



Informe de Gestión

Resultados
1º Semestre 2016

29 de septiembre de 2016

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| EVOLUCIÓN DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016 | 3 |
| RESULTADOS PRIMER SEMESTRE..... | 4 |
| ACTIVIDADES POR UNIDAD DE NEGOCIO..... | 6 |
| Actividades por unidades de Negocio. ESTADOS UNIDOS | |
| Actividades por unidades de Negocio. ESPAÑA | |
| HECHOS RELEVANTES DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016..... | 9 |
| HECHOS POSTERIORES AL PRIMER SEMESTRE DE 2016..... | 11 |

EVOLUCIÓN DEL PRIMER SEMESTRE DE 2016

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016, el Grupo Dogi sigue mostrando claros indicadores de recuperación, que permiten anticipar la continuación de la tendencia positiva para el resto del año.

Magnitudes relevantes como lo son la cifra del EBIT y el Beneficio neto, siguen reflejando aumentos significativos con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

En este sentido, y teniendo en cuenta la evolución del negocio del grupo Dogi, las principales magnitudes y puntos de este año 2016 son los siguientes:

- ◉ **EL EBITDA del segundo trimestre es de 729 miles de euros** que acumulado al del primer trimestre de 73 mil euros, **arroja un total del primer semestre 802 mil euros** rompiendo la tendencia negativa de los anteriores ejercicios.

- ◉ **El resultado de explotación (EBIT) del Grupo DOGI en el primer semestre del año 2016 es positivo en 122 mil euros**, y mejora respecto a 2015 en 1,5 millones de euros, fruto de las mejoras operativas que están llevando a cabo en el Grupo y, sobre todo, en la matriz española.

- ◉ **El Beneficio Neto del grupo en el segundo trimestre de 2016 ha sido positivo alcanzando un importe de 617 mil euros.** Además el beneficio neto del primer semestre mejora en el primer semestre 0,9 millones de euros.

- ◉ **Dentro del plan estratégico de Dogi y según se comunicó en hecho relevante de 03 de agosto de 2016, se ha adquirido la sociedad Géneros de Punto Treiss SL**, empresa dedicada al diseño de ropa para mujer y a la gestión del proceso logístico y de producción que tiene como clientes a las principales cadenas de moda.

- ◉ **Se ha presentado el proyecto de filialización que permitirá tener una estructura más adecuada** para la incorporación de nuevas compañías con el objetivo de construir un grupo empresarial del sector textil

RESULTADOS PRIMER SEMESTRE 2016

| Grupo Dogi Primer semestre 2016 | | | Grupo Dogi Segundo trimestre 2016 | | |
|------------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------------|--------------|------------|
| (Cifras en '000 Eur) | 1S-2015 | 1S-2016 | (Cifras en '000 Eur) | 2T-2015 | 2T-2016 |
| Ventas | 22.032 | 20.624 | Ventas | 11.114 | 10.068 |
| EBITDA | (298) | 802 | EBITDA | (276) | 729 |
| % s/ventas | (1,4%) | 3,9% | % s/ventas | (2,5%) | 7,2% |
| EBIT | (1.360) | 122 | EBIT | (631) | 595 |
| % s/ventas | (6,2%) | 0,6% | % s/ventas | (5,7%) | 5,9% |
| Beneficio Neto | (1.197) | (254) | Beneficio Neto | (364) | 617 |

Tras superar la fase de recuperación en la que ha estado trabajando intensamente todas las áreas del grupo, el Grupo Dogi ha logrado un Beneficio neto de 617 mil euros en el segundo trimestre de 2016, mejorando el Beneficio neto 981 mil euros respecto al mismo periodo de 2015.

Además el Beneficio Operativo (EBITDA) del grupo ha consolidado la tendencia positiva presentada el primer trimestre, alcanzando en el primer semestre de 2016 una cifra de 802 mil euros, lo que supone una mejora de 1.100 mil euros respecto el año 2015.

En la actualidad el Grupo está creando los mimbres para mejorar su posicionamiento comercial logrando incrementar su cifra de negocio. Por ello que se sigue trabajando de manera intensiva en aumentar la confianza de los clientes actuales, potenciar el I+D para desarrollar nuevos productos y entrar en nuevos segmentos, y una estrategia clara de servicio son las bases en que DOGI fundamenta su crecimiento de forma rápida a corto y medio plazo.

