

Manuel Olivie, 2
36203 Vigo

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 16 de enero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Adolfo Domínguez, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión 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.

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Rafael Abella', written over a horizontal line.

Rafael Abella

22 de febrero de 1998

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)-			Capital suscrito	854.040	284.680
Coste	865.111	844.117	Reservas-		
Amortizaciones	(637.679)	(608.668)	Prima de emisión	-	2.444.694
	227.432	235.449	Reserva legal	170.808	5.569
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-			Reservas voluntarias	1.717.505	476
Terrenos y construcciones	1.720.461	1.236.105	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(1.616)
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.625.673	1.186.471		1.888.313	2.449.123
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	110.888	143.319	Beneficio del ejercicio, según las cuentas de		
Anticipos e inmovilizaciones en curso	26.052	1.291	pérdidas y ganancias adjuntas	1.559.965	8.545
Otro inmovilizado	118.145	112.461	Total fondos propios	4.302.318	2.742.348
	3.601.219	2.679.647			
Amortizaciones	(744.225)	(533.377)	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS		
	2.856.994	2.146.270	EJERCICIOS:		
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-			Diferencias positivas de cambio	10.032	8.139
Participaciones en empresas del Grupo	965.909	387.705	Subvenciones de capital (Nota 10)	12.009	15.757
Depósitos y fianzas	35.312	21.173		22.041	23.896
Otros créditos	5.388	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	60.000	60.000
Provisiones	(287.580)	(133.175)			
	719.029	275.703	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Total inmovilizado	3.803.455	2.657.422	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	894.286	612.956
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS			Otros acreedores (Nota 13)	19.700	7.117
EJERCICIOS	56.796	75.145	Total acreedores a largo plazo	913.986	620.073
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Existencias (Nota 8)	2.587.925	1.965.156	Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	296.986	190.516
Deudores-			Deudas con empresas del Grupo (Nota 12)	276.793	24.063
Clientes por ventas y prestación de servicios	860.536	701.973	Acreedores comerciales	1.256.569	1.184.892
Empresas del Grupo (Nota 12)	491.002	309.735	Otras deudas no comerciales-		
Administraciones Públicas (Notas 10 y 13)	299.750	124.118	Administraciones Públicas (Nota 13)	836.536	777.325
Deudores diversos	26.133	14.130	Remuneraciones pendientes de pago	90.488	67.045
Provisión para insolvencias (Nota 12)	(318.806)	(319.314)	Otras deudas (Nota 6)	38.176	291.296
	1.358.615	830.642		965.200	1.135.666
Inversiones financieras temporales	171.275	301.924	Total acreedores a corto plazo	2.795.548	2.535.137
Tesorería	113.351	151.165			
Ajustes por periodificación	2.476	-			
Total activo circulante	4.233.642	3.248.887			
TOTAL ACTIVO	8.093.893	5.981.454	TOTAL PASIVO	8.093.893	5.981.454

Las Notas 1 a 16 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

The bottom of the page features several handwritten signatures in black ink. On the right side, there is a large, stylized signature that appears to be 'Adolfo'. Below it, there are several other signatures, some of which are more cursive and less legible. There are also some faint circular stamps or marks near the signatures.

ADOLFO DOMÍNGUEZ S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

En 1997 la sociedad ha realizado una Oferta Pública de Venta de acciones, sacando a Bolsa el 70% de su capital, operación que ha supuesto un rotundo éxito y ha sido considerada por los especialistas como una de las OPVs más exitosas del año.

Hemos consolidado nuestro sistema de gestión y hemos retomado nuestra expansión, con la apertura de 27 nuevos puntos de venta y abierto nuevos mercados como Méjico, Bélgica y China. Mercados en los que hemos iniciado nuestras ventas en el último trimestre del año y que han alcanzado unas cifras muy satisfactorias.

INVERSIONES EN I+D

La empresa no ha realizado inversiones ni gastos específicamente catalogables como I+D pero si ha continuado con la incorporación y mejora de aplicaciones informáticas, de desarrollo propio, así como la incorporación de nueva maquinaria y mejora continuada en los procesos productivos.

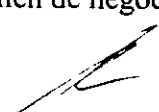
OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La sociedad no posee acciones propias y no ha realizado en 1997 operaciones relativas a este tipo de acciones.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Para el año 1998, la sociedad continuará con su política de expansión, previendo la apertura de un mínimo de 25 puntos de venta; esto generará un incremento notable en el volumen de negocio y en los beneficios esperados.

9

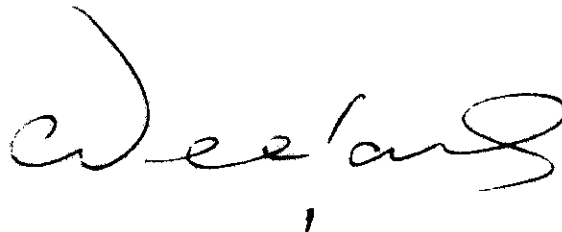
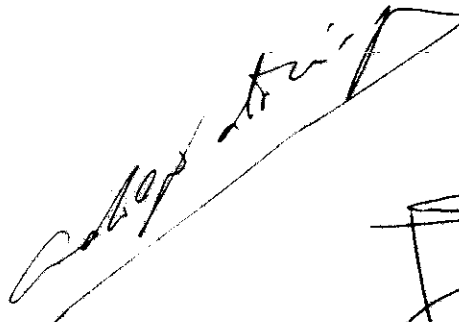
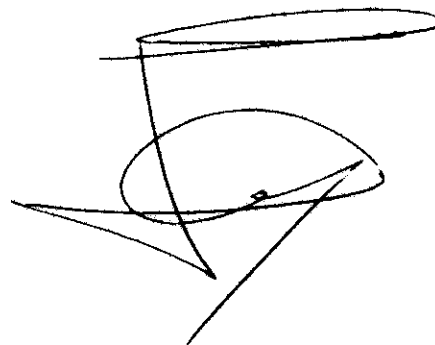


HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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

Informe de gestión formulado en Madrid, el día 18 de febrero de 1998.

El Consejo de Administración

A handwritten signature in cursive script, possibly reading "Herrera", enclosed in a simple rectangular box.A large, stylized handwritten signature in cursive script, possibly reading "Weelans".A small, handwritten signature or mark, possibly a checkmark or a short name.A handwritten signature in cursive script, possibly reading "Roberto", written diagonally across the page.A complex, abstract handwritten signature or mark consisting of several overlapping loops and lines.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)
(Miles de Pesetas)

DEBE	1997	1996	HABER	1997	1996
A) GASTOS:			B) INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 14)	4.195.610	153.425	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 14)	9.140.762	268.950
Gastos de personal (Nota 14)	1.462.948	56.622	Aumento de existencias de productos terminados	97.559	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	253.865	7.685	Otros ingresos de explotación	254.108	1.900
Variaciones de las provisiones de tráfico	(585)	-			
Otros gastos de explotación (Nota 14)	1.302.158	39.298			
	7.213.996	257.030			
I. Beneficios de explotación	2.278.433	13.820			
	9.492.429	270.850		9.492.429	270.850
Gastos financieros y asimilados	88.417	-	Ingresos de otros valores negociables	14.202	-
Diferencias negativas de cambio	31.137	-	Otros intereses e ingresos asimilados	16.933	111
			Diferencias positivas de cambio	35.597	-
II. Resultados financieros positivos		111	II. Resultados financieros negativos	52.822	
	119.554	111		119.554	111
III. Beneficios de las actividades ordinarias	2.225.611	13.931			
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 7)	154.405	-	Beneficios en enajenación de inmovilizado	47.964	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado	54	-	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	3.748	-
Gastos extraordinarios	11.759	58	Ingresos extraordinarios	30.832	24
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	9.059	2.000	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	9.001	38
IV. Resultados extraordinarios positivos			IV. Resultados extraordinarios negativos	83.732	1.996
	175.277	2.058		175.277	2.058
V. Beneficio antes de impuestos	2.141.879	11.935			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	581.914	3.390			
VI. Beneficio del ejercicio	1.559.965	8.545			

Las Notas 1 a 16 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997.

Hernández

Adolfo Domínguez

W. J. J. J.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

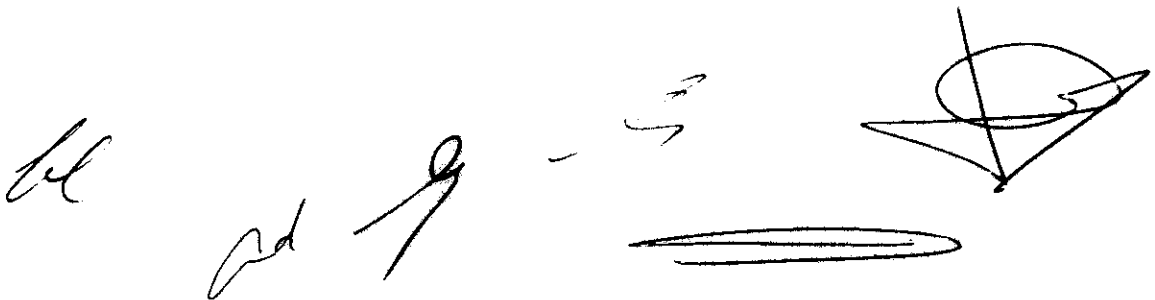
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(1) ACTIVIDAD DE LA EMPRESA Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

La Sociedad se constituyó el 9 de marzo de 1989 con el nombre de Nuevas Franquicias, S.L. siendo su objeto social principal 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 del hogar, muebles y objetos de decoración. Su domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial de San Ciprián de Viñas, provincia de Orense.

Hasta finales del ejercicio 1996 la Sociedad era la sociedad holding del Grupo de empresas al que pertenecía Adolfo Domínguez, S.A. (principal Sociedad del Grupo) y explotaba dos puntos de venta. Durante el ejercicio 1996, la Sociedad se transformó en sociedad anónima y tuvieron lugar una serie de operaciones con objeto de reorganizar la estructura societaria del Grupo Adolfo Domínguez, que terminaron con la fusión por absorción de Nuevas Franquicias, S.A. del resto de las sociedades españolas que formaban parte del Grupo. Al mismo tiempo, Nuevas Franquicias, S.A. pasó a adoptar el nombre de una de las sociedades absorbidas, Adolfo Domínguez, S.A.

