



Informe de Gestión

Resultados del Primer Semestre del Ejercicio 2015

31 de agosto de 2015

Índice

- 1- Resumen Ejecutivo
- 2- Resultados Primer Semestre Ejercicio 2015
- 3- Actividad por unidades de negocio
- 4- Hechos relevantes

1. Resumen Ejecutivo

- Finalizada la reestructuración financiera del Grupo DOGI en 2014 y con la entrada del nuevo inversor, se inicia una etapa de mejoras operativas que comienza a dar sus frutos.
- Las ventas del Grupo DOGI se han incrementado en casi 5 millones de euros (28,63%), sobre todo por las mejoras en las cifras de Elastic Fabrics of America, Inc. , filial estadounidense del Grupo ("EFA"). Las ventas en DOGI España son algo menores que en el primer semestre de 2014, debido a cierto estancamiento en el mercado europeo.
- En cuanto al resultado de explotación, también se ha conseguido revertir la situación, logrando que el EBITDA del Grupo este año mejore en 700 mil euros respecto del de 2014.
- Como hemos indicado, el Grupo DOGI ha estado revisando todos sus procesos, logrando concluir con un plan cuya implantación se inició durante el segundo semestre de 2014 y seguirá en marcha durante 2015, con el objetivo de optimizar su estructura y mejorar su posicionamiento competitivo. Con fecha 27 de julio de 2015 se ha presentado un Expediente de Regulación de Empleo ante la autoridad laboral y acordado con el Comité de Empresa que afecta a 35 personas en la planta de producción española.
- Con fecha 23 de junio de 2015, el Consejo de Administración ha acordado un aumento de su capital social, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de sus accionistas, mediante la emisión de 4.909.395 nuevas acciones ordinarias, por un importe efectivo de 4.958.488,95 euros. A la fecha de emisión de este

informe, el aumento de capital se ha suscrito y desembolsado en su totalidad.

2. Resultados primer semestre Ejercicio 2015

	Grupo Dogi (Eur '000)	
	Primer Semestre 2015	
	2T 2014	2T 2015
Ventas	17.128	22.032
EBITDA	-939	-239
EBIT	-2.081	-1.301
Beneficio Neto	-2.435	-1.119

Cambio USD 2014: 1,3736
Cambio USD 2015: 1,1125

“Continúa” la recuperación de la cifra de negocio gracias al esfuerzo realizado a nivel comercial y la orientación a nuestros clientes

Tras la fase de recapitalización del Grupo DOGI, se ha logrado revertir la situación del primer semestre del año, logrando incrementar las ventas sobre el mismo semestre del año anterior en 2.474 mil euros, por efecto de más ventas, y 2.431 mil euros adicionales, por diferencias de tipo de cambio EUR-USD. De hecho, se ha logrado incrementar las ventas un 14,44% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior sin tener en cuenta el efecto del tipo de cambio.

El principal objetivo actual del Grupo y al que en este momento se están destinando los principales esfuerzos es la mejora de la cifra de negocios. Recuperar 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 / precio para las grandes cadenas de distribución son las bases en que DOGI fundamenta su crecimiento de forma rápida a corto y medio plazo.

Adicionalmente, se ha trabajado en un plan de mejoras operativas en las dos plantas del grupo. En el caso de EFA se trabajó en un plan durante el último trimestre de 2014 y cuya implantación ya está dando sus frutos en estos primeros seis meses de 2015. Respecto a DOGI España se ha presentado el 27 de julio de 2015 un Expediente de Regulación de Empleo, acordado con el Comité de Empresa, que afecta a 35 personas de la planta española.

Por todos los cambios que se están introduciendo y por la dilación en la operación de recapitalización de la compañía que se ha alargado en el tiempo más de lo previsto durante 2014, el primer semestre de 2015

sigue siendo de transición y de recuperación en lo que a resultados se refiere, hasta que todo el plan de optimización y reorganización esté implementado y tenga un reflejo definitivo en las cuentas del Grupo.

3. Actividades por unidades de Negocio

3.1. Unidad de negocio de España

	Dogi Spain (Eur '000)	
	2T 2014	2T 2015
Ventas	6.768	5.984
EBITDA	-906	-1.500
EBIT	-1.795	-2.378
Beneficio Neto	-2.197	-1.407

Ligero descenso de las ventas en España debido a cierto estancamiento de DOGI España, mejorando su posicionamiento comercial desarrollando nuevos segmentos no tradicionales

Como se comentaba anteriormente, debido a cierto estancamiento en el mercado europeo desde diciembre de 2014 y hasta la fecha, las ventas en España han descendido ligeramente respecto del mismo semestre del año anterior. En concreto, un 11,58 %.

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 recuperación de cuentas históricas, son los principales objetivos a corto y medio plazo. Otras líneas de crecimiento que se están potenciando se centran en el aprovechamiento de los movimientos de relocalización en los centros de confección para 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, en febrero de 2015 se ha presentado la primera colección de tejido para ropa deportiva en la Ispo Munich 2015, que ha tenido una muy buena acogida por parte de los clientes.

Por otro lado, y en el marco de las medidas de reestructuración iniciadas desde la entrada en el capital de Sherpa en 2014, DOGI

España ha presentado el 27 de julio de 2015 un Expediente de Regulación de Empleo, acordado con el Comité de Empresa y apoyado por la mayoría de los trabajadores, que afecta a 35 personas de la planta española. Dicha medida se aplicará de forma efectiva con fecha 31 de agosto de 2015, y supondrá unos ahorros anuales de 1,4 millones de euros en la sociedad española, pasando de 152 trabajadores a 117.