Además, se ha finalizado el plan de mejoras operativas en las dos plantas del grupo que se ha venido aplicando en los últimos años. Gracias a ello, y a pesar del descenso de las ventas, el resultado de explotación del Grupo ha tenido una mejora de 1.482 mil euros respecto al mismo periodo del año anterior. Esta mejora se da en la planta española, que mejora el resultado de explotación en 2.018 mil euros fruto de las mejoras aplicadas.

“El Beneficio neto del trimestre ha sido de 617 mil euros mostrando la recuperación del negocio”

“El EBITDA del segundo trimestre ha consolidado la tendencia del primer trimestre”

“Se ha comenzado el proceso de reorganización mercantil del grupo”

A nivel corporativo se decidió poner a la venta de las participaciones del grupo en Filipinas y Hong Kong, sociedades inactivas que no se contemplaba su reactivación dentro del marco estratégico del grupo.

Adicionalmente se ha comenzado el proceso de reorganización mercantil que abarca el proyecto de filialización permitiendo tener una estructura más adecuada para la incorporación de nuevas compañías con el objetivo de construir un grupo empresarial del sector textil. Estas adquisiciones podrán aportar sinergias con las empresas actuales del grupo a nivel de ingresos y costes.

ACTIVIDADES POR UNIDAD DE NEGOCIO

Unidad de Negocio | Estados Unidos | EFA

| EFA | | |
|-----------------------|--------------|------------|
| Primer semestre 2016 | | |
| (Cifras en '000 USD) | 1S-2015 | 1S-2016 |
| Ventas | 17.855 | 16.385 |
| EBITDA | 1.346 | 816 |
| % s/ventas | 7,5% | 5,0% |
| EBIT | 1.141 | 538 |
| % s/ventas | 6,4% | 3,3% |
| Beneficio Neto | 967 | 347 |

EFA, principal actividad del grupo Dogi, ha mostrado un ligero descenso de sus ventas respecto del mismo periodo del ejercicio anterior (-8,23%) en el acumulado del año, debido a la debilidad de la demanda interna en Estados Unidos.

No obstante, la filial americana sigue con resultados positivos a todos los niveles, tanto en el resultado de explotación como en el resultado neto.

Desde la principal planta del grupo se sigue trabajando en captar un mayor volumen de negocio para lograr incrementar los resultados de la división.

Los esfuerzos comerciales se están centrando en desarrollar el incipiente mercado centroamericano dado el trasvase de producción de Asia hacia esta zona del continente americano.

A nivel de producto, la compañía está desarrollando tejidos para cubrir una nueva tendencia de uso de prendas elásticas deportivas para vestido de calle.

“EFA sigue manteniendo los resultados positivos del último año”

Unidad de Negocio | ESPAÑA | DOGI SPAIN

| Dogi Spain Primer semestre 2016 | | | Dogi Spain Segundo trimestre 2016 | | |
|------------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------------|----------------|------------|
| (Cifras en '000 Eur) | 1S-2015 | 1S-2016 | (Cifras en '000 Eur) | 2T-2015 | 2T-2016 |
| Ventas | 5.984 | 5.927 | Ventas | 2.880 | 2.770 |
| EBITDA | (1.500) | (359) | EBITDA | (924) | 330 |
| % s/ventas | (25,1%) | (6,1%) | % s/ventas | (32,1%) | 11,9% |
| EBIT | (2.378) | (359) | EBIT | (1.190) | 351 |
| % s/ventas | (39,7%) | (6,1%) | % s/ventas | (41,3%) | 12,7% |
| Beneficio Neto | (1.187) | (563) | Beneficio Neto | (447) | 425 |

Durante el primer semestre de 2016 se han mantenido las ventas de la matriz española a los mismos niveles del mismo periodo del año anterior.

Además, se ha finalizado el plan de mejoras operativas en la planta española que se ha venido aplicando en los últimos años. Gracias a ello el resultado de explotación ha tenido un aumento de 2.018 mil euros respecto al mismo periodo del año anterior, que pasa de unas pérdidas de explotación de 2.378 miles de euros en el primer semestre de 2015, a unas pérdidas de 360 miles de euros en el mismo periodo del presente ejercicio.