Debido a que el acuerdo de fusión establecía que las operaciones de las sociedades absorbidas se tendrían a efectos contables efectuadas por la sociedad absorbente desde el 1 de enero de 1997 la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 no es comparable con la de 1997 ya que solo incluye las operaciones realizadas en aquel ejercicio por Nuevas Franquicias, S.A. antes del proceso de fusión. Tal como establece la legislación vigente las cuentas anuales consolidadas del Grupo Adolfo Domínguez han sido formuladas separadamente por los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A. (Sociedad dominante del Grupo), las cuales permiten una adecuada comparación de los resultados de los ejercicios 1997 y 1996.

The bottom of the page features several handwritten signatures and marks. From left to right, there is a signature that appears to be 'bl', followed by a signature that looks like 'ad', then a signature that resembles 'g'. To the right of these is a large, stylized signature that could be interpreted as 'S' or 'S.' with a flourish. Below this large signature is a horizontal line that has been drawn and then crossed out with a horizontal line through its center.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de 1997 han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) *Principios contables-*

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados que presentarán los Administradores de la Sociedad a la Junta General de Accionistas para su aprobación consiste en traspasar los beneficios del ejercicio a reservas voluntarias.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 1997, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) *Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento incurridos en 1997 ascendieron a 7.117.000 pesetas y corresponden a gastos de ampliación de capital (escrituración, registro e impuestos). La Sociedad ha amortizado íntegramente estos gastos con cargo a los resultados del ejercicio 1997.

b) Inmovilizaciones inmateriales-

Los derechos de traspaso se valoran por el importe satisfecho en su adquisición y su amortización se practica linealmente en un período de 5 años. Como consecuencia de una operación de fusión aprobada en el ejercicio 1991, parte de los derechos de traspaso de los locales comerciales de una de las Sociedades absorbidas se registraron a su valor de mercado a dicha fecha que ascendía a 540.242.000 pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 estos últimos derechos se encuentran totalmente amortizados.

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

Los importes pagados en concepto de marcas se contabilizan como "Propiedad Industrial", amortizándose linealmente en un período de cinco años.

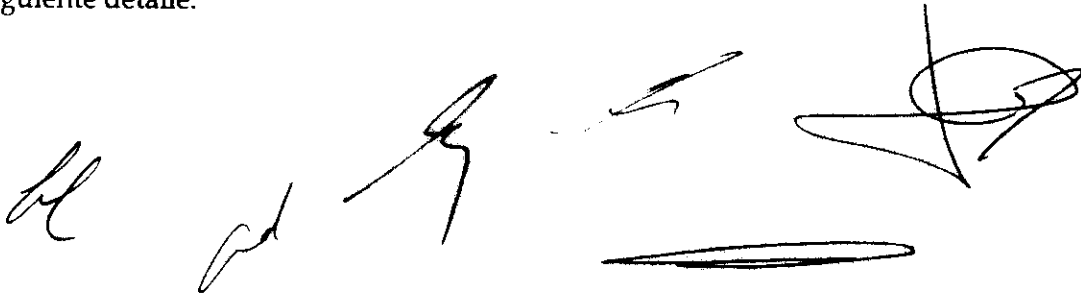
Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos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

c) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste de adquisición, excepto diversos elementos cuyo valor de coste en libros asciende a 157.535.000 pesetas, que se encuentran registrados a su valor de mercado al 31 de diciembre de 1991, como consecuencia de una operación de fusión que fue aprobada en dicho ejercicio.

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

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

The bottom of the page contains several handwritten signatures and marks. From left to right, there is a signature that appears to be 'HL', followed by a signature that looks like 'ad', then a signature that resembles 'R', a signature that looks like 'S', a signature that looks like 'D', and finally a large, complex scribble or signature on the right side. Below these signatures, there is a horizontal line that has been drawn.

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	33 - 50
Instalaciones técnicas y Maquinaria	8 - 10
Uillaje y Mobiliario	3 - 10
Otro inmovilizado.	3 - 10

d) *Inmovilizaciones financieras-*

Participaciones en Sociedades del Grupo-

La Sociedad sigue el criterio de contabilizar sus participaciones en empresas del Grupo al menor valor entre el coste de adquisición o el valor teórico contable de las participaciones, obtenido del último balance de situación disponible, dotando la correspondiente provisión en cobertura de las minusvalías existentes.

Estas cuentas anuales de Adolfo Domínguez, S.A. no reflejan las variaciones que resultarían de aplicar criterios de consolidación. Según se desprende de las cuentas anuales consolidadas de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes, las principales variaciones supondrían un aumento de las reservas y del resultado del ejercicio 1997 de 66 y 23 millones de pesetas, aproximadamente.

Depósitos y fianzas-

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

e) *Existencias-*

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición, el cual se determina aplicando el método de precio medio ponderado, o al valor de mercado, si fuera menor.

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

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

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

f) Subvenciones-

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

Las subvenciones de explotación se registran como ingreso en el ejercicio en el que se conceden, y figuran incluidas en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) Provisiones para riegos y gastos-

La Sociedad sigue el criterio de registrar una provisión para todo tipo de responsabilidades, litigios y demandas que se pudieran derivar del desarrollo de su actividad. No ha habido movimientos en este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto en el ejercicio 1997.

h) Deudas, a corto y a largo plazo-

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

i) Impuesto sobre beneficios-

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

The bottom of the page contains several handwritten signatures and marks. From left to right, there is a signature that appears to be 'H', another signature that looks like 'ad', a signature that resembles 'H', a horizontal line, and a large, complex scribble or signature on the right side.

j) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

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

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

k) Ingresos y gastos-

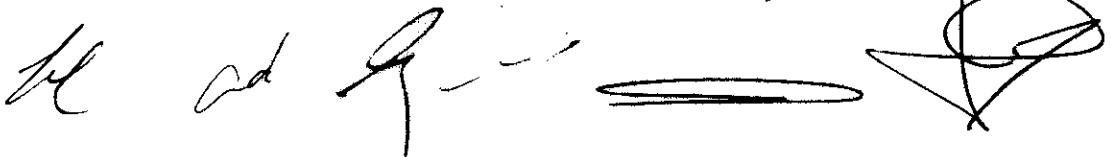
Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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

l) Premio de jubilación-

De acuerdo con los Convenios Colectivos aplicables a la Sociedad, aquellos trabajadores con diez o más años de antigüedad tendrán derecho a percibir un premio de jubilación, consistente en una compensación en metálico cuya cuantía depende de la edad de jubilación. La Sociedad no ha contabilizado importe alguno por este concepto, por evaluar que su efecto no es significativo sobre estas cuentas anuales.

Al margen de este concepto, la Sociedad no mantiene ningún compromiso en materia de complemento de pensiones o jubilación con sus trabajadores.

The image shows five handwritten signatures or initials in black ink, arranged horizontally. The first is a stylized 'H', the second is 'ad', the third is a more complex signature, the fourth is a simple horizontal line, and the fifth is a large, bold signature.

m) Indemnizaciones por despido-

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

(5). INMOVILIZACIONES INMATERIALES-

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo al 31.12.96	Adiciones	Saldo al 31.12.97
COSTE:			
Propiedad industrial	10.870	14.451	25.321
Gastos de investigación y desarrollo	105	-	105
Derechos de traspaso	611.248	-	611.248
Aplicaciones informáticas	21.186	6.543	27.729
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	200.708	-	200.708
	844.117	20.994	865.111
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:			
Propiedad industrial	1.087	2.303	3.390
Derechos de traspaso	577.808	17.638	595.446
Aplicaciones informáticas	16.147	3.888	20.035
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	13.626	5.182	18.808
	608.668	29.011	637.679

La Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Duración del Contrato (meses)	Meses Transcurridos	Miles de Pesetas					
			Coste	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes (Nota 11)		Opción Compra
				Años Anteriores	Presente Ejercicio	Corto Plazo	Largo Plazo	
Nave industrial	120	44	61.500	25.519	13.913	8.075	54.787	9.225
Local comercial	120	40	50.000	20.905	7.805	5.386	40.486	7.500
Local comercial (*)	120	35	89.208	38.030	17.454	12.359	75.813	1.621
			200.708	84.454	39.172	25.820	171.086	18.346

(*) Local situado en Oporto (Portugal).

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas				Saldo al 31.12.97
	Saldo al 31.12.96	Adiciones	Retiros	Trasposos	
COSTE:					
Terrenos y construcciones	1.236.105	521.362	(37.006)	-	1.720.461
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.186.471	362.925	-	76.277	1.625.673
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	143.319	6.596	-	(39.027)	110.888
Inmovilizado en curso	1.291	60.403	-	(35.642)	26.052
Otro inmovilizado	112.461	12.316	(5.024)	(1.608)	118.145
	2.679.647	963.602	(42.030)	-	3.601.219
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
Terrenos y construcciones	47.147	28.597	(1.865)	1.608	75.487
Instalaciones técnicas y maquinaria	344.565	164.397	-	19.502	528.464
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	55.327	11.496	-	(19.213)	47.610
Otro inmovilizado	86.338	13.247	(5.024)	(1.897)	92.664
	533.377	217.737	(6.889)	-	744.225

El desglose del epigrafe "Terrenos y construcciones" del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto es el siguiente:

	Miles de Pesetas
Terrenos	286.642
Construcciones	1.433.819
	1.720.461

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las inversiones en construcciones por la compra de dos locales comerciales por 140 y 325 millones de pesetas en Pamplona y Bilbao, respectivamente. Ambos locales se encuentran hipotecados en garantía de dos préstamos hipotecarios sindicados suscritos ante Caixavigo, Banco Atlántico, S.A., Banco Central Hispanoamericano, S.A. y Banco Pastor, S.A., con vencimiento en el año 2007. Asimismo, Adolfo Domínguez, S.A. efectuó durante 1997 inversiones para el acondicionamiento de sus tiendas por importe de 287 millones de pesetas.

