



Información Económico Financiera

Enero – Marzo 2012

RESULTADOS GRUPO DOGI

	Grupo DOGI (EUR '000)	
	YTD 2012	YTD 2011
Ventas netas	11.395	11.016
Ebitda	-240	-122
Ebit	-946	-877
Resultado neto	-1.499	-2.109

Ventas y Resultado Operativo (Unidades de Negocio en moneda Local)

	DOGI Spain (EUR '000)			EFA (EUR '000)		
	YTD 2012	YTD 2011	%Vs 2011	YTD 2012	YTD 2011	%Vs 2011
Exchange Rate	1,00	1,00		1,33	1,40	
Ventas netas	5.094	4.964	2,62%	6.301	6.052	4,11%
Ebitda	-544	-516	-5,43%	347	442	-21,42%
Ebit (*)	-1.065	-1.088	2,11%	162	259	-37,33%

Nota: Los resultados de Dogi China se han clasificado como resultados en actividades discontinuadas. No incluye detalle de la Oficina Comercial de Hong Kong

Dogi España ha registrado durante el primer trimestre un incremento de ventas del 2.6%. El resultado operativo se mantiene a niveles del pasado ejercicio.

La actividad exportadora y la concentración en los grandes clientes europeos, ha permitido reducir la exposición a un mercado doméstico cuya demanda sigue disminuyendo. El incremento en el precio medio de las ventas (+2%) y un mayor peso de los productos de alto valor añadido han permitido mantener el margen de contribución absoluto a niveles similares a los del 2011 a pesar de una ligera reducción en los metros producidos.

Los resultados operativos se han visto negativamente afectados por los fuertes incrementos en los precios de los suministros que han anulado el efecto de otras acciones de reducción de costes. Dentro de estas acciones destaca, entre otras, la aprobación del ERE que ha afectado a 25 personas y que supone unos ahorros anuales aproximados de 1 millón de euros. El impacto en los resultados se manifestará a partir del 2º trimestre del año. Asimismo, se mantienen las medidas destinadas a flexibilizar las necesidades productivas. El coste del Expediente de Regulación de Empleo se provisionó a cierre del ejercicio 2011.

Con la voluntad de seguir apostando por las grandes cuentas, la exportación y el valor añadido como factor diferencial, Dogi España ha seguido desarrollando proyectos para mejorar el servicio, la calidad y la fiabilidad, así como para optimizar la cadena de suministro. Dentro de este marco, Dogi España ha conseguido retener un volumen importante del negocio del cliente más importante de Dogi China. El volumen gira en torno a los 2 millones de Euros anuales y la facturación desde Dogi España comenzará durante el mes de Mayo. Es importante señalar el potencial de crecimiento del cliente en una serie de proyectos en los que ya se trabaja directamente desde la planta de El Masnou.

La Filial Norteamericana, ha registrado unos resultados inferiores a los registrados en un excepcional 1er trimestre del 2011. En este sentido, si bien sus ventas se han mantenido a un nivel similar al del 2011, los resultados operativos se han deteriorado debido al mix de ventas. A pesar de esta caída en resultados, se mantienen las expectativas de crecimiento de ventas a final del año en torno al 12% respecto al 2011. Este se origina de la obtención de un importante volumen de negocio de nuestro principal cliente derivado de problemas en calidad y servicio de

uno de nuestros competidores. La cartera de pedidos ya recoge parte de este volumen y este factor junto con un último trimestre del año con proyectos procedentes de Asia nos indican que las previsiones para el 2012 de EFA son muy positivas. Se estima que los proyectos procedentes de China podrían significar unos 2 millones de USD al año.

En referencia a Dogi China indicar la expropiación forzosa de los terrenos y la factoría que la compañía tiene en la localidad de Nanjing en Septiembre del 2011 ha significado que el Grupo Dogi ponga fin a su actividad fabril en Asia. Sin embargo, se mantendrá la actividad comercial en la zona, dando soporte a proyectos consolidados de grandes clientes occidentales que fabrican en Asia y que se servirán desde España y USA. También se mantendrán las relaciones con importantes marcas locales, potenciando la venta de tejido de alto valor añadido para el mercado Asiático.

El plan de cierre de Dogi China evoluciona en línea con lo planeado. La actividad productiva cesará el 31 de mayo y, se prevé la entrega de la fábrica a las autoridades locales a finales de Agosto. Actualmente se está formalizando la venta de los activos productivos también de acuerdo con lo previsto. Los estados financieros de Dogi a 31 de diciembre 2011 ya recogían los impactos derivados de la expropiación, la venta de activos y del cierre fabril en China.

Resultado Neto

A efectos de poder comparar el 2011 con el 2012, los resultados de la filial China se han incluido en ambos periodos como resultados de actividades discontinuadas. El impacto de Dogi China en los resultados de 2011 fue de perdidas de 875 miles de euros, no incluyéndose ningún importe por la sociedad china a 31 de marzo de 2012. A 31 de Diciembre se provisionó el impacto total derivado de la discontinuidad de dicha filial.

Finalmente, señalar, que en el ejercicio 2012 incluye gastos financieros por importe aproximado de 300 mil euros correspondientes a la aplicación de los intereses implícitos derivados de la actualización de la deuda concursal. A 31 de marzo de 2011 los estados financieros no recogían importe alguno por este concepto. El resto de gastos financieros más las diferencias de cambio son de 277 mil euros en 2011 y de 222 mil euros en 2012.

Fondos Propios

Debido a la evolución negativa de los resultados durante el ejercicio 2011 así como las dotaciones realizadas por el cese de la actividad fabril en China, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante se encuentra por debajo de las dos terceras partes del capital social, por lo que de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la misma se encuentra transitoriamente en causa de reducción de capital social. Esta previsto que en la próxima Junta General de Accionistas prevista para el próximo 14 de Junio sean tomadas las medidas oportunas para restituir la situación patrimonial de la Sociedad Dominante.

Evolución Deuda y Otros Riesgos

Las necesidades de financiación de Dogi España durante el primer semestre del 2012 vendrán muy marcadas por la necesidad de financiar el crecimiento derivado del negocio heredado tras el cierre de la actividad fabril en China. En este sentido estas tensiones de tesorería persistirán mientras no se repatrien los fondos derivados de la liquidación de la filial asiática.

Todas las compañías del Grupo Dogi siguen atendido sus compromisos de pago. La capacidad de la sociedad americana para hacer frente a sus compromisos con la matriz y otros fondos procedentes de la filial China permiten garantizar la solvencia y viabilidad económica del Grupo a medio plazo.

Dogi está finalizando un plan adicional de ahorros y medidas financieras cuyo valor rondará los 1.5 millones de Euros y que permitirá asegurar el cumplimiento de los compromisos adquiridos.