Este incremento es fruto de las mejoras aplicadas en los procesos industriales, incluyendo la reindustrialización de los principales productos, que han permitido reducir el consumo de materias primas en el segundo trimestre, así como las reducciones de gastos de personal por lo ajustes realizados en el anterior ejercicio.

También contribuye en la evolución positiva el deterioro de activos que se contabilizó a cierre de 2015, que ha supuesto una disminución de las amortizaciones en la planta española, así como la contabilización de la retrocesión parcial de los importes adeudados al Fondo de Garantía Salarial.

Por otro lado, se ha mantenido un importante esfuerzo en los departamentos de diseño con el lanzamiento de las colecciones de baño y lencería 2017/2018, en las que se incluyen estampados, ampliando la oferta de productos que comercializaba la compañía.

“Las medidas adoptadas en DOGI España empiezan a dar sus frutos: el resultado de explotación mejora en 2.018 miles de euros”

La prioridad de DOGI España en estos momentos es el crecimiento de la cifra de negocios: la potenciación de las cuentas comerciales existentes y la captación de nuevos clientes, son los principales objetivos a corto y medio plazo. Estas líneas de crecimiento que se están potenciando se centran en el aprovechamiento de los movimientos de relocalización en los centros de confección desde Asia al norte de África. El objetivo es acceder a las grandes cadenas de distribución y la potenciación de las acciones comerciales en segmentos no tradicionales para DOGI España como son el deportivo, médico y/o industrial.

En este sentido durante el primer semestre se han realizado labores de detección de oportunidades de adquisición que culminarán en los próximos trimestres del año con la adquisición de compañías que aportarán volumen de ventas a DOGI España, como ha sido la reciente adquisición de TREISS.

HECHOS RELEVANTES

1. Cambios en el accionariado

Durante el primer trimestre de 2016, el segundo accionista de referencia, Concepción Álvaro Forns, ha vendido la totalidad de su participación indirecta (5,06%), quedando la participación directa en un 2,42%.

2. Cambios en el Consejo de Administración

Con efecto desde el día 2 de mayo de 2016, la sociedad Cuave XXI, S.L., representada por don Sergi Domènech Álvaro, ha presentado la dimisión a su cargo de Consejera externa dominical de la Sociedad.

Asimismo, con efectos desde el día 28 de junio de 2016, la sociedad "Sherpa 2 Investment 01, S.L.", representada por don Vicente Espert Dalmau, ha presentado la dimisión a su cargo de Consejera externa dominical de la Sociedad.

3. Contrato de liquidez de la acción

Conforme a lo dispuesto en el apartado 2 de la norma cuarta de la "Circular 3/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez a los efectos de su aceptación como práctica de mercado" (la "Circular 3/2007"), la Sociedad comunica que, con fecha 13 de junio de 2016, ha suscrito un contrato de liquidez (el "Contrato de Liquidez") con la entidad "JB Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U.", con el único objetivo de favorecer la liquidez de las transacciones y la regularidad de la cotización de sus acciones.

A los efectos de lo dispuesto en el apartado 2.(a) de la citada norma cuarta, se informa de los siguientes extremos:

- Valor objeto del Contrato de Liquidez: Acciones ordinarias de la Sociedad.
- Mercados en los que se llevarán a cabo las operaciones: Las operaciones se realizarán en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid.
- Duración del Contrato de Liquidez: Doce meses, a contar desde la fecha de su formalización, 13 de junio de 2016.
- Entrada en vigor del Contrato de Liquidez: El Contrato de Liquidez entra en vigor en esta fecha, 30 de junio de 2016, una vez que las acciones de la Sociedad han quedado depositadas en la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez.
- Número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez: 143.000 acciones ordinarias de la Sociedad.
- Importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al Contrato de Liquidez: 114.400 euros.

5. Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 28 de junio de 2016, en primera convocatoria, que ha contado con la asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares del 67,15% del capital social de la Sociedad, ha aprobado todas y cada una de las propuestas de acuerdo sometidas a su votación e incluidas en el orden del día, en los términos previstos en la documentación puesta a disposición de los accionistas, copia de la cual fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por medio de comunicación de hecho relevante de fecha 26 de mayo de 2016, y que ha estado ininterrumpidamente a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad (www.dogi.com) desde el pasado día 27 de mayo de 2016 y hasta la celebración de la Junta General ordinaria de accionistas.