Otros locales adquiridos en ejercicios anteriores en Madrid, Barcelona y San Sebastián se encuentran hipotecados en garantía de préstamos de entidades financieras.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 1997 el importe de los bienes totalmente amortizados ascendía a 61 millones de pesetas.

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas que componen este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Saldo al 31.12.96	Adiciones	Saldo al 31.12.97
Participaciones en empresas del Grupo- Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	254.530	62.899	317.429
Adolfo Domínguez, Ltd.	133.175	378.779	511.954
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	-	136.526	136.526
	387.705	578.204	965.909
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	21.173	14.139	35.312
Otros créditos	-	5.388	5.388
Provisiones	(133.175)	(154.405)	(287.580)
	275.703	443.326	719.029

El detalle del coste y las provisiones constituidas de las participaciones en sociedades del Grupo, junto con sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Porcentaje de Participación	Miles de Pesetas	
		Coste	Provisión
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	100%	317.429	132.264
Adolfo Domínguez, Ltd.	99,99%	511.954	133.175
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	99%	136.526	22.141
		965.909	287.580

Adolfo Domínguez, S.A.R.L. es una sociedad con sede social en París; Adolfo Domínguez, Ltd. tiene su domicilio social en Londres y Adolfo Domínguez Belgique, S.A. en Bruselas. Todas las sociedades se dedican a la venta al por menor de prendas de vestir de la marca "Adolfo Domínguez" en diferentes locales comerciales.



Durante el ejercicio 1997 se constituyó la Sociedad Adolfo Domínguez Belgique, S.A. con un capital de 25 millones de francos belgas que posteriormente se amplió hasta alcanzar, al 31 de diciembre de 1997, 34 millones de francos belgas y que está totalmente desembolsado. Asimismo, las adiciones realizadas a las participaciones en Adolfo Domínguez S.A.R.L. y Adolfo Domínguez, Ltd. corresponden a ampliaciones de capital de estas Sociedades suscritas por Adolfo Domínguez, S.A. y de las que al 31 de diciembre de 1997 estaban solamente pendientes de desembolso 253 millones de pesetas correspondientes a Adolfo Domínguez, Ltd. y que se encuentran registradas en el epígrafe "Acreedores a corto plazo - Deudas con empresas del Grupo" (Nota 12).

Ninguna de estas sociedades filiales cotiza en mercados organizados de valores, ni ha repartido dividendo alguno durante 1997, siendo los datos financieros más significativos al 31 de diciembre de 1997 los siguientes:

	Miles de Pesetas		
	Capital Desembolsado	Reservas (Resultados Negativos De Ejercicios Anteriores)	Pérdida del Ejercicio
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	317.429	57	(131.573)
Adolfo Domínguez, Ltd.	511.954	(128.593)	(1.433)
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	137.918	-	(21.975)
	967.301	(128.536)	(154.981)

(8) EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Materias primas	584.319
Existencias comerciales en tiendas	1.262.509
Productos en curso	346.678
Productos terminados	392.358
Anticipos	2.061
	2.587.925

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

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left.

(9) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en el ejercicio 1997 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						Saldo al 31.12.97
	Saldo al 31.12.96	Distribución de Resultados de 1996	Ampliación de Capital	Trasposos	Otros	Resultado de 1997	
Capital social	284.680	-	569.360	-	-	-	854.040
Reservas-							
Prima de emisión	2.444.694	-	(569.360)	(1.875.339)	5	-	-
Reserva legal	5.569	-	-	165.239	-	-	170.808
Reservas voluntarias	476	6.929	-	1.710.100	-	-	1.717.505
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.616)	1.616	-	-	-	-	-
	2.449.123	8.545	(569.360)	-	5	-	1.888.313
Resultado del ejercicio	8.545	(8.545)	-	-	-	1.559.965	1.559.965
	2.742.348	-	-	-	5	1.559.965	4.302.318

Capital social-

Con fecha 17 de enero de 1997 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó reducir el valor nominal de las acciones de mil pesetas a cien pesetas y ampliar el capital social en 569.360.000 pesetas mediante la emisión de 5.693.600 nuevas acciones de cien pesetas de valor nominal cada una de ellas, con cargo a reservas de libre disposición.

En consecuencia, el capital social de Adolfo Domínguez, S.A. al 31 de diciembre de 1997 está representado por 8.540.400 acciones al portador de 100 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Desde marzo de 1997 las acciones están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.

Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 1997 la reserva legal de Adolfo Domínguez, S.A. ya había alcanzado el porcentaje antes indicado.

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.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including 'll', 'cd', 'g', and several other scribbles.

(10) SUBVENCIONES DE CAPITAL

El detalle de las subvenciones de capital al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

Entidad	Miles de Pesetas	
	Importe Concedido	Saldo Neto
Xunta de Galicia	8.160	3.285
Xunta de Galicia	3.440	1.261
Centro de Diseño y Moda	9.200	2.490
Xunta de Galicia	13.697	4.973
	34.497	12.009

La subvención de la Xunta de Galicia de 13.697.000 pesetas se encontraba pendiente de cobro al 31 de diciembre de 1997, figurando registrada en el epígrafe "Deudores - Administraciones Públicas" del balance de situación de 1997 adjunto.

(11) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Acreedores a Corto Plazo	Acreedores a Largo Plazo
Préstamos y créditos-		
Préstamos sindicados hipotecarios (Nota 6)	94.500	542.125
Instituto de crédito oficial (I.C.O.)	14.545	43.639
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.520	82.436
Caja Madrid	2.062	-
Banco Santander, S.A.	1.984	-
Banco Central Hispanoamericano, S.A.	-	55.000
Póliza de crédito	669	-
Deudas con entidades de leasing (Nota 5)-		
Urquijo Leasing, S.A.	8.075	54.787
Interleasing, S.A.	5.386	40.486
CISF-IMOVEIS-CPLFI, S.A.	12.359	75.813
Efectos descontados pendientes de Vencimiento	117.443	-
Deuda por intereses no vencidos	2.443	-
	296.986	894.286

Handwritten signatures and initials: "ad", "19", and a large signature.

Los préstamos sindicados y los obtenidos del Instituto de Crédito Oficial, de Banco Guipuzcoano, S.A. y Caja Madrid cuentan con garantía hipotecaria de locales comerciales propiedad de la Sociedad.

Los tipos de interés de los préstamos durante el ejercicio 1997 ascendieron al mibor más un diferencial que oscila entre 1 y 2,5 puntos.

El detalle por años de vencimiento del saldo del epígrafe "Acreedores a Largo Plazo-Deudas con entidades de crédito" es el siguiente:

Año	Miles de Pesetas
1999	183.967
2000	186.535
2001	144.037
2002	104.488
Resto	275.259
	894.286

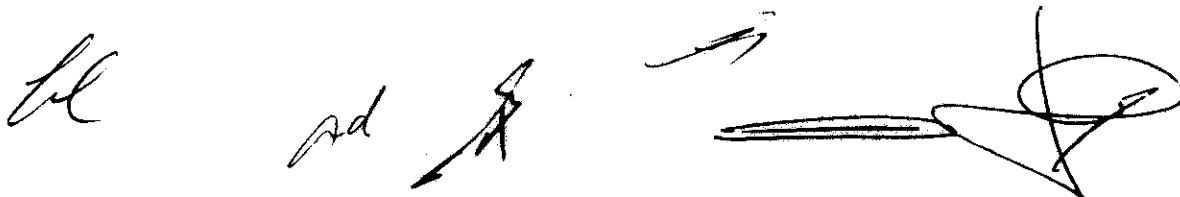
(12) EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Los saldos mantenidos con empresas del Grupo y asociadas al 31 de diciembre de 1997 son los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	Deudores	Acreedores
Desembolsos pendientes sobre acciones:		
Adolfo Domínguez, Ltd. (Nota 7)	-	252.729
Otras cuentas:		
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	413.606	24.064
Adolfo Domínguez, Ltd.	44.490	-
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	32.906	-
	491.002	276.793

Los saldos deudores se derivan básicamente de operaciones comerciales, en su mayoría por ventas de prendas de la Sociedad Adolfo Domínguez, S.A. a estas sociedades, que en el ejercicio 1997 totalizaron 618 millones de pesetas, aproximadamente.

Adicionalmente, el epígrafe "Deudores - Provisiones" incluye 143.967.000 pesetas, como provisión para insolvencias en cobertura de los riesgos de cobro de los saldos con Adolfo Domínguez, S.A.R.L.



(13) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación.

El saldo del epígrafe "Otras deudas no comerciales - Administraciones Públicas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del citado ejercicio. Los importes correspondientes a las retenciones y pagos a cuenta del mismo figuran registrados en el epígrafe "Administraciones Públicas" del activo del balance de situación adjunto.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Pesetas
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	2.141.879
Diferencias permanentes netas	(23.672)
Diferencias temporales-	
Con origen en el ejercicio	(50.583)
Con origen en ejercicios anteriores	71.132
Base Imponible (=Resultado fiscal)	2.138.756

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1997 se habían originado impuestos anticipados y diferidos cuyo detalle y movimiento durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas		
	Impuestos Anticipados	Impuestos Diferidos	
		Largo Plazo	Corto Plazo
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.733	7.117	132.021
Adiciones	114	16.516	3.540
Retiros	(493)	(3.933)	(21.594)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.354	19.700	113.967

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left.

El impuesto diferido a corto plazo corresponde, fundamentalmente, a la aplicación, por parte de la Sociedad absorbida Adolfo Domínguez, S.A., de los beneficios fiscales del Real Decreto Ley 2/95, Real Decreto Ley 7/94 y Real Decreto Ley 3/93, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma libre o acelerada, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero.

