

ADOLFO DOMINGUEZ 2014
INFORME ANUAL

ADOLFO DOMINGUEZ **2014**
INFORME ANUAL





ÍNDICE

1. PRESENTACIÓN	
1.1. Consejo de administración	5
1.2. Carta a los accionistas	6
1.3. Estructura del Grupo ADZ	8
1.4. Hechos significativos del ejercicio.....	9
1.5. Magnitudes destacadas	10
2. GESTIÓN DEL GRUPO	
2.1. Perfil de la empresa	13
2.2. Nuestra política en 2014.....	16
2.3. Situación de la red comercial interna y externa.....	17
2.4. Recursos Humanos	18
2.5. Actividad bursátil	23
3. POLÍTICA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y MEDIO AMBIENTE	
3.1. Política social y medioambiental en 2014	27
3.2. Código de conducta	30
4. CUENTAS ANUALES	
4.1. Cuentas anuales consolidadas.....	37
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas	38
4.1.1. Estado de situación financiera consolidada	40
4.1.2. Cuenta de resultados consolidada.....	41
4.1.3. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado	42
4.1.4. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado.....	42
4.1.5. Estado de flujos de efectivo consolidado	43
4.1.6. Memoria Consolidada.....	44
4.1.7. Informe de gestión consolidado.....	115
4.2. Cuentas anuales individuales.....	131
4.2.1. Nota informativa	131
4.2.2. Balance	132
4.2.3. Cuenta de pérdidas y ganancias.....	134
4.2.4. Estado de cambios en el patrimonio neto.....	135
4.2.5. Estado de flujos de efectivo	136
4.3. Propuesta de aplicación de resultados	137
5. INFORMACIÓN CORPORATIVA	
5.1. Datos societarios	139
5.2. Datos sobre el informe anual.....	141
5.3. Gobierno corporativo	142
5.4. Directorio.....	144
5.5. Informe anual de Gobierno Corporativo.....	149





PRESENTACIÓN

1.1. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE

ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ

VICEPRESIDENTE

LUÍS CARLOS CROISSIER BATISTA

VOCALES

ÁNGEL BERGES LOBERA

JOSÉ MARÍA GARCÍA-PLANAS MARCET

ELENA GONZÁLEZ ÁLVAREZ

AGNES NOGUERA BOREL

JOSÉ LUÍS NUENO INIESTA

SECRETARIA NO CONSEJERA

MARTA RÍOS ESTRELLA

1.2. CARTA A LOS ACCIONISTAS

No puedo empezar de otro modo que siendo positivo y continuando mi discurso del año anterior acerca de cómo, efectivamente, ya hay una luz que nos permite ver que el camino elegido es el correcto.

Se consolidan los cambios que apreciamos en el ejercicio anterior; el EBITDA, la posición financiera neta o el cash flow generado antes de amortizar deuda financiera de intereses, siguen mejorando. Se ha conseguido cerrar el ejercicio con un EBITDA recurrente positivo, obteniendo una mejoría del 35% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, los gastos no recurrentes que ha tenido que afrontar el Grupo han influido negativamente, provocando una disminución del EBITDA ajustado.

El resultado financiero mejora por el efecto del diferencial de tipo de cambio, sobre los seguros contratados para las próximas campañas.

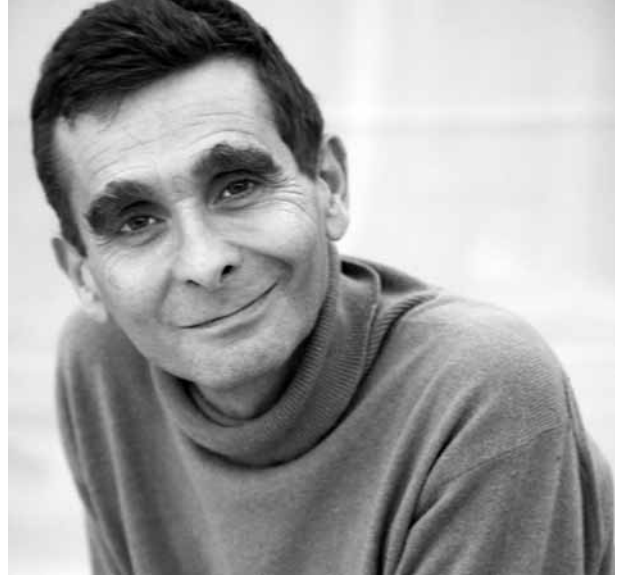
Además, la posición Financiera Neta mejora en un 20% en relación al ejercicio anterior y el cash flow generado antes de amortizar deuda financiera e intereses asciende a 8,9M€.

Si bien las ventas se han reducido en un 8,2% respecto al año anterior, esto se debe principalmente al impacto del plan de cierre selectivo de tiendas que registraban pérdidas. Además, es importante destacar el positivo progreso de 1 punto porcentual que ha cosechado el margen bruto como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

Tras la entrada en vigor de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del impuesto sobre sociedades que modifica el tipo de gravamen al 25 por ciento, el Grupo ha registrado dentro del gasto por impuesto sobre beneficios del período, un importe de 3,4M€ correspondiente al ajuste de los activos netos por impuestos diferidos.

El proceso de racionalización de la presencia de la marca en España se ha seguido llevando a cabo durante el 2014, lo que ha llevado al cierre de puntos de venta no estratégicos que no tenían previsión de generar EBITDA positivo en el medio plazo.

Y seguimos esforzando para llevar esta compañía a todos los rincones, o casi todos, del planeta. Es decir, convertirla en internacional.



Paralelamente, la digitalización de la compañía sigue siendo una de las claves de la estrategia. El proceso, liderado por el departamento de eCommerce, ha avanzado este año abriendo tienda online en México y ampliando su actividad a mercados como Estados Unidos. El objetivo a corto plazo es que la experiencia online de Adolfo Domínguez pueda vivirse desde todos los países en los que tenemos presencia.

Las señales de que vamos en la buena dirección son cada vez más evidentes y deben ser nuestro combustible. El recorrido es largo, pero la recompensa del trabajo bien hecho es la mayor de las satisfacciones.

Adolfo Domínguez Fernández
Presidente

1.3. ESTRUCTURA DEL GRUPO ADZ

Adolfo Dominguez, S.A.	31,51%	ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ
	14,80%	PUIG S.L.
	10,29%	LIBERTAS 7 S.A.
	7,56%	LA PREVISIÓN MALLORQUINA DE SEGUROS S.A.
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	100%	FRANCIA
Adolfo Dominguez Ltd.	99.99%	INGLATERRA
Adolfo Dominguez Belgique, S.A. (*)	99,60%	BÉLGICA
Adolfo Dominguez Luxembourg, S.A. (*)	98,20%	LUXEMBURGO
Adolfo Dominguez Portugal - Moda Lda.	55%	PORTUGAL
Adolfo Dominguez - Japan Corporation Ltd.	100%	JAPÓN
Trespas S.A. de CV	100%	MÉXICO
Tormato S.A. de CV	100%	MÉXICO
Adolfo Dominguez - USA INC	100%	ESTADOS UNIDOS
Adolfo Dominguez USA LLC (**)	60%	ESTADOS UNIDOS
Adolfo Dominguez Shanghai Co. Ltd.	100%	CHINA

(*) El porcentaje restante es titularidad de la filial francesa Adolfo Dominguez, S.A.R.L.
(**) El porcentaje de participación es titularidad de la filial Estadounidense Adolfo Dominguez, USA INC.

1.4. HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

Se ha conseguido cerrar el ejercicio con un EBITDA recurrente positivo, obteniendo una mejoría del 35% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, los gastos no recurrentes que ha tenido que afrontar el Grupo han influido negativamente, provocando una disminución del EBITDA ajustado.

Las ventas se han reducido en un 8,2% respecto al año anterior, principalmente debido al impacto del plan de cierre selectivo de tiendas que registraban pérdidas. Es importante destacar el positivo progreso de 1 punto porcentual, que ha cosechado el margen bruto como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

El resultado financiero mejora por el efecto del diferencial de tipo de cambio, sobre los seguros contratados para las próximas campañas.

Tras la entrada en vigor de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del impuesto sobre sociedades que modifica el tipo de gravamen al 25 por ciento, el Grupo ha registrado dentro del gasto por impuesto sobre beneficios del período, un importe de 3,4 M€ correspondiente al ajuste de los activos netos por impuestos diferidos.

La Posición Financiera Neta mejora en un 20% en relación al ejercicio anterior.

El cash flow generado antes de amortizar deuda financiera e intereses asciende a 8,6 M€.

1.5. MAGNITUDES DESTACADAS
EN MILLONES DE EUROS

MAGNITUDES DESTACADAS	28/02/2015	28/02/2014	28/02/2013	29/02/2012	28/02/2011
VENTAS	121,54	132,17	148,45	153,10	163,46
VENTAS EXTERIOR	45,21	47,01	49,13	43,65	41,89
RESULTADO EXPLOTACIÓN	-7,79	-11,73	-32,09	-10,76	-4,92
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-6,31	-14,49	-34,22	-12,50	-7,17
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-10,99	-10,30	-24,11	-9,74	-4,78
CAPITAL SUSCRITO	5,57	5,57	5,57	5,49	5,49
PATRIMONIO NETO	75,10	85,01	95,72	121,21	130,82
ENDEUDAMIENTO BANCARIO	21,29	25,60	27,48	31,28	25,46
ACTIVO TOTAL	120,16	133,91	149,17	182,08	177,77
INVERSIONES	3,21	1,37	0,62	6,48	9,42
RESULTADO SOBRE VENTAS	-9,04	-7,78	-16,24	-6,36%	-2,93%
RESULTADO NETO SOBRE FONDOS PROPIOS	-14,63	-12,11	-25,19	-8,04%	-3,60%
PLANTILLA MEDIA	1.518	1.653	1.784	2.063	2.356

PUNTOS DE VENTA	28/02/2015	28/02/2014	28/02/2013	29/02/2012
ESPAÑA Y PORTUGAL	344	397	446	491
TIENDAS EN GESTIÓN DIRECTA	89	106	128	156
TIENDAS EN FRANQUICIA	64	73	88	105
CÓRNER EN GESTIÓN DIRECTA	191	218	230	230
EXTERIOR	235	252	249	230
TIENDAS EN GESTIÓN DIRECTA	30	35	37	49
TIENDAS EN FRANQUICIA	130	142	140	117
CÓRNER EN GESTIÓN DIRECTA	75	75	72	64
TOTAL	579	649	695	721





GESTIÓN DEL GRUPO

2.1. PERFIL DE LA EMPRESA

Adolfo Dominguez es una firma de moda lifestyle premium, fundada por el diseñador homónimo, en los años setenta. De reconocida reputación por su calidad y elegancia, Adolfo Dominguez diseña, produce y distribuye prêt-à-porter y accesorios para hombres y mujeres. Las colecciones de la marca se caracterizan por sus prendas icónicas y de tendencia conseguidas a partir del know-how, la calidad y la atención al detalle.

Belleza, poesía, sencillez son las señas de identidad Adolfo Dominguez que conforman un estilo de vida con alma. La firma se dirige a la “inmensa minoría” – en palabras memorables de Juan Ramón Jiménez – no por su poder de compra o status social, sino por su refinamiento intelectual.

Estiloso, genuino y natural, el cliente Adolfo Dominguez se mantiene fiel a su propio estilo e interpreta libremente la moda para adaptarla a su personalidad.

La compañía cuenta con casi 600 puntos de ventas en 37 países. La estrategia actual de la compañía se basa en la expansión hacia nuevos mercados como LatAm, Asia y Oriente Medio a través de un modelo de franquicias y consolidación en mercados maduros. El e-Commerce está presente ya en 28 países.

Adolfo Dominguez es un referente internacional en la industria de la moda. La firma ha sido nombrada por el Reputation Institute como una de las 30 empresas más populares de España; además, Interbrand la ha elegido entre las compañías españolas más importantes a nivel internacional. Además, el diseñador ha recibido en el año 2014 el Premio Nacional al Diseñador de Moda dentro de la modalidad de mejor trayectoria profesional otorgado por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

En la actualidad, el diseñador y empresario continúa fiel a sus principios estéticos: las prendas con poesía. La firma ha evolucionado desarrollando diferentes líneas que cumplen los deseos de su público, convirtiéndose en una de las marcas españolas de referencia.

LÍNEAS DE PRODUCTO

ADOLFO DOMINGUEZ (HOMBRE Y MUJER)

Diseño impecable y materias con alma. Moda y accesorios de espíritu casual que se adaptan al ritmo de vida actual sin perder su esencia: poesía, belleza y sencillez.

U ADOLFO DOMINGUEZ (HOMBRE Y MUJER)

U Adolfo Dominguez propone una visión atrevida y única de la moda, a través del arte de hoy. Está ideada por un colectivo joven, creativo, independiente y multidisciplinar.

ADOLFO DOMINGUEZ + (MUJER)

Una colección donde la moda se adapta a los volúmenes especiales.

ADOLFO DOMINGUEZ PERFUMES (HOMBRE Y MUJER)

Hace 20 años el Grupo Puig, compañía líder en el mercado de los perfumes, unió sus fuerzas con Adolfo Dominguez. De esta manera, nació una colaboración que se mantiene hasta hoy y que ha dado como resultado el lanzamiento de más de 20 perfumes.

EXPANSIÓN

Durante el año 2014 Adolfo Dominguez continuó su expansión geográfica ampliando su presencia mundial al abrir puntos de venta en Marruecos, Egipto y Filipinas.

La firma sigue avanzando también en Hispanoamérica con nuevas aperturas en Perú y México. En este último país, la compañía cuenta actualmente con 139 puntos de venta.

Además, estamos avanzando en el cambio total del modelo de compra. Durante el 2014 Armenia, Corea, Guatemala, Ecuador, Honduras e Irán han pasado a trabajar con el modelo de compra en firme.



NUEVOS CANALES

La Compañía Adolfo Domínguez inauguró su tienda online www.adolfo Dominguez.com hace más de una década, adelantándose en varios años a compañías competidoras de su mercado.

Sin embargo, ha sido a partir de 2011 cuando se apostó decididamente por este canal como un canal de venta. El proyecto digital está presente en 22 países de la Unión Europea, México y EEUU.

Avanzamos día a día para alcanzar mayor presencia en el mercado de eCommerce y mejorar la oferta a través de los mercados digitales. Hemos implementado nuevas funcionalidades y dispositivos para dar cobertura a nuevos canales digitales de venta. Todo esto se estructura a través de un sistema que denominamos “omnicanal”, en el que se agrupa desde la tienda online a la venta 360°.

2.2. NUESTRA POLÍTICA EN 2014

Nuestros esfuerzos en 2014 se han centrado en la adecuación de la gestión de aprovisionamientos a las necesidades de stock en los puntos de venta. Junto a ello, se ha completado una parte importante del plan de reestructuración de tiendas en España, si bien queda pendiente la fase de reubicación de algunas tiendas existentes.

El proceso de renovación del producto es ya una realidad: las colecciones se ven atractivas y rejuvenecidas.

En cuanto a comunicación, 2014 ha sido el año en el que hemos llevado a cabo una inversión real en publicidad en medio impresos, recibiendo una gran cobertura y acogida por parte de las principales cabeceras de moda.

Se ha procedido a diferenciar las marcas AD y U con objeto de incrementar la base de clientes potenciales.

La marca AD enfocada a un producto premium lifestyle y U enfocada a un producto premium moda. Se abandonó la línea de Niños y se está elaborando una nueva estrategia para la línea AD+.

POLÍTICA PARA EL AÑO 2015

Se apostará por fortalecer la operación de retail en los tres principales mercados, España, México y Japón, dotándolos de los medios y de los equipos directivos necesarios.

Hemos reforzado la inversión en publicidad en las principales cabeceras de moda.

La plataforma eCommerce ya se ha extendido a nuevos mercados (México y EEUU).

Se trabajará en la fidelización del cliente mejorando tanto técnica como estratégicamente las herramientas de CRM.

Se implementarán nuevas herramientas de Visual Merchandising, dotando a los equipos de tienda de guías enfocadas a aportar información valiosa tanto para la colocación como para la venta.

2.3. SITUACIÓN DE LA RED COMERCIAL INTERNA Y EXTERNA

España y Portugal:

Reducción de 53 puntos de venta como resultado del plan de reestructuración de tiendas en España, que prevé el cierre de aquellos puntos de venta que sin ser estratégicos no registren EBITDA positivo.

Exterior:

Reducción neta de 17 puntos de venta debido al abandono de territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo ya anunciado durante el ejercicio anterior.

	28/02/2015	28/02/2014	VARIACIÓN NETA
España y Portugal:	344	397	-49
Tiendas en gestión directa	89	106	-22
Tiendas en franquicia	64	73	-15
Córners en gestión directa	<u>191</u>	<u>218</u>	<u>-12</u>
Exterior:	235	252	3
Tiendas en gestión directa	30	35	-2
Tiendas en franquicia	130	142	2
Córners en gestión directa	<u>75</u>	<u>75</u>	<u>3</u>
Total	<u>579</u>	<u>649</u>	<u>-46</u>

2.4. RECURSOS HUMANOS

En Adolfo Dominguez estamos convencidos de que nuestros profesionales son la base para garantizar el éxito de nuestro negocio. Por ese motivo, en 2014, se define una nueva Estrategia de Recursos Humanos para los próximos años y se toma la decisión de incorporar una nueva Dirección Corporativa de Recursos Humanos vinculada al negocio.

Este plan estratégico de RRHH estará 100% alineado con el de la Compañía y trabajará con el fin de tener un TALENTO EXCELENTE, una CULTURA PREMIUM y unos recursos EFICIENTES en todos los países donde opera Adolfo Dominguez.

Durante el 2014 podemos relatar el trabajo realizado en las áreas de Selección, Formación, Igualdad, Relaciones Laborales y Vigilancia de la Salud.

SELECCIÓN DEL MEJOR TALENTO

En Adolfo Dominguez nos preocupamos por incorporar los mejores profesionales a nuestra organización. Por ese motivo utilizamos diversas fuentes de reclutamiento y nos preocupamos por localizar a las personas más adecuadas para que se incorporen a trabajar con nosotros.

Además, dentro del proceso de selección realizamos diversas pruebas con el fin de garantizar que los nuevos profesionales se adecúan al puesto que necesitamos cubrir.

Consideramos la selección la puerta de entrada del TALENTO.

Una selección bien hecha garantiza que se incorporan las mejores personas para un puesto de trabajo en concreto de forma que tenga éxito en el desempeño del mismo y aporten valor a la compañía.

Para trabajar en Adolfo Dominguez es necesario que las nuevas incorporaciones tengan las competencias que buscamos pudiendo destacar la Orientación al Cliente, Pasión por la Moda, Orientación a los Resultados y la Excelencia entre otras.

FORMACIÓN DE NUESTROS PROFESIONALES

La formación de nuestros profesionales es fundamental para conseguir un mejor desempeño de cada persona en su puesto de trabajo, a la vez que les ayuda en su desarrollo personal y profesional y contribuye a diferenciarnos de la competencia tanto en el conocimiento del producto como en las habilidades necesarias para lograr la excelencia.

Personas formadas y satisfechas garantizan el éxito de nuestra organización.

La formación se realiza de forma continuada durante todo el año y está dirigida a todo el colectivo de trabajadores. Las acciones llevadas a cabo contemplan tanto formaciones adaptadas para el puesto de trabajo como otras que pretenden ampliar o mejorar los conocimientos del trabajador. Partiendo de la evaluación de necesidades formativas realizada el año anterior, se diseñó el Plan de Formación 2014, de esta forma aseguramos que las acciones formativas cubren las necesidades del negocio y de las personas aportando así valor para la compañía.

Durante el Plan de Formación 2014 se han llevado a cabo treinta y un cursos, que versaron sobre materias tan variadas como, entre otras: dirección y gestión de tiendas, producto, visual, legislación laboral, legislación aduanera, legislación medioambiental, prevención y seguridad en el trabajo, SAP, e idiomas. En total han participado 216 profesionales de Adolfo Domínguez de distintas áreas y en total se han impartido un total de 1.308 horas de formación.

Al finalizar cada formación realizamos un cuestionario con el fin de garantizar la calidad de los cursos impartidos. En estos cuestionarios, más del 81% de los participantes en el Plan de Formación 2014 han otorgado una valoración global alta a las acciones formativas en las que han tomado parte, por lo que podemos concluir que el nivel de satisfacción global de los asistentes ha sido muy alto.

Al cierre del ejercicio el número de trabajadores es de 1501, distribuidos según las categorías que se indican a continuación:

- Automatización de procesos con Indesign y XML (3h)
- Como tratar con clientes Rusos (6h)
- Curso básico de Concienciación en Seguridad Aeroportuaria (20h). 3 Grupos
- Curso Primeros Auxilios para miembros del Plan de Emergencia (3h)
- Curso Teórico-práctico. Extinción de incendios para miembros del Plan de Emergencia (2h)
- Director de Tienda I (70h)
- Director de Tienda II (42h)
- Excel Intermedio (20h) 2 Grupos
- Excel Intermedio II (23h)
- Excel Online (30h)
- Excel para el departamento de personal (23h)
- Formación básica de concienciación AVSEC. Expedidor conocido (KC) (3h)

- Gestión de Color (10h)
- Gestión de kpis en retail (30h)
- Inglés A2 (80h)
- Inglés A2 lower intermediate(34h)
- Inglés comercial A2.(23h) 3 grupos
- Inglés comercial intermedio (23h)
- Inglés en Arquitectura (24h)
- Inglés en Arquitectura II (23h)
- Inglés Online (35h)
- Inglés semi-intensivo (42h)
- La Reforma fiscal que viene (4h)
- Marcada automática V10 (16h)
- Planes de Movilidad en la empresa (3h)
- Proyecto cret@ y novedades legislativas (3h)
- SAP Compras II(10h)
- SAP Compras III(16h)
- SAP Logística (7h)
- Soporte Vital Básico y Uso de Desfibriladores (38h) 2 grupos
- Tecnología Textil (150h)

IGUALDAD Y DIVERSIDAD

La efectiva y plena consecución del principio de igualdad en el marco de las relaciones laborales es un compromiso fundamental de Adolfo Domínguez y velamos por el cumplimiento íntegro y efectivo del principio de igualdad de trato.

De la manera más absoluta no se toleran conductas o actuaciones que supongan discriminación por razón de sexo, en cualquiera de sus manifestaciones y existe un comité de Igualdad que se preocupa de que no exista ningún tipo de discriminación y en el caso de detectar algún riesgo actúa siguiendo los canales establecidos.



	PORCENTAJE DE PLANTILLA POR SEXO	
	FEMENINO	MASCULINO
Cuenta de Número de personal	86,54%	13,46%
Directores de Tienda	87%	13%
Mandos Intermedios	61%	39%

Nota: "Categoría Profesional" por "Colectivo de Profesionales"

CATEGORÍA PROFESIONAL	28/02/15	28/02/14
PERSONAL DIRECTIVO	11	11
MANDOS INTERMEDIOS	150	167
TÉCNICOS	190	207
ADMINISTRATIVOS	145	181
OPERARIOS	267	196
DEPENDIENTES COMERCIALES	738	767
	1.501	1.629

DIÁLOGO CONTINUO
EN LAS RELACIONES LABORALES

Mantener un diálogo cordial y abierto con los diferentes representantes sindicales es la base para garantizar la paz social en nuestra compañía y reconocer la labor que estos prestan a nuestros profesionales. De esta forma, se trabaja de manera conjunta para garantizando los derechos y deberes de las personas que trabajan en Adolfo Dominguez y que la vez exista flexibilidad y diálogo para velar por la viabilidad de la Compañía.

VIGILANCIA DE LA SALUD

El área de Prevención de Riesgos Laborales trabaja constantemente con el fin de garantizar que se cumplen todos los aspectos de la Ley de Prevención de Riesgos Laborales dentro de nuestra Compañía.

De esta forma se consigue minimizar y evitar riesgos para conseguir que todos nuestros profesionales gocen de una salud laboral que les permita el correcto desempeño de su puesto de trabajo.

