

Grupo Liwe

Estados financieros semestrales resumidos consolidados

Primer semestre del ejercicio 2024

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO - ACTIVO (Cifras en euros)

ACTIVO		30/06/2024	31/12/2023
Inmovilizado intangible		344.004	447.815
Activos por derechos de uso	Nota 13	64.481.297	72.492.858
Propiedad, planta y equipo	Nota 7	27.119.695	30.197.040
Inmuebles de inversión		357.890	361.492
Inversiones financieras	Nota 9	4.710.754	4.490.473
Activos por impuestos diferidos	Nota 14	3.924.248	4.148.438
ACTIVOS NO CORRIENTES		100.937.888	112.138.116
Existencias	Nota 8	69.256.069	67.573.601
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		493.690	1.763.350
Inversiones financieras	Nota 9	1.172.610	967.107
Administraciones Públicas		283.811	176.960
Otros activos corrientes		48.099	62.900
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		1.126.823	3.239.000
ACTIVOS CORRIENTES		72.381.102	73.782.918
TOTAL ACTIVO		173.318.990	185.921.034

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO - PASIVO (Cifras en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		30/06/2024	31/12/2023
FONDOS PROPIOS			
Capital Suscrito	Nota 11	5.249.752	5.249.752
Acciones propias	Nota 11	(122.099)	(122.099)
Reservas	Nota 11	18.421.118	21.370.270
Resultado consolidado del ejercicio		(2.163.920)	(2.947.375)
PATRIMONIO NETO		21.384.851	23.550.548
Deudas con entidades de crédito	Nota 10	10.707.420	14.161.611
Derivados	Nota 9	459.031	1.391.661
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Nota 13	63.963.786	71.976.836
Otros pasivos financieros		5.000	5.000
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 14	462.379	513.856
PASIVOS NO CORRIENTES		75.597.616	88.048.964
Provisiones corrientes		484.005	378.920
Deudas con entidades de crédito	Nota 10	50.665.032	44.600.949
Derivados	Nota 9	191.211	1.038.580
Pasivos por arrendamientos corrientes	Nota 13	15.908.231	16.432.241
Acreedores comerciales		2.640.491	4.722.966
Pasivos por impuestos a pagar		3.847.623	4.877.435
Remuneraciones pendientes de pago		1.894.057	1.617.137
Otros pasivos corrientes		705.873	653.294
PASIVOS CORRIENTES		76.336.523	74.321.522
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		173.318.990	185.921.034

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Cifras en euros)

CUENTA DE RESULTADOS		30/06/2024	30/06/2023
Ventas	Nota 6	50.217.920	57.854.251
Aprovisionamientos y variación de existencias		(18.615.848)	(19.723.012)
Otros ingresos de explotación		70.926	6.772
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		31.672.998	38.138.011
Gastos de personal		(16.395.391)	(17.183.228)
Otros gastos de explotación		(5.412.855)	(6.659.267)
Dotación amortización inmovilizado		(10.659.025)	(10.225.773)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(495.230)	154.429
RESULTADO EXPLOTACIÓN	Nota 6	(1.289.503)	4.224.172
Ingresos financieros		1.287	376
Gastos financieros		(4.015.600)	(3.670.059)
Diferencias positivas y negativas de cambio		1.050.564	1.112.843
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	Nota 9	2.267.960	1.228.492
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	Nota 6	(1.985.292)	2.895.824
Impuesto sobre las ganancias		(178.628)	(577.109)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	Nota 6	(2.163.920)	2.318.715
GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN BÁSICAS Y DILUIDAS	Nota 12	(1,31)	1,41

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO (Cifras en euros)

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL	30/06/2024	30/06/2023
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	(2.163.920)	2.318.715
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto		
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS AL PATRIMONIO NETO	-	-
Transferencias a la cuenta de resultados		
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(2.163.920)	2.318.715

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

**ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(Cifras en euros)**

	Capital	Acciones Propias	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2022	5.249.752	(116.157)	20.769.702	600.516	26.503.813
Total de resultado global del ejercicio	-	-	-	2.318.715	2.318.715
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	600.516	(600.516)	-
Acciones propias Sociedad dominante	-	(7.695)	-	-	(7.695)
Otras variaciones	-	-	49.728	-	49.728
SALDO AL 30/06/2023	5.249.752	(123.852)	21.419.946	2.318.715	28.864.561