3.2. Unidad de negocio de Estados Unidos

	EFA (Usd '000)	
	Primer Semestre 2015	
	2T 2014	2T 2015
Ventas	14.230	17.855
EBITDA	5	1.412
EBIT	-343	1.207
Beneficio Neto	-201	635

El importe de las ventas se ha incrementado un 25,47%, logrando que el EBITDA del semestre mejore en 1.400 mil euros frente a 2014

EFA, la filial estadounidense del Grupo, ha mostrado un buen comportamiento de sus ventas respecto del mismo semestre del ejercicio anterior, incrementando sus ventas un 25,47%.

Esta mejora también ha permitido que el EBITDA de EFA este semestre sea mejor que el registrado durante el mismo periodo del año anterior en 1.400 mil dólares, y que su EBIT supere en 1.550 mil dólares el de 2014.

La mejora de los resultados de EFA es la consecuencia de la implementación de las mejoras definidas en el último cuatrimestre del 2014, que se basaban en la contención del gasto y una mayor proactividad comercial.

4. Hechos relevantes

4.1. Aumento de capital con derecho de suscripción preferente

Al amparo de la delegación de facultades otorgada a favor del Consejo de Administración de DOGI España por la Junta General ordinaria de accionistas celebrada el pasado día 9 de junio de 2015, bajo el punto séptimo de su orden del día, en virtud del cual se autorizó al Consejo de Administración para, al amparo de lo previsto en el artículo 297.1.(b) del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aumentar el capital social en una o varias veces y en cualquier momento, dentro del plazo de cinco años contados desde la fecha de la adopción del acuerdo, hasta la mitad del capital social en esa fecha, el Consejo de Administración de DOGI España acordó el pasado día 16 de junio de 2015 aprobar un aumento del capital social mediante aportaciones dinerarias y con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas de DOGI, por un importe efectivo de 4.958.488,95 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 4.909.395 nuevas acciones ordinarias, a un precio de emisión de 1,01 euros por acción, de los que 0,064 euros corresponden al valor nominal y el resto, esto es, 0,946 euros por acción, a prima de emisión (el "**Aumento de Capital**").

Como es habitual en esta clase de operaciones, el Aumento de Capital preveía tres fases consecutivas: (i) el período de suscripción preferente; (ii) el período de asignación adicional; y (iii) el período de asignación discrecional.

Durante el período de suscripción preferente, que se inició el día 25 de junio de 2015 y concluyó el día 9 de julio de 2015, fueron suscritas, en ejercicio de los derechos de suscripción preferente, 3.810.399 nuevas acciones de la Sociedad, que representan el 77,614% del Aumento de Capital.

Asimismo, durante el período de suscripción preferente, se formularon solicitudes de nuevas acciones adicionales para su asignación durante el período de asignación adicional –que se desarrolló entre los días 15 y 18 de julio de 2015–, por un volumen total de 1.952.349 nuevas acciones, representativas del 39,768% del Aumento de Capital.

Habida cuenta de que el número de acciones adicionales solicitadas, 1.952.349 nuevas acciones, resultó ser superior a las 1.098.996 nuevas acciones no suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente, BEKA Finance, Sociedad de Valores, S.A., en su condición de entidad agente, procedió a realizar el correspondiente prorrateo. De este modo, tras dividir el número de acciones sobrantes entre el número total de acciones adicionales solicitadas, el número de acciones adicionales adjudicadas a cada solicitante representó, aproximadamente, el 56,291% de las acciones adicionales solicitadas.

Por lo tanto, las 4.909.395 acciones objeto del Aumento de Capital resultaron suscritas en su integridad, de manera que no fue necesario recurrir a la apertura del período de asignación discrecional de acciones. El número total de acciones suscritas durante el período de suscripción preferente, en unión del número total de acciones adicionales solicitadas para su asignación durante el período de asignación adicional, representó el 117,382% del total del Aumento de Capital.

4.2. Nombramiento de nuevo auditor de cuentas del Grupo DOGI

Al amparo del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria de accionistas de DOGI España celebrada el pasado día 9 de junio de 2015, se ha designado como nuevo auditor de DOGI España y del Grupo DOGI para los ejercicios 2015, 2016 y 2017 a "PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L."

4.3. Nombramiento de nuevos Consejeros

Asimismo, la Junta General ordinaria de accionistas de DOGI España celebrada el pasado día 9 de junio de 2015 aprobó el nombramiento como nuevas Consejeras de la Sociedad de "Lhotse Estudios, S.L.", representada por don Fernando Diago de la Presentación, con la calificación de Consejera externa independiente, y de "Sherpa 2 Investment 01, S.L.", representada por don Vicente Espert Dalmau, con la calificación de Consejera externa dominical.

Estos nombramientos permitieron al Consejo de Administración de DOGI España, en su reunión celebrada en la misma fecha, constituir la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, con la siguiente composición:

Consejero	Cargo	Tipología
Jethro Management Consulting, S.L. (representada por D. Richard Rechter Leib)	Presidente	Externo independiente
Lhotse Estudios, S.L. (representada por D. Fernando Diago de la Presentación)	Vocal	Externo independiente
Businessgate, S.L. (representada por D. Jorge Fernández Miret)	Vocal	Externo dominical

Asimismo, el Consejo de Administración acordó modificar la composición de su Comisión de Auditoría, que estará integrada por los siguientes Consejeros:

Consejero	Cargo	Tipología
Lhotse Estudios, S.L. (representada por D. Fernando Diago de la Presentación)	Presidente	Externo independiente
Jethro Management Consulting, S.L. (representada por D. Richard Rechter Leib)	Vocal	Externo independiente
Businessgate, S.L. (representada por D. Jorge Fernández Miret)	Vocal	Externo dominical