Nos tomamos muy en serio esta labor de vigilancia de la salud, tanto en las fábricas como en las tiendas pasando por las oficinas. Y se adoptan las medidas necesarias en cada entorno para garantizar que se tienen en cuenta los diferentes riesgos laborales y se actúa en consecuencia.

De esta forma analizamos diferentes índices con el fin de estar seguros de que nuestros esfuerzos se ven reflejados en la mejora de los mismos.

	2013	2014
I.G	0,37	0,32
I.I.	2,4	2.04
I.F.	13,26	11,26

- Índice de Frecuencia (I.F.): Representa el número de accidentes con baja acaecidos durante la jornada de trabajo por cada millón de horas trabajadas por los trabajadores expuestos al riesgo.
- Índice de Gravedad (I.G.): Supone el número de jornadas perdidas por cada mil horas trabajadas.
- Índice de Incidencia (I.I.): Es el número de accidentes ocurridos por cada mil personas expuestas.

Podemos concluir que, en lo que se refiere a la accidentabilidad laboral, en el año 2014 se ha producido un descenso en el número de los accidentes con baja ocurridos en la empresa de un 0,31% menos respecto al año anterior y que seguiremos trabajando para mejorarlo.

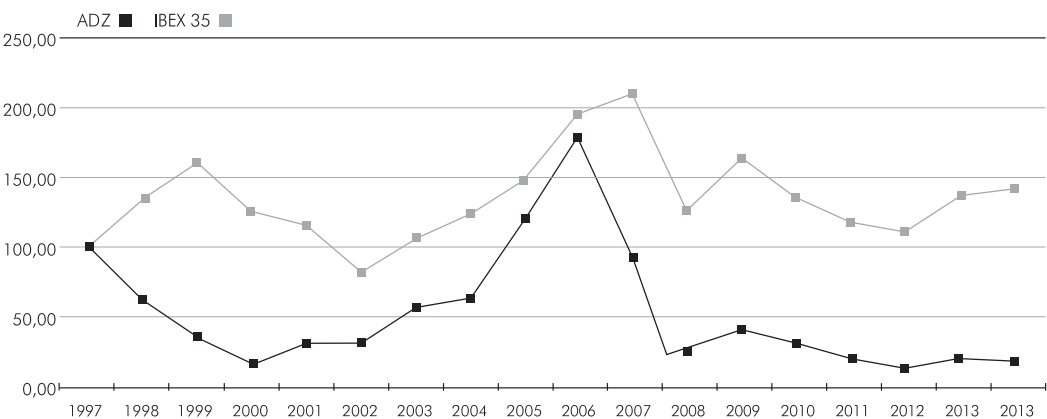
2.5. ACTIVIDAD BURSÁTIL

La incertidumbre ha marcado el transcurso del año 2014 en la economía europea, al no vislumbrarse, todavía, un afianzamiento de la recuperación económica y el retraso en la implantación de las anunciadas medidas de estímulo monetario, que ya habían dado sus frutos en la economía americana. La autoridad monetaria europea apoyó la reactivación de la economía y al sector financiero para impulsar los créditos y, de esta forma, contribuir a que la reactivación se consolidara.

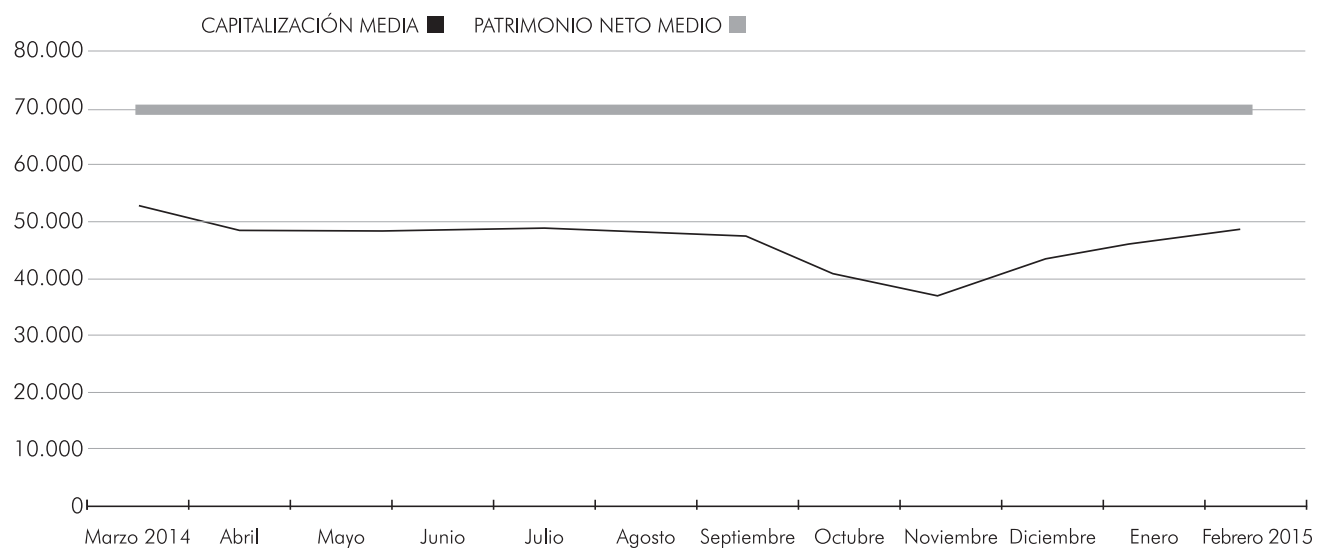
La economía en los distintos países europeos se ha comportado de forma dispar, mientras que , países como Irlanda y Portugal daban por finalizados sus rescates, Grecia volvía a generar más incertidumbre, Italia no salía de la recesión, Alemania desaceleraba y Francia seguía estancada. En España se empezaban a atisbar los primeros síntomas de recuperación, mejorando la confianza de los inversores y la reactivación del consumo interno.

A pesar de no haberse despejado claramente el horizonte, las bolsas europeas han mantenido la tendencia de crecimiento del año anterior, si bien con unos crecimientos más moderados que se situaron en el 3,66% para el Ibex 35 y en el 3,90%, la media de los índices de la zona euro.

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



Durante todo el ejercicio la capitalización bursátil ha sido inferior a patrimonio medio neto consolidado de la empresa.



COTIZACIÓN DURANTE EL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE MARZO DE 2014 Y EL 28 DE FEBRERO DE 2015

MES	MÁXIMO	DÍA	MÍNIMO	DÍA	MEDIA	TÍTULOS CONTRATADOS
MARZO 2014	6,23	04/03/2014	5,10	27/03/2014	5,69	314.855,00
ABRIL	5,69	04/04/2014	4,91	25/04/2014	5,27	236.159,00
MAYO	5,55	06/05/2014	4,95	21/05/2014	5,16	281.560,00
JUNIO	5,43	30/06/2014	5,15	06/06/2014	5,32	116.006,00
JULIO	5,38	16/07/2014	5,20	18/07/2014	5,28	157.766,00
AGOSTO	5,38	01/08/2014	4,92	04/08/2014	5,14	73.431,00
SEPTIEMBRE	5,30	08/09/2014	4,65	26/09/2014	5,11	187.272,00
OCTUBRE	5,02	01/10/2014	3,95	31/10/2014	4,37	123.074,00
NOVIEMBRE	4,18	20/11/2014	3,65	14/11/2014	3,99	138.441,00
DICIEMBRE	5,20	15/12/2014	3,91	02/12/2014	4,66	667.697,00
ENERO	5,50	30/01/2015	4,50	19/01/2015	5,00	244.705,00
FEBRERO 2015	5,60	09/02/2015	4,98	04/01/1900	5,27	245.371,00
PERÍODO	6,23	04/03/2014	3,65	14/11/2014		





POLÍTICA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y MEDIO AMBIENTE

3.1. POLÍTICA SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL

Adolfo Domínguez siempre ha sido responsable con el medio ambiente, procurando llevar a cabo prácticas respetuosas en el desarrollo de su actividad y tratando con aquellos agentes vinculados con la sociedad para el cumplimiento de las normas que conforman las buenas prácticas de responsabilidad corporativa.

Todas las políticas que la compañía desarrolla, tanto sociales como medioambientales, giran en torno a una idea: debemos dejar la Tierra en mejores condiciones de cómo la encontramos.

En lo que respecta a las políticas sociales y medioambientales, la compañía ha desarrollado diversas iniciativas durante el año 2014:

MEDIO AMBIENTE

Continuamos apostando por la energía 100% Renovable, por el cual nuestras tiendas propias y servicios centrales funcionan con Energía Verde, esto es, electricidad de origen renovable o de alta eficiencia.

INICIATIVAS

- Creación de colecciones ecológicas, como VEGANO, confección sostenible de una selección de prendas y complementos, elaborados sin materiales de procedencia animal.

- Las etiquetas o el papel que envuelven las prendas que vendemos al cliente están fabricadas con material de origen sostenible o reciclado. El 100% de nuestras bolsas están certificadas FSC, certificado promovido por WWF y Greenpeace.

COLABORACIONES

- The Climate Project: desde 2007, Adolfo Dominguez forma parte de The Climate Project, organización creada por el ex vicepresidente de EEUU Al Gore para combatir el cambio climático. Con esta iniciativa nos unimos al movimiento internacional The Climate Group para aumentar el objetivo de reducción de gases de efecto invernadero del 20% al 30%.

- 350.ORG: campaña internacional dedicada a construir un movimiento que una al mundo alrededor de las soluciones necesarias para la crisis climática. Es un símbolo de hacia dónde debemos dirigirnos como planeta. Adolfo Dominguez colabora con 350.ORG para concienciar a empleados, clientes y ciudadanos en general, sobre el impacto personal en el medio ambiente.

- Compromiso con la adhesión a la fundación Corresponsables, donde Adolfo Dominguez, como firmante del manifiesto por la corresponsabilidad, se compromete en la construcción de una sociedad mas justa, solidaria, sostenible y cohesionada.

- Estamos adheridos al programa "Switch Asia Project", tras la firma a través de Atexga, de la carta de apoyo, con el objetivo de conseguir proveedores que garanticen el cumplimiento de la normativa y estándares de calidad medioambiental fijados por empresas europeas.

- En colaboración con el CETEGA (Centro de Transfusión de Galicia), un año mas, los trabajadores de servicios centrales de Adolfo Dominguez en el Polígono Industrial de San Cibrao das Viñas, participaron en la campaña de donación de sangre.

- Apoyo a la fundación Blas Méndez Ponce y a su programa de ayuda a niño y adolescentes de oncología pediátrica y a sus familiares. Mediante la puesta en marcha de un rastrillo solidario, Adolfo Dominguez dona ropa de manera desinteresada, sin otro interés que, aportar su granito de arena a este empeño.
- Cooperación con el Instituto Europeo de Salud y Bienestar Social, ayudando al mundo de la discapacidad, a través de la Fundación Capaces.
- Participación en el Programa “Solidaridad en la Empresa” de la (AECC) Asociación Española contra el Cáncer, mediante la divulgación de folletos informativos.
- Diversas campañas internas de promoción de la Salud Laboral y prevención de lesiones músculo-esqueléticas.

BIENESTAR ANIMAL

Desde que el 22 de junio de 2010 se hizo pública nuestra Política de Bienestar Animal, se ha insistido en el cumplimiento de la misma, rechazando la fabricación con pieles con pelo, pieles exóticas, abandonando progresivamente el cuero en nuestras prendas, etc., e introduciendo progresivamente materiales alternativos.

COMERCIO ÉTICO

Para nosotros, la Responsabilidad Corporativa Empresarial, es un compromiso integrado en todas nuestras actividades, desde los clientes a la cadena de suministro. Una empresa sensible a la realidad de su entorno es una empresa más sostenible, eficiente y rentable.

AUDITORÍAS

Adolfo Dominguez se compromete, ante cualquier incidencia, a ayudar a nuestros proveedores en la búsqueda de soluciones que mejoren las condiciones laborales de los trabajadores.

Este año se ha realizado la auditoría legal del sistema de gestión de prevención de riesgos laborales, logrando la certificación por medio de Bureau Veritas, prueba del compromiso de la organización con la buena gestión.

THE GLOBAL COMPACT

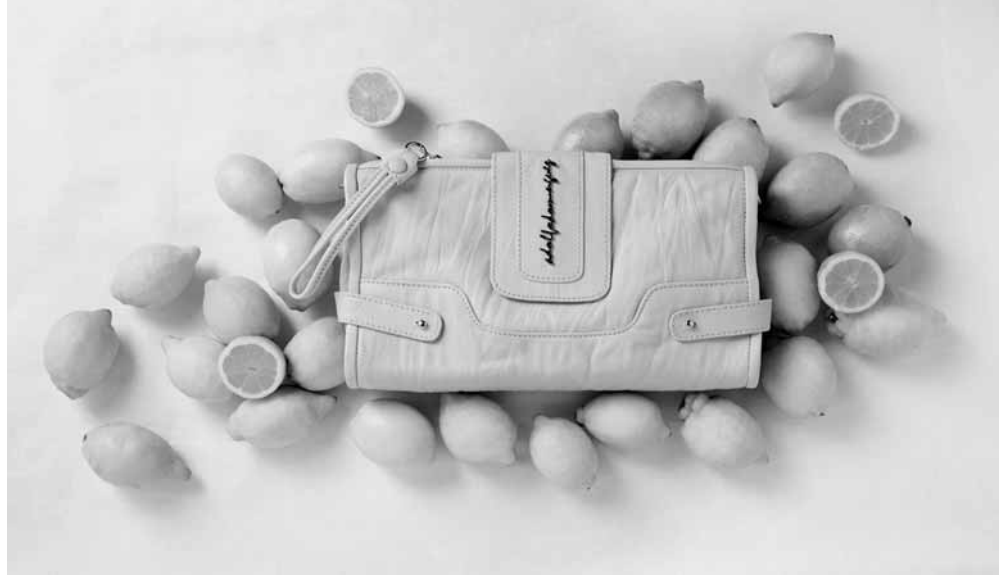
Adolfo Dominguez está adherida y renueva un año mas el compromiso de pertenencia a The Global Compact, iniciativa de la ONU que busca involucrar a las empresas en la gestión de los principios

basados en los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

Debido a una nueva política de reporting, Adolfo Dominguez decide cumplir con el compromiso, a través de un formato libre, optando por subir a la página web de Global Compact una memoria de Responsabilidad Social Empresarial.

3.2. CÓDIGO DE CONDUCTA

OBJETO	Este documento define el comportamiento social, ético y medioambiental al que nos comprometemos y aquel que pretendemos encontrar en todos nuestros socios en el negocio. El código ha sido elaborado de forma conjunta por el personal de la empresa, contando con la co-laboración y el acuerdo de los representantes sindicales.
ALCANCE	Los compromisos que asumimos a través de este código de conducta están relacionados con: RESPONSABILIDAD SOCIAL Y ÉTICA - Trabajo de Menores - Trabajos forzados, abusos y medidas disciplinarias - Discriminación - Condiciones de trabajo: relación laboral, horario de trabajo y remuneración - Salud y seguridad en el trabajo - Libertad de asociación y derecho a negociación colectiva GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL
ÁMBITO DE APLICACIÓN	Reconocemos nuestras responsabilidades para con los trabajadores respecto a las condiciones en las cuales se diseñan, fabrican y comercializan nuestros productos y que dichas responsabilidades se extienden a todos los trabajadores relacionados con la fabricación de bienes o la prestación de servicios para nuestra empresa, sean o no empleados de la misma.



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

NUESTRA ORGANIZACIÓN EN SU CONJUNTO: oficinas, fábricas, centro de almacenamientos y tiendas.
NUESTROS SOCIOS EN EL NEGOCIO: proveedores de producto terminado, nacionales y extranjeros, subcontratistas nacionales y extranjeros y tiendas en régimen de franquicia.

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

RESPONSABILIDADES

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

NORMATIVA DE REFERENCIA

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

LA NORMA SA 8000, que se basa en:

La Declaración Universal de los Derechos Humanos,

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

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

NUESTROS COMPROMISOS DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

TRABAJO DE MENORES

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

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

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

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

TRABAJOS FORZADOS, ABUSOS Y MEDIDAS DISCIPLINARIAS

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

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

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

DISCRIMINACIÓN

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

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

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

CONDICIONES DE TRABAJO

RELACIÓN LABORAL

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

HORARIO DE TRABAJO

El horario laboral no excederá de los límites impuestos por la normativa vigente o por los usos del sector, adoptándose el hábito que proteja en mayor grado al empleado. La semana de trabajo normal no excederá de las horas legalmente establecidas y asimismo todo el personal ha de disponer de los períodos de descanso reglamentados.

REMUNERACIÓN

Los salarios pagados cumplirán con la normativa legal o las reglas mínimas establecidas por la industria y que son suficientes para cubrir las necesidades básicas del personal y para ofrecer cierta capacidad de gasto discrecional.

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

Asimismo, insistiremos en que todos los trabajadores reciban información escrita y comprensible sobre las condiciones de empleo con respecto a las remuneraciones antes de ser contratados y sobre detalles particulares de sus salarios como el período en que reciben su sueldo. Los salarios y beneficios serán otorgados, cumpliendo rigurosamente con todas las leyes y que la remuneración se realizará de forma conveniente para los trabajadores.

SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO

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

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

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

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

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

LIBERTAD DE ASOCIACIÓN Y DERECHO DE NEGOCIACIÓN COLECTIVA

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

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

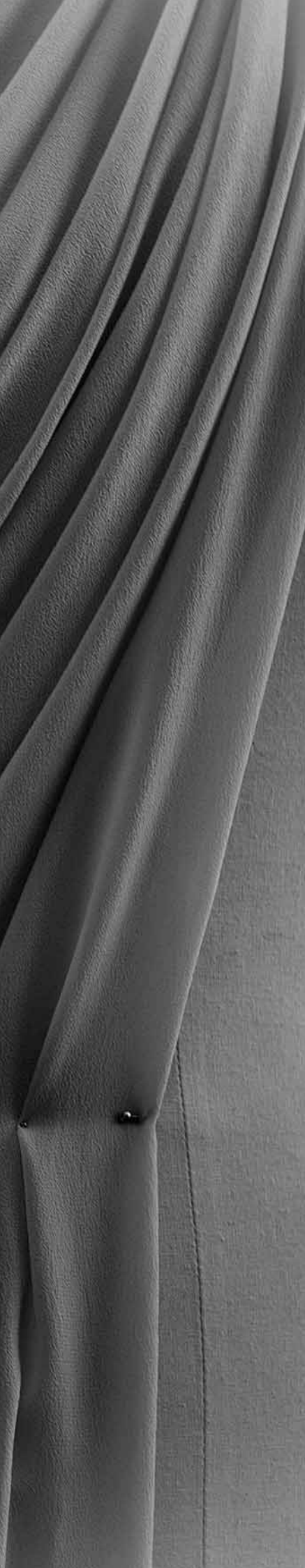
De la misma manera, adoptaremos una actitud abierta ante las actividades de los sindicatos y garantiremos que los representantes del personal no sean discriminados, y que dichos representantes tengan acceso a los trabajadores en el lugar de trabajo.

NUESTROS COMPROMISOS DE GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL

Nos implicamos en el cumplimiento de cuanto requisito ambiental legal pueda existir en cada país. Identificaremos todos los riesgos ambientales derivados de los procesos de diseño, fabricación y comercialización de nuestros productos que puedan provocar algún tipo de impacto ecológico en nuestro entorno. Una vez identificados estos, estableceremos todas las medidas que sean necesarias para corregir y evitar la aparición de problemas medioambientales. Asimismo, identificaremos situaciones potenciales de emergencia (incendios, lesiones, derrames, etc.), definiremos las medidas correctoras y preventivas pertinentes y realizaremos simulacros.

Impulsaremos en nuestra Organización una filosofía de mejora continua en materia de gestión ambiental, planificando las actividades a desarrollar en este ámbito, implantándolas y finalmente verificando la adecuación de las medidas adoptadas. Asimismo, escucharemos los consejos y opiniones de otras entidades (clientes, organizaciones no gubernamentales, etc.) relacionadas con el sistema de gestión ambiental, mejorando la formación y capacitación de nuestros trabajadores en materia de gestión ambiental, identificando el impacto ambiental de sus actividades y la consecuencia de apartarse de los procedimientos definidos al respecto.





CUENTAS ANUALES

4.1 CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

- 4.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA
- 4.1.2 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
- 4.1.3 ESTADO DE GASTOS E INGRESOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO
- 4.1.4 ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
- 4.1.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
- 4.1.6 MEMORIA CONSOLIDADA
- 4.1.7 INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

4.2 CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

- 4.2.1 NOTA INFORMATIVA
- 4.2.2 BALANCE
- 4.2.3 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- 4.2.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 4.2.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

4.3 PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la Sociedad ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. (en adelante la “Sociedad dominante”) Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2015 y la cuenta de resultados consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la Nota 2.a de la memoria consolidada adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Sociedad Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes al 28 de febrero de 2015, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015. 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 la sociedad Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C nº S0692



Victoria Larroy García

5 de junio de 2015



4.1.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO al 28 de febrero de 2015				
	ACTIVO	NOTA	28/02/15	28/02/14
ACTIVO NO CORRIENTE				
	Activos intangibles	5	2.473.452	784.412
	Inmovilizado material	6	27.067.730	32.108.987
	Inmuebles de inversión	7	3.341.182	3.337.725
	Inversiones financieras	8	5.839.122	6.194.937
	Activos por impuestos diferido	14	19.285.651	23.152.308
	Otros activos no corrientes		217.027	272.703
	Total activo no corriente		58.224.164	65.851.072
ACTIVO CORRIENTE				
	Existencias	9	27.889.640	34.307.696
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	15.439.045	13.329.473
	Activos financieros corrientes	8	4.229.807	8.314.957
	Administraciones Públicas	14	444.993	614.850
	Otros activos corrientes		579.462	576.353
	Efectivo y equivalentes de efectivo	10	13.350.761	10.910.941
	Total activo corriente		61.933.708	68.054.270
	TOTAL ACTIVO		120.157.872	133.905.342
	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTA	28/02/15	28/02/14
PATRIMONIO NETO				
	Capital	11	5.565.665	5.565.665
	Prima de emisión		422.399	422.399
	Reservas acumuladas		101.899.741	110.731.387
	Reservas en sociedades consolidadas		(21.930.451)	(20.498.740)
	Acciones propias		(500.003)	(500.003)
	Ajustes por valoración - Diferencias de conversión		207.941	(882.563)
	Resultado consolidado del ejercicio		(11.037.722)	(10.263.357)
	Total patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante		74.627.570	84.574.788
	Intereses minoritarios		476.282	437.469
	Total patrimonio neto		75.103.852	85.012.257
PASIVO NO CORRIENTE				
	Provisiones		220.711	172.586
	Deudas con entidades de crédito	12	15.044.941	20.668.353
	Otros pasivos financieros	12	2.149.257	3.902.443
	Ingresos diferidos	13	282.000	714.709
	Pasivos por impuestos diferido	14	97.551	104.831
	Total pasivo no corriente		17.794.460	25.562.922
PASIVO CORRIENTE				
	Provisiones a corto plazo		95.774	99.811
	Deudas con entidades de crédito	12	6.244.129	4.931.626
	Otros pasivos financieros corrientes	12	3.651.405	1.755.414
	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		14.734.041	14.447.535
	Administraciones Públicas	14	2.534.211	2.095.777
	Total pasivo corriente		27.259.560	23.330.163
	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		120.157.872	133.905.342

EUROS

Las Notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2015.