	Capital	Acciones Propias	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2023	5.249.752	(122.099)	21.370.270	(2.947.375)	23.550.548
Total de resultado global del ejercicio	-	-	-	(2.163.920)	(2.163.920)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	(2.947.375)	2.947.375	-
Otras variaciones	-	-	(1.777)	-	(1.777)
SALDO AL 30/06/2024	5.249.752	(122.099)	18.421.118	(2.163.920)	21.384.851

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Cifras en euros)

ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	Notas	Euros	
		30/06/2024	30/06/2023
Resultado antes de impuestos		(1.985.292)	2.895.824
Ajustes del resultado		11.746.352	11.349.668
Amortizaciones del ejercicio		10.659.025	10.225.773
Variaciones de provisiones comerciales		(101.915)	(14.259)
Deterioros y resultados procedentes de activos no corrientes		495.230	(190.194)
Variación en el valor razonable de Instrumentos financieros	Nota 9	(2.267.960)	(1.228.492)
Ingresos financieros		(1.287)	(376)
Gastos financieros		4.015.600	3.670.059
Diferencias de cambio		(1.050.564)	(1.112.843)
Otros ingresos y gastos		(1.777)	-
Cambios en el capital circulante		(2.030.082)	(14.161.488)
Existencias		(1.475.468)	(12.934.889)
Deudores comerciales		1.162.809	532.051
Otros activos corrientes		14.801	72.984
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes		(1.732.224)	(1.831.634)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(4.020.228)	(3.714.915)
Impuesto sobre beneficios		(5.915)	(45.232)
Intereses pagados		(4.015.600)	(3.670.059)
Intereses cobrados		1.287	376
Efectivo procedente (utilizado) de las actividades de explotación		3.710.750	(3.630.911)
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por propiedad, planta y equipo y activos intangibles	Nota 6	(456.324)	(2.068.509)
Pagos por inversiones financieras		-	(95.359)
Cobros por propiedad, planta y equipo y activos intangibles		13.742	-
Cobros por inversiones financieras		62.177	149.206
Efectivo procedente (utilizado) de las actividades de inversión		(380.405)	(2.014.662)
ACTIVIDADES FINANCIERAS			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	Nota 11	-	(7.695)
Efectivo obtenido de entidades financieras	Nota 10	38.871.237	26.805.044
Pagos por arrendamientos	Nota 13	(8.052.414)	(7.680.181)
Amortización de deudas de entidades financieras	Nota 10	(36.261.345)	(18.845.461)
Efectivo procedente (utilizado) de las actividades financieras		(5.442.522)	271.707
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	525
Aumento neto (disminución) de tesorería durante el año		(2.112.177)	(5.373.341)
Tesorería al inicio del año		3.239.000	10.131.979
Tesorería al final del año		1.126.823	4.758.638

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Cifras en euros)

1. INFORMACIÓN DEL GRUPO

1.1. Constitución y Domicilio Social

La Sociedad dominante del Grupo, Liwe Española, S.A. (en adelante “la Sociedad dominante”), fue constituida por tiempo indefinido el día 26 de enero de 1973. Su domicilio social se encuentra en Puente Tocinos (Murcia), calle Mayor número 140. En la página web: www.liwe.net y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Grupo.

1.2. Actividades del Grupo

Su actividad consiste fundamentalmente en el diseño y comercialización de prendas de vestir en serie y artículos complementarios en general, tanto en España como en el extranjero, de fabricación ajena, así como la realización de cualquier actividad complementaria a éstas que resulte necesaria para el desarrollo de su negocio.

Liwe Española, S.A. es cabecera de un grupo (Grupo Liwe o el Grupo) que participa en diversas sociedades donde ostenta la totalidad del capital social y cuya principal actividad es la distribución al por menor, fuera de España, de sus productos textiles. La actividad principal minorista se desarrolla a través de cadenas de tiendas, que el Grupo gestiona directamente con el nombre comercial INSIDE. Al 30 de junio de 2024, la actividad principal es ejercida por el Grupo mediante las siguientes tiendas:

País	Número de Tiendas	
	30/06/2024	31/12/2023
España	340	348
Portugal	14	15
Italia	6	6
Grecia	2	2
Total	362	371

La totalidad de los locales correspondientes a las tiendas abiertas en gestión directa se encuentran en régimen de arrendamiento. Del total de tiendas ubicadas en España a 30 de junio de 2024, 23 corresponden a puntos de venta denominados “córner” ubicados en establecimientos de El Corte Inglés (25 a 31 de diciembre de 2023).