HECHOS POSTERIORES

1. Expediente de regulación temporal de empleo (ERTE)

Ante la existencia de un cierto estancamiento de las ventas y dadas las mejoras de eficiencia, la empresa contaba con una capacidad no cubierta. Por lo que el 08 de julio de 2016 se ha iniciado un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE) en DOGI España, para ajustar el nivel de gasto al volumen real de producción, de 51 días de afectación a toda la plantilla y cuya finalización será el día 26 de mayo de 2017. Este ajuste ha permitido reducir el importe de los gastos de personal en la cuenta de explotación de la compañía a partir del tercer trimestre del ejercicio.

2. Deuda Seguridad Social

Durante el mes de julio se han iniciado negociaciones con la seguridad social, para renegociar el aplazamiento de saldo 777.091 Euro con el objetivo de seguir mejorando el Fondo de Maniobra de DOGI España.

3. Póliza de crédito de EFA con SunTrust

EFA tiene una facilidad crediticia otorgada por el banco SunTrust por importe máximo de 10 millones de usd en Julio de 2011.

Hasta mayo 2016 EFA, Inc. Había cumplido con la totalidad de los covenants establecidos en el contrato. En el mes de junio de 2016 se incumplió un covenant, por lo que la compañía decidió contabilizar la deuda bancaria a corto plazo, a pesar de que la entidad bancaria había comunicado a EFA su voluntad de renegociar los términos del citado covenant de forma que permitiesen el cumplimiento y adicionalmente manifestó su voluntad de mantener la facilidad crediticia hasta su vencimiento y en ningún caso proceder a exigir el reembolso de la misma de forma anticipada. En este sentido, en fecha 28.08.2016 se firmó una novación al crédito de SunTrust autorizando esa excepción y fijando las nuevas condiciones del covenant que de haber sido firmado a 30/06/2016 hubiera permitido mantener a largo la clasificación de la deuda bancaria de EFA.

A pesar de la citada reclasificación el fondo de maniobra de EFA es positivo por importe cercano a los 6 millones de usd.

4. Adquisición de la sociedad Géneros de Punto Treiss S.L.

Según se comunicó en hecho relevante de 03 de agosto de 2016, se ha adquirido la sociedad Géneros de Punto Treiss SL, empresa dedicada al diseño de ropa para mujer y a la gestión del proceso logístico y de producción que tiene como clientes a las principales cadenas de moda. En fecha 20 de septiembre se comunicó en hecho relevante la aprobación de dicha compra en Junta General Extraordinaria. La incorporación al grupo de la citada compañía tendrá un impacto positivo en el volumen de ventas, así como en los costes de estructura de Dogi España. Dicha adquisición se enmarca dentro del plan estratégico definido para el grupo.

5. Ventas filiales de Filipinas y Hong Kong

Con fecha 30 de junio de 2016, la Sociedad tomó la decisión de poner a la venta las participaciones sociales en las Sociedades Locales de Filipinas y Hong Kong e iniciar un proceso de búsqueda activa de un potencial comprador y así lo registró en su balance.

Como resultado del citado proceso de búsqueda activa de un potencial comprador, con fecha 27 de septiembre de 2016, se ha procedido a la formalización de la venta ante el Notario de Madrid, don Carlos del Moral Carro, de la totalidad de las acciones de las que la Sociedad era titular en las Sociedades Locales y se han iniciado los trámites de legalización de los documentos notariales para ser remitidos a las autoridades fiscales filipinas y chinas, provocando la salida del perímetro de consolidación de la Sociedad de las Sociedades Locales.

6. Proyecto de segregación de DOGI

Con fecha 28 de septiembre la Sociedad ha comunicado mediante Hecho Relevante que el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado aprobar el proyecto de segregación de la rama de actividad de la unidad de negocio de fabricación textil de España de DOGI, como Sociedad segregada, a favor de una sociedad limitada de nueva creación íntegramente participada por DOGI, que se denominará "DOGI SPAIN, S.L. UNIPERSONAL" (en adelante, el "Proyecto de Segregación").

El Proyecto de Segregación ha sido incorporado con esta misma fecha a la página web corporativa de la Sociedad (www.dogi.com), donde puede consultarse.