4.1.2 CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			
	NOTA	Ejercicio Anual terminado el 28/02/15	Ejercicio Anual terminado el 28/02/14
INGRESOS		124.309.474	134.908.602
Ventas	17	121.542.146	132.468.740
Otros ingresos de explotación	16	2.767.328	2.439.862
APROVISIONAMIENTOS	18	(48.940.874)	(56.466.098)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		75.368.600	78.442.504
Gastos de personal	18	(43.771.030)	(45.037.280)
Dotación a la amortización	5 , 6 y 7	(6.152.477)	(8.479.446)
Imputación de subvenciones de inmovilizado		393.450	509.849
Exceso de provisiones		-	20.861
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	18	(538.519)	(623.279)
Otros gastos de explotación	18	(33.089.310)	(36.566.696)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		(7.789.286)	(11.733.487)
Ingresos financieros		525.441	395.673
Incorporación al activo de gastos financieros		142.384	-
Por deudas con terceros		(1.880.681)	(2.327.800)
Gastos financieros	19	(1.738.297)	(2.327.800)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	8	1.352.510	-
Diferencias negativas de cambio, neto		1.341.060	(794.355)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(2.584)	(39.569)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(6.311.156)	(14.499.538)
Impuestos sobre beneficios	14	(4.687.753)	4.198.825
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(10.998.909)	(10.300.713)
Resultado de las operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(10.998.909)	(10.300.713)
Atribuido a:			
Accionistas de la Sociedad Dominante		(11.037.722)	(10.263.357)
Intereses minoritarios	11	38.813	(37.356)
Resultado por acción, básico y diluido, atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante	20	(1,19)	(1,11)

EUROS

Las Notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.1.3 ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		Ejercicio Anual terminado el 28/02/2015	Ejercicio Anual terminado el 28/02/2014
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(10.998.909)	(10.300.713)
Ingresos y gastos imputados directamente a patrimonio neto			
Diferencias de conversión		1.090.504	(349.706)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		1.090.504	(349.706)
Ingresos y gastos imputados a la cuenta de resultados consolidada			
Diferencias de conversión		-	(57.089)
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (III)		-	(57.089)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I + II + III)		(9.908.405)	(10.707.508)
Atribuidos a Accionistas de la Sociedad Dominante		(9.947.218)	(10.675.598)
Atribuidos a Intereses minoritarios		38.813	(31.910)

Las Notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.1.4 ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE									
FONDOS PROPIOS									
	CAPITAL	PRIMA DE EMISIÓN	ACCIONES PROPIAS	RESERVAS ACUMULADAS	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	RESULTADO CONSOLI- DADO	AJUSTES POR VALORACIÓN	INTERESES MINORITA- RIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO AL 28/02/2013	5.565.665	422.399	(500.003)	134.882.909	(20.747.935)	(23.946.813)	(426.133)	469.379	95.719.468
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(10.263.357)	(412.241)	(31.910)	(10.707.508)
Otras variaciones de patrimonio neto:									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(22.646.101)	(1.300.712)	23.946.813	-	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	-	-	-	(1.505.421)	1.549.610	-	(44.189)	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	297	-	-	-	297
SALDO AL 28/02/2014	5.565.665	422.399	(500.003)	110.731.387	(20.498.740)	(10.263.357)	(882.563)	437.469	85.012.257
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(11.037.722)	1.090.504	38.813	(9.908.405)
Otras variaciones de patrimonio neto:									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(8.831.646)	(1.431.711)	10.263.357	-	-	-
SALDO AL 28/02/2015	5.565.665	422.399	(500.003)	101.899.741	(21.930.451)	(11.037.722)	207.941	476.282	75.103.852

Las Notas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.1.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO			
	NOTA	Ejercicio Anual terminado el 28/02/15	Ejercicio Anual terminado el 28/02/14
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.089.989	5.632.981
Resultado antes de impuestos y minoritarios		(6.311.156)	(14.499.538)
Ajustes al resultado		4.921.971	12.137.245
Amortización del inmovilizado	5, 6 y 7	6.152.477	8.479.446
Variación de provisiones		227.050	681.202
Imputación de subvenciones	13	(393.450)	(509.849)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	18	(44.355)	206.152
Correcciones valorativas por deterioro	18	582.874	417.127
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		2.584	39.569
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	8	(1.352.510)	-
Ingresos financieros		(525.411)	(395.673)
Gastos financieros	19	1.738.297	2.327.800
Diferencias de cambio		(1.341.060)	794.355
Exceso de provisiones		-	(20.861)
Otros ingresos y gastos		(124.495)	117.977
Variación en el activo y pasivo corriente operativo		5.630.828	7.497.628
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(151.654)	497.646
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio		(151.654)	497.646
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		4.507.126	1.895.377
Pagos por inversiones		(6.417.192)	(5.581.680)
Inmovilizado material e intangible	5 y 6	(2.042.351)	(1.581.680)
Otros activos financieros		(4.374.841)	(4.000.000)
Cobros por desinversiones		10.564.228	7.101.386
Inmovilizado material e intangible	18	239.292	109.806
Otros activos financieros		10.324.936	6.991.580
Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión		360.090	375.671
Cobros de intereses		360.090	375.671
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(6.693.876)	(4.860.784)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		(4.991.356)	(2.778.819)
Emisión		-	275.993
Amortización		(4.991.356)	(3.826.654)
Ingresos diferidos		-	771.842
Otros flujos de efectivo de las actividades de financiación		(1.702.520)	(2.081.965)
Pago de intereses		(1.702.520)	(2.081.965)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		536.581	(1.046.333)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		2.439.820	1.621.241
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		10.910.941	9.289.700
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	10	13.350.761	10.910.941

EUROS

Las Notas explicativas 1 a 23 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.1.6 MEMORIA CONSOLIDADA

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

1. INFORMACIÓN GENERAL Y ACTIVIDAD DEL GRUPO

La Sociedad Dominante, Adolfo Dominguez, 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. Su domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial de San Cibrao das Viñas, provincia 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 Dominguez e Hijos, S.L., Adolfo Dominguez, S.L., Cediad, S.L. y Moliba, S.L., y el cambio de su denominación por la actual. La información relativa a dicha fusión se encuentra incluida en las cuentas anuales del ejercicio 1996.

Durante el ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante aprobó el acuerdo relativo a la fusión por absorción por parte de Adolfo Dominguez, S.A. (sociedad absorbente) de las sociedades íntegramente participadas por ésta, Pola Sombra, S.L.U. y Crazy Diamond, S.L.U. (sociedades absorbidas), con la consiguiente disolución sin liquidación de dichas sociedades absorbidas, todo ello en los términos y condiciones recogidos en el Proyecto de Fusión suscrito por los Órganos de Administración de las citadas sociedades. Posteriormente, este acuerdo fue elevado a escritura pública e inscrito en el Registro Mercantil de Ourense con fecha 15 de octubre de 2010. Las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2011 incluyen la información relativa a esta fusión.

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

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

La Sociedad Dominante, Adolfo Dominguez, S.A., participa mayoritariamente en diversas sociedades cuya actividad principal es la distribución al por menor, fuera de España, de sus productos. Adicionalmente, la Sociedad Dominante tiene un establecimiento permanente ubicado en Portugal. La actividad de distribución es ejercida fundamentalmente por el Grupo mediante 579 puntos de venta abiertos al público. El detalle de las tiendas al 28 de febrero de 2015 y 2014 atendiendo al formato y a la propiedad de las mismas es el siguiente:



FORMATO	GESTIÓN DIRECTA				FRANQUICIAS				TOTAL	
	ESPAÑA		EXTRANJERO		ESPAÑA		EXTRANJERO		TOTAL	
	28/02/15	28/02/14	28/02/15	28/02/14	28/02/15	28/02/14	28/02/15	28/02/14	28/02/15	28/02/14
TIENDA	89	106	30	35	64	73	130	142	313	356
CORNERS	191	218	75	75	-	-	-	-	266	293
TOTAL	280	324	105	110	64	73	130	142	579	649

El Grupo comercializa productos categorizados en las siguientes líneas: Adolfo Dominguez (hombre, mujer y niños), AD+ (mujer), Línea U (joven), MI CASA (muebles y menaje de hogar) y ADC (complementos y productos de regalo).

Excepto por los gastos incurridos en la obtención de las correspondientes certificaciones medioambientales y la contribución realizada a la entidad sin ánimo de lucro Ecoembalajes España, S.A. (Ecoembes) por los envases y embalajes puestos en el mercado, el Grupo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente Memoria consolidada en relación con la información de cuestiones medioambientales.

Sociedades dependientes (“sociedades del Grupo”)

Se consideran “sociedades dependientes” aquéllas sobre las que el Grupo tiene capacidad para ejercer control efectivo, capacidad que se manifiesta, por lo general, aunque no únicamente, por la propiedad directa o indirecta del 50% o más de los derechos de voto de las sociedades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Grupo el control. Se entiende por control “*el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de un negocio, con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades*”.

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el “método de integración global”, así como la información más relevante de las mismas referida al 28 de febrero de 2015 se detallan en el Anexo.

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

A) MARCO NORMATIVO DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLE AL GRUPO

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Adolfo Dominguez correspondientes al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015 (en adelante, el ejercicio 2014) han sido preparadas de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio, Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en lo sucesivo NIIF-UE) conforme a lo dispuesto por el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y por la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 28 de febrero de 2015 así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante en reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de mayo de 2015.

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 del Grupo Adolfo Dominguez han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad Dominante y de las restantes sociedades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales individuales de las entidades integradas en el mismo, correspondientes al ejercicio 2014 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales. No obstante, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Aspectos críticos de la valoración y estimaciones realizadas

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales, así como de los inmuebles de inversión.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
- La recuperación de los activos por impuesto diferido.
- La clasificación de los arrendamientos como operativos o financieros.
- El cálculo de provisiones.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 28 de febrero de 2015 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de resultados consolidadas futuras.

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del 2013.

En los últimos ejercicios, incluido 2014, la Sociedad Dominante ha incurrido en pérdidas, consecuencia principalmente, de la desfavorable evolución del ciclo económico (con especial impacto negativo en España) y del ajuste realizado en la estructura de la Sociedad Dominante, que ha provocado el cierre de tiendas no rentables y la contracción de gastos.

Se han puesto en marcha una serie de actuaciones para hacer frente a esta situación con el objetivo de revertir los resultados, volver a la rentabilidad y mejorar la eficiencia en la organización de la Sociedad Dominante, en un entorno altamente competitivo. Estas medidas han consistido en:

- Racionalización de la red de distribución.
- Reestructuración de la plantilla (véase Nota 21).
- Apuesta por los mercados internacionales que, como es el caso de México, viene demostrando un buen comportamiento y abandonando otros poco rentables.
- Mejora del margen bruto, a través de una adecuada gestión de la cadena de suministro, y del reposicionamiento de la oferta.

Las actuaciones anteriormente indicadas han comenzado a plasmarse en los resultados del Grupo en el ejercicio 2014, donde el margen bruto y el resultado de explotación han mejorado con respecto al ejercicio anterior, se espera que se mantenga esta tendencia en los ejercicios futuros.

Los presupuestos de tesorería preparados por la Dirección para el ejercicio 2015 permiten concluir razonablemente que el Grupo dispondrá de la liquidez suficiente para afrontar sus compromisos de pago con los recursos que genera a través de sus operaciones, recurriendo a alternativas de financiación en el eventual caso de que estas fueran necesarias.

Considerando las circunstancias descritas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Dominante han formulado las presentes cuentas anuales aplicando el principio de “empresa en funcionamiento”.

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

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

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Durante el ejercicio 2014 entraron en vigor las siguientes normas, modificaciones de normas e interpretaciones, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas:

		Aplicación obligatoria Ejercicios iniciados a partir de
NORMAS Y MODIFICACIONES DE NORMAS:	CONTENIDO:	
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27	1 de enero de 2014
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas	1 de enero de 2014
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
CNIIF 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en fecha específica	17 de junio de 2014
NIC 19 (Revisada) Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	La modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en el que se pagan si se cumplen ciertos requisitos	1 de julio de 2014
Mejoras de las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre 2013).	Modificaciones menores de una serie de normas	1 de julio de 2014

La adopción de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no ha tenido impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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

NORMAS Y MODIFICACIONES DE NORMAS: NIIF 9 Instrumentos Financieros (última fase publicada en julio 2014)	CONTENIDO: Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes (publicada en mayo de 2014)	Nueva norma de reconocimiento de ingresos que sustituye a las NIC 11, NIC 18, CNIIF 13, CNIIF 15, CNIIF 18 y SIC 31.	1 de enero de 2017
Modificación de la NIC 16 y NIC 38 sobre métodos aceptables de depreciación y amortización (publicada en mayo de 2014).	Clarifica los métodos aceptables de amortización y depreciación del inmovilizado material e intangible.	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11 Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (publicada en mayo de 2014).	Especifica la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio.	1 de enero de 2016
Modificación de las NIIF Ciclo 2012-2014 (publicada en mayo 2014).	Modificaciones menores de una serie de normas.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada/ negocio conjunto.	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 27 Método de puesta en equivalencia en Estados Financieros Separados (publicada en agosto 2014).	Se permitirá la puesta en equivalencia en los estados individuales de un inversor.	1 de enero de 2016

De la aplicación de estas modificaciones no se espera que se deriven efectos significativos sobre las presentes cuentas anuales.

C) NORMAS DE CONSOLIDACIÓN

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

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

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

1. En la fecha de adquisición los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad dependiente son registrados a valores razonables. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad dependiente y el valor razonable de los activos y pasivos de la misma, correspondientes a la participación de la Sociedad Dominante, esta diferencia es registrada como "Fondo de Comercio de consolidación". En los ejercicios 2014 y 2013 no había ningún fondo de comercio registrado. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la cuenta de resultados consolidada.
2. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se presenta, respectivamente, en los epígrafes "Patrimonio neto - Intereses minoritarios" del estado de situación financiera consolidado y "Resultado del ejercicio atribuido a accionistas minoritarios" de la cuenta de resultados consolidada. Cualquier pérdida atribuida a los accionistas minoritarios que supere el valor en libros de dichos intereses minoritarios se reconoce con cargo a las participaciones de la Sociedad Dominante. Los ingresos y gastos se asignan al patrimonio neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante y a los accionistas minoritarios en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor del epígrafe "Intereses minoritarios".
3. La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un período se realiza tomando en consideración, únicamente, los correspondientes al período comprendido entre la fecha de adquisición y la fecha del estado de situación financiera. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un período se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.
4. Las adquisiciones a socios minoritarios de sus participaciones en sociedades dependientes en las que previamente el Grupo ya tenía el control efectivo de las mismas y, por lo tanto, únicamente se produce un aumento del porcentaje de participación del Grupo en dichas socie-

sociedades, constituyen, desde un punto de vista consolidado, operaciones con títulos de patrimonio, por lo que se reduce el saldo del capítulo “Intereses Minoritarios” y se ajustan las reservas consolidadas por la diferencia entre el valor de la contrapartida entregada por el Grupo y el importe por el que se ha modificado el saldo del epígrafe “Intereses minoritarios”, no registrándose “Fondo de comercio” alguno por estas operaciones.

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

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

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

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

Variaciones en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2014 no se ha producido ninguna variación al perímetro de consolidación.

Por otra parte, en el ejercicio 2013 se produjo la salida del perímetro de consolidación de las sociedades inactivas Adolfo Domínguez Italia, S.R.L. Adolfo Domínguez Panamá, S.A. y Adolfo Domínguez Israel, Ltd, debido al proceso de disolución acordado por sus socios.

D) AGRUPACIÓN DE PARTIDAS

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

E) CORRECCIÓN DE ERRORES

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

F) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La información relativa al ejercicio 2013 que se incluye en esta Memoria consolidada se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2014.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

A) ACTIVOS INTANGIBLES

Como norma general los activos intangibles se valoran inicialmente por su precio de adquisición y, posteriormente, dicha valoración se corrige por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el periodo de implantación que fueran directamente atribuibles a la construcción de los activos.

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado” de la cuenta de resultados consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados

para el inmovilizado material y se explican en el apartado c) de esta Nota. En el ejercicio 2014 no se han reconocido pérdidas netas por deterioro de los activos intangibles.

En particular, el Grupo utiliza los siguientes criterios para la contabilización de estos activos:

Concesiones administrativas

Las concesiones administrativas corresponden al derecho de uso, durante 50 años, de diversas plazas de garaje y figuran registradas por los importes efectivamente pagados. Se amortizan linealmente a lo largo de la vigencia de la concesión.

Aplicaciones informáticas

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

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

Propiedad industrial

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

Derechos de traspaso

Dentro de este epígrafe figuran registrados los importes satisfechos para acceder al uso de los locales comerciales. El reconocimiento inicial corresponde a su coste de adquisición y, posteriormente, se amortizan linealmente en cinco años, que es el período estimado en el cual contribuirán a la obtención de ingresos, excepto en aquellos casos en que la duración del contrato de alquiler sea inferior, en cuyo caso se amortizan en dicho período.

Anticipos activos intangibles en curso

Dentro de este epígrafe figuran registrados los importes satisfechos para el desarrollo del sistema informático integral, que se encuentra en proceso de desarrollo. Igualmente se ha incorporado como mayor inmovilizado los gastos financieros devengados durante el proceso de desarrollo y costes de personal propio.



Los costes de personal propio, que efectúan labores de desarrollo del sistema informático, se cargan en las cuentas de gastos que correspondan. Las cuentas del inmovilizado intangible en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por la Sociedad Dominante para sí misma.

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

B) INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material se halla valorado a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado, determinadas de acuerdo con el criterio que se menciona en la Nota 3-c. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el coste también incluiría los gastos financieros devengados durante el periodo de construcción que fueran directamente atribuibles a la construcción de los activos, siempre que requirieran un tiempo sustancial antes de estar listos para su uso. Durante el ejercicio 2014 no se han activado importes por este concepto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores de la Sociedad Dominante. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones cubren los próximos cinco años, estimándose los flujos para

los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustado por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo. En concreto, la tasa de descuento utilizada para las Unidades Generadoras de Efectivo ha sido del 8%.

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

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una Unidad Generadora de Efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad.

En el caso de las inversiones inmobiliarias el Grupo toma como referencia del importe recuperable de los mismos, tasaciones realizadas por expertos independientes de reconocido prestigio.

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

D) INMUEBLES DE INVERSIÓN

El epígrafe "Inmuebles de inversión" del estado de situación financiera consolidado recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen, bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. Estos activos se valoran de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3-b, relativa al inmovilizado material.

E) ARRENDAMIENTOS

Los arrendamientos se clasifican como “arrendamientos financieros” siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como “arrendamientos operativos”.

Los principales contratos de arrendamiento operativo firmados por el Grupo se refieren a locales comerciales y se clasifican como arrendamientos operativos porque:

- Su valor principal está referido al suelo del mismo, de modo que, el arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
- La naturaleza del bien permite la posibilidad de uso a diversos operadores sin realizar en ellos modificaciones importantes.
- En el momento inicial de los arrendamientos, el valor actual de los pagos mínimos es sustancialmente inferior respecto del valor razonable del bien arrendado.

- Arrendamientos financieros

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el Grupo no ha suscrito como arrendador o arrendatario contrato alguno que pudiera ser clasificado como arrendamiento financiero.

- Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, los tiene el arrendador.

Tanto si el Grupo actúa como arrendador o como arrendatario, los correspondientes ingresos o gastos, respectivamente, del arrendamiento se imputan a la cuenta de resultados consolidada en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que se realice al contratar un arrendamiento operativo se trata como un cobro o pago anticipado, que se imputará a resultados a lo largo del período del arrendamiento, a medida que se ceden o reciben los beneficios del activo arrendado.

F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

- Activos financieros

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

Con posterioridad a la contabilización inicial, los activos financieros del Grupo se clasifican en las siguientes categorías:

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

- Préstamos y cuentas a cobrar: corresponden a créditos originados en la venta de productos y en la prestación de servicios por operaciones de tráfico del Grupo, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo. Estos activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, se valoran a su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Posteriormente se valoran a su “coste amortizado” reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo (TIR).

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

Al menos al cierre del ejercicio, el Grupo realiza un “test de deterioro” para estos activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados consolidada. En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el Grupo determina el importe de dichas correcciones valorativas, si las hubiere, mediante un análisis individualizado acerca de la recuperación de las cuentas a cobrar al cierre del ejercicio. Formando parte del epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2015 adjunto, existen saldos pendientes de cobro en mora, no deteriorados, por un importe aproximado de 870 miles de euros (2.126 miles de euros al 28 de febrero de 2014). Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que no se podrán de manifiesto en el futuro quebrantos significativos para el Grupo en relación con estas cuentas a cobrar, ya que se dispone de las oportunas garantías. Los créditos formalizados en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio de cierre, de acuerdo con los criterios mencionados en el apartado q) de esta Nota.

- Fianzas entregadas: corresponden a los importes desembolsados a los propietarios de los locales arrendados, cuyo importe corresponde normalmente, a un mes de arrendamiento. Figuran registradas por su valor nominal.

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

si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo o durante un período de un año y medio, sin que se haya recuperado el valor.

- Activos financieros mantenidos para negociar: en esta categoría se incluyen las inversiones financieras realizadas con el propósito de venderlas a corto plazo o aquellos que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura. Estos activos se valoran inicialmente por el valor razonable de la inversión, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de la transacción que sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Posteriormente se valoran por su valor razonable, sin deducir los gastos de la transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. La diferencia (positiva o negativa) entre este importe y el valor contable se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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

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

- Pasivos financieros

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

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

no superior a un año, que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

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

- Instrumentos de patrimonio

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

- Instrumentos financieros derivados

La Sociedad Dominante utiliza ocasionalmente instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio. En el marco de dichas operaciones la Sociedad Dominante contrata instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo. En este tipo de coberturas, en caso de cumplir una serie de requisitos, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de resultados consolidada en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto consolidado se transfieren a los resultados netos del período.

A pesar de que los instrumentos de cobertura han sido constituidos para cubrir la exposición a la variación en los tipos de cambio derivados del propio negocio del Grupo, al no resultar ser una cobertura eficaz, y no cumplirse con los requisitos formales establecidos en las normas contables para poder acogerse a la contabilidad de coberturas, las variaciones que se producen en el valor razonable de estos instrumentos financieros se registran en la cuenta de resultados consolidadas.



G) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

H) EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

I) EXISTENCIAS

El Grupo utiliza los siguientes criterios para valorar sus existencias:

- Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a su precio de adquisición, el cual se determina aplicando el método del coste medio o al valor de reposición, si fuera menor.
- Las mercaderías se valoran al precio de adquisición incluyendo todos los gastos adicionales que se producen hasta la recepción de las mismas, o valor neto realizable, si éste último fuese menor.

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

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

J) CLASIFICACIÓN DE SALDOS ENTRE CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

K) INDEMNIZACIONES POR DESPIDO

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas españolas y algunas extranjeras están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se haya creado una expectativa ante los empleados.

L) PROVISIONES

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

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

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

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

- Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2014 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las sociedades del Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Sociedad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

M) INGRESOS DIFERIDOS (SUBVENCIONES OFICIALES)

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

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

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

N) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

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

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

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

O) IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS; ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

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

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

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

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

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

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

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

P) RESULTADO POR ACCIÓN

El resultado básico por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en cartera de las sociedades del Grupo. El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación que suponga una dilución del resultado básico por acción. En este sentido, las acciones consideradas de acuerdo a los criterios contables como autocartera (véase Nota 11) se han considerado como acciones que no están en circulación, tanto por el cálculo del resultado básico por acción como para el diluido.

Q) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

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

R) ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

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

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

S) TRANSACCIONES CON VINCULADAS

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

T) OPERACIONES INTERRUMPIDAS

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha producido la discontinuidad de ninguna línea o segmento de negocio del Grupo.

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

DIVIDENDOS PAGADOS POR LA SOCIEDAD DOMINANTE

En el ejercicio 2014 la Sociedad Dominante no ha pagado dividendo alguno.

APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de aplicación de las pérdidas obtenidas en el ejercicio 2014 que presentarán los Administradores de la Sociedad Dominante a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestra a continuación:

	EUROS
BASES DE REPARTO	
Pérdida del ejercicio	11.633.667
APLICACIÓN DEL RESULTADO	
Resultado negativo a compensar en ejercicios posteriores	11.633.667

5. ACTIVOS INTANGIBLES

COMPOSICIÓN DEL SALDO Y MOVIMIENTOS SIGNIFICATIVOS

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

EURO 2014					EURO 2013	
EJERCICIO 2014	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	TRASPASOS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN (Netas)	SALDO FINAL
Concesiones Administrativas						
Coste	28.849	-	-	-	-	28.849
Amortización acumulada	(4.921)	(687)	-	-	-	(5.608)
Total	23.928	(687)	-	-	-	23.241
Propiedad Industrial						
Coste	1.514.078	-	-	-	-	1.514.078
Amortización acumulada	(1.096.323)	73.712	-	-	-	(1.170.035)
Total	417.755	73.712	-	-	-	344.043
Aplicaciones Informáticas						
Coste	2.245.520	410.622	(599.792)	38.905	27.010	2.122.265
Amortización acumulada	(2.047.364)	(148.593)	599.792	-	(4.984)	(1.601.149)
Total	198.156	262.029	-	38.905	22.026	521.116
Derechos de Traspaso						
Coste	3.917.399	-	(437.057)	-	-	3.480.342
Amortización acumulada	(3.808.157)	(101.100)	437.057	-	-	(3.472.200)
Total	109.242	(101.100)	-	-	-	8.142
Anticipos y activos intangibles en curso	35.331	1.580.604	-	(38.905)	(120)	1.576.910
TOTAL						
Coste	7.741.177	1.991.226	(1.036.849)	-	26.890	8.722.444
Amortización acumulada	(6.956.765)	(324.092)	1.036.849	-	(4.984)	(6.248.992)
Saldo neto	784.412					2.473.452

EURO 2014					EURO 2013	
EJERCICIO 2013	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN (Netas)	SALDO FINAL	
Concesiones Administrativas						
Coste	28.849	-	-	-	28.849	
Amortización acumulada	(4.234)	(687)	-	-	(4.921)	
Total	24.615	(687)	-	-	23.928	
Propiedad Industrial						
Coste	1.451.458	62.620	-	-	1.514.078	
Amortización acumulada	(1.016.157)	(80.166)	-	-	(1.096.323)	
Total	435.301	(17.546)	-	-	417.755	
Aplicaciones Informáticas						
Coste	2.190.711	109.941	(53.370)	1.762	2.245.520	
Amortización acumulada	(1.884.130)	(190.523)	25.723	1.566	(2.047.364)	
Total	306.581	(80.582)	(27.647)	(196)	198.156	
Derechos de Traspaso						
Coste	3.917.399	-	-	-	3.917.399	
Amortización acumulada	(3.707.054)	(101.103)	-	-	(3.808.157)	
Total	210.345	(101.103)	-	-	109.242	
Anticipos e inversiones en curso	-	36.539	-	(1.208)	35.331	
TOTAL						
Coste	7.588.417	209.100	(53.370)	(2.970)	7.741.177	
Amortización acumulada	(6.611.575)	(372.479)	25.723	1.566	(6.956.765)	
Saldo neto	976.841				784.412	

ADICIONES

Las adiciones del ejercicio 2014 corresponden principalmente a los costes incurridos en la implantación de un sistema informático integrado que entrará en funcionamiento en 2015. El Grupo ha capitalizado un total de 142.384 euros correspondientes a gastos financieros asociados a la financiación de este proyecto (véase Nota 19). Igualmente, en el ejercicio 2014, el Grupo incorporó como mayor valor de inmovilizado los costes de personal propio que han efectuado labores de desarrollo en dicho sistema informático por un importe de 224.259 euros que se han registrado dentro del epígrafe “Otros ingresos de explotación” de la Cuenta de resultados consolidada (véase Nota 16).

Al 28 de febrero de 2015 se encuentran pendientes de pago por esta aplicación 941.389 euros dentro del epígrafe “Proveedores de inmovilizado-Otros pasivos financieros” del estado de situación financiera consolidado adjunto (véase Nota 12).

BIENES TOTALMENTE AMORTIZADOS

Formando parte del activo intangible del Grupo al 28 de febrero de 2015 y 2014 se incluyen determinados bienes totalmente amortizados, cuyos valores de coste y de su correspondiente amortización acumulada se muestran a continuación:

	28/02/15	28/02/14
Propiedad industrial	824.279	728.528
Derechos de traspaso	2.570.342	3.007.399
Aplicaciones informáticas	1.490.996	1.759.483
—	—	—
TOTAL	4.885.617	5.495.410
—	—	—

EUROS

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	EJERCICIO 2014	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	TRASPASOS	DIFERENCIAS DE CONVER- SIÓN (Netas)	SALDO FINAL
Terrenos y construcciones							
Coste	16.557.797	34.922	-	-	41.697	16.634.416	
Amortización acumulada	(4.392.483)	(172.666)	-	-	(1.092)	(4.566.241)	
Total	12.165.314	(137.744)	-	-	40.605	12.068.175	
Instalaciones Técnicas y Maquinaria							
Coste	83.849.150	513.060	(10.436.820)	21.657	592.556	74.539.603	
Amortización acumulada	(63.751.004)	(4.335.593)	8.625.566	-	(408.752)	(59.869.783)	
Deterioro	(4.394.270)	(422.362)	1.700.556	-	(4.825)	(3.120.901)	
Total	15.703.876	(4.244.895)	(110.698)	21.657	178.979	11.548.919	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario							
Coste	18.662.843	350.659	(3.672.026)	25.532	188.644	15.555.652	
Amortización acumulada	(13.969.414)	(1.182.734)	3.251.514	-	(103.495)	(12.004.129)	
Deterioro	(672.460)	(160.512)	360.587	(407)	(3.049)	(475.841)	
Total	4.020.969	(992.587)	(59.925)	25.125	82.100	3.075.682	
Otro Inmovilizado							
Coste	3.627.176	64.940	(790.767)	3.328	5.802	2.910.479	
Amortización acumulada	(3.437.030)	(92.975)	770.642	-	(3.927)	(2.763.290)	
Deterioro	(2.303)	-	-	407	-	(1.896)	
Total	187.843	(28.035)	(20.125)	3.735	1.876	145.293	
Anticipos e inmovilizaciones en curso	30.985	253.192	(4.189)	(50.517)	190	229.661	
TOTAL							
Coste	122.727.951	1.216.773	(14.903.802)	-	828.889	109.869.811	
Amortización acumulada	(85.549.931)	(5.783.968)	12.647.722	-	(517.266)	(79.203.443)	
Deterioro	(5.069.033)	(582.874)	2.061.143	-	(7.874)	(3.598.638)	
Saldo neto	32.108.987					27.067.730	

EUROS



	EJERCICIO 2013	SALDO INICIAL	ADICIONES (DOTACIONES)	RETIROS	TRASPASOS	DIFERENCIAS DE CONVER- SIÓN (Netas)	TRASPASOS INVERSIONES INMOBILIARIAS (Nota 7)	SALDO FINAL
Terrenos y construcciones								
Coste	17.031.460	-	(13.172)	-	(44.529)	(415.962)	16.557.797	
Amortización acumulada	(4.249.681)	(173.157)	55	-	1.500	28.800	(4.392.483)	
Total	12.781.779	(173.157)	(13.117)	-	(43.029)	(387.162)	12.165.314	
Instalaciones Técnicas y Maquinaria								
Coste	99.592.508	1.023.879	(16.333.759)	85.212	(518.690)	-	83.849.150	
Amortización acumulada	(68.530.894)	(6.151.994)	10.604.490	-	327.394	-	(63.751.004)	
Deterioro	(9.948.106)	(2.311.847)	7.802.231	-	63.452	-	(4.394.270)	
Total	21.113.508	(7.439.962)	2.072.962	85.212	(127.844)	-	15.703.876	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario								
Coste	20.345.744	197.486	(2.079.389)	438.951	(239.949)	-	18.662.843	
Amortización acumulada	(13.837.995)	(1.630.061)	1.334.211	-	164.431	-	(13.969.414)	
Deterioro	(1.011.743)	(388.815)	701.026	-	27.072	-	(672.460)	
Total	5.496.006	(1.821.390)	(44.152)	438.951	(48.446)	-	4.020.969	
Otro Inmovilizado								
Coste	3.605.185	46.670	(12.113)	-	(12.566)	-	3.627.176	
Amortización acumulada	(3.347.915)	(109.855)	2.928	-	17.812	-	(3.437.030)	
Deterioro	(4.198)	-	6.349	-	(4.454)	-	(2.303)	
Total	253.072	(63.185)	(2.836)	-	792	-	187.843	
Anticipos e inmovilizaciones en curso	821	104.544	(17.636)	(85.212)	28.468	-	30.985	
TOTAL								
Coste	140.575.718	1.372.579	(18.456.069)	438.951	(787.266)	(415.962)	122.727.951	
Amortización acumulada	(89.966.485)	(8.065.067)	11.941.684	-	511.137	28.800	(85.549.931)	
Deterioro	(10.964.047)	(2.700.662)	8.509.606	-	86.070	-	(5.069.033)	
Saldo neto	39.645.186						32.108.987	

EUROS

ADICIONES

Las adiciones del ejercicio corresponden, principalmente, a inversiones realizadas en locales comerciales, puestos en funcionamiento o inversiones en curso para nuevas aperturas. Las inversiones se materializan principalmente en la reforma de los locales, así como en la decoración y mobiliario necesarios para la puesta en condiciones de uso.

DETERIOROS

Los deterioros del ejercicio corresponden a la corrección valorativa aplicada a tiendas, hasta dejar su valor neto contable en el valor de uso calculado según las normas de registro y valoración aplicadas por el Grupo. Dicha corrección valorativa ha ascendido a 582.874 euros (2.700.662 euros para 2013) y ha sido registrada con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2014 adjunta.

Asimismo, durante el ejercicio 2013 el Grupo revirtió deterioros de valor por un importe de 2.283.535 euros, correspondientes a nueve tiendas, que corrigieron la valoración aplicada en ejercicios anteriores, y que se incluyen en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio 2013 adjunta.

RETIROS

En el ejercicio 2014, el Grupo ha cerrado treinta y ocho tiendas, cuyo valor neto contable ascendía a 194.937 euros, habiéndose aplicado la provisión por deterioro que se mantenía registrada por un importe de 2.061.143 euros.

TRASPASOS

Durante el ejercicio 2013 el Grupo traspasó al epígrafe "Inmuebles de inversión" una tienda ubicada en Vitoria por un valor neto contable de 387.162 euros, que será destinada al arrendamiento. Adicionalmente, durante el ejercicio 2013 el Grupo traspasó al inmovilizado de ciertos elementos que se encontraban incluidos en el epígrafe de "Existencias", por un importe de 438.951 euros.

INMOVILIZADO UBICADO EN EL EXTRANJERO

Al 28 de febrero de 2015, inmovilizado material por un valor neto de 5.333.153 euros (5.672.952 euros al 28 de febrero de 2014) se encuentra localizado en el extranjero y corresponde, principalmente a inversiones en locales comerciales. Su desglose es el siguiente:

	28/02/15	28/02/14	
Terrenos y construcciones			
Coste	2.758.989	2.682.369	EUROS
Amortización acumulada	(699.249)	(663.563)	
Total	2.059.740	2.018.806	
Instalaciones Técnicas y Maquinaria			
Coste	8.904.153	9.523.672	
Amortización acumulada	(5.877.251)	(5.964.470)	
Deterioro	(740.252)	(918.931)	
Total	2.286.650	2.640.271	
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario			
Coste	3.028.479	3.149.320	
Amortización acumulada	(2.057.439)	(2.015.725)	
Deterioro	(61.044)	(162.249)	
Total	909.996	971.346	
Otro Inmovilizado			
Coste	199.485	190.334	
Amortización acumulada	(173.811)	(176.487)	
Deterioro	(1.896)	(2.303)	
Total	23.778	11.544	
Anticipos e inmovilizaciones en curso	52.989	30.985	
TOTAL			
Coste	14.944.095	15.576.680	
Amortización acumulada	(8.807.750)	(8.820.245)	
Deterioro	(803.192)	(1.083.483)	
Saldo neto	5.333.153	5.672.952	

BIENES TOTALMENTE AMORTIZADOS

Al 28 de febrero de 2015 el Grupo mantenía en su inmovilizado material elementos totalmente amortizados por un importe de 43.177.212 euros (48.809.157 euros al 28 de febrero de 2014), de acuerdo con el siguiente detalle:

	28/02/15	28/02/14
Construcciones	194.602	194.178
Instalaciones técnicas y maquinaria	28.931.823	32.210.603
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.531.053	13.230.789
Otro inmovilizado	2.519.734	3.173.587
TOTAL	43.177.212	48.809.157

EUROS

BIENES AFECTOS A GARANTÍA

Al 28 de febrero de 2015 la Sociedad Dominante mantiene registrados terrenos y construcciones que se encuentran hipotecados en garantía ante instituciones financieras y la Administración Tributaria, cuyo valor neto contable a dicha fecha asciende a 9.894.980 euros (10.147.213 euros a 28 de febrero de 2015) (véase Nota 12).

POLÍTICA DE SEGUROS

Las sociedades del Grupo siguen la política de formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material y las inversiones inmobiliarias. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que la cobertura contratada al cierre del ejercicio 2014 resulta suficiente para cubrir los riesgos propios de las actividades del Grupo.

7. INMUEBLES DE INVERSIÓN

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en las diferentes cuentas que componen este epígrafe del estado de situación financiera ha sido el siguiente:

	SALDO AL 28/02/13	DOTACIONES	TRASPASOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL (Nota 6)	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDO AL 28/02/14	DOTACIONES	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	SALDO AL 28/02/15
Terrenos y construcciones								
Coste	4.079.051	-	415.962	(58.806)	4.436.207	-	5.187	4.441.394
Amortización acumulada	(191.853)	(41.898)	(28.800)	7.706	(254.845)	(44.417)	(6.118)	(305.380)
Deterioro	(843.637)	-	-	-	(843.637)	-	48.805	(794.832)
Total	3.043.561	(41.898)	387.162	(51.100)	3.337.725	(44.417)	53.061	3.341.182

EUROS

Los traspasos del ejercicio 2013 corresponden a una tienda ubicada en Vitoria cuyo cierre se realizó en el ejercicio y cuyo destino es el de explotación a través de arrendamiento. El saldo al 28 de febrero de 2014 corresponde a locales comerciales del Grupo ubicados en Palma de Mallorca, Vitoria y México. Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha registrado ingresos por arrendamientos por importe de 148 miles de euros (134 miles de euros en el ejercicio 2013).

Al cierre del ejercicio el Grupo mantiene registrado un deterioro de valor de los activos localizados en Palma de Mallorca y en Vitoria calculado sobre la base de las últimas tasaciones, realizadas por expertos independientes.

BIENES AFECTOS A GARANTÍA

Al 28 de febrero de 2014 la Sociedad Dominante mantiene registrados terrenos y construcciones que se encuentran hipotecados en garantía ante instituciones financieras y la Administración Tributaria, cuyo valor neto contable a dicha fecha asciende a 2.758.758 euros (2.789.678 euros a 28 de febrero de 2014).

8. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO Y A CORTO PLAZO

INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	CREDITOS A LARGO PLAZO	DETERIORO DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO	CRÉDITOS A LARGO PLAZO AL PERSONAL	IMPOSICIONES A LARGO PLAZO	DEPÓSITOS Y FIANZAS CONSTITUIDOS A LARGO PLAZO	TOTAL	EUROS
Saldos al 28 de febrero de 2013	373.558	(372.397)	502.633	2.500.000	4.578.294	7.582.088	
Adiciones	1.138	(473)	20.000	4.000.000	-	4.020.665	
Retiros	-	-	-	(5.000.000)	(407.816)	(5.407.816)	
Saldos al 28 de febrero de 2014	374.696	(372.870)	522.633	1.500.000	4.170.478	6.194.937	
Adiciones	758	(2.584)	11.436	300.000	256.083	565.693	
Retiros	-	-	(217.985)	(300.000)	(551.291)	(1.069.276)	
Diferencias de conversión	-	-	-	-	147.768	147.768	
Saldos al 28 de febrero de 2015	375.454	(375.454)	316.084	1.500.000	4.023.038	5.839.122	

CRÉDITOS A LARGO PLAZO PERSONAL

Con fecha 10 de enero de 2013 la Sociedad Dominante firmó un préstamo con un miembro de la Alta Dirección que devenga intereses al 4% anual pagadero a la finalización y tiene como plazo máximo de vencimiento cinco años (véase Nota 22).

IMPOSICIONES A LARGO PLAZO

Las imposiciones financieras a largo plazo corresponden a colocaciones de efectivo en instituciones financieras cuyo vencimiento es superior a un año y que devengan intereses promedio del 2,23% anual.

INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

El saldo del epígrafe “Inversiones financieras a corto plazo” del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2015 y 2014 adjuntos, es el siguiente:

	28/02/15	28/02/14	EUROS
Valores de renta fija	2.828.712	8.228.248	
Créditos a terceros	26.369	53.243	
Instrumentos financieros derivados	1.352.510	-	
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	11.479	25.803	
Otros activos financieros	10.737	7.663	
TOTAL	4.229.807	8.314.957	

VALORES DE RENTA FIJA

Corresponde a operaciones de compra-venta para colocar excedentes puntuales de tesorería. El saldo al 28 de febrero de 2015 corresponde a imposiciones a plazo superior a 3 meses, que devengan un tipo de interés medio del 1,04% (1,4% al 28 de febrero de 2014).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad Dominante ha contratado instrumentos financieros para cubrir riesgos de fluctuación de tipos de cambio. A continuación se detallan los instrumentos financieros derivados.

DENOMINACIÓN DE COBERTURA	CLASIFICACIÓN DE COBERTURA	TIPO	DOLARES IMPORTE CONTRATADO	FECHA DE CONTRATACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	EUROS SALDO DEUDOR
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	2.000.000	09.09.2014	03.04.2015	29.773
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	2.500.000	02.01.2015	22.10.2015	253.812
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	1.000.000	01.09.2014	04.05.2015	115.412
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	1.000.000	03.12.2014	30.09.2015	64.969
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	3.000.000	17.10.2014	30.10.2015	283.102
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	2.500.000	17.10.2014	30.09.2015	289.958
Cuentas a pagar	Tipo de Cambio	Forward USD	3.000.000	15.10.2014	30.09.2015	315.484
TOTAL						1.352.510



El Grupo ha registrado el valor razonable de estos seguros de cambio por un importe de 1.352.510 euros, con abono al epígrafe “Variación de valor razonable de instrumentos financieros - cartera de negociación y otros”, de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2014 adjunta.

9. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe del estado de situación financiera al 28 de febrero de 2015 y 2014 es la siguiente:

	28/02/15	28/02/14	EUROS
Mercancía en almacén	9.104.004	11.892.035	
Mercancía en tiendas	18.528.171	22.218.233	
Anticipos	257.465	197.428	
TOTAL	27.889.640	34.307.696	

Al 28 de febrero de 2015 no existían compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones de disponibilidad. A dicha fecha, el importe de las existencias en poder de terceros (franquicias del Grupo y talleres externos) ascendía a 10.881.710 euros (11.114.823 euros al 28 de febrero de 2014).

Por otra parte, durante el ejercicio 2013, el Grupo traspasó al inmovilizado existencias por un importe de 438.951 euros.

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

La composición del epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del estado de situación financiera es la siguiente:

	28/02/15	28/02/14	EUROS
Clientes por ventas y prestación de servicios	19.918.248	18.935.412	
Deterioro de valor de créditos (Nota 18)	(4.747.849)	(6.244.760)	
Deudores varios	185.360	611.693	
Personal	83.286	27.128	
TOTAL	15.439.045	13.329.473	

En la cuenta de “Clientes por ventas y prestación de servicios” de los estados de situación financiera consolidados al 28 de febrero de 2015 y 2014 adjuntos, se incluyen, fundamentalmente, los saldos a cobrar por ventas realizadas a terceros por el Grupo en el desarrollo de sus actividades. Con carácter general, estas cuentas a cobrar no devengan tipo de interés alguno y sus condiciones de cobro varían entre el contado y 120 días.

El análisis de la antigüedad de los saldos en mora pero no deteriorados al 28 de febrero de 2015 y 2014 es el siguiente:

	28/02/15	28/02/14
Menos de 30 días	339.581	996.098
De 31 a 120 días	107.999	633.931
De 121 a 180 días	42.659	236.775
Más de 180 días	379.446	258.886
TOTAL	869.685	2.125.690

EUROS

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

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

11. PATRIMONIO NETO

CAPITAL DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El capital social al 28 de febrero de 2015 está representado por 9.276.108 acciones de 0,6 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

Al 28 de febrero de 2015 los accionistas con participación superior al 5% en el capital social de Adolfo Domínguez, S.A. son los siguientes:

	NÚMERO DE ACCIONES		% TOTAL SOBRE EL CAPITAL SOCIAL	
	DIRECTAS	INDIRECTAS	DIRECTO	INDIRECTO
D. Adolfo Domínguez Fernández	2.923.232	-	31,51	-
Puig, S.L. (*)	-	1.372.930	-	14,80
Libertas 7, S.A. (**)	6.664	947.595	0,07	10,22
La Previsión Mallorquina de Seguros	701.000	-	7,56	-

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

GESTIÓN DEL CAPITAL

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

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

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

El siguiente cuadro muestra el nivel de endeudamiento financiero del Grupo Adolfo Dominguez al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	28/02/15	28/02/14
Activos financieros corrientes	2.828.712	8.228.248
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	13.350.760	10.910.941
Activos financieros no corrientes	1.500.000	1.500.000
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.652.602)	(3.499.287)
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(15.044.941)	(20.668.353)
Deudas con entidades de crédito corrientes	(6.244.129)	(4.931.626)
Otros pasivos financieros corrientes	(2.671.248)	(1.456.254)
Posición financiera neta	(7.933.448)	(9.916.331)
Pasivo total	(45.054.020)	(48.893.085)
Posición Financiera neta / Pasivo total	17,61%	20,28%

EUROS

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

AUTOCARTERA

Tal y como se indica en la Nota 8, con fecha 10 de enero de 2013 la Sociedad Dominante concedió un préstamo a un miembro de la Alta Dirección para la adquisición de acciones de la propia Sociedad Dominante. En dicho contrato se establece la opción por parte del prestatario de vender a la Sociedad dichas acciones transcurrido un determinado plazo al valor de cotización de las mismas en dicho momento. Por tanto, siguiendo los principios y criterios contables contenidos en el marco de información financiera aplicable al Grupo, se ha contabilizado dicha opción como un pasivo financiero con cargo al epígrafe "Patrimonio Neto-Acciones Propias" del estado de situación financiera consolidado.

RESERVA LEGAL DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 28 de febrero de 2014 esta reserva se encontraba totalmente dotada conforme exige la ley.

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

RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

El desglose por sociedades de los saldos de estos epígrafes del estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2015 y 2014, se indica a continuación:

	28/02/15		28/02/14	
	RESERVAS (*)	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	RESERVAS (*)	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	(4.707.408)	-	(4.568.402)	-
Adolfo Dominguez, Ltd.	(9.607.556)	(267.044)	(9.217.974)	(232.768)
Adolfo Dominguez Belgique, S.A.	(2.031.571)	-	(1.807.962)	-
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	269.676	-	273.940	-
Adolfo Dominguez (Luxembourg), S.A.	(902.690)	-	(825.608)	-
Adolfo Dominguez - Japan Company, Ltda.	1.161.686	325.179	1.080.504	(39.714)
Adolfo Dominguez USA, INC	(2.382.806)	(253.987)	(2.322.530)	(246.442)
Trespass, S.A. de C.V.	(253.080)	(271.956)	48.321	(836.811)
Tormato, S.A. de C.V.	65.208	2.232	35.846	(7.484)
Adolfo Dominguez Shanghai Co Ltd.	(1.958.210)	308.723	(1.645.663)	100.779
Adolfo Dominguez USA, LLC	(1.583.700)	364.794	(1.549.212)	379.871
	(21.930.451)	207.941	(20.498.740)	(882.563)

EUROS*

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

RESULTADO POR SOCIEDADES

La aportación de cada sociedad incluida en estas cuentas anuales a los resultados consolidados de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido la siguiente:

SOCIEDAD	2014	2013
Adolfo Dominguez, S.A.	(11.385.062)	(8.831.646)
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	(7.175)	(139.006)
Adolfo Dominguez, Ltd.	(338.793)	(389.582)
Adolfo Dominguez Belgique, S.A.	(25.342)	(223.609)
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	12.700	(4.264)
Adolfo Dominguez (Luxembourg), S.A.	(45.079)	(77.082)
Adolfo Dominguez - Japan Company, Ltd.	(60.578)	81.182
Adolfo Dominguez USA, INC	(29.043)	(60.276)
Trespas, S.A. de C.V.	575.091	(301.401)
Tormato, S.A. de C.V.	120.510	29.362
Adolfo Dominguez Shanghai Co Ltd.	152.443	(312.547)
Adolfo Dominguez USA, LLC	(7.394)	(34.488)
	(11.037.722)	(10.263.357)

EUROS *

(*) Los saldos negativos representan pérdidas aportadas.