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” y deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. Por tanto, la información financiera semestral no incluye toda la información y los desgloses que serían necesarios incluir en unas cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con lo establecido en NIC 34, la información financiera intermedia resumida se prepara únicamente con la finalidad de poner al día el contenido de la última información financiera publicada por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024 y no duplicando información publicada previamente.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

El Grupo Liwe prepara sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) en vigor a 30 de junio de 2024, publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se han elaborado por el Consejo de Administración de Liwe Española, S.A. y aprobados en su reunión de fecha 2 de septiembre de 2024.

Las cifras del estado de situación financiera, de la cuenta de resultados, del estado resultados global, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, así como de las presentes notas explicativas consolidadas, se expresan en euros, excepto que se indique lo contrario.

2.1. Imagen fiel

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados han sido preparados a partir de los registros contables internos de la sociedad matriz, Liwe Española, S.A. y de los registros contables del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2024, debidamente ajustados según los principios contables establecidos por las NIIF, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

2.2. Comparación de la información

La comparación de los estados financieros resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2024 y de 2023, excepto el estado de situación financiera consolidado, que compara el 30 de junio de 2024 con el 31 de diciembre de 2023.

Durante el presente ejercicio, no se han producido cambios en la información financiera comparativa presentada correspondiente a periodos anteriores.

2.3. Estacionalidad de las operaciones

Históricamente, el peso de la facturación del Grupo está sesgado hacia el segundo semestre del año. Esto es debido a que los meses de julio, agosto y diciembre representan un porcentaje relevante de la facturación anual del Grupo.

2.4. Responsabilidades, estimaciones y juicios significativos

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo.

En la preparación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo, los Administradores de la Sociedad dominante han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados.

Las estimaciones contables pueden diferir del resultado final de las circunstancias evaluadas. Estos juicios y estimaciones se examinan constantemente y se basan fundamentalmente en la experiencia histórica y las expectativas de sucesos futuros que se estiman razonables.

Los principales criterios y estimaciones utilizados por el Grupo a la hora de aplicar sus políticas contables, que son consistentes con los utilizados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023, son los siguientes:

- La vida útil y la evaluación del deterioro de valor de los activos materiales, intangibles y los activos por derechos de uso.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

- La determinación de la tasa de interés incremental, el plazo de arrendamiento y otras variables relacionadas con la determinación de los pasivos por arrendamiento y de los activos por derechos de uso.
- La valoración de las existencias del Grupo
- El cálculo del valor razonable de determinados instrumentos financieros de activo y de pasivo.
- El cálculo de provisiones y pasivos contingentes.

Adicionalmente a estos aspectos, cabe mencionar en relación con la estimación del gasto por impuesto sobre las ganancias, considerando que los impuestos devengados sobre los resultados del periodo intermedio se calculan en función de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que se espera se aplicable al finalizar el periodo contable anual. Los importes estimados para el gasto por impuesto sobre las ganancias del periodo intermedio pueden sufrir variaciones en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo anual cambien de igual forma.

3. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Durante el ejercicio 2024 han entrado en vigor nuevas normas contables que se detallan a continuación:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Aclaraciones respecto a la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes.	1 de enero de 2024
Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con acuerdos (publicada en octubre de 2022)	Su objeto es mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones (covenants) dentro de los 12 meses siguientes al año sobre el que se informa.	
Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en venta con arrendamiento posterior (publicada en septiembre 2022)	Estas modificaciones definen como presentar los pasivos por arrendamiento que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.	
Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 – Acuerdos de financiación con proveedores (publicada en mayo 2023)	Introduce requisitos de desglose sobre acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa.	

El Grupo ha aplicado desde su entrada en vigor las normas e interpretaciones señaladas, no habiendo supuesto un cambio significativo en sus políticas contables.