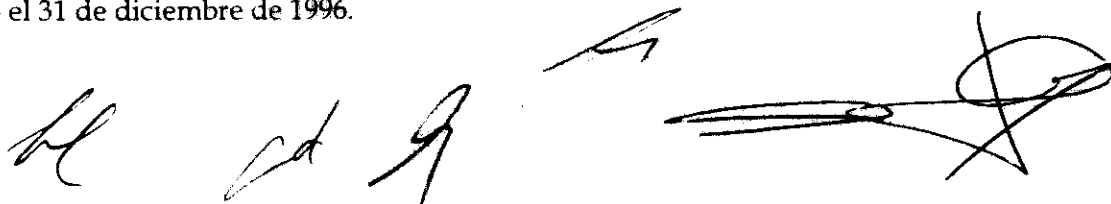
La Sociedad ha acogido en el ejercicio 1997 al beneficio fiscal de reinversión de beneficios extraordinarios establecido en el artículo 21 de la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, un beneficio de 48 millones de pesetas, aproximadamente, originado por la venta de un terreno. La integración de la citada renta en la base imponible se realizará en los períodos impositivos que se concluyan en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la fecha de entrega del terreno. A los efectos de lo establecido en el artículo 32 del Real Decreto 537/1997, del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la transmisión onerosa se ha reinvertido en este mismo ejercicio en la adquisición de un local comercial en Bilbao, por un importe total de 325 millones de pesetas.

La Sociedad se ha acogido a la deducción por doble imposición internacional respecto de los impuestos soportados en la fuente por la obtención de cánones derivados de la cesión de la marca en Japón y por la obtención de beneficios generados por su sucursal en Portugal.

Asimismo, la Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a la deducción por inversiones previstos en la normativa del Impuesto sobre Sociedades y en diferentes Leyes de Presupuestos. Si bien la Sociedad no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1997, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto se han considerado unas deducciones, por actividades de exportación fundamentalmente, de 162 millones de pesetas, aproximadamente, no quedando pendientes remanentes en concepto de deducción por inversiones para los ejercicios futuros.

Como consecuencia de diferencias de interpretación de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales, cuya cuantificación no es posible determinar objetivamente. No obstante, se estima que la deuda tributaria que de estos hechos podría derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

En relación a la operación de fusión llevada a cabo en virtud de escritura pública otorgada en fecha 27 de diciembre de 1996, y a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido en el Título Octavo "Regímenes tributarios especiales", Capítulo Octavo "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores", Artículo 107 "Obligaciones contables", de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad manifiesta que la totalidad de la información exigida en el referido artículo 107 figura en la primera memoria anual aprobada tras la mencionada operación de fusión, memoria correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1996.

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials. From left to right, there are three distinct initials: 'hl', 'cd', and 'g'. To the right of these, there is a large, stylized signature that appears to be 'A' followed by a complex scribble. Further right, there is another signature that looks like 'S' followed by a large, circular scribble.

(14) INGRESOS Y GASTOS

Cifra de negocios-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad en 1997 es como sigue:

	Miles de Pesetas
Venta de mercaderías	9.105.124
Otros ingresos	35.638
	9.140.762

De la cifra de negocios 1.468 millones de pesetas, aproximadamente, corresponden a exportaciones.

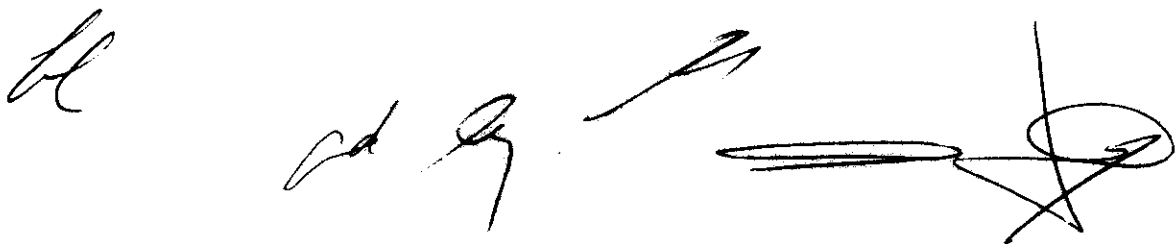
Aprovisionamientos-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Compras de mercaderías	511.190
Compras de materias primas	2.356.502
Compras de otros provisionamientos	678.203
Portes de compras	53.855
Trabajos realizados por otras empresas	1.193.415
Devoluciones y rappels sobre compras	(74.470)
Variación de existencias	(523.085)
	4.195.610

Personal-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 es la siguiente:



	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.136.642
Indemnizaciones	9.952
Cargas sociales	316.354
	1.462.948

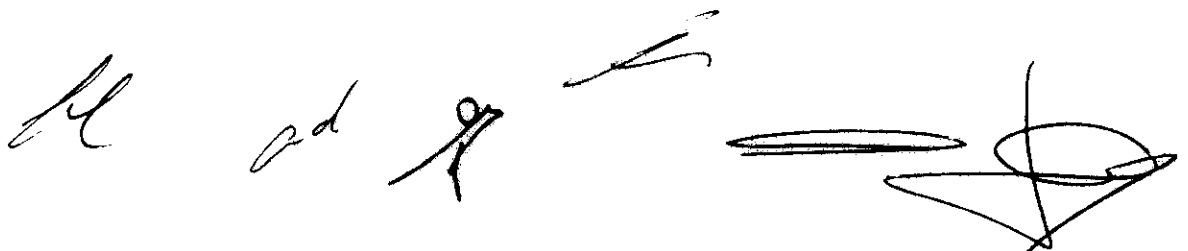
El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por la Sociedad distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Personal directivo	3
Técnicos y patronistas	30
Encargados	30
Administrativos	47
Operarios	257
Dependientes	128
	495

Otros gastos de explotación-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1997, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Arrendamientos y cánones	200.880
Servicios profesionales independientes	156.060
Servicios bancarios y similares	120.232
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	157.681
Transportes	150.761
Suministros	93.004
Adaptación de prendas	87.240
Gastos de viaje y asistencia a ferias	91.300
Reparaciones	42.742
Tributos	9.909
Otros	192.349
	1.302.158



(15) **RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.**

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo en todo o parte del ejercicio 1997, han devengado durante 1997 en concepto de remuneraciones y dietas 53 y 8 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo la Sociedad había suscrito en el transcurso del ejercicio 1997, un seguro de asistencia sanitaria en favor de sus Administradores que no ha sido renovado a su vencimiento. No existen con los Administradores de la Sociedad compromisos en materia de pensiones.

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten initials

Handwritten signature

Handwritten signature

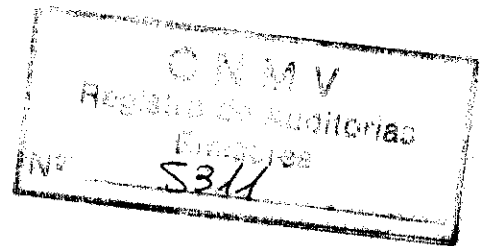
Handwritten signature

(16) CUADROS DE FINANCIACIÓN DE
LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Gastos de establecimiento	7.117	-	Recursos procedentes de las operaciones-		
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	20.994	-	Beneficio del ejercicio, según la cuenta		
Adquisiciones de inmovilizado material	963.602	1.000	de pérdidas y ganancias adjunta	1.559.965	8.545
Adquisiciones de inmovilizado financiero	597.731	2.833	Dotaciones a las amortizaciones del		
Aplicaciones por fusión	-	2.706.724	inmovilizado	253.865	7.685
			Beneficio en enajenación de inmovilizado	(47.910)	-
			Subvenciones de capital	(3.748)	-
			Dotación provisión inmovilizado		
			financiero	154.405	-
				1.916.577	16.230
			Aumento de capital	-	2.680
			Retiros de inmovilizado material	83.051	-
			Diferencias positivas de cambio	1.893	-
			Acreedores a largo plazo	293.913	-
			Orígenes por fusión	-	3.421.343
			Otros	5	-
TOTAL APLICACIONES	1.589.444	2.710.557	TOTAL ORÍGENES	2.295.439	3.440.253
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	705.995	729.696			
TOTAL	2.295.439	3.440.253	TOTAL	2.295.439	3.440.253

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1997		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	622.769	-	1.965.156	-
Deudores	527.973	-	784.837	-
Inversiones financieras temporales	-	130.649	344.634	-
Acreedores	-	278.760	-	2.512.262
Ajustes por periodificación	2.476	-	-	-
Tesorería	-	37.814	147.331	-
TOTAL	1.153.218	447.223	3.241.958	2.512.262
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	705.995	-	729.696
TOTAL	1.153.218	1.153.218	3.241.958	3.241.958

[Handwritten signatures and scribbles]



Manuel Olmo 2
36203 Vigo

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 16 de enero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rafael Abella', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat abstract.

Rafael Abella

22 de febrero de 1998

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)**

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 8):		
Gastos de establecimiento	1.444	-	Capital suscrito	854.040	284.680
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)- Coste	1.015.204	844.217	Reservas-		
Amortizaciones	(647.530)	(608.717)	Reservas de la sociedad dominante	1.888.313	1.540.581
	367.674	235.500	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	65.692	(275.323)
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-				1.954.005	1.265.258
Terrenos y construcciones	1.761.091	1.276.735	Beneficio neto del ejercicio atribuible a la sociedad dominante, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta-		
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.984.571	1.363.762	Pérdidas y ganancias consolidadas	1.582.740	1.258.104
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	363.874	340.705	Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	-	-
Anticipos e inmovilizaciones en curso	84.080	1.291		1.582.740	1.258.104
Otro inmovilizado	122.449	114.847	Total fondos propios	4.390.785	2.808.042
Amortizaciones	4.316.065	3.097.340			
	(925.875)	(677.307)	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:		
	3.390.190	2.420.033	Diferencias positivas de cambio	14.340	-
Inmovilizaciones financieras			Subvenciones de capital (Nota 9)	12.009	15.757
Depósitos y fianzas	51.512	23.576		26.349	15.757
Otros créditos	5.388	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	60.000	60.000
	56.900	23.576			
Total inmovilizado	3.816.208	2.679.109	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	11.760	15.120	Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	977.979	612.956
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	56.796	75.145	Otros acreedores (Nota 11)	19.700	7.117
ACTIVO CIRCULANTE:			Total acreedores a largo plazo	997.679	620.073
Existencias (Nota 7)	2.771.016	2.069.849	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudores-			Deudas con entidades de crédito (Nota 10)	317.394	190.516
Clientes por ventas y prestación de servicios	866.887	722.288	Acreedores comerciales	1.332.342	1.155.397
Administraciones Públicas (Notas 9 y 11)	331.900	135.863	Otras deudas no comerciales-		
Deudores diversos	23.114	12.484	Administraciones Públicas	865.142	803.341
Provisión para insolvencias	(174.839)	(175.347)	Remuneraciones pendientes de pago	95.827	70.493
	1.047.062	695.288	Otras deudas	38.176	331.134
Inversiones financieras temporales	171.275	301.924		999.145	1.204.968
Tesorería	236.079	187.254	Total acreedores a corto plazo	2.648.881	2.550.881
Ajustes por periodificación	13.498	31.064			
Total activo circulante	4.238.930	3.285.379	TOTAL PASIVO	8.123.694	6.054.753
TOTAL ACTIVO	8.123.694	6.054.753			

Las Notas 1 a 14 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997.

**ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)**

(Miles de Pesetas)

DEBE	1997	1996	HABER	1997	1996
A) GASTOS:			B) INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 12)	4.144.987	3.864.151	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 12)	9.449.601	7.531.612
Gastos de personal (Nota 12)	1.622.202	949.197	Aumento de existencias de productos terminados	97.559	255.489
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	307.162	319.757	Otros ingresos de explotación	254.108	192.122
Variación de provisiones de tráfico (346)	4.191				
Otros gastos de explotación (Nota 12)	1.567.729	1.014.203			
	7.641.734	6.151.499			
I. Beneficios de explotación	2.159.534	1.827.724			
	9.801.268	7.979.223		9.801.268	7.979.223
Gastos financieros y gastos asimilados- Por deudas con terceros	105.205	133.521	Ingresos de otros valores mobiliarios	14.202	5.649
Diferencias negativas de cambio	31.170	33.790	Otros intereses e ingresos asimilados	17.649	28.529
			Diferencias positivas de cambio	36.444	24.387
			Resultados positivos de conversión	195	32.968
			II. Resultados financieros negativos	67.885	75.778
	136.375	167.311		136.375	167.311
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3.360	1.680			
III. Beneficios de las actividades ordinarias	2.088.289	1.750.266			
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.433	-	Beneficios procedentes del inmovilizado	49.493	656
Gastos extraordinarios	12.986	2.200	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	3.748	3.748
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	9.059	3.115	Ingresos extraordinarios	30.883	20.600
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	11.182	3.279
IV. Resultados extraordinarios positivos	71.828	22.968			
	95.306	28.283		95.306	28.283
V. Beneficios consolidados antes de impuestos	2.160.117	1.773.234			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 11)	577.577	515.130			
VI. Beneficio consolidado del ejercicio	1.582.740	1.258.104			
VII. Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	1.582.740	1.258.104			

Las Notas 1 a 14 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997.

ADOLFO DOMÍNGUEZ, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(GRUPO ADOLFO DOMÍNGUEZ)

MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(1) SOCIEDADES DEL GRUPO

Las empresas incluidas en el Grupo Adolfo Domínguez integrado por Adolfo Domínguez, S.A. como sociedad dominante y sus sociedades dependientes, así como la información relacionada con las mismas es la siguiente:

Adolfo Domínguez, S.A.-

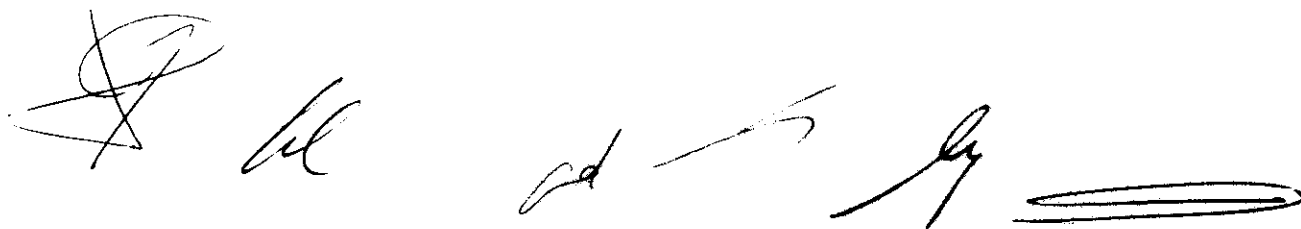
Se constituyó el 9 de marzo de 1989, siendo su objeto social el diseño, fabricación, adquisición, venta y comercialización al por menor y por mayor, importación y exportación de prendas confeccionadas, calzado, bolsos y complementos, así como ropa del hogar, muebles y objetos de decoración. Su domicilio social se encuentra en el Polígono Industrial de San Ciprián de Viñas, provincia de Orense. Durante el ejercicio 1997 Adolfo Domínguez, S.A., participa prácticamente en el 100% de las restantes sociedades que se indican a continuación.

Adolfo Domínguez, Ltd.

Es una sociedad con domicilio social en Londres, cuyo objeto social básico es el comercio al por menor de ropa de hombre, mujer y niño y todo tipo de accesorios. Actualmente esta Sociedad explota un punto de venta en Londres. El porcentaje de participación de Adolfo Domínguez, S.A. en esta Sociedad al 31 de diciembre de 1997 es del 99,99%.

Adolfo Domínguez, S.A.R.L.-

Es una sociedad con domicilio social en París, cuyo objeto social básico es el comercio al por menor de ropa de hombre, mujer y niño y todo tipo de accesorios. Actualmente esta Sociedad explota cuatro puntos de venta en París y uno en Toulouse. El porcentaje de participación de Adolfo Domínguez, S.A. en esta Sociedad al 31 de diciembre de 1996 es del 100%.



Adolfo Domínguez Belgique, S.A.-

Es una Sociedad con domicilio social en Bruselas, cuyo objeto básico social es la comercialización al por menor de ropa de hombre, mujer y niño, perfumes y todos los accesorios de la marca Adolfo Domínguez.

Actualmente esta Sociedad explota un punto de venta en Bruselas. El porcentaje de participación directo de Adolfo Domínguez, S.A. en esta Sociedad es del 99%, siendo Adolfo Domínguez, S.A.R.L. titular del 1% restante.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio 1997 han sido obtenidas de los registros contables de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Adolfo Domínguez, S.A. y Sociedades Dependientes.

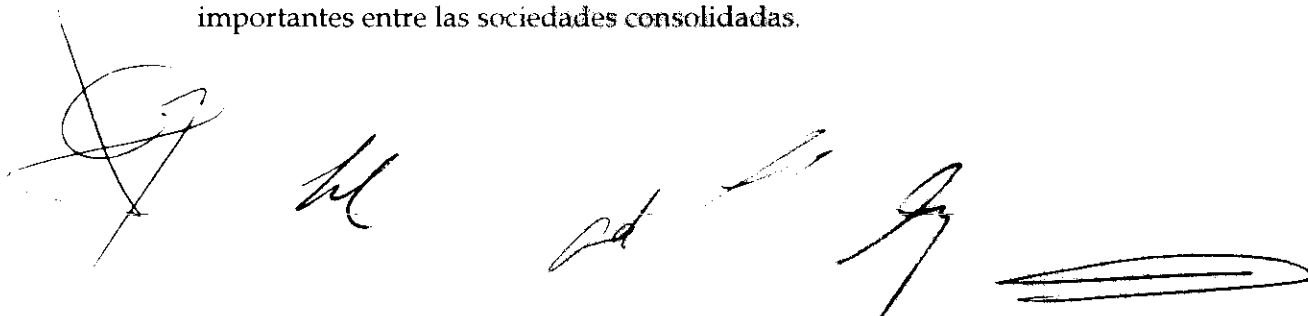
Con objeto de homogeneizar los principios y criterios contables aplicados por las diversas sociedades consolidadas, se adaptaron las cuentas anuales de aquellas sociedades que empleaban criterios distintos a los aplicables en España.

b) *Principios contables-*

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas han sido desarrollados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y con las disposiciones legales vigentes y se resumen en la Nota 3. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

c) *Principios de consolidación-*

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



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

1. Las partidas monetarias de los balances de las sociedades extranjeras (tesorería y todas aquellas partidas representativas de derechos de cobro y obligaciones de pago) han sido convertidas al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre del ejercicio de dichas sociedades.
2. Las partidas no monetarias de los balances de las sociedades extranjeras han sido convertidas a los tipos de cambio históricos existentes a la fecha en que cada elemento pasó a formar parte del patrimonio de la Sociedad.
3. Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio, excepto las relacionadas con partidas no monetarias, que se han convertido al tipo de cambio histórico aplicado a las citadas partidas no monetarias.

La diferencia surgida de la aplicación de este método de conversión se ha imputado a los resultados y se muestra separadamente en la partida "Resultados positivos de conversión" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 adjunta, por importe de 195.000 pesetas, aproximadamente.

(3) NORMAS DE VALORACIÓN

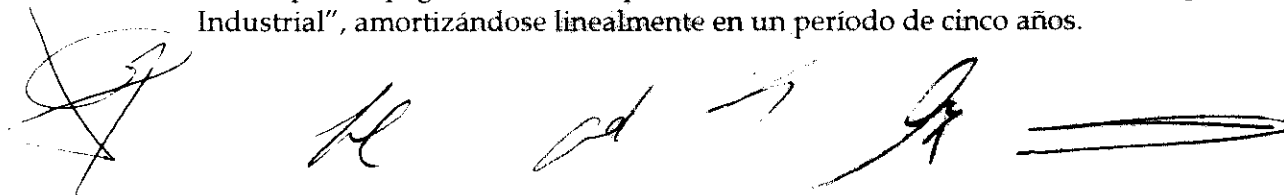
Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 1997 han sido las siguientes:

a) *Inmovilizaciones inmateriales-*

Los derechos de traspaso se valoran por el importe satisfecho en su adquisición y su amortización se practica linealmente en un período de 5 años. Como consecuencia de una operación de fusión aprobada en el ejercicio 1991, parte de los derechos de traspaso de los locales comerciales de una de las Sociedades absorbidas se registraron a su valor de mercado a dicha fecha que ascendía a 540.242.000 pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 estos últimos derechos se encuentran totalmente amortizados.