INTERESES MINORITARIOS

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2014	SALDO INICIAL	BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	465.891	10.391	476.282
Adolfo Dominguez USA, LLC	(28.422)	28.422	-
	437.469	38.813	476.282

EUROS

EJERCICIO 2013	SALDO INICIAL	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	BENEFICIO (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	469.379	-	(3.488)	465.891
Adolfo Dominguez USA, LLC	-	5.446	(33.868)	(28.422)
	469.379	5.446	(37.356)	437.469

EUROS

La composición, por concepto, del saldo de este capítulo al 28 de febrero de 2015 y 2014 es la siguiente:

A 28 DE FEBRERO DE 2015	CAPITAL	RESERVAS	BENEFICIO DEL EJERCICIO	TOTAL
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	134.886	331.005	10.391	476.282
	134.886	331.005	10.391	476.282

EUROS

A 28 DE FEBRERO DE 2014	CAPITAL	RESERVAS	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Adolfo Dominguez (Portugal) - Moda, Lda.	134.886	334.494	-	(3.489)	465.891
Adolfo Dominguez USA, LLC	904.050	(1.059.257)	154.128	(27.343)	(28.422)
	1.038.936	(724.763)	154.128	(30.832)	437.469

EUROS

12.DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los pasivos financieros al 28 de febrero de 2015 y 2014, presentados por naturaleza, es el siguiente:

A 28 DE FEBRERO DE 2015		PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	TOTAL	EUROS
Deudas con entidades de crédito					
Préstamos	5.724.094	15.044.941	20.769.035		
Pólizas de crédito	423.898	-	423.898		
Deudas por efectos descontados	30.286	-	30.286		
Deuda por intereses	65.851	-	65.851		
	6.244.129	15.044.941	21.289.070		
Otros pasivos financieros					
Anticipos reembolsables	196.085	749.685	945.770		
Fianzas	980.156	496.655	1.476.811		
Otros Pasivos Financieros	689.385	-	689.385		
Proveedores de inmovilizado (Véase Nota 5)	470.695	470.694	941.389		
Deudas con las Administraciones Públicas	1.315.084	432.223	1.747.307		
	3.651.405	2.149.257	5.800.662		
Total	9.206.149	17.883.583	27.089.732		

A 28 DE FEBRERO DE 2014		PASIVO CORRIENTE	PASIVO NO CORRIENTE	TOTAL	EUROS
Deudas con entidades de crédito					
Préstamos	4.319.987	20.668.353	24.988.340		
Pólizas de crédito	503.461	-	503.461		
Deudas por efectos descontados	40.595	-	40.595		
Deuda por intereses	67.583	-	67.583		
	4.931.626	20.668.353	25.599.979		
Otros pasivos financieros					
Anticipos reembolsables	166.085	945.769	1.111.854		
Fianzas	299.159	403.156	702.315		
Otros Pasivos Financieros	-	805.790	805.790		
Deudas con las Administraciones Públicas	1.290.170	1.747.728	3.037.898		
	1.755.414	3.902.443	5.657.857		
Total	6.687.040	24.570.796	31.257.836		

DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La Sociedad Dominante mantiene un acuerdo con todas las entidades financieras con las que opera, donde se contempla, entre otros, los siguientes aspectos:



- La prestamización de 10.000.000 de euros, anteriormente formalizados mediante pólizas de crédito con diversas entidades financieras. La fecha de vencimiento de todos estos préstamos es el 30 de junio de 2017 y el tipo de interés ordinario que se aplica es equivalente al Euribor a 12 meses incrementado en un margen de mercado.
- Ampliación en los plazos de devolución para los contratos de préstamo que ya tenía concedidos la Sociedad Dominante con tres entidades financieras. En este caso las partes han acordado novar o refinanciar los préstamos a largo plazo mediante la formalización de contratos bilaterales. La fecha de vencimiento de dichos préstamos es el 10 de julio de 2019 para dos de ellos y el 14 de julio de 2018 para el tercero. El tipo de interés ordinario de estos préstamos es equivalente al Euribor a 12 meses incrementado en un margen de mercado.
- Límites de financiación de las pólizas de crédito por un importe total de 4.400.000 euros, estableciendo como fecha de vencimiento de las mismas el 30 de junio de 2016. El tipo de interés ordinario de las líneas de crédito es equivalente al Euribor a 12 meses incrementado en un margen de mercado.
- Las líneas de comercio exterior con un límite de 20.000.000 euros, cuya fecha de vencimiento será el 30 de junio de 2016. El tipo de interés ordinario de las mismas es equivalente al Euribor a 12 meses incrementado en un margen de mercado.
- Garantías establecidas: la Sociedad Dominante ha prestado garantía hipotecaria que sólo podrá ejecutarse previo acuerdo de la mayoría de las entidades financiadoras (véanse Notas 6 y 7).

El detalle al 28 de febrero de 2015 y 2014, por vencimientos, de la parte a largo plazo de los préstamos (valorados a coste amortizado), es el siguiente:

VENCIMIENTO *	28/02/15	28/02/14
2016	-	5.614.817
2017	5.958.799	5.954.011
2018	4.478.488	4.489.533
2019	3.302.136	3.302.502
2020	1.305.518	1.307.490
TOTAL	15.044.941	20.668.353

EUROS

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

Adicionalmente, la sociedad filial Trespass, S.A. de C.V. mantiene pólizas de crédito y líneas de comercio exterior con un límite de 534 miles de euros y 356 miles de euros respectivamente, cuya fecha de vencimiento es de septiembre de 2016.

OTROS PASIVOS FINANCIEROS

- Anticipos reembolsables

El detalle al 28 de febrero de 2015 y 2014 de los anticipos reembolsables concedidos a la Sociedad Dominante por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, es el siguiente:

AL 28 DE FEBRERO DE 2015						
FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE ÚLTIMO VENCIMIENTO	PERÍODO DE CARENCIA (Años)	IMPORTE CONCEDIDO	VENCIMIENTO CORTO PLAZO	VENCIMIENTO LARGO PLAZO	IMPORTE PENDIENTE TOTAL
Noviembre de 2004	Diciembre de 2016	2	876.845	87.685	87.685	175.370
Diciembre de 2006	Octubre de 2020	5	784.000	78.400	392.000	470.400
Febrero de 2010	Octubre de 2024	5	300.000	30.000	270.000	300.000
			1.960.845	196.085	749.685	945.770
AL 28 DE FEBRERO DE 2014						
FECHA DE CONCESIÓN	FECHA DE ÚLTIMO VENCIMIENTO	PERÍODO DE CARENCIA (Años)	IMPORTE CONCEDIDO	VENCIMIENTO CORTO PLAZO	VENCIMIENTO LARGO PLAZO	IMPORTE PENDIENTE TOTAL
Noviembre de 2004	Diciembre de 2016	2	876.845	87.685	175.369	263.054
Diciembre de 2006	Octubre de 2020	5	784.000	78.400	470.400	548.800
Febrero de 2010	Octubre de 2024	5	300.000	-	300.000	300.000
			1.960.845	166.085	945.769	1.111.854

El detalle, por años de vencimiento, de los anticipos reembolsables a largo plazo recibidos al 28 de febrero de 2015 y 2014 es el siguiente:

AÑO VENCIMIENTO *	28/02/15	28/02/14	EUROS
2016	-	196.084	
2017	196.084	196.084	
2018	108.400	108.400	
2019	108.400	108.400	
2020 y Siguietes	336.801	336.801	
TOTAL	749.685	945.769	

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

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS - OTROS

El saldo de la partida “Otros pasivos financieros a corto plazo-Otros” corresponde al pasivo financiero derivado de la obligación de recompra de ciertas acciones de la Sociedad Dominante a su valor de cotización. Durante los ejercicios 2014, la actualización de valor de dicho pasivo financiero se ha registrado en el epígrafe de “Ingresos financieros- Por deudas con terceros” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por importe de 116.406 euros (Gastos financieros por importe de 235.399 euros en ejercicio 2013).

PROVEEDORES DE INMOVILIZADO

El saldo de la partida “Proveedores de inmovilizado” corresponde a la financiación de la adquisición del sistema informático que se encontraba en fase de desarrollo a 28 de febrero de 2015. Dicha financiación tiene fecha de vencimiento diciembre 2016.

DEUDAS CON LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad Dominante firmó sendos convenios de aplazamiento de pago con la Tesorería General de la Seguridad Social y con la Agencia Tributaria. En dichos convenios se contempla la financiación de las deudas en un plazo de 43 y 47 meses, respectivamente. Al 28 de febrero de 2015 la Sociedad Dominante mantiene pendiente de pago un importe total de 1.747.307 euros (3.037.898 euros al 28 de febrero de 2014), que se encuentra registrado en las partidas “Otros pasivos financieros-Deudas a corto plazo con Administraciones Públicas” y “Otros pasivos financieros-Deudas a largo plazo con Administraciones Públicas” del estado de situación financiera consolidado a dicha fecha adjunto por importes de 1.315.084 euros y 432.223 euros (1.290.170 euros y 1.747.728 euros, al 28 de febrero de 2014), respectivamente.

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

AÑO VENCIMIENTO *	28/02/15	28/02/14
2016	-	1.315.505
2017	432.223	432.223
TOTAL	432.223	1.747.728

EUROS

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

13.INGRESOS DIFERIDOS NO CORRIENTES

El movimiento habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

EJERCICIO 2014					EUROS
ORGANISMO QUE CONCEDIÓ LA SUBVENCIÓN	IMPORTE CONCEDIDO	SALDO INICIAL	IMPUTACIÓN AL RESULTADO DEL EJERCICIO	SALDO FINAL	
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	285.577	2.886	(2.886)	-	
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	84.944	638	(638)	-	
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	599.793	82.157	(69.454)	12.703	
Consellería de Innovación e Industria Xunta de Galicia	126.588	1.264	(1.264)	-	
Consellería de Innovación e Industria Xunta de Galicia	255.000	80.268	(43.220)	37.048	
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	216.731	150.419	(79.575)	70.844	
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	388.886	230.852	(196.413)	34.439	
	1.957.519	548.484	(393.450)	155.034	
Otros ingresos diferidos concedidos	166.225	166.225	(39.259)	126.966	
	2.123.744	714.709	(432.709)	282.000	

EJERCICIO 2013					
ORGANISMO QUE CONCEDIÓ LA SUBVENCIÓN	IMPORTE CONCEDIDO	SALDO INICIAL	ADICIONES DEL EJERCICIO	IMPUTACIÓN AL RESULTADO DEL EJERCICIO	SALDO FINAL
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	83.754	1.088	-	(1.088)	-
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	166.831	13.306	-	(13.306)	-
Consellería de Innovación, Industria e Comercio, Xunta de Galicia	285.577	27.981	-	(25.095)	2.886
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	84.944	6.642	-	(6.004)	638
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	599.793	155.525	-	(73.368)	82.157
Consellería de Innovación e Industria Xunta de Galicia	126.588	126.588	-	(125.324)	1.264
Consellería de Innovación e Industria Xunta de Galicia	255.000	121.586	-	(41.318)	80.268
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	216.731	-	216.731	(66.312)	150.419
Instituto Galego de Promoción Económica (IGAPE, Xunta de Galicia)	388.886	-	388.886	(158.034)	230.852
	2.208.104	452.716	605.617	(509.849)	548.484
Otros ingresos diferidos concedidos	166.225	-	166.225	-	166.225
	2.374.329	452.716	771.842	(509.849)	714.709

EUROS

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

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES CONTRACTUALES

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

14.SITUACIÓN FISCAL

El Grupo mantenía al 28 de febrero de 2015 y 2014 los siguientes saldos con las Administraciones Públicas (además de los aplazamientos de pago indicados en la Nota 12):

	28/02/15		28/02/14		EUROS
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE	
Hacienda Pública deudora					
Activos por impuesto diferido	-	19.285.651	-	23.152.308	
Impuesto sobre el Valor Añadido	17.323	-	50.130	-	
Organismos de la Seguridad Social deudores	-	-	2.589	-	
Otras Haciendas Públicas deudoras	427.670	-	562.131	-	
	<u>444.993</u>	<u>19.285.651</u>	<u>614.850</u>	<u>23.152.308</u>	
Hacienda Pública acreedora					
Pasivos por impuestos diferidos	-	97.551	-	104.831	
Impuesto sobre la Renta de personas físicas	375.369	-	441.043	-	
Impuesto sobre el valor añadido	1.176.518	-	467.283	-	
Otros Saldos	44.392	-	4.164	-	
	<u>1.596.279</u>	<u>97.551</u>	<u>912.490</u>	<u>104.831</u>	
Organismos de la Seguridad Social					
Organismos de la Seguridad Social acreedores	<u>937.932</u>	<u>-</u>	<u>1.183.287</u>	<u>-</u>	
	<u>2.534.211</u>	<u>97.551</u>	<u>2.095.777</u>	<u>104.831</u>	

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

Si bien cada sociedad tributa en el Impuesto sobre Sociedades de forma individual, a efectos informativos se presenta la conciliación del resultado contable consolidado antes de impuestos correspondiente a los ejercicios 2014 y 2013 con la base imponible prevista consolidada:

	2014	2013	EUROS
Resultados del ejercicio antes de impuestos	(6.311.156)	(14.499.538)	
Diferencias Permanentes netas de la Sociedad Dominante			
Con origen en el ejercicio	(1.926.611)	970.488	
Aumentos por diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	-	3.539.847	
Con origen en ejercicios anteriores	-	2.204	
Disminuciones por diferencias temporarias	(41.914)	(3.358.390)	
Bases imponibles de las sociedades filiales	(834.912)	-	
Aplicación de bases imponibles negativas (filiales)	(43.718)	(184.175)	
Base Imponible (=Resultado fiscal)	(9.158.311)	(13.529.564)	

La Sociedad Dominante tributa por dicho impuesto en el régimen general, siendo el tipo de gravamen el 30%.

CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADO CONTABLE Y EL GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

La conciliación entre el resultado contable y el gastos (ingreso) por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014	2013	EUROS
Resultado contable antes de impuestos	(6.311.156)	(14.499.538)	
Diferencias Permanentes	(1.926.611)	970.488	
	(8.235.754)	(13.529.050)	
Cuota al 30%	-	(4.058.715)	
Deducciones Activadas	-	(375.637)	
Ajustes al cálculo de impuesto sobre sociedades del ejercicio anterior	-	34.671	
Gastos de impuestos provenientes de las filiales	562.944	-	
Impuestos diferidos Sociedad Dominante	150.264	-	
Otros ajustes a los impuestos diferidos (a)	3.472.506	-	
Otros conceptos (b)	502.039	200.856	
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de resultado	4.687.753	(4.198.825)	

(a) En este importe se incluye la aplicación de la Ley 27/2014 de noviembre del impuesto de sociedades que modifica el tipo de gravamen al 25 por ciento.
(b) En este importe se incluye la diferencia, en su caso, entre el porcentaje de tributación correspondiente a cada una de las filiales extranjeras y el utilizado en España.

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio corriente y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en los epígrafes “Activos por impuesto diferido” o “Pasivos por impuesto diferido”, según corresponda.

Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigente. El detalle y movimiento habido en estos epígrafes del estado de situación financiera consolidado en los ejercicios 2014 y 2013, son los siguientes:

ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO					
	Bases Imponibles Negativas	Deducciones Pendientes de Aplicar	Diferencias Temporarias Deducibles	Diferencia de Conversión	Total
Saldo al 28 de febrero de 2013	12.954.271	1.039.490	4.197.236	473.674	18.664.671
Ajustes a la estimación del cálculo del impuesto del ejercicio 2012	(2.710)	(31.961)	-	-	(34.671)
Adiciones	4.058.718	375.637	4.589.326	-	9.023.681
Retiros	-	-	(4.027.699)	(473.674)	(4.501.373)
Saldo al 28 de febrero de 2014	17.010.279	1.383.166	4.758.863	-	23.152.308
Ajustes por tipo impositivo	(2.835.047)	-	(654.931)	-	(3.489.978)
Adiciones	-	-	791.995	-	791.995
Retiros	-	-	(1.168.674)	-	(1.168.674)
Saldo al 28 de febrero de 2015	14.175.232	1.383.166	3.727.253	-	19.285.651

EUROS

El saldo de las Diferencias temporarias deducibles al 28 de febrero de 2015 y 2014 corresponde, principalmente, a las prendas transferidas por el Grupo a sus franquicias extranjeras, imputadas contablemente en la cuenta de resultados en un período impositivo distinto al que procede su imputación fiscal, así como a las provisiones o deterioro de valor de las tiendas cuyo cierre no ha sido programado y a las provisiones contables cuya dotación no se considera fiscalmente deducible. Igualmente en esta cuenta se encuentra registrado el crédito fiscal por las bases imponibles negativas pendientes de compensar y por deducciones pendientes de aplicar.

Estos activos por impuesto diferido han sido registrados en el estado de situación financiera consolidado al 28 de febrero de 2015 adjunto por considerar los Administradores de la Sociedad Dominante que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados. A este respecto los planes de negocio de la Sociedad Dominante contemplan la obtención de resul-

tados positivos mediante una estrategia basada en la expansión internacional. La expansión internacional se está llevando a cabo, fundamentalmente, mediante el régimen de franquicia. En este modelo los costes operativos se reducen significativamente para el franquiciador, al ser el franquiciado el que tiene que asumir las inversiones en locales, así como la gestión de los puntos de venta. Estas medidas redundarán en unos menores costes de explotación, en los próximos ejercicios, con el objetivo de conseguir restablecer el equilibrio en la cuenta de resultados. Por otro lado, se está llevando a cabo un análisis pormenorizado de aquellos puntos de venta que actualmente no generan flujos de caja positivos, con el objetivo de tomar las medidas necesarias para reconducir la situación actual incluyendo, en su caso, su cierre.

Al cierre del ejercicio 2014, el vencimiento de las bases imponibles negativas pendientes de compensar, registradas en el estado de situación financiera consolidado a dicha fecha adjunto es el siguiente:

BASES IMPONIBLES NEGATIVAS			
EJERCICIO	SOCIEDAD	EUROS	
2006	Pola Sombra, S.L.U.	27.317	
2007	Pola Sombra, S.L.U.	114.631	
2008	Pola Sombra, S.L.U.	133.756	
2009	Pola Sombra, S.L.U.	325.084	
2008	Crazy Diamond, S.L.U.	236.527	
2009	Crazy Diamond, S.L.U.	124.752	
2010	Adolfo Dominguez, S.A.	6.315.220	
2011	Adolfo Dominguez, S.A.	9.682.605	
2012	Adolfo Dominguez, S.A.	26.212.439	
2013	Adolfo Dominguez, S.A.	13.529.564	
	TOTAL	56.701.895	

Igualmente, al 28 de febrero de 2015 la Sociedad Dominante mantiene bases imponibles negativas pendientes de compensar que no han sido registradas en el estado de situación consolidado adjunto. El detalle de dichas bases imponibles es el siguiente:

EJERCICIO	SOCIEDAD	EUROS	VENCIMIENTO
2014	Adolfo Dominguez, S.A.	9.158.311(*)	2031

(*) Prevista

Al 28 de febrero de 2015 la mayor parte de las sociedades dependientes consolidadas ubicadas en el extranjero tienen bases imponibles negativas pendientes de compensar, si bien no se ha registrado crédito fiscal alguno en relación con las mismas.

PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	
Saldos al 28 de febrero de 2013	698.121
Adiciones	10.153
Retiros	(603.443)
Saldos al 28 de febrero de 2014	104.831
Ajuste por tipo impositivo	(17.472)
Adiciones	11.897
Retiros	(1.705)
Saldos al 28 de febrero de 2015	97.551

EUROS

El saldo del epígrafe “Pasivos por impuesto diferido” al 28 de febrero de 2014 corresponde, fundamentalmente, a la contabilización del efecto fiscal por la aplicación, por parte de Adolfo Dominguez, S.A., de los beneficios fiscales del Real Decreto Ley 2/95, Real Decreto Ley 7/94 y Real Decreto Ley 3/93, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma libre o acelerada, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero.

Con fecha 27 de noviembre de 2014 se ha aprobado la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2014 se situaba en el 30%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

PERÍODOS IMPOSITIVOS QUE COMIENCEN A PARTIR DE	TIPO DE GRAVAMEN
1 de enero de 2015	28%
1 de enero de 2016	25%

Por este motivo, y considerando el límite de compensación de las bases imponibles negativas a efectos contables explicada anteriormente en el ejercicio 2014 la Sociedad Dominante ha procedido a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el saldo de los epígrafes “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferidos” pendientes de compensar. Por este motivo, la Sociedad Dominante ha registrado un ajuste negativo por importe de 3.472 miles en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2014, adjunta.



Asimismo, las modificaciones más significativas como consecuencia de la aprobación de la Ley 27/2014, del Impuesto de Sociedades, de afectación a la Sociedad son las siguientes:

- Eliminación del límite temporal para la compensación de las bases imponible negativas.
- Establecimiento de una limitación del 70% de la base imponible previa admitiéndose en todo caso la compensación hasta 1 millón de euros.

DEDUCCIONES

Al cierre del ejercicio 2014, la Sociedad Dominante tiene deducciones pendientes de aplicar por importe de 1.383.166 euros. Estas deducciones pueden ser compensadas en los ejercicios posteriores a su acreditación, según lo dispuesto en el R.D.L. 12/2012, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades tal y como se indica a continuación:

EJERCICIO	EUROS	TIPO DE DEDUCCIÓN	ÚLTIMO AÑO PARA SU APLICACIÓN
2010	2.724	Doble Imposición Internacional	2021
2010	11.379	Donativos	2021
2010	499	Formación Profesional	2026
2010	295.805	Innovación Tecnológica	2029
2010	12.172	Empresas exportadoras	2026
2011	290.483	Innovación Tecnológica	2030
2012	54.940	Doble Imposición Internacional	2023
2012	339.527	Innovación Tecnológica	2031
2013	24.778	Doble Imposición Internacional	2024
2013	329.352	Innovación Tecnológica	2032
2014	17.611	Doble Imposición Internacional	2025
2014	3.896	Innovación Tecnológica	2033
	1.383.166		

Adicionalmente, al 28 de febrero de 2015 la Sociedad Dominante mantiene deducciones pendientes de aplicar que no han sido registradas en el estado de situación consolidado adjunto. El detalle de dichas bases imponibles es el siguiente:

EJERCICIO	EUROS	TIPO DE DEDUCCIÓN	ÚLTIMO AÑO PARA SU APLICACIÓN
2014	118.916	Doble imposición Internacional	2025
2014	251.054	Innovación Tecnológica	2033
TOTAL	396.970		

EJERCICIOS ABIERTOS A INSPECCIÓN

La Sociedad Dominante tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2011.

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

15.POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

RIESGO DE CRÉDITO

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

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

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

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Los Administradores de la Sociedad Dominante contemplan el mantenimiento de la financiación recibida en niveles similares a los actuales y prevén la generación de tesorería suficiente para hacer frente a sus obligaciones de pago en los plazos establecidos. Asimismo, la Sociedad Dominante dispone de alternativas de financiación que le permitirán la obtención de liquidez adicional a lo previsto en el presupuesto de tesorería para los próximos meses y los análisis de sensibilidad realizados por la Sociedad Dominante al 28 de febrero de 2015, permiten razonablemente concluir que será capaz de financiar sus operaciones y atender sus obligaciones con sus respectivos vencimientos (véase Nota 12).

En relación con los pasivos financieros del Grupo al 28 de febrero de 2015, en la Nota 12 se ha detallado el vencimiento de la deuda financiera a largo plazo por tramos, siendo los de corto plazo los propios del negocio del Grupo, con un vencimiento, en el caso de los acreedores comerciales, inferior a 120 días.

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

El riesgo de tipo de cambio corresponde, fundamentalmente, a las transacciones de compras realizadas en dólares y a las inversiones que el grupo tiene fuera de la zona de Euro (Inglaterra, Japón, México, Estados Unidos, China y Panamá). Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio el Grupo trata de que se produzca un equilibrio entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos en moneda extranjera y, adicionalmente, durante el ejercicio realiza operaciones puntuales de seguro de cambio frente al dólar, para minimizar el impacto de las variaciones de esta divisa en relación con sus compras (véase Nota 8)

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

Sobre la base de dicho análisis, el Grupo estima que una depreciación del 5% del euro frente al resto de las monedas en las que opera el Grupo implicaría el siguiente impacto patrimonial al cierre del ejercicio 2014 (calculado sobre los activos y pasivos al cierre denominados en moneda extranjera):

DEPRECIACIÓN DEL 5%	IMPACTO PATRIMONIAL	MILES DE EUROS
Dólar	(1.009)	
Yen	3	
Peso	278	
Yuan renminbi	347	
Libra	65	
<u>TOTAL</u>	<u>(316)</u>	

RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

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

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

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

16. OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle del epígrafe “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 adjuntas, es el siguiente:

	2014	2013	EUROS
Ingresos por cesión de marca	1.526.314	1.660.486	
Trabajos realizados por la empresa para su activo (Nota 5)	224.259	-	
Subvenciones de explotación	83.133	119.566	
Ingresos por arrendamientos	168.018	191.371	
Ingresos por servicios diversos	765.604	468.439	
<u>TOTAL</u>	<u>2.767.328</u>	<u>2.439.862</u>	

INGRESOS POR CESIÓN DE MARCA

Los ingresos por cesión de marca se derivan, principalmente, de las ventas de productos de perfumería realizadas por Antonio Puig, S.A.U. (actual accionista de la Sociedad Dominante) bajo las denominaciones comerciales “Adolfo Dominguez” y “U”, en virtud de un contrato de cesión de uso de marca firmado el 31 de marzo de 2009 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2023 (véase Nota 22).

17.SEGMENTOS DE NEGOCIO Y GEOGRÁFICOS

CRITERIOS DE SEGMENTACIÓN

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

SEGMENTOS DE NEGOCIO

Las líneas de negocio del Grupo, corresponden a la Línea Adolfo Dominguez (AD), Línea U, AD+, Niñ@, Salta y Hogar. Debido a la menor importancia relativa de las líneas AD+, Niñ@ y Hogar éstas se presentan agregadas dentro de “Otros”. Adicionalmente dentro de “Otros” se incluyen aquellos gastos generales incurridos en servicios centrales, cuando no existe un criterio claro de imputación a las correspondientes líneas.

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

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes elaborados por la Dirección Financiera de la Sociedad Dominante. La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

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

EJERCICIO 2014	LINEA AD	LINEA U	OTROS	TOTAL
Ingresos:				
Ventas	90.579.617	28.805.591	2.156.938	121.542.146
Otros ingresos de explotación	2.657.756	93.277	16.295	2.767.328
Total Ingresos	93.237.373	28.898.868	2.173.233	124.309.474
Resultados:				
Pérdidas brutas de explotación	(1.491.955)	(2.768.062)	(3.529.268)	(7.789.286)
Resultados financieros	1.101.580	350.318	26.232	1.478.130
Pérdidas antes de impuestos	(390.375)	(2.417.744)	(3.503.037)	(6.311.156)
Impuesto sobre sociedades	(289.960)	(1.795.835)	(2.601.958)	(4.687.753)
Pérdidas del período	(680.335)	(4.213.578)	(6.104.996)	(10.998.909)
Otra información:				
Amortizaciones	4.188.155	1.597.319	367.003	6.152.477
Inversiones de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1.581.529	410.680	1.473.542	2.042.351
Estado de situación financiera:				
ACTIVO				
Activos del segmento	66.647.067	21.525.140	2.226.891	90.399.098
Activos no distribuidos	-	-	29.758.774	29.758.774
				120.157.872
PASIVO				
Pasivos del segmento	(30.834.730)	(9.958.756)	(1.030.287)	(41.823.773)
Pasivos no distribuidos	-	-	(3.230.247)	(3.230.247)
				(45.054.020)

EUROS

EJERCICIO 2013	LINEA AD	LINEA U	OTROS	TOTAL	EUROS
Ingresos:					
Ventas	97.543.332	30.825.651	4.099.757	132.468.740	
Otros ingresos de explotación	2.378.115	40.733	21.014	2.439.862	
Total Ingresos	99.921.447	30.866.384	4.120.771	134.908.602	
Resultados:					
Pérdidas brutas de explotación	(4.710.062)	(5.680.569)	(1.342.856)	(11.733.487)	
Resultados financieros	(2.529.731)	(121.388)	(114.932)	(2.766.051)	
Pérdidas antes de impuestos	(7.239.793)	(5.801.957)	(1.457.788)	(14.499.538)	
Impuesto sobre sociedades	3.312.108	158.930	727.787	4.198.825	
Pérdidas del ejercicio	(3.927.684)	(5.643.027)	(730.002)	(10.300.713)	
Otra información:					
Amortizaciones	6.243.838	1.973.178	262.430	8.479.446	
Inversiones de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	980.123	194.491	407.066	1.581.680	
Estado de situación financiera:					
ACTIVO					
Activos del segmento	70.813.694	27.623.057	3.902.016	102.338.767	
Activos no distribuidos	-	-	31.566.575	31.566.575	
				133.905.342	
PASIVO					
Pasivos del segmento	(31.234.709)	(12.184.058)	(1.721.112)	(45.139.880)	
Pasivos no distribuidos	-	-	(3.753.206)	(3.753.206)	
				(48.893.086)	

SEGMENTOS GEOGRÁFICOS

Por otro lado, las actividades del Grupo se desglosan, desde un punto de vista geográfico, en España, resto de Europa, Asia y América.

A continuación se detalla el desglose de determinados saldos consolidados del Grupo de acuerdo con la distribución geográfica de las entidades que los originan (segmento secundario) para los ejercicios 2014 y 2013:

EJERCICIO 2014	ESPAÑA	RESTO DE EUROPA	AMÉRICA	ASIA	TOTAL	AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	TOTAL CONSOLIDADO
Ingresos:							
Ventas	99.598.254	4.695.856	16.403.040	10.332.322	131.029.472	(9.487.326)	121.542.146
BALANCE:							
ACTIVO							
Activos no corrientes	65.944.814	2.291.206	3.239.769	3.973.410	75.449.199	(17.225.035)	58.224.164
Activos corrientes	41.884.907	1.650.146	12.680.855	7.141.638	63.357.546	(1.423.838)	61.933.708
PASIVO							
Pasivos no corrientes	(17.307.172)	-	(28.180)	(689.187)	(18.024.539)	230.079	(17.794.460)
Pasivos corrientes	(24.222.791)	(1.820.665)	(10.260.120)	(2.085.335)	(38.388.911)	11.129.351	(27.259.560)

EUROS

EJERCICIO 2013	ESPAÑA	RESTO DE EUROPA	AMÉRICA	ASIA	TOTAL	AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN	TOTAL CONSOLIDADO
Ingresos:							
Ventas	112.183.428	5.105.088	16.595.125	11.454.053	145.337.694	(12.868.954)	132.468.740
BALANCE:							
ACTIVO							
Activos no corrientes	80.737.601	2.660.617	2.658.260	4.207.893	90.264.371	(24.413.299)	65.851.072
Activos corrientes	51.450.584	1.719.462	12.375.949	5.724.369	71.270.364	(3.216.094)	68.054.270
PASIVO							
Pasivos no corrientes	(25.083.783)	-	(8.218)	(567.524)	(25.659.525)	96.603	(25.562.922)
Pasivos corrientes	(21.353.632)	(2.323.709)	(10.633.197)	(1.688.917)	(35.999.455)	12.669.292	(23.330.163)

EUROS

INFORMACIÓN SOBRE PRINCIPALES CLIENTES

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el Grupo no ha concentrado la facturación en ningún cliente por importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios.

18.GASTOS

APROVISIONAMIENTOS

El desglose de este epígrafe de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 adjuntas es el siguiente:

	2014	2013
Compras de mercaderías	37.477.189	43.888.510
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	2.074.632	2.773.814
Portes de compras	1.647.276	1.290.462
Trabajos realizados por otras empresas	301.872	432.421
Devoluciones y <i>rappels</i> sobre compras	(18.221)	(1.701)
Variación de existencias	7.458.126	8.082.592
	48.940.874	56.466.098

EUROS

La distribución por mercados geográficos de las compras del Grupo durante los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014	2013
España	3.932.696	5.886.732
Intracomunitarias	769.649	1.410.917
Importaciones	34.849.476	39.364.675
	39.551.821	46.662.324

Tal y como se explica en la norma de valoración de las existencias, el Grupo procede a deteriorar la cifra de las existencias directamente contra el coste del inventario, cuando se consideran no recuperables, mediante la venta, al entender que representa mejor la imagen fiel del negocio. Igualmente, en el momento en que se realiza la venta de existencias que previamente habían sido deterioradas, la reversión se registra como menor coste del inventario vendido. El importe neto recuperado por este concepto en el ejercicio 2014 asciende a 740 miles de euros (922 miles de euros deteriorado en el ejercicio 2013).

GASTOS DE PERSONAL

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

	2014	2013
Sueldos y salarios	32.362.694	34.196.772
Cargas sociales	8.660.920	9.163.162
Indemnizaciones	2.312.695	1.176.283
Otros gastos	434.721	501.063
	43.771.030	45.037.280

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2014 y 2013 por el Grupo, distribuido por categorías y género, ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS					
	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Personal directivo	7	5	4	2	11	7
Mandos intermedios	37	45	119	134	156	179
Técnicos	66	73	128	131	194	204
Administrativos	38	38	127	150	165	188
Operarios	38	42	244	264	282	306
Dependientes comerciales	86	78	624	691	710	769
	272	281	1.246	1.372	1.518	1.653

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 por el Grupo, distribuido por categorías y género, ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO DE EMPLEADOS					
	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	28/02/15	28/02/14	28/02/15	28/02/14	28/02/15	28/02/14
Personal directivo	7	7	4	4	11	11
Mandos intermedios	37	43	113	124	150	167
Técnicos	66	73	124	134	190	207
Administrativos	33	39	112	142	145	181
Operarios	35	36	232	260	267	296
Dependientes comerciales	87	80	651	687	738	767
	265	278	1.236	1.351	1.501	1.629

El número medio de personas empleadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, con discapacidad mayor o igual del 33%, se detalla a continuación:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NÚMERO DE EMPLEADOS (28/02/15)			NÚMERO DE EMPLEADOS (28/02/14)		
	HOMBRES	MUJERES	TOTAL	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
Administrativos	-	1	1	-	1	1
Operarios	1	3	4	-	3	3
Dependientes comerciales	-	1	1	-	1	1
	1	5	6	-	5	5

DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIONES DEL INMOVILIZADO

El desglose de este epígrafe de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 adjuntas es el siguiente:

	2014	2013
Precio de venta de los inmovilizados enajenados (sin impuestos)	239.292	109.806
Aplicación de deterioro de activos	2.061.143	6.226.073
Valor neto de los retiros de inmovilizado	(2.256.080)	(6.542.031)
Resultado neto por enajenación	44.355	(206.152)
Dotación por deterioro de activos	(582.874)	(2.700.662)
Reversión de deterioro de activos	-	2.283.535
	(538.519)	(623.279)

EUROS

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

El detalle por conceptos de este epígrafe de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 adjuntas se muestra a continuación:



OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		
	2014	2013
Arrendamientos y cánones	13.513.415	15.825.331
Reparaciones y conservación	1.834.845	1.540.327
Servicios de profesionales independientes	2.085.918	1.691.331
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.660.401	1.971.431
Transportes de ventas	3.361.541	4.023.040
Primas de seguros	433.673	465.100
Servicios bancarios y similares	885.601	1.036.677
Suministros	2.809.919	3.497.591
Gastos de viaje y asistencia a ferias	1.856.480	1.351.625
Adaptación de prendas	513.563	314.861
Servicio de limpieza	635.684	504.654
Trabajo temporal tiendas	28.155	14.006
Otros	1.295.645	1.575.284
Tributos	886.817	964.312
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	227.050	681.202
Otros gastos de gestión corriente	60.603	1.109.924
	33.089.310	36.566.696

EUROS

La cuenta “Arrendamientos y cánones” recoge, fundamentalmente, los gastos de alquiler de 132 locales donde se han ubicado las tiendas del Grupo en el ejercicio 2014 (159 en 2013) y de 20 almacenes (22 en 2013).

Al 28 de febrero de 2015 el Grupo tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS CUOTAS MÍNIMAS	VALOR NOMINAL	
	28/02/15	28/02/14
Menos de un año	12.042.120	10.858.591
Entre uno y cinco años	11.965.227	8.967.419
Más de cinco años	558.163	2.505.399
TOTAL	24.565.510	22.331.409

EUROS

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

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

PÉRDIDAS, DETERIORO Y VARIACIÓN DE PROVISIONES POR OPERACIONES COMERCIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en la cuenta de “Deterioro de valor de créditos comerciales” (véase Nota 10), ha sido el siguiente:

	TOTAL	EUROS
Saldo al 28 de febrero de 2013	7.149.990	
Dotaciones	1.360.371	
Retiros y aplicaciones	(2.272.997)	
Diferencia de cambio	7.396	
Saldo al 28 de febrero de 2014	6.244.760	
Dotaciones	714.043	
Retiros y aplicaciones	(2.178.109)	
Diferencia de cambio	(32.845)	
Saldo al 28 de febrero de 2015	4.747.849	

Adicionalmente dentro de esta partida de la cuenta de resultados del ejercicio 2014 adjunta figuran registrados 1.691.116 euros (1.593.828 euros en 2013) correspondientes a pérdidas por créditos comerciales incobrables.

HONORARIOS DE AUDITORÍA

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor principal del Grupo, Deloitte, S.L., y por cualquier empresa perteneciente a la Red Deloitte, así como los honorarios por servicios facturados por otros auditores de cuentas anuales individuales de las sociedades incluidas en la consolidación, han sido los siguientes:

DESCRIPCIÓN	2014 Auditor Principal y Vinculados	2013 Auditor Principal y Vinculados	EUROS
Servicios de auditoría (cuentas anuales individuales y consolidadas)	148.155	146.761	
Otros servicios profesionales	52.100	12.363	
Total	200.255	159.124	

19.GASTOS FINANCIEROS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman es el siguiente:

	2014	2013	
Incorporación al activo de gastos financieros (Nota 5)	(142.384)	-	
Otros gastos financieros y asimilados	479.324	697.700	
Intereses de préstamos	1.401.357	1.630.100	
	1.880.681	2.327.800	
	1.738.297	2.327.800	EUROS

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

20.PÉRDIDA POR ACCIÓN

PÉRDIDA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

La pérdida por acción (básica y diluida) se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante en un determinado ejercicio, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante dicho ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo, en la medida en que no existen otros instrumentos con potenciales efectos dilutivos. El cálculo correspondiente a los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013	
Pérdida neta del ejercicio (euros)	(10.998.909)	(10.263.357)	
Número medio ponderado de acciones en circulación	9.146.768	9.146.768	
Pérdida básica y diluida por acción (euros)	(1,19)	(1,11)	EUROS

21.OTRA INFORMACIÓN

INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la Disposición Transitoria Segunda de la citada Resolución, a continuación se presenta la información sobre los importes pagados durante los ejercicios 2014 y 2013 a proveedores comerciales y de servicios

nacionales (incluidas, en su caso, las empresas vinculadas y accionistas de la Sociedad Dominante), distinguiendo los pagos realizados dentro del plazo máximo legal del resto, así como el período medio ponderado excedido de pagos (en días) y los pagos aplazados a proveedores comerciales y de servicios pendientes de desembolso al 28 de febrero de 2015 y 2014 que a dicha fecha acumulaban un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

	Pagos realizados durante el Ejercicio 2014 y Pendientes de Pago al 28 de febrero de 2015		Pagos realizados durante el Ejercicio 2013 y Pendientes de Pago al 28 de febrero de 2014	
	Importe (en Euros)	% sobre el Total	Importe (en Euros)	% sobre el Total
Dentro del plazo máximo legal(*)	29.188.746	75%	31.006.049	74%
Resto de pagos realizados	9.886.350	25%	11.086.204	26%
Total Pagos del ejercicio	39.075.096	100%	42.092.253	100%
Período Medio Ponderado Excedido (PMPE) de Pagos (en días)	28		30	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal ^(*)	616.470	6%	887.644	10%

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

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

HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de mayo de 2015, la Sociedad Dominante ha iniciado un expediente de despido colectivo, movilidad y modificación de las condiciones de trabajo por causas económicas, productivas y organizativas.

El plan de reducción de plantilla que se ha presentado la Sociedad Dominante a los representantes de los trabajadores afecta a 144 empleados de diversas áreas de la Sociedad Dominante. Este proceso tiene el objetivo de maximizar eficiencias y encontrar el mejor camino hacia la rentabilidad de la Sociedad Dominante en un entorno altamente competitivo.

22.INFORMACIÓN SOBRE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

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

Los Administradores de Adolfo Dominguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 han devengado las siguientes retribuciones:

a) Consejeros no ejecutivos: en concepto de retribución fija aprobada por la Junta General:

	2014	2013
D. Luís Carlos Croissier Batista	40.950	40.950
D. Ángel Berges Lobera	38.700	38.700
D. José María García-Planas Marcet	34.650	34.650
D. José Luís Nueno Iniesta	34.650	34.650
Luxury Liberty, S.A.	38.700	38.700
	187.650	187.650

EUROS

b) Consejeros ejecutivos y personal directivo (D. Adolfo Domínguez Fernández, Dña. Elena González Álvarez, D. Estanislao Carpio, D. Juan M. Fernández Novo, Dña. Dorinda Casal, D. Danilo Caldioli, Dña. Valeria Domínguez González, D. Antonio Valls, Dña. Laure Pelloux Crepy, D. Leovigildo Puente y D. Modesto Lusquiños): en concepto de sueldos y salarios han percibido la cantidad de 1.860 miles de euros (1.431 miles de euros en el ejercicio 2013). La variación respecto al ejercicio anterior se corresponde con la incorporación, en enero de 2014, de los Directores de Operaciones, de Organización y Sistemas y de Marketing dentro de la Alta Dirección de la Sociedad Dominante.

La Sociedad Dominante mantiene un seguro de responsabilidad civil en favor de sus Administradores por importe de 7.492 euros (8.525 euros en el ejercicio 2013). No existen con los Administradores de la Sociedad Dominante otros compromisos en materia de pensiones, seguros de vida u otros compromisos.

El Consejo de Administración de la Sociedad al 28 de febrero de 2015 y 2014 estaba formado por 2 mujeres y 5 hombres.

TRANSACCIONES REALIZADAS POR EL GRUPO CON PARTES VINCULADAS

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

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

EJERCICIO 2014	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS	OTRAS PARTES VINCULADAS	TOTAL
----------------	-------------------------------	----------------------------	-------

Gastos:			
Recepción de servicios	-	128.473	128.473
Compra de bienes	73.347	-	73.347
Total gastos	73.347	128.473	201.820

Ingresos:			
Acuerdos sobre licencias	1.439.528	-	1.439.528
Venta de bienes	-	268.773	268.773
Ingresos financieros	-	12.336	12.336
Total ingresos	1.439.528	281.109	1.720.637

Otras transacciones:			
Amortización de créditos	-	101.578	101.578

EJERCICIO 2013	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS	OTRAS PARTES VINCULADAS	TOTAL
----------------	-------------------------------	----------------------------	-------

Gastos:			
Gastos financieros	430.414	235.399	665.813
Recepción de servicios	-	116.653	116.653
Compra de bienes	33.380	-	33.380
Total gastos	463.794	352.052	815.846

Ingresos:			
Acuerdos sobre licencias	1.499.673	-	1.499.673
Venta de bienes	-	274.466	274.466
Ingresos financieros	17.871	20.000	37.871
Total ingresos	1.517.544	294.466	1.812.010

Otras transacciones:			
Amortización de créditos	-	214.398	214.398

EUROS

EUROS



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

Al cierre del ejercicio 2014, los miembros del Consejo de Administración de Adolfo Dominguez, S.A., no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, pudieran tener con el interés de la Sociedad Dominante.

CLÁUSULAS DE GARANTÍA PARA CASOS DE DESPIDO O CAMBIOS DE CONTROL, A FAVOR DE LOS MIEMBROS DE LA DIRECCIÓN INCLUYENDO LOS CONSEJEROS EJECUTIVOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE O DE SU GRUPO

Número de beneficiarios: 4

Órgano que autoriza las cláusulas: Consejo de Administración.

Las cláusulas de garantía establecidas en estos contratos y recogen supuestos de indemnización para extinción de la relación laboral y pacto de no competencia post-contractual.

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

El detalle de las garantías comprometidas con terceros al 28 de febrero de 2015 y 2014, es el siguiente:

CONCEPTO	28/02/2015	28/02/2014	EUROS
Juicios y litigios	5.409	5.409	
Derechos de importación	2.000.000	2.000.000	
Arrendamientos de tiendas propias	268.938	268.938	
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	645.769	899.538	
Otros	300.000	-	
	3.220.116	3.173.885	

Las garantías comprometidas con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio al 28 de febrero de 2015 corresponden a parte de los anticipos reembolsables recibidos por importe de 645.769 euros (899.538 euros al 28 de febrero de 2014).

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 28 de febrero de 2015, si los hubiera, que pudieran originarse por los avales y garantías prestados, no serían, en ningún caso, significativos.

ANEXO

Sociedades Dependientes Integradas en el Grupo Adolfo Dominguez al 28 de febrero de 2015.

	PARTICIPACIÓN DIRECTA	PARTICIPACIÓN INDIRECTA	DOMICILIO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO AL 28/02/2015	EUROS
Adolfo Dominguez, S.A.R.L. ⁽¹⁾	100,00%	-	Francia	2.700.000	19.616	(1.402.210)	(7.175)	1.310.231	
Adolfo Dominguez, Ltd. ^{(1) (2)}	99,99%	-	Inglaterra	9.807.507	-	(9.389.677)	(364.459)	53.371	
Adolfo Dominguez Belgique, S.A. ⁽¹⁾	94,00%	6,00%	Bélgica	553.321	-	(854.615)	(25.342)	(326.636)	
Adolfo Dominguez (Portugal) – Moda, Lda. ⁽¹⁾	55,00%	-	Portugal	300.000	75.500	658.813	23.091	1.058.404	
Adolfo Dominguez Luxembourg, S.A. ⁽¹⁾	88,35%	11,65%	Luxemburgo	973.648	-	(903.206)	(45.079)	25.363	
Adolfo Dominguez–Japan Company Ltd. ⁽²⁾	100,00%	-	Japón	3.722.492	-	3.336.351	(25.963)	7.032.880	
Adolfo Dominguez USA, Inc. ^{(1) (2)}	99,00%	-	USA	4.528.470	-	(4.543.102)	(33.862)	(48.494)	
Adolfo Dominguez USA, LLC. ^{(1) (2)}	-	60,00%	USA	3.118.327	-	(3.205.647)	22.213	(65.107)	
Trespas, S.A. de C.V. ^{(1) (2) (3)}	100,00%	-	México	4.434.982	-	330.186	766.001	5.531.169	
Tormato S.A. de C.V. ^{(1) (2)}	100,00%	-	México	22.487	-	69.240	123.029	214.756	
Adolfo Dominguez Shanghai Co Ltd ^{(1) (2)}	100,00%	-	China	3.845.651	-	(2.704.906)	166.902	1.307.647	
Pola Beira, S.A. ⁽¹⁾	100,00%	-	España	4.000	-	(47.462)	(50)	(43.512)	

⁽¹⁾ Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles, no auditados.
⁽²⁾ Contravalor en euros de las cuentas anuales expresadas en moneda local teniendo en cuenta el tipo de cambio al 28 de febrero de 2015.
⁽³⁾ Sociedad auditada por Deloitte.