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

Los importes pagados en concepto de marcas se contabilizan como "Propiedad Industrial", amortizándose linealmente en un período de cinco años.

The bottom of the page features several handwritten signatures and marks. From left to right, there is a large, stylized signature that appears to be 'SP', followed by a smaller signature 'H', another signature 'ad', a signature that looks like 'S', a signature 'A', and finally a long, horizontal, wavy line.

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

b) Inmovilizaciones materiales-

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste de adquisición, excepto diversos elementos cuyo valor de coste en libros asciende a 157.535.000 pesetas, que se encuentran registrados a su valor de mercado al 31 de diciembre de 1991, como consecuencia de una operación de fusión que fue aprobada en dicho ejercicio.

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

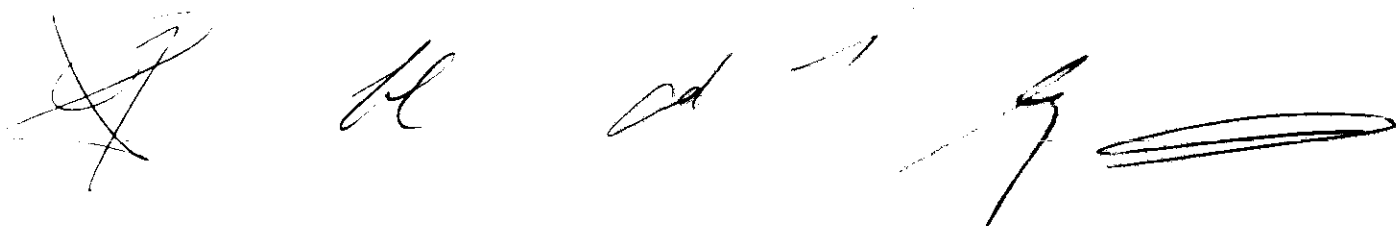
Las Sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	33 - 50
Instalaciones técnicas y Maquinaria	8 - 10
Utillaje y Mobiliario	3 - 10
Otro inmovilizado.	3 - 10

c) Inmovilizaciones financieras

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

Los créditos concedidos se registran por el importe entregado, y los ingresos financieros que generan se contabilizan en el epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, a medida que se devengan.



d) Fondo de comercio de consolidación-

Como consecuencia de la incorporación al Grupo de la Sociedad Adolfo Domínguez e Hijos, S.L. en 1996 se generó un fondo de comercio de primera consolidación por importe de 16.800.000 pesetas, aproximadamente, consecuencia de la diferencia positiva entre el coste de adquisición y el valor teórico contable de la sociedad a dicha fecha.

Dicho fondo de comercio se amortiza linealmente en un período máximo de 5 años. En el ejercicio 1997 se han amortizado 3.360.000 pesetas, aproximadamente, que se han registrado en el epígrafe "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 adjunta.

e) Existencias-

Las materias primas y auxiliares se valoran al coste de adquisición, el cual se determina aplicando el método de precio medio ponderado, o al valor de mercado, si fuera menor.

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

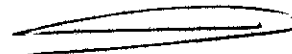
El valor de mercado corresponde en el caso de las materias primas y auxiliares a su valor de reposición, y en el caso de los productos terminados y en curso de fabricación a su valor estimado de realización, deducidos los gastos necesarios para su venta.

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

f) Subvenciones-

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se registran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios- Subvenciones de capital" en el momento de su concesión, imputándose a resultados en función de la depreciación experimentada por los activos financiados por dichas subvenciones. Durante el ejercicio 1997 se han imputado a resultados 3.748.000 pesetas, que figuran registradas en el epígrafe "Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Las subvenciones de explotación se registran como ingreso en el ejercicio en el que se conceden, en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



g) Provisiones para riesgos y gastos-

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de registrar una provisión para todo tipo de responsabilidades, litigios y demandas que se pudieran derivar del desarrollo de su actividad. No ha habido movimientos en este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto en el ejercicio 1997.

h) Deudas, a corto y a largo plazo-

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

i) Impuesto sobre beneficios-

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

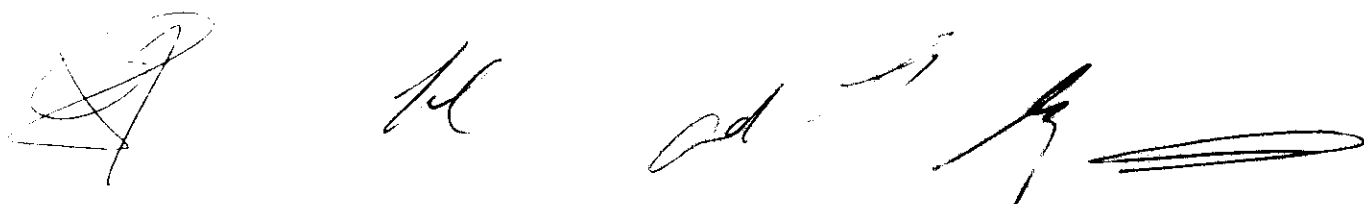
j) Transacciones en moneda extranjera-

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

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

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

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials in black ink. From left to right, there is a large, stylized signature, followed by the initials 'H', 'od', and a signature that appears to be 'B'. To the right of these is a long, horizontal, wavy line that could be a signature or a decorative flourish.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

k) Ingresos y gastos-

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

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

l) Premio de jubilación-

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Sociedades del Grupo, aquellos trabajadores con diez o más años de antigüedad tendrán derecho a percibir un premio de jubilación, consistente en una compensación en metálico cuya cuantía depende de la edad de jubilación. Las Sociedades del Grupo no han contabilizado importe alguno por este concepto, por evaluar que su efecto no es significativo sobre las cuentas anuales consolidadas consideradas en su conjunto.

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

m) Indemnizaciones por despido-

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

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio 1997 para cada una de las Sociedades del Grupo, que presentará cada Consejo de Administración a su respectiva Junta General de Accionistas, consistirá en su traspaso a reservas.

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



	Miles de Pesetas		
	Saldo al 31.12.96	Adiciones	Saldo al 31.12.97
COSTE:			
Propiedad industrial	10.945	14.451	25.396
Gastos de investigación y desarrollo	105	-	105
Derechos de traspaso	611.273	149.993	761.266
Aplicaciones informáticas	21.186	6.543	27.729
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	200.708	-	200.708
	844.217	170.987	1.015.204
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:			
Propiedad industrial	1.136	2.329	3.465
Derechos de traspaso	577.808	27.414	605.222
Aplicaciones informáticas	16.147	3.888	20.035
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero.	13.626	5.182	18.808
	608.717	38.813	647.530

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a derechos de traspaso satisfechos para el alquiler de nuevos locales comerciales en Francia e Inglaterra.

Las Sociedades utilizan los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Duración del Contrato (meses)	Meses Transcurridos	Miles de Pesetas					Opción Compra
			Coste	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes (Nota 10)		
				Años Anteriores	Presente Ejercicio	Corto Plazo	Largo Plazo	
Nave industrial	120	44	61.500	25.519	13.913	8.075	54.787	9.225
Local comercial	120	40	50.000	20.905	7.805	5.386	40.486	7.500
Local comercial (*)	120	35	89.208	38.030	17.454	12.359	75.813	1.621
			200.708	84.454	39.172	25.820	171.086	18.346

(*) Local comercial situado en Oporto (Portugal).

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Handwritten signatures and marks at the bottom of the page, including a large stylized signature on the left, a smaller signature in the middle, and several other scribbles and lines on the right.

	Miles de Pesetas				Saldo al 31.12.97
	Saldo al 31.12.96	Adiciones	Retiros	Trasposos	
COSTE:					
Terrenos y construcciones	1.276.735	521.362	(37.006)	-	1.761.091
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.363.762	549.932	(5.400)	76.277	1.984.571
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	340.705	63.733	(1.537)	(39.027)	363.874
Inmovilizado en curso	1.291	118.431	-	(35.642)	84.080
Otro inmovilizado	114.847	14.234	(5.024)	(1.608)	122.449
	3.097.340	1.267.692	(48.967)	-	4.316.065
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
Terrenos y construcciones	48.111	29.561	(1.865)	1.608	77.415
Instalaciones técnicas y maquinaria	402.593	186.699	(5.400)	19.502	603.394
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	139.815	30.982	(244)	(19.213)	151.340
Otro inmovilizado	86.788	13.859	(5.024)	(1.897)	93.726
	677.307	261.101	(12.533)	-	925.875

El desglose del epigrafe "Terrenos y construcciones" del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Terrenos	295.142
Construcciones	1.465.949
	1.761.091

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las inversiones en construcciones por la compra de dos locales comerciales en España por 465 millones de pesetas y a las inversiones en instalaciones de las Sociedades para el acondicionamiento de nuevos puntos de venta, así como inversiones en maquinaria e instalaciones en las fábricas sitas en el Polígono Industrial de San Ciprián de Viñas.

Los dos locales comerciales adquiridos en 1997 se encuentran hipotecados en garantía de sendos préstamos hipotecarios sindicados, así como otros locales adquiridos en ejercicios anteriores en Madrid, Barcelona y San Sebastián.

Inmovilizado material por un coste de 693 millones de pesetas, aproximadamente, se encuentra localizado en el extranjero (instalaciones de locales comerciales, fundamentalmente).

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

Al 31 de diciembre de 1997 no existen bienes totalmente amortizados por importes significativos.

(7) EXISTENCIAS

La composición de las existencias es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Materias primas	584.319
Existencias comerciales en tiendas	1.441.703
Productos en curso	346.678
Productos terminados	392.358
Anticipos	5.958
	2.771.016

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

(8) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en el ejercicio 1997 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas						
	Saldo al 31.12.96	Distribución de Resultados de 1996	Ampliación de Capital	Trasposos	Resultado de 1997	Otros Movimientos	Saldo al 31.12.97
Capital social	284.680	-	569.360	-	-	-	854.040
Reservas de la Sociedad dominante-							
Reserva legal	5.569	-	-	165.239	-	-	170.808
Reservas voluntarias	1.536.628	915.476	(569.360)	(165.239)	-	-	1.717.505
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.616)	1.616	-	-	-	-	-
	1.540.581	917.092	(569.360)	-	-	-	1.888.313
Reservas en sociedades consolidadas	(275.323)	341.012	-	-	-	3	65.692
Resultado del ejercicio	1.258.104	(1.258.104)	-	-	1.582.740	-	1.582.740
	2.808.042	-	-	-	1.582.740	3	4.390.785

Capital social-

Con fecha 17 de enero de 1997 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó reducir el valor nominal de las acciones de mil pesetas a cien pesetas y ampliar el capital social en 569.360.000 pesetas mediante la emisión de 5.693.600 nuevas participaciones de cien pesetas de valor nominal cada una de ellas, con cargo a reservas de libre disposición.

En consecuencia, el capital social de Adolfo Domínguez, S.A. al 31 de diciembre de 1997 está representado por 8.540.040 acciones al portador de 100 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Desde marzo de 1997 las acciones de Adolfo Domínguez, S.A. están admitidas a cotización oficial en la Bolsa de Madrid.

Reservas-

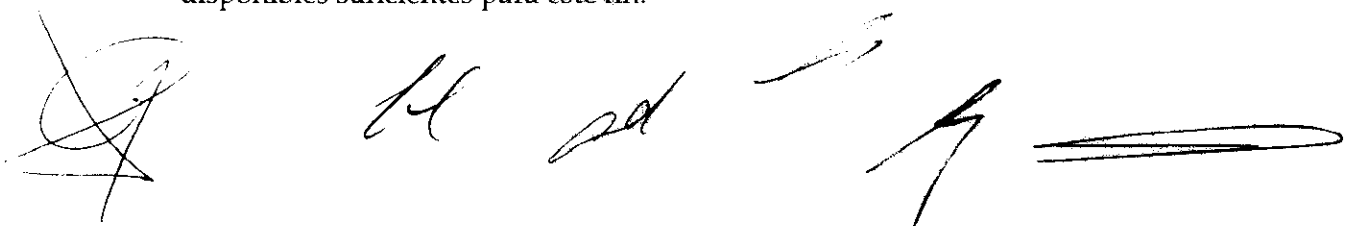
A continuación se presenta el desglose, por sociedades, del epígrafe "Reservas" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 adjunto:

	Miles de Pesetas
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante:	
Reserva legal	170.808
Reservas voluntarias	1.717.505
	1.888.313
Reservas de Consolidación:	
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	40.887
Adolfo Domínguez, Ltd.	(28.892)
Ajustes de consolidación	53.697
	65.692

Reserva legal-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 1997 la reserva legal de Adolfo Domínguez, S.A. ya había alcanzado el porcentaje antes indicado.

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.



(9) SUBVENCIONES DE CAPITAL

El detalle de las subvenciones de capital al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

Entidad	Miles de Pesetas			
	Importe Concedido	Imputación a Resultados		Saldo Neto
		Ejercicio 1997	Ejercicios Anteriores	
Xunta de Galicia	8.160	816	4.059	3.285
Xunta de Galicia	3.440	344	1.835	1.261
Centro de Diseño y Moda	9.200	930	5.780	2.490
Xunta de Galicia	13.697	1.658	7.066	4.973
	34.497	3.748	18.740	12.009

La subvención de la Xunta de Galicia de 13.697.000 pesetas se encontraba pendiente de cobro al 31 de diciembre de 1997, figurando registrada en el epígrafe "Deudores - Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado de 1997 adjunto.

(10) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	Acreeedores a Corto Plazo	Acreeedores a Largo Plazo
Préstamos y créditos-		
Préstamos sindicados hipotecarios (Nota 6)	94.500	542.125
Instituto de crédito oficial (I.C.O.)	14.545	43.639
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.520	82.436
Caja Madrid	2.062	-
Banco Santander, S.A.	1.984	-
Banco Central Hispanoamericano, S.A.	-	55.000
Credit Agricole, S.A.	12.508	83.693
Otros créditos	8.208	-
Deudas con entidades de leasing (Nota 5)-		
Urquijo Leasing, S.A.	8.075	54.787
Interleasing, S.A.	5.386	40.486
CISF-IMOVEIS-CPLFI, S.A.	12.359	75.813
Efectos descontados pendientes de Vencimiento	117.443	-
Deuda por intereses no vencidos	2.804	-
	317.394	977.979

Los préstamos sindicados y los obtenidos del Instituto de Crédito Oficial, Banco Guipuzcoano, S.A. y Caja Madrid cuentan con garantía hipotecaria de locales comerciales propiedad del Grupo.

Los tipos de interés de los préstamos durante el ejercicio 1997 ascendieron al mibor más un diferencial que oscila entre 1 y 2,5 puntos.

El detalle por años de vencimiento del saldo del epígrafe "Acreedores a Largo Plazo-Deudas con entidades de crédito" es el siguiente:

Año	Miles de Pesetas
1999	197.168
2000	200.464
2001	158.739
2002	120.004
Resto	301.604
	977.979

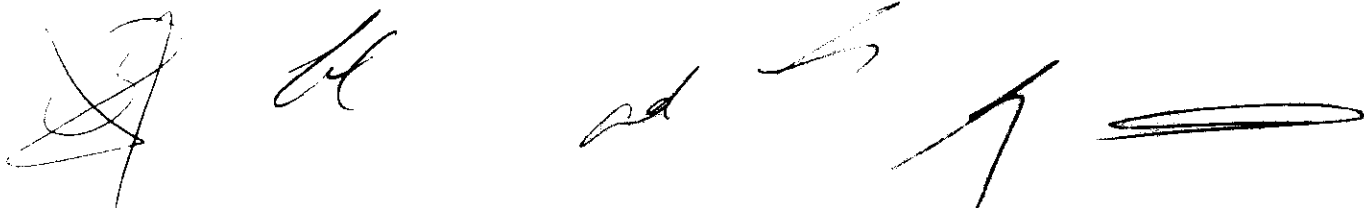
(11) SITUACIÓN FISCAL

Las Sociedades presentan sus declaraciones fiscales en bases individuales y, en general, tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios para los principales impuestos que les son de aplicación.

La conciliación del resultado contable antes de impuestos correspondiente al ejercicio 1997 con la respectiva base imponible del Impuesto sobre Sociedades de la Sociedad dominante es como sigue:

	Miles de Pesetas
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	2.141.879
Diferencias permanentes netas	(23.672)
Diferencias temporales-	
Con origen en el ejercicio	(50.583)
Con origen en ejercicios anteriores	71.132
Base Imponible (=Resultado fiscal)	2.138.756

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1997 se habían originado impuestos anticipados y diferidos cuyo detalle y movimiento durante el ejercicio 1997 es el siguiente:



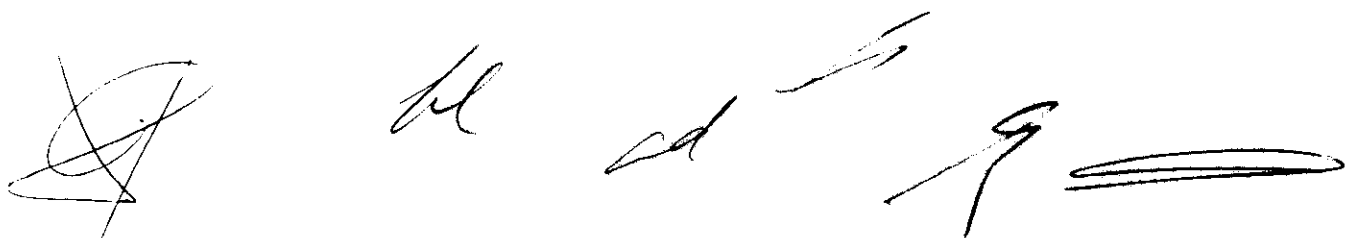
	Miles de Pesetas		
	Impuestos Anticipados	Impuestos Diferidos	
		Largo Plazo	Corto Plazo
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.733	7.117	132.021
Adiciones	114	16.516	3.540
Retiros	(493)	(3.933)	(21.594)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.354	19.700	113.967

El impuesto diferido a corto plazo corresponde, fundamentalmente, a la aplicación, por parte de la Sociedad absorbida Adolfo Domínguez, S.A., de los beneficios fiscales del Real Decreto Ley 2/95, Real Decreto Ley 7/94 y Real Decreto Ley 3/93, que permiten la posibilidad de amortizar los elementos de inmovilizado material de forma libre o acelerada, según los casos, así como a bienes acogidos al régimen de arrendamiento financiero.

La Sociedad ha acogido en el ejercicio 1997 al beneficio fiscal de reinversión de beneficios extraordinarios establecido en el artículo 21 de la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, una renta de 48 millones de pesetas, aproximadamente, originada por la venta de un terreno. La integración de la citada renta en la base imponible se realizará en los periodos impositivos que se concluyan en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la fecha de entrega del terreno. A los efectos de lo establecido en el artículo 32 del Real Decreto 537/1997, del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la transmisión onerosa se ha reinvertido en este mismo ejercicio en la adquisición de un local comercial en Bilbao por un importe total de 325 millones de pesetas.

La Sociedad se ha acogido a la deducción por doble imposición internacional respecto de los impuestos soportados en la fuente por la obtención de cánones derivados de la cesión de la marca en Japón y por la obtención de beneficios generados por su sucursal en Portugal.

Asimismo, la Sociedad se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a la deducción por inversiones previstos en la normativa del Impuesto sobre Sociedades y en diferentes Leyes de Presupuestos. Si bien la Sociedad no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1997, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto se han considerado unas deducciones, por actividades de exportación fundamentalmente, de 162 millones de pesetas, aproximadamente, no quedando pendientes remanentes en concepto de deducción por inversiones para los ejercicios futuros.