Sociedades Dependientes Integradas en el Grupo Adolfo Dominguez al 28 de febrero de 2014.

	PARTICIPACIÓN DIRECTA	PARTICIPACIÓN INDIRECTA	DOMICILIO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	BENEFICIOS (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	PATRIMONIO NETO AL 28/02/2014	EUROS
Adolfo Dominguez, S.A.R.L. ⁽¹⁾	100,00%	-	Francia	2.700.000	19.616	(1.263.204)	(139.006)	1.317.406	
Adolfo Dominguez, Ltd. ^{(1) (2)}	99,99%	-	Inglaterra	8.199.201	-	(7.858.276)	(406.411)	(65.486)	
Adolfo Dominguez Belgique, S.A. ⁽¹⁾	94,00%	6%	Bélgica	553.321	-	(631.006)	(223.609)	(301.294)	
Adolfo Dominguez (Portugal) – Moda, Lda. ⁽¹⁾	55,00%	-	Portugal	300.000	75.500	667.566	(7.753)	1.035.313	
Adolfo Dominguez Luxembourg, S.A. ⁽¹⁾	88,35%	11,65%	Luxemburgo	973.648	-	(826.124)	(77.082)	70.442	
Adolfo Dominguez–Japan Company Ltd. ⁽²⁾	100,00%	-	Japón	3.548.318	-	2.887.826	292.418	6.728.562	
Adolfo Dominguez USA, Inc. ^{(1) (2)}	99,00%	-	USA	3.684.934	-	(3.640.232)	(56.610)	(11.908)	
Adolfo Dominguez USA, LLC. ^{(1) (2)}	-	60,00%	USA	2.537.465	-	(2.552.970)	(49.485)	(64.990)	
Trespas, S.A. de C.V. ^{(1) (2) (3)}	100,00%	-	México	4.086.948	-	(65.976)	370.251	4.391.223	
Tormato S.A. de C.V. ^{(1) (2)}	100,00%	-	México	20.722	-	36.155	38.822	95.699	
Adolfo Dominguez Shanghai Co Ltd ^{(1) (2)}	100,00%	-	China	3.193.382	-	(1.988.600)	(257.522)	947.260	
Pola Beira, S.A. ⁽¹⁾	100,00%	-	España	4.000	-	(45.671)	(277.989)	(319.660)	

⁽¹⁾ Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles, no auditados.
⁽²⁾ Contravalor en euros de las cuentas anuales expresadas en moneda local teniendo en cuenta el tipo de cambio al 28 de febrero de 2014.
⁽³⁾ Auditadas por Deloitte.

4.1.7 INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

1. ACTIVIDAD EMPRESARIAL

Se ha conseguido cerrar el ejercicio con un EBITDA recurrente positivo, obteniendo una mejoría del 35% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Sin embargo, los gastos no recurrentes que ha tenido que afrontar el Grupo han influido negativamente, provocando una disminución del EBITDA ajustado.

Las ventas se han reducido en un 8,2% respecto al año anterior, principalmente debido al impacto del plan de cierre selectivo de tiendas que registraban pérdidas. Es importante destacar el positivo progreso de 1 punto porcentual, que ha cosechado el margen bruto como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

El resultado financiero mejora por el efecto del diferencial de tipo de cambio, sobre los seguros contratados para las próximas campañas.

Tras la entrada en vigor de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del impuesto sobre sociedades que modifica el tipo de gravamen al 25 por ciento, el Grupo ha registrado dentro del gasto por impuesto sobre beneficios del período, un importe de 3,4 M€ correspondiente al ajuste de los activos netos por impuestos diferidos.

La Posición Financiera Neta mejora en un 20% en relación al ejercicio anterior.

El cash flow generado antes de amortizar deuda financiera e intereses asciende a 8,6 M€.

MODELO DE DISTRIBUCIÓN Y SU EVOLUCIÓN

España y Portugal

Reducción de 53 puntos de venta como resultado del plan de reestructuración de tiendas en España, que prevé el cierre de aquellos puntos de venta que sin ser estratégicos no registren EBITDA positivo.

Exterior

Reducción neta de 17 puntos de venta debido al abandono de territorios con un nivel bajo de recompensa-esfuerzo ya anunciado durante el ejercicio anterior.

	28/02/2015	28/02/2014	VARIACIÓN
España y Portugal:	344	397	-53
Tiendas en Gestión Directa	89	106	-17
Tiendas en Franquicia	64	73	-9
Córnerns en Gestión Directa	191	218	-27
Exterior:	235	252	-17
Tiendas en Gestión Directa	30	35	-5
Tiendas en Franquicia	130	142	-12
Córnerns en Gestión Directa	75	75	0
Total	579	649	-70

CUENTA DE RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADA DEL EJERCICIO				
	2014	2013	2014 vs 2013	
Ventas	121.542	132.469	(10.927)	(8,2%)
Consumos	(49.681)	(55.544)	5.863	10,6%
Margen Bruto	71.861	76.925	(5.064)	(6,6%)
	59,1%	58,1%		
Otros ingresos	2.543	2.440	103	4,2%
Gastos de personal	(41.595)	(43.883)	2.288	5,2%
Otros gastos de explotación	(31.976)	(34.868)	2.893	8,3%
Total gastos operativos	(73.570)	(78.751)	5.181	6,6%
Resultado Operativo (EBITDA) - Recurrente	834	614	220	35,8%
	(0,7%)	(0,5%)		
Gastos de Reestructuración	(2.479)	(1.074)	(775)	(45,5%)
Resultado Operativo (EBITDA) - Ajustado	(1.646)	(1.090)	(555)	(50,9%)
	(1,4%)	(0,8%)		
Amortizaciones	(6.208)	(8.535)	2.327	27,3%
Provisiones, Subvenciones y Deterioro Inmovilizado	65	(2.108)	2.173	103,1%
Resultado Explotación (EBIT)	(7.789)	(11.733)	3.944	33,6%
	(6,4%)	(8,9%)		
Resultado financiero	1.478	(2.766)	4.244	153,4%
Resultado antes de impuestos	(6.311)	(14.500)	8.188	56,5%
	(5,2%)	(10,9%)		
Impuestos sobre beneficios	(4.688)	4.199	(8.887)	(211,6%)
Resultado Neto	(10.999)	(10.301)	(698)	(6,8%)
	(9,0%)	(7,8%)		
Resultado atribuido a accionistas minoritarios	(39)	(37)	76	203,9%
Resultado Neto atribuido a la Dominante	(11.038)	(10.263)	(774)	(7,5%)
	(9,1%)	(7,7%)		

MILES DE EUROS



VENTAS

Las ventas globales han registrado un descenso de un 8,2% respecto al año anterior.

En España y Portugal las ventas se han situado en 81,8 M€, un -10,4% respecto al ejercicio anterior debido principalmente al plan de cierre selectivo de tiendas en España no estratégicas y que no alcancen EBITDA positivo, lo que supone un descenso de 8,1 M€.

Las ventas en el Exterior han alcanzado 39,8 M€, es decir un 3,4% sobre el ejercicio anterior debido en parte a la devaluación de las principales divisas frente al euro.

El Exterior representa el 37,2% de las ventas totales del Grupo, siendo México (11,8%) y Japón (6,8%) los principales mercados.

E-COMMERCE

Las ventas a través de este canal se han situado en 5,9 M€.

MARGEN BRUTO

El Margen Bruto ha sido del 59,1%, es decir, progresa en 1 punto porcentual respecto al obtenido en el ejercicio anterior, como resultado de la nueva dinámica del producto en el punto de venta.

GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos Operativos se reducen en 5,2 M€ con respecto al ejercicio anterior, en gran medida debido al plan de saneamiento de tiendas en España y Portugal y a la política de ajuste de costes.

RESULTADO OPERATIVO (EBITDA)

El EBITDA recurrente obtenido ha sido de 0,8 M€, cifra que mejora en un 35,8% (+0,2 M€) el obtenido durante el año anterior. Este progreso se debe a mejoras en el Margen Bruto y eficiencias en Gastos Operativos.

RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

El resultado de explotación mejora en un 33,6% en relación al obtenido en el ejercicio anterior.

RESULTADO NETO

El resultado neto antes de impuestos mejora en 8,2 M€ respecto al ejercicio 2013 debido fundamentalmente a la disminución de amortizaciones, deterioros, provisiones y a la mejora en el resultado financiero.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS AL 28 DE FEBRERO DE 2015 Y DE 2014

28/02/2015

28/02/2014

ACTIVO			MILES DE EUROS
Activo no corriente:			
Activos intangibles	2.473	784	
Inmovilizado material	27.068	32.109	
Inversiones inmobiliarias	3.341	3.338	
Inversiones financieras	5.839	6.194	
Activos por impuesto diferidos	19.286	23.152	
Otros activos	217	273	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES	58.224	65.850	
Activo corriente:			
Existencias	27.890	34.308	
Deudores	15.439	13.330	
Otros activos financieros corrientes	4.230	8.315	
Administraciones Públicas	445	615	
Otros activos	579	576	
Efectivo y activos líquidos equivalentes	13.351	10.911	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	61.934	68.055	
TOTAL ACTIVO	120.158	133.905	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio Neto:			
Capital social	5.566	5.566	
Reservas acumuladas	79.892	90.155	
Diferencias de conversión	207	(882)	
Pérdidas del ejercicio	(11.038)	(10.263)	
Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante	74.627	84.576	
Intereses minoritarios	476	438	
TOTAL PATRIMONIO NETO	75.103	85.014	
Pasivo no corriente:			
Provisiones	221	173	
Deudas con entidades de crédito	15.045	20.668	
Otros pasivos financieros	2.839	3.902	
Ingresos diferidos	282	715	
Pasivos por impuestos diferidos	97	105	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	18.484	25.563	
Pasivo corriente:			
Provisiones	96	100	
Deudas con entidades de crédito	6.244	4.932	
Otros pasivos financieros	2.962	1.755	
Acreedores	14.735	14.445	
Administraciones Públicas	2.534	2.096	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	26.571	23.328	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	120.158	133.905	

ACTIVO NO CORRIENTE

El Inmovilizado material disminuye con respecto al ejercicio anterior, principalmente, por las amortizaciones producidas en el ejercicio y por el deterioro extraordinario de tiendas con EBITDA negativo comentadas en el apartado anterior.

Dentro de las Inversiones financieras figuran registradas, por un importe de 1,5 M€, colocaciones de tesorería con un plazo de vencimiento superior a un año.

Con la modificación del tipo de gravamen en el Impuesto de sociedades, hemos registrado dentro del gasto por impuesto sobre beneficios el importe de 3,4 millones, lo que ha causado la disminución en el epígrafe Activos por impuestos diferidos.

ACTIVO CORRIENTE

La significativa reducción de las existencias se debe fundamentalmente a una mayor eficiencia en la gestión de aprovisionamientos.

POSICION FINANCIERA NETA

El endeudamiento del Grupo con entidades financieras, es de 21,3 M€ que representa el 17,7% del total del balance, siendo el endeudamiento a largo plazo el 80,7% de la deuda bancaria total. La posición financiera neta mejora un 20%, respecto al ejercicio anterior y el cash-flow generado, antes de la amortización de la deuda financiera, es de 8,6 M€.

POSICIÓN FINANCIERA NETA CONSOLIDADA A 28 DE FEBRERO DE 2015			
	28/02/2015	28/02/2014	VARIACIÓN
Activos financieros corrientes y no corrientes	4.329	9.728	(5.399)
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	13.351	10.911	2.440
Total activos financieros	17.680	20.639	(2.959)
Deudas con entidades de crédito no corrientes	(15.045)	(20.668)	5.623
Otros pasivos financieros no corrientes	(1.653)	(3.499)	1.846
Deudas con entidades de crédito corrientes	(6.244)	(4.932)	(1.312)
Otros pasivos financieros corrientes	(2.671)	(1.456)	(1.215)
Total pasivos financieros	(25.613)	(30.555)	4.942
Posición financiera neta	(7.933)	(9.916)	1.983

MILES DE EUROS

FONDO DE MANIOBRA CONSOLIDADO

Las variaciones producidas en la estructura del Estado de Situación Financiera consolidado se reflejan en el Fondo de Maniobra que disminuye en un 20,9%, siendo la partida que más influye en esta variación el descenso en existencias que representa el 18,7%.

FONDO DE MANIOBRA CONSOLIDADO A 28 DE FEBRERO DE 2015			
	28/02/2015	28/02/2014	% VARIACIÓN
Existencias	27.890	34.308	(18,7%)
Deudores y Administraciones Públicas	15.884	13.944	13,9%
Otros activos corrientes	579	576	0,5%
Otros acreedores a corto plazo	(17.270)	(16.543)	4,4%
Fondo de maniobra operativo	27.083	32.285	(16,1%)
Otros activos (pasivos) financieros corrientes	1.173	6.460	(81,8%)
Efectivo y otros medios líquidos	13.351	10.911	22,4%
Entidades financieras corrientes	(6.244)	(4.932)	26,6%
Fondo de maniobra financiero	8.280	12.439	(33,4%)
Fondo de maniobra total	35.363	44.724	(20,9%)

MILES DE EUROS

2. HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO

Adecuación de la gestión de aprovisionamientos a las necesidades de stock en los puntos de ventas. Se ha completado una parte importante del plan de reestructuración de tiendas en España.

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, si bien, al igual que en los ejercicios anteriores, hemos incurrido en una serie de gastos e inversiones para la elaboración de muestrarios, que tienen la calificación de Innovación, lo que nos ha permitido aplicar las deducciones fiscales establecidas en el Impuesto de sociedades para actividades de Innovación Tecnológica.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La Sociedad Dominante concedió un préstamo a un miembro de la Alta Dirección para la adquisición de acciones de la propia Sociedad Dominante. De acuerdo con los principios y criterios contables contenidos en el marco de información financiera aplicable a la Sociedad Dominante, se contabilizó dicha opción como un pasivo financiero con cargo al epígrafe “Fondos Propios - Acciones Propias” del balance.



5. EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Se ha procedido a diferenciar las marcas AD y U con objeto de incrementar la base de clientes potenciales. La marca AD enfocada a un producto premium lifestyle y U enfocada a un producto premium moda. Se abandonará la línea de Niño y se está elaborando una nueva estrategia para la línea AD+.

La plataforma ecommerce que integra la tienda online con la tienda física se extenderá a nuevos mercados en el exterior.

Se ha completado una gran parte del plan de reestructuración de tiendas en España, quedando pendiente la fase de reubicación de algunas tiendas existentes.

Se apuesta por fortalecer la operación de retail en los tres principales mercados, España, México y Japón, dotándolos de los medios y de los equipos directivos necesarios.

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

De forma resumida analizamos los principales riesgos a los que el Grupo está expuesto:

RIESGOS DEL ENTORNO: riesgos externos que condicionan al Grupo Adolfo Dominguez por el sector en el que opera, tales como la caída del consumo o los cambios en las tendencias de los consumidores, la lenta recuperación de la crisis de los mercados financieros, los cambios normativos o los riesgos fortuitos.

RIESGOS ESTRATÉGICOS: riesgos derivados del modelo de negocio, diseño de planes estratégicos sobre el Precio, el Producto o el Punto de Venta.

RIESGOS OPERACIONALES: riesgos relacionados con los procesos ejecutados en la actividad de negocio del Grupo Adolfo Dominguez tales como aquellos relacionados con el aprovisionamiento (condicionado por los talleres que confeccionan nuestros diseños), la gestión del producto (calidad, adecuación del producto al mercado o gestión del stock), la planificación y logística del mismo, la distribución a través de los puntos de venta (franquicias y tiendas propias) y los procesos comerciales en tienda (generalmente asociados a la suscripción de contratos con terceros).

RIESGOS JURÍDICOS: bajo este grupo se consideran aquellos riesgos de cumplimiento centrados en las distintas normativas que aplican al Grupo así como aquellos jurídicos derivados de los distintos tipos de contrato que ligan al Grupo con agentes externos en los diferentes campos de la actividad, desde contratos de licencia, contratos de arrendamiento y franquicia. Todos estos contratos no entrañan riesgo significativo para la empresa, están todos ellos adaptados a la normativa vigente y no suelen producirse situaciones conflictivas provocadas por una incorrecta interpretación de los mismos.

RIESGOS FINANCIEROS: riesgos que afectan a la financiación del Grupo Adolfo Dominguez relacionados con i) el riesgo de tipo cambio, que influye por la vía de las compras realizadas en dólares y por las inversiones (tiendas) que tenemos fuera de la Zona Euro (Japón, México y Estados Unidos); ii) el riesgo de tipo de interés: la evolución de los tipos de interés puede influir en los resultados del Grupo y iii) el déficit de liquidez de las entidades financieras que pudiera repercutir en la cobertura de las necesidades de financiación.

La Sociedad Dominante utiliza ocasionalmente instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestos sus flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio. En el marco de dichas operaciones la Sociedad Dominante contrata instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo. A pesar de que los instrumentos de cobertura han sido constituidos para cubrir la exposición a la variación en los tipos de cambio derivados del propio negocio del Grupo, al no resultar ser una cobertura eficaz, y no cumplirse con los requisitos formales establecidos en las normas contables para poder acogerse a la contabilidad de coberturas, las variaciones que se producen en el valor razonable de estos instrumentos financieros se registran en la cuenta de resultados consolidadas. En el ejercicio 2014 el Grupo ha registrado el valor razonable de estos seguros de cambio por un importe de 1,3 M€, con abono al epígrafe “Variación de valor razonable de instrumentos financieros - cartera de negociación y otros”, de las cuentas de resultados consolidadas

RIESGOS DE RECURSOS HUMANOS: riesgos asociados al capital humano que integra el Grupo Adolfo Dominguez, relacionados, principalmente con aquellos en materia de Ley de Prevención de Riesgos Laborales y la gestión del personal.

RIESGOS DE SISTEMAS DE INFORMACIÓN: riesgos asociados al uso de las nuevas tecnologías en los procesos del Grupo Adolfo Dominguez.

RIESGOS DE INFORMACIÓN: riesgos asociados a la calidad y oportunidad de la información relevante para el Grupo Adolfo Dominguez.

RIESGOS FORTUITOS: riesgos que pueden proceder de diversas fuentes y que, para evitar consecuencias graves, exigen establecer las coberturas suficientes para que, en caso de que se produzcan, el impacto sea lo más leve posible. El Grupo cuida que las instalaciones y los procesos de fabricación se adapten a las normas y a la legislación en vigor, a la vez, contratan pólizas de seguros que permitan dar cobertura a estas situaciones.

CONTROL DE RIESGOS

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, de conformidad con lo previsto en el artículo 5.4 del Reglamento del Consejo de Administración, aprobó la política de control y gestión de riesgos, en la cual se establecen los objetivos, la metodología y los principios inspiradores básicos para establecer una adecuada gestión de los potenciales riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

El Sistema de Gestión de Riesgos, que compete a todo el Grupo, se basa en un modelo que identifica los eventos de Riesgo clave del Grupo Adolfo Dominguez, los evalúa y monitoriza de forma periódica su evolución. El Grupo Adolfo Dominguez se encuentra sometido a diversos riesgos inherentes a los distintos países, sectores y mercados en los que opera y a las actividades que desarrolla. El Consejo de Administración establece los mecanismos y principios básicos para una adecuada gestión de los potenciales riesgos a los que se enfrenta, a través de un procedimiento sistemático y preventivo, el cual aborda los riesgos mediante la previsión y la prevención, además de mediante la inspección y la comprobación. Dicho Procedimiento sistemático y preventivo tiene un ámbito de aplicación que abarca a todo el grupo, recogiendo las actividades relevantes del Grupo en los países donde opera.

La Dirección del Grupo Adolfo Dominguez es responsable de liderar, implantar, transmitir y gestionar la estrategia y recursos que constituyen el Sistema de Gestión de Riesgos y asume como compromiso fundamental, la implantación de un Sistema de Gestión de Riesgos. El Grupo ha integrado en cada área de negocio una serie de dispositivos de control con el fin de evaluar, mitigar o reducir los riesgos del mismo. Cada nivel del Grupo lleva a cabo una labor para el control y la gestión de los riesgos.

El Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo Adolfo Dominguez, está alineado con estándares internacionales de referencia en materia de gestión de riesgos (COSO III, ISO 31000).

7. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Adolfo Dominguez ha establecido un Código de Conducta que permita identificar y evitar las actividades que pueden generar impacto al entorno social, económico y medioambiental.

Nuestro Código de Conducta, publicado en nuestra página web, es la apuesta de la compañía en materia de Responsabilidad Social Corporativa. Con esta intención, se renueva un año más el compromiso de pertenencia a la asociación internacional Global Compact, promovido por Naciones Unidas, que lucha por la implantación de un modelo de responsabilidad social, basado en diez principios básicos en materia de derechos humanos, derechos laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

Como empresa textil, toma especial relevancia nuestra política y exigencia respecto a nuestros Proveedores, con los que estamos suscribiendo acuerdos para que se garantice que en los diferentes países (i) no se emplee a nadie que esté por debajo de la edad legal; (ii) se vele para que ningún trabajador sea discriminado por su raza, sexo, nacionalidad, discapacidad física, religión o edad; (iii) impedir cualquier forma de acoso o abuso físico, sexual, psicológico o verbal; (iv) procurar que el salario que reciben los empleados sea acorde con la función desempeñada (respetando la normativa vigente); y (v) que los empleados desarrollen sus labores en lugares seguros y saludables.

El Grupo continúa adherido al programa "Switch Asia Project", cuyo objetivo es conseguir que los proveedores garanticen el cumplimiento de la normativa y estándares de calidad fijados por empresas europeas.

Adolfo Dominguez ha suscrito un Plan de Igualdad a fin de garantizar la igualdad real y efectiva de oportunidades entre mujeres y hombres, en consonancia con lo establecido en Ley Orgánica 3/2007 de Igualdad efectiva entre mujeres y hombres. Para su efectiva implantación se ha creado una Comisión de Seguimiento del Plan de Igualdad, con la participación de los sindicatos CCOO, CIGA y UGT.

INICIATIVAS Y COLABORACIONES

- Signataria del Charter de la Diversidad de España, asumiendo los principios básicos por los que se rige la Fundación para la Diversidad.
- Asociación Española contra el Cáncer (AECC), participación en el Programa de Solidaridad en la Empresa.
- Firmantes de la Fundación Corresponsables, por la que nos comprometemos con el Manifiesto por la Corresponsabilidad.
- Organización con el Centro de Transfusión de Galicia (CTG) de campañas anuales de donación de sangre.

- Colaboración con la Fundación Blas Méndez Ponce y su programa de ayuda a niños y adolescentes de oncología pediátrica.
- Campañas de promoción de la salud, entre ellas, plan de prevención del cáncer de próstata (realización de pruebas del PSA)
- Cooperación con el Instituto Europeo de Salud y Bienestar Social, destinada a ayudar al mundo de la discapacidad a través de la Fundación Capaces.

8. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El respeto al medioambiente se fomenta en todas las actividades que pueden tener una relación directa con el mismo, desde reciclaje y tratamiento de residuos sólidos y líquidos, hasta las emisiones a la atmósfera.