Como consecuencia de diferencias de interpretación de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales, cuya cuantificación no es posible determinar objetivamente. No obstante, se estima que la deuda tributaria que de estos hechos podría derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

En relación a la operación de fusión llevada a cabo en virtud de escritura pública otorgada en fecha 27 de diciembre de 1996, y a los efectos de dar cumplimiento a lo establecido en el Título Octavo "Regímenes tributarios especiales", Capítulo Octavo "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores", Artículo 107 "Obligaciones contables", de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad manifiesta que la totalidad de la información exigida en el referido artículo 107 figura en la primera memoria anual aprobada tras la mencionada operación de fusión, memoria correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1996.

(12) INGRESOS Y GASTOS

Ventas-

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades en 1997 es como sigue:

	Miles de Pesetas
España	7.672.885
Resto de Europa	1.107.865
Asia	566.170
América	102.681
	9.449.601

Aprovisionamientos-

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta es el siguiente:



	Miles de Pesetas
Compras de mercaderías	511.190
Compras de materias primas	2.356.502
Compras de otros aprovisionamientos	688.106
Portes de compras	53.855
Trabajos realizados por otras empresas	1.193.415
Devoluciones y rappels sobre compras	(74.470)
Variación de existencias	(583.611)
	4.144.987

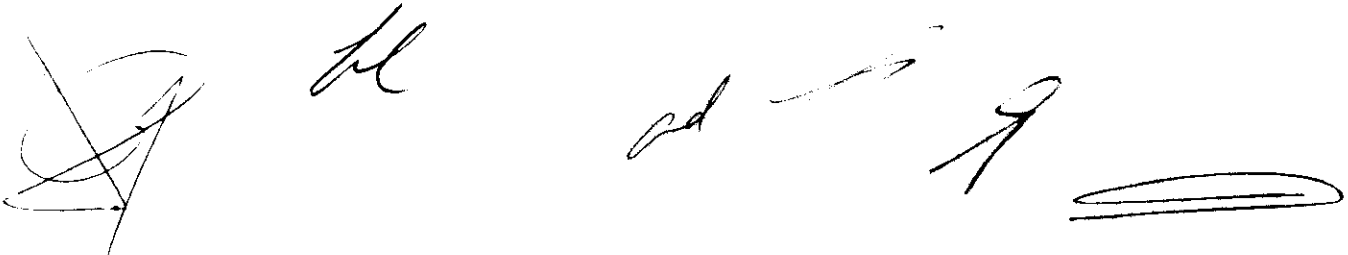
Personal-

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Sueldos y salarios	1.256.122
Indemnizaciones	10.178
Cargas sociales	355.902
	1.622.202

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

Categoría Profesional	Nº Medio de Empleados
Personal directivo	3
Técnicos y patronistas	30
Encargados de tienda	37
Administrativos	47
Dependientes comerciales	172
Operarios	258
	547



Otros gastos de explotación-

El detalle por conceptos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1997, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Arrendamientos y cánones	378.398
Servicios profesionales independientes	155.021
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	167.630
Transportes	151.187
Servicios bancarios y similares	126.731
Suministros	102.200
Gastos de viaje y asistencia a ferias	91.300
Adaptación de prendas	87.240
Reparaciones	54.612
Tributos	28.611
Otros	224.799
	1.567.729

Transacciones en moneda extranjera-

El importe en pesetas de las principales transacciones realizadas en moneda extranjera durante el ejercicio 1997 se resumen a continuación:

Moneda	Miles de Pesetas		
	Ventas	Otros Ingresos de Explotación	Aprovisio- namientos
Escudo portugués	136.312	-	125.447
Dolar USD	-	-	95.203
Franco francés	676.715	-	197.015
Franco belga	32.676	-	-
Yen japonés	-	86.147	-
Libra esterlina	227.865	-	15.269
Marco alemán	-	-	22.335
Franco suizo	-	-	40.009
Lira italiana	-	-	840.303
Chelín	-	-	18.377
	1.073.568	86.147	1.353.958

Handwritten signatures and marks at the bottom of the page, including a large stylized signature on the left and several smaller signatures and lines on the right.

Resultado por sociedades-

La aportación de cada sociedad incluida en estas cuentas anuales a los resultados consolidados del ejercicio 1997 ha sido la siguiente:

Sociedad	Miles de Pesetas
	Beneficio (Pérdida)
Adolfo Domínguez, S.A.	1.711.047
Adolfo Domínguez, S.A.R.L.	(118.414)
Adolfo Domínguez, Ltd.	15.795
Adolfo Domínguez Belgique, S.A.	(25.688)
	1.582.740

(13) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Los Administradores de Adolfo Domínguez, S.A., que han desempeñado dicho cargo en todo o parte del ejercicio 1997, han devengado durante 1997 en concepto de remuneraciones y dietas 53 y 8 millones de pesetas, respectivamente.

Adolfo Domínguez, S.A. había suscrito en el transcurso del ejercicio 1997, un seguro de asistencia sanitaria en favor de los Administradores de la Sociedad dominante que no ha sido renovado a su vencimiento. No existen con los Administradores de la Sociedad dominante compromisos en materia de pensiones.

The bottom of the page contains several handwritten signatures and scribbles. On the left, there is a large, complex scribble. In the center, there are two distinct signatures: one that appears to be 'H. Rossi' and another that is more stylized. To the right, there is a large, flowing signature that looks like 'W. ...'. Below these, there are more scribbles and a horizontal line.

(14) CUADROS DE FINANCIACIÓN DE
LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Gastos de establecimiento	8.692	-	Recursos procedentes de las operaciones	1.841.454	1.594.045
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial	170.987	18.624	Aumento de capital	-	2.680
Adquisiciones de inmovilizado material	1.267.692	675.246	Enajenación de inmovilizado	84.494	2.673
Adquisiciones de inversiones financieras	33.324	4.001	Otros créditos	-	15.633
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	-	115.000	Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	25.557
Diferencias positivas de cambio	-	1.102	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	14.340	-
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	-	436.093	Deudas a largo plazo	377.606	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	7.303	-	Otros movimientos	3	422
Recursos aplicados por adquisición de sociedades consolidadas	-	1.724			
TOTAL APLICACIONES	1.487.998	1.251.790	TOTAL ORÍGENES	2.317.897	1.641.010
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	829.899	389.220			
TOTAL	2.317.897	1.641.010	TOTAL	2.317.897	1.641.010

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1997		1996	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	701.167	-	497.641	-
Deudores	351.774	-	-	4.291
Inversiones financieras temporales	-	130.649	8.792	-
Acreedores	-	123.652	-	6.534
Tesorería	48.825	-	-	134.049
Ajustes por periodificación	-	17.566	27.661	-
	1.101.766	271.867	534.094	144.874
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	829.899	-	389.220
TOTAL	1.101.766	1.101.766	534.094	534.094

RECURSOS OBTENIDOS EN LAS OPERACIONES	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	1.582.740	1.258.104
Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado	307.162	319.757
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado	(48.060)	(656)
Subvenciones de capital	(3.748)	(3.748)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3.360	1.680
Gasto por intereses diferidos	-	18.908
TOTAL	1.841.454	1.594.045

Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page, including a large signature on the left and another on the right.

ADOLFO DOMINGUEZ S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

ACTIVIDAD EMPRESARIAL

El hecho más relevante del año 1997 ha sido la O.P.V. que la sociedad matriz, ADOLFO DOMINGUEZ, S.A., ha realizado, sacando a Bolsa el 70% de su capital.

Culminado el proceso de reorganización empresarial acometido en el año 97, y después de la constitución de una sociedad en Bélgica, el Grupo Adolfo Domínguez está formado por Adolfo Domínguez S.A. y las sociedades filiales de Francia, Bélgica e Inglaterra. En la memoria adjunta y en las notas al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias se detallan las cifras de la sociedad y las relativas a las filiales.

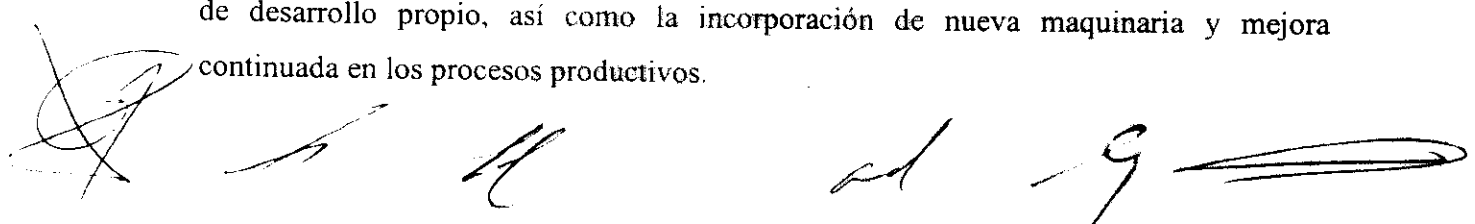
Hemos consolidado nuestro sistema de gestión y hemos retomado nuestra expansión, con la apertura de 27 nuevos puntos de venta y abierto nuevos mercados como Méjico, Bélgica y China. Mercados en los que hemos iniciado nuestras ventas en el último trimestre del año y que han alcanzado unas cifras muy satisfactorias.

Se ha suscrito contrato de licencia para la comercialización de productos de óptica y de ropa interior, que comenzarán a comercializarse en el año 98.

A partir de la temporada de primavera verano, del año 98, se comercializará una nueva línea de producto, Básico mujer que, en función de los pedidos recibidos, ha constituido un éxito.

INVERSIONES EN I+D

La empresa no ha realizado inversiones ni gastos específicamente catalogables como I+D pero sí ha continuado con la incorporación y mejora de aplicaciones informáticas, de desarrollo propio, así como la incorporación de nueva maquinaria y mejora continuada en los procesos productivos.



OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La sociedad no posee acciones propias y en 1997 no ha realizado operaciones relativas a este tipo de acciones.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE

Para el año 1998, el Grupo de sociedades continuará con su política de expansión, previendo la apertura de un mínimo de 25 puntos de venta; esto generará un incremento notable en el volumen de negocio y en los beneficios esperados.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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

Informe de gestión consolidado formulado en Madrid, el día 18 de febrero de 1998

El Consejo de Administración
de Adolfo Domínguez, S.A.