PRINCIPALES LÍNEAS DE ACTUACIÓN

- a. Gestión de Residuos: tanto los residuos peligrosos como aquellos que no tienen dicha clasificación, son gestionados a través de empresas que cuentan con la calificación de Gestora de Residuos, a las que entregamos el subproducto, para su posterior reciclado en las plantas de tratamiento.

El Grupo se adhirió, en el año 1999, a la entidad sin ánimo de lucro Ecoembalajes España, S.L. (Ecoembes) con el objetivo de llevar a cabo el diseño y organización de un Sistema Integrado de Gestión (SIG), encaminado a la recogida selectiva y recuperación de residuos de envases para su posterior reciclado. Fruto de esta adhesión, vamos por el Plan Empresarial de Prevención (2015 – 2017) donde nos proponemos: i) reutilizar el mismo embalaje para el movimiento de mercancías desde expedición a tiendas y entre estas, mejorando su resistencia y calidad, alargando así su vida útil; ii) bolsas de dimensiones reducidas para la Línea U, acordes al tamaño de las prendas; iii) eliminación progresiva de bolsas botoneras de cartón en las prendas, colocando los botones en las etiquetas de composición.

- b. Actuación en Tiendas: a través de la implementación de diversas medidas para mejorar la ecoeficiencia y sostenibilidad, entre ellas:

- Plan de ahorro energético.
- Reciclado y reutilización de mobiliario.
- Eficiencia en el consumo de agua.
- Gestión de residuos en tienda.

c. Creación de Colecciones Ecológicas: confección sostenible de una selección de prendas y complementos, elaborados sin materiales de procedencia animal.

INICIATIVAS Y COLABORACIONES

- Adhesión a The Climate Project, organización creada por el ex vicepresidente de EEUU Al Gore para combatir el cambio climático.
- Adolfo Dominguez se suma cada año a la iniciativa de la ONG WWF 'La Hora del Planeta'.
- Formamos parte del acuerdo “Seal the Deal” liderado por Naciones Unidas, que busca impulsar el apoyo hacia un acuerdo sobre el cambio climático a nivel mundial.
- Certificación FSC: la totalidad de las etiquetas y material de embalaje que utilizamos son fabricadas con material de origen sostenible o reciclado, contando con el certificado FSC promovido por WWF y Greenpeace.

9. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES

El detalle de las sociedades participadas por la Sociedad Dominante Adolfo Dominguez, S.A. es:

SOCIEDAD PARTICIPADA	% DE PARTICIPACIÓN DIRECTA	DOMICILIO	COSTE DE ADQUISICIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 28/02/15	EUROS
Adolfo Dominguez, S.A.R.L.	100,00%	Francia	14.576.743	1.310.231	
Adolfo Dominguez, Ltd.	99,99%	Inglaterra	10.297.546	53.371	
Adolfo Dominguez Belgique, S.A.	94,00%	Bélgica	2.978.113	(326.636)	
Adolfo Dominguez (Portugal)-Moda, Lda	55,00%	Portugal	165.076	1.058.404	
Adolfo Dominguez Luxembourg, S.A.	88,35%	Luxemburgo	1.375.001	25.363	
Adolfo Dominguez-Japan Company Ltd.	100,00%	Japón	5.610.186	7.032.880	
Adolfo Dominguez USA, Inc.	99,00%	USA	4.024.134	(48.494)	
Trespas, S.A. de C.V.	100,00%	México	5.481.116	5.531.169	
Tormato S.A. de C.V.	100,00%	México	26.805	214.756	
Adolfo Dominguez Shanghai Co Ltd.	100,00%	China	960	1.307.647	
Pola Beira, S.L.	100,00%	España	2.771.520	(43.512)	

Para el ejercicio finalizado el 28 de febrero de 2015, la Sociedad Adolfo Dominguez, Ltd está exenta de la revisión de auditoría independiente de acuerdo a la sección 479A de la normativa británica aplicable *Companies Act 2006*.



10. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha posterior al cierre del ejercicio, la Sociedad Dominante, ha anunciado el inicio de un expediente de despido colectivo, movilidad y modificación de las condiciones de trabajo por causas económicas, productivas y organizativas. El plan de reducción de plantilla que ha presentado a los representantes de los trabajadores afectaría a 144 empleados de diversas áreas de la Sociedad Dominante (aproximadamente un 10 % del total de la plantilla).

11. TRANSACCIONES EFECTUADAS CON PARTES VINCULADAS CON EL GRUPO (FACTURADAS)

El importe total facturado de las transacciones realizadas con entidades participadas por personas vinculadas con el Grupo, que se comunican a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha sido el siguiente:

Entidades que han facturado a Adolfo Dominguez	0,20 millones de euros
Entidades a las que ha facturado Adolfo Dominguez	1,71 millones de euros

12. INFORMACIÓN SOBRE EL PERSONAL

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por el Grupo Adolfo Dominguez, distribuido por categorías y género ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	HOMBRES		MUJERES		TOTAL	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Personal directivo	7	5	4	2	11	7
Mandos intermedios	37	45	119	134	156	179
Técnicos	66	73	128	131	194	204
Administrativos	38	38	127	150	165	188
Operarios	38	42	244	264	282	306
Dependientes comerciales	86	78	624	691	710	769
TOTAL	272	281	1.246	1.372	1.518	1.653

Nº MEDIO DE EMPLEADOS

El número de personas empleadas al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 del Grupo, distribuido por categorías ha sido el siguiente:

CATEGORÍA PROFESIONAL	NUMERO DE EMPLEADOS	
	28/02/2015	28/02/2014
Personal directivo	11	11
Mandos intermedios	150	167
Técnicos	190	207
Administrativos	145	181
Operarios	267	296
Dependientes comerciales	738	767
TOTAL	1.501	1.629

ACCIONES FORMATIVAS DESARROLLADAS

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

Partiendo de la evaluación de necesidades formativas realizada por el Departamento de Recursos Humanos, se diseñó el Plan de Formación 2014-2015, de acuerdo con lo establecido en el Procedimiento de Formación implantado en la Sociedad Dominante.

Considerando el mencionado Plan de Formación, así como las nuevas necesidades formativas surgidas a lo largo del año, se llevaron a cabo treinta y un cursos durante el transcurso de 2014, que versaron sobre materias tan variadas como, entre otras: dirección y gestión de tiendas, legislación laboral, legislación aduanera, legislación medioambiental, prevención y seguridad en el trabajo e idiomas. Como se puede apreciar, los contenidos de las acciones formativas desarrolladas han sido muy variados y han participado 216 trabajadores/as con perfiles profesionales muy diversos, impartándose un total de 1.308 horas de formación.

Más del 81% de los participantes en el Plan de Formación 2014 han otorgado una valoración global alta a las acciones formativas en las que han tomado parte, mientras que un 14 % ha concedido una valoración media y tan solo once, que representan el 5% del total de participantes, han registrado calificaciones bajas, por lo que podemos concluir que el nivel de satisfacción global de los asistentes ha sido muy alto.

13. INFORMACIÓN SOBRE EL PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES, SEGÚN LO DISPUESTO POR LA LEY 15/2012, DE 5 DE JULIO, DE MODIFICACIÓN DE LA LEY 3/2004 DE 29 DE DICIEMBRE

La política de pagos general de la Sociedad cumple con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad en vigor. Con carácter general se está tratando de cumplir con los períodos de pago a proveedores comerciales establecidos en la normativa de morosidad. En este sentido, en la actualidad la Sociedad está evaluando la implantación en el próximo ejercicio de medidas para tratar de reducir el período de pago en aquellos casos en los que se ha venido superando el plazo máximo establecido. Dichas medidas de centrarán en reducir los períodos de los procesos de recepción, comprobación, aceptación y contabilización de las facturas (potenciando el uso de medio electrónicos y tecnológicos), así como en la mejora del procedimiento de resolución de incidencias en estos procesos, con el objetivo de que la orden de pago de las facturas se pueda realizar en las fechas de pagos mensuales establecidas por la Sociedad y no excediendo el plazo máximo establecido por la normativa de morosidad.

Ourense, 26 de mayo de 2015.



4.2.1 NOTA INFORMATIVA

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

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

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio cerrado en fecha 28 de febrero de 2015 de la sociedad individual, Adolfo Dominguez, S.A., han sido auditadas por Deloitte, S.L., habiendo emitido una opinión favorable.

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

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

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.

Departamento de Atención al Accionista

Polígono Industrial de San Cibrao das Viñas

Calle 4, Parcela 8. 32901 San Cibrao das Viñas

Ourense

Tel.: +34 988 398 705

Fax: +34 988 246 761

PÁGINA WEB DE LA COMPAÑÍA

www.adolfodominguez.es

PÁGINA WEB DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

www.cnmv.es

4.2.2 BALANCE AL 28 DE FEBRERO DE 2015

CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES

ACTIVO	NOTAS	28/02/2015	28/02/2014
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inmovilizado intangible	5	2.099.190	635.662
Inmovilizado material	6		—
Terrenos y construcciones		10.356.305	10.503.282
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		11.860.136	16.478.201
		22.216.441	26.981.483
Inversiones inmobiliarias	7	2.758.758	2.789.678
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8		
Instrumentos de patrimonio		13.976.840	12.520.187
Créditos a empresas	18	10.439.390	11.114.214
		24.416.230	23.634.401
Inversiones financieras a largo plazo	9	3.570.741	3.896.335
Activos por impuesto diferido	15	8.287.146	12.598.379
Otros activos no corrientes	4-g	217.027	272.703
Total activo no corriente		63.565.533	70.808.641
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias	10	19.919.654	25.892.501
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11	11.304.333	10.537.264
Deudores Varios		166.961	180.274
Activos por impuesto corriente	15	152.051	151.523
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	64.958	142.296
		11.688.303	11.011.357
Inversiones financieras a corto plazo	9	4.200.364	8.259.605
Periodificaciones a corto plazo		282.726	472.993
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11		
Tesorería		3.893.860	1.314.128
Otros activos líquidos equivalentes		1.900.000	4.500.000
		5.793.860	5.814.128
Total activo corriente		41.884.907	51.450.584
TOTAL ACTIVO		105.450.440	122.259.225

EUROS

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 28 de febrero de 2015.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	28/02/2015	28/02/2014
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	12		
Capital		5.565.665	5.565.665
Prima de emisión		422.399	422.399
Reservas:			
Reserva legal		1.097.612	1.097.612
Reservas voluntarias		125.449.734	125.449.734
		126.547.346	126.547.346
Acciones propias		(500.003)	(500.003)
Resultados de ejercicios anteriores			
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(56.597.537)	(35.942.679)
Resultado del ejercicio		(11.633.667)	(20.654.858)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13		
Subvenciones de capital		116.276	383.940
Total patrimonio neto		63.920.479	75.821.810
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a largo plazo	14		
Deudas con entidades de crédito		15.044.941	20.668.353
Otros pasivos financieros		1.652.602	3.499.287
		16.697.543	24.167.640
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	18	346.353	480.543
Pasivos por impuesto diferido	15	136.310	269.376
Anticipos recibidos a largo plazo		126.966	166.224
Total pasivo no corriente		17.307.172	25.083.783
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones a corto plazo		95.774	99.811
Deudas a corto plazo	14		
Deudas con entidades de crédito		6.244.129	4.931.626
Otros pasivos financieros		2.970.408	1.755.414
		9.214.537	6.687.040
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18	157.694	129.307
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores		5.773.870	4.861.255
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	18	82.080	254.213
Acreedores varios		3.554.910	3.869.267
Remuneraciones pendientes de pago		3.416.358	3.435.274
Otras deudas con las Administraciones públicas	15	1.310.370	1.463.531
Otras deudas		617.196	553.934
		14.754.784	14.437.474
Total pasivo corriente		24.222.789	21.353.632
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		105.450.440	122.259.225

EUROS

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 28 de febrero de 2015.

4.2.3 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

Cuentas de Pérdidas y Ganancias	Notas	Ejercicio Anual terminado el 28/02/15	Ejercicio Anual terminado el 28/02/14
Importe neto de la cifra de negocios:	17	99.958.254	112.183.428
Ventas		99.580.930	112.111.236
Prestación de servicios		17.324	72.192
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	224.259	-
Aprovisionamientos	17	(41.254.493)	(51.107.725)
Otros ingresos de explotación:	17	2.315.844	2.229.623
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.250.248	2.125.592
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		65.596	104.031
Gastos de personal:	17	(38.792.931)	(39.772.323)
Sueldos, salarios y asimilados		(30.600.656)	(31.054.130)
Cargas sociales		(8.192.275)	(8.718.193)
Otros gastos de explotación		(25.085.748)	(28.349.466)
Servicios exteriores	17	(24.426.351)	(25.991.178)
Tributos		(513.268)	(621.886)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	17	(121.938)	(666.805)
Otros gastos de gestión corriente		(24.191)	(1.069.597)
Amortización del inmovilizado	5, 6 y 7	(5.023.044)	(7.403.545)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	13	393.450	509.849
Exceso de provisiones		-	12.900
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(581.732)	(742.990)
Deterioros y pérdidas		(565.378)	(633.365)
Resultado por enajenaciones y otros		(16.354)	(109.625)
Resultado de explotación		(8.206.141)	(12.440.249)
Ingresos financieros		547.822	606.628
De valores negociables y otros instrumentos financieros:			
De empresas del grupo y asociadas	18	130.139	224.499
De terceros		417.683	382.129
Gastos financieros		(1.750.872)	(2.312.591)
De empresas del Grupo y asociadas	18	(12.584)	(13.861)
Incorporación al activo de gastos financieros	5	110.353	-
Por deudas con terceros		(1.848.641)	(2.298.730)
Por deudas con terceros		(1.738.288)	(2.298.730)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	1.352.510	-
Diferencias de cambio		375.756	13.619
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		491.139	(1.038.992)
Deterioros y pérdidas	8 y 9	491.139	(960.157)
Resultados por enajenaciones de instrumentos financieros		-	(78.835)
Resultado financiero		1.016.355	(2.731.336)
Resultado antes de impuestos		(7.189.786)	(15.171.585)
Impuestos sobre beneficios	15	(4.443.881)	(5.483.273)
Resultado del ejercicio		(11.633.667)	(20.654.858)

EUROS

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.2.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	NOTAS	Ejercicio Anual terminado el 28/02/15	Ejercicio Anual terminado el 28/02/14	EUROS
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(11.633.667)	(20.654.858)	
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto				
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13	-	605.617	
Efecto impositivo	13 y 15	-	(181.684)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el Patrimonio Neto (II)		-	423.933	
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13	(393.450)	(509.849)	
Efecto impositivo	13 y 15	125.786	152.955	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(267.664)	(356.894)	
Total ingresos y gastos reconocidos (I + II + III)		(11.901.331)	(20.587.819)	

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	CAPITAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS VOLUNTARIAS	ACCIONES PROPIAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	PÉRDIDA DEL EJERCICIO	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	TOTAL	EUROS
Saldo al 28/02/2013	5.565.665	422.399	1.097.612	125.449.734	(500.003)	(12.884.419)	(23.058.260)	316.901	96.409.629	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(20.654.858)	67.039	(20.587.819)	
Aplicación del resultado del ejercicio terminado el 28/02/2013										
Resultados de ejercicios anteriores	-		-	-		(23.058.260)	23.058.260	-	-	
Saldo al 28/02/2014	5.565.665	422.399	1.097.612	125.449.734	(500.003)	(35.942.679)	(20.654.858)	383.940	75.821.810	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(11.633.667)	(267.664)	(11.901.331)	
Aplicación del resultado del ejercicio terminado el 28/02/2014										
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	(20.654.858)	20.654.858	-	-	
Saldo al 28/02/2015	5.565.665	422.399	1.097.612	125.449.734	(500.003)	(56.597.537)	(11.633.667)	116.276	63.920.479	

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.2.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 28 DE FEBRERO DE 2015

	NOTAS	Ejercicio Anual terminado el 28/02/15	Ejercicio Anual terminado el 28/02/14	EUROS
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		1.264.048	2.802.837	
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(7.189.786)	(15.171.585)	
Ajustes al resultado:				
Amortización del inmovilizado	5, 6 y 7	5.023.044	7.403.545	
Correcciones valorativas por deterioro	6 y 7	565.378	633.365	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	(224.259)	-	
Variación de provisiones	17	121.938	666.805	
Imputación de subvenciones	13	(393.450)	(509.849)	
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	5, 6 y 7	16.354	109.625	
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	8 y 9	(491.139)	1.038.991	
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	(1.352.510)	-	
Ingresos financieros		(547.822)	(606.628)	
Gastos financieros		1.750.872	2.298.731	
Diferencias de cambio		(375.756)	13.619	
Exceso de provisiones		-	(12.900)	
Otros ingresos y gastos (neto)		12.382	109.871	
		—	—	
Cambios en el capital corriente:				
Existencias	10	5.972.847	8.323.357	
Deudores y otras cuentas a cobrar		(938.812)	1.499.732	
Otros activos corrientes		190.267	(15.122)	
Acreedores y otras cuentas a pagar		710.519	(1.161.181)	
Otros pasivos corrientes		(125.000)	(26.773)	
		—	—	
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:				
Pagos de intereses		(1.713.351)	(2.052.895)	
Cobros de intereses		252.332	382.129	
Otros cobros (pagos)		-	(120.000)	
		—	—	
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		4.481.536	(705.359)	
Pagos por inversiones:				
Empresas del grupo y asociadas		(8.696.067)	(12.588.300)	
Inmovilizado material e intangible	5 y 6	(1.142.300)	(1.156.965)	
Otros activos financieros		(4.060.792)	(4.000.000)	
Cobros por desinversiones:				
Empresas del grupo y asociadas		8.535.516	10.461.259	
Inmovilizado material e intangible	6	35.606	23.089	
Otros activos financieros		9.809.573	6.555.558	
		—	—	
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		(5.765.852)	(2.429.935)	
Cobros por instrumentos de patrimonio:				
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13	-	605.617	
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero				
Ingresos diferidos recibidos		-	166.225	
Emisión de otras deudas		-	122.940	
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(4.309.178)	(2.015.096)	
Devolución y amortización otras deudas		(1.456.674)	(1.309.621)	
		—	—	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO/A DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)		(20.268)	(332.457)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		5.814.128	6.146.585	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11	5.793.860	5.814.128	

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 28 de febrero de 2015.

4.3 PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

Cuentas anuales individuales

La propuesta de aplicación de las pérdidas del ejercicio 2014 que presentarán los Administradores de la Sociedad a la Junta General de Accionistas para su aprobación, se muestran a continuación:

	2014	
BASES DE REPARTO		
Pérdida del ejercicio	11.633.667	EUROS
APLICACIÓN DE RESULTADO		
Resultado negativo a compensar en ejercicios posteriores	11.633.667	





INFORMACIÓN CORPORATIVA

5.1. DATOS SOCIETARIOS

RAZÓN Y DOMICILIO SOCIAL

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.

Polígono Industrial, calle 4, parcela 8

32901 San Cibrao das Viñas

OURENSE

CONSTITUCIÓN, INSCRIPCIÓN Y LÍMITE DE LA VIDA SOCIAL

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

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

OBJETO SOCIAL

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

“Constituye su objeto:

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

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

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

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

NÚMEROS CNAE Y CIF

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

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

CAPITAL SOCIAL

El Capital social de Adolfo Dominguez, S.A. asciende a 5.565.665 euros y está dividido en 9.276.108 acciones ordinarias al portador, de valor nominal 0,60 euros cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 9.276.108, ambos inclusive.

Están representadas por anotaciones en cuenta y pertenecen todas a la misma clase y serie. Todas las acciones confieren los mismos derechos y obligaciones a sus titulares.



CONVOCATORIA DE JUNTAS GENERALES

Las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias han de ser convocadas con un mes de antelación mínima a la fecha de celebración, mediante publicación de la convocatoria en el Boletín Oficial del Registro Mercantil o en uno de los diarios de mayor circulación de España y en la página web de la sociedad.

La Junta General Ordinaria se reunirá todos los años dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio.

INFORMACIÓN Y CONSULTAS

Los Estatutos Sociales, Estados Contables e Información Económico-Financiera pueden ser consultados en la dirección web: www.adolfodominguez.es. Enlace: Apartados, Documentación, Información Económica Financiera, o en las Oficinas centrales, Polígono Industrial, calle 4, parcela 8 32901 San Cibrao das Viñas (Ourense)

5.2. DATOS SOBRE EL INFORME ANUAL

AUDITORÍA INDEPENDIENTE

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

SOLICITUDES

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

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.

Atención al Accionista

Polígono Industrial, calle 4, parcela 8

32901 San Cibrao das Viñas (Ourense)

Teléfono: +34 988 39 87 05

Fax: +34 988 24 67 61

E-mail: bolsa@adolfodominguez.es

Dirección Web: www.adolfodominguez.es

5.3. GOBIERNO CORPORATIVO

Como cada año, la sociedad elabora y publica con carácter anual el Informe de Gobierno Corporativo que se remite a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se pone a disposición de los accionistas con ocasión de la convocatoria de la Junta General de accionistas. En dicho Informe, Adolfo Dominguez, proporciona información detallada sobre su grado de cumplimiento, respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes o, en su caso, la no asunción o no aplicabilidad de dichas normas, explicando las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la sociedad.

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Adolfo Dominguez, S.A. forma parte de este informe de gestión y se ha puesto a disposición a través de la página web corporativa www.adolfodominguez.com y, asimismo, publicado como Hecho Relevante, el día 5 de junio de 2015 en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



5.4. DIRECTORIO

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.
Constituida el 12/01/1976
Sociedad matriz
Cif: A-32104226

ADOLFO DOMINGUEZ, Ltd.
Constituida el 19/08/1982

ADOLFO DOMINGUEZ, S.A.R.L.
Constituida el 19/12/1984

ADOLFO DOMINGUEZ BELGIQUE, S.A.
Constituida el 08/09/1997

ADOLFO DOMINGUEZ PORTUGAL-MODA LDA-
Constituida el 10/02/1998

DIRECCIÓN POSTAL

Polígono Industrial, calle 4, parcela 8
32901 San Cibrao das Viñas
Ourense
España
Teléfono: 00 34 988 39 87 05 centralita
00 34 988 39 87 05 Atención al Accionista
Fax: 00 34 988 24 67 61
E-mail: info@adolfodominguez.es
Web: www.adolfodominguez.es

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

1-3, rue Elzévir
75003 París
Francia
Teléfono: 00 33 1 44 589610
Fax: 00 33 1 44 589619

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

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



ADOLFO DOMINGUEZ LUXEMBOURG, S.A.
Constituïda el 09/04/1998

DIRECCI3N POSTAL

23, Rue Aldringen
L-1118 Luxemburgo
Tel3fono: 00 352 466611
Fax: 00 352 466469

ADOLFO DOMINGUEZ-JAPAN CORPORATION, Ltd.
Constituïda el 20/04/1998

153-18, Seimoncho, Soka-shi, Saitama-Ken
Tokio
Jap3n
Tel3fono: 00 81 3 34815288
Fax: 00 81 3 34815288

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

Village of Merrick Park, 350
San Lorenzo Avenue. Suite 2130
33146 Miami
USA
Tel3fono: 00 13 0 59793323
Fax: 00 13 0 56725303

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

Calle Anatole France, 81, locales B y C
Colonia de Polanco Chapultepec
Delegaci3n Miguel Hidalgo
11560 M3xico DF. (M3xico)
Tel3fono: 00 52 5 554428211/2
Fax: 00 52 5 555239993

ADOLFO DOMINGUEZ SHANGHAI Co. Ltd.
Constituïda el 10/01/2006

E1, Floor 16, 918 Huauhai Zhong Road
Shanghai 200020 (China)
Tel3fono: 00 86 0 21 64 15 63 68
Fax: 00 86 0 21 64 15 35 81

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

POLA BEIRA, S.L.
Constituida el 19/09/2006

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

Polígono Industrial de San Cibrao das Viñas
Ourense (España)







5.5 INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

Edición y dirección
Adolfo Domínguez, S.A.

Impresión
Imagrafor

Depósito Legal
OU-52/2006



Printed on 100% Recycled Paper