En relación con las normas no vigentes, a la fecha de aprobación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB, pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

No aprobadas todavía para su uso por la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad (publicada en agosto de 2023)	Proporciona orientación sobre la determinación de si una moneda es intercambiable con otra y el tipo de cambio al contado que debe utilizarse cuando no lo sea.	1 de enero de 2025
Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 – Clasificación y valoración de instrumentos financieros (publicada en mayo de 2024)	Aclaran los requisitos para el reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros y añaden una orientación adicional para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de “únicamente pagos de principal e intereses”. Asimismo, añaden y actualizan requerimientos de información a revelar.	1 de enero de 2026
NIIF 18 – Presentación y desglose de los estados financieros (publicada en abril de 2024)	Actualización en la presentación y desgloses de los estados financieros, con enfoque en la cuenta de pérdidas y ganancias.	1 de enero de 2027
NIIF 19 – Dependientes sin responsabilidad pública. Desgloses (publicada en mayo de 2024)	El objetivo de esta nueva norma es detallar los desgloses que una nueva dependiente podría opcionalmente aplicar en sus estados financieros.	1 de enero de 2027

La aplicación de estas normas, modificaciones e interpretaciones será considerada por el Grupo una vez hayan sido ratificadas y, en su caso, adoptadas por la Unión Europea. En cualquier caso, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que su entrada en vigor no tendrá un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

4.1. Estimaciones e importe recuperable de activos fijos y las existencias del Grupo.

Los Administradores y la Dirección del Grupo han actualizado su estimación del importe recuperable de los activos fijos para los que han identificado dichos indicadores de riesgo.

En este sentido, el Grupo realiza dicho análisis, a nivel de cada una de sus unidades generadoras de efectivo (locales comerciales en los que desarrolla de su actividad) con indicios de deterioro de valor.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes para cada una de las unidades generadoras de efectivo. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las unidades generadoras de efectivo, teniendo en cuenta la situación actual y con hipótesis prudentes a corto plazo, habiendo sido consistentes las hipótesis empleadas en relación con la metodología de cálculo de las tasas de descuento aplicadas.

En base al análisis realizado, el Grupo mantiene registrado un deterioro de valor de su inmovilizado intangible y material y sus activos por derecho de uso al 30 de junio de 2024 por importe de 655 miles de euros (169 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

4.2. Otros riesgos

Riesgo de liquidez

Las necesidades de tesorería del Grupo se encuentran cubiertas mediante préstamos y créditos bancarios, soportados por un amplio pool bancario tanto nacional como internacional.

La financiación a corto plazo, compuesta fundamentalmente por pólizas y créditos a la importación, se encuentra cubierta por las líneas de riesgo que el Grupo mantiene para estos productos con sus entidades financieras acreedoras.

Asimismo, el Grupo mantiene una gestión activa de sus posiciones financieras con las distintas entidades acreedoras, en base a la actualización permanente de su plan de tesorería.

Riesgos de tipo de interés y tipo de cambio

El Grupo ha continuado con su política de contratación de endeudamiento a un tipo de interés variable, referenciada fundamentalmente al Euribor.

En relación con el tipo de cambio, el Grupo ha continuado realizando sus compras de mercaderías en dólares americanos y contratando seguros de cambio para cubrir la mayor parte de dichas operaciones.

Las políticas aplicadas y los análisis cuantitativos realizados sobre ambos riesgos son similares a los indicados en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Riesgo de crédito

Debido a las características del sector en el que opera el Grupo, el volumen de cuentas comerciales a cobrar es muy reducido, no existiendo clientes vencidos pendientes de pago y siendo actualmente el riesgo de crédito poco relevante para los estados financieros del Grupo.

Riesgo de suministro

El Grupo cuenta con una cadena de suministro global con proveedores en más de 10 países, destacando: España, Portugal, Marruecos, Italia, Turquía, Myanmar, India, Bangladesh, China, Paquistán e Indonesia con los que considera gestionado el riesgo de un correcto suministro de producto terminado en los periodos habituales de fabricación y suministro del Grupo.

5. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación del Grupo al 30 de junio de 2024 son las siguientes:

Sociedad	País	% Participación
Liwe Portugal Comercio de Texteis, Ltd	Portugal	100%
Liwe Italia, S.R.L.	Italia	100%
Liwe Greece, Lda.	Grecia	100%

La totalidad de sociedades participadas mantienen como objeto social y actividad principal la comercialización de prendas de vestir en serie y productos complementarios en general.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

Ninguna de las sociedades dependientes (todas ellas participadas al 100% por la Sociedad dominante) cotiza en mercados organizados de valores, ni ha repartido dividendos durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación del Grupo.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

En los siguientes cuadros se presenta la principal información financiera referente a los segmentos operativos del Grupo, que han sido identificados siguiendo la misma metodología que la empleada en ejercicios anteriores:

30/06/2024	Euros					
	España	Italia	Portugal	Grecia	Eliminac.	Total
Ingresos Ordinarios	48.470.755	760.595	1.519.107	253.508	(786.045)	50.217.920
Otros ingresos y gastos operativos	(38.411.686)	(840.576)	(1.681.433)	(205.518)	786.045	(40.353.168)
Deterioro y resultados del inmovilizado	(342.496)	(106.854)	(45.880)	-	-	(495.230)
Gasto por amortización	(10.049.691)	(167.400)	(372.129)	(69.805)	-	(10.659.025)
Resultado de Explotación	(333.118)	(354.235)	(580.335)	(21.815)	-	(1.289.503)
Ingresos financieros	1.287	-	-	-	-	1.287
Gastos financieros	(3.892.430)	(37.089)	(72.580)	(13.501)	-	(4.015.600)
Diferencias de cambio	1.050.564	-	-	-	-	1.050.564
Otros resultados financieros	2.267.960	-	-	-	-	2.267.960
Resultado antes de Impuestos	(905.737)	(391.324)	(652.915)	(35.316)	-	(1.985.292)
Impuesto sobre beneficios	(168.714)	(4.608)	(2.041)	(3.265)	-	(178.628)
Resultado del Ejercicio	(1.074.451)	(395.932)	(654.956)	(38.581)	-	(2.163.920)

30/06/2023	Euros					
	España	Italia	Portugal	Grecia	Eliminac.	Total
Ingresos Ordinarios	55.819.441	955.988	1.873.525	293.939	(1.088.642)	57.854.251
Otros ingresos y gastos operativos	(41.943.398)	(884.787)	(1.691.124)	(163.833)	1.088.642	(43.594.500)
Deterioro y resultados del inmovilizado	106.849	58.580	-	24.765	-	190.194
Gasto por amortización	(9.626.487)	(209.359)	(324.886)	(65.041)	-	(10.225.773)
Resultado de Explotación	4.356.405	(79.578)	(142.485)	89.830	-	4.224.172
Ingresos financieros	376	-	-	-	-	376
Gastos financieros	(3.548.539)	(47.009)	(55.540)	(18.971)	-	(3.670.059)
Diferencias de cambio	1.112.843	-	-	-	-	1.112.843
Otros resultados financieros	1.228.492	-	-	-	-	1.228.492
Resultado antes de Impuestos	3.149.577	(126.587)	(198.025)	70.859	-	2.895.824
Impuesto sobre beneficios	(555.379)	(8.408)	(5.222)	(8.100)	-	(577.109)
Resultado del Ejercicio	2.594.198	(134.995)	(203.247)	62.759	-	2.318.715

La relación de los activos y pasivos totales de cada uno de dichos segmentos al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, así como el detalle de las inversiones en inmovilizado material, intangible e inmuebles de inversión realizadas durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023, es la siguiente:

30/06/2024	Euros		
	Activos Totales	Pasivos Totales	Inversiones en Inmov. (1)
España	165.659.209	(144.041.279)	431.243
Italia	2.196.872	(2.710.346)	-
Portugal	4.366.540	(3.668.395)	23.871
Grecia	1.096.369	(1.514.119)	1.210
Total	173.318.990	(151.934.139)	456.324

(1) Inmovilizado material e intangible

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

31/12/2023	Euros		
	Activos Totales	Pasivos Totales	Inversiones en Inmov. (1)
España	177.532.845	(157.138.416)	4.399.521
Italia	2.479.652	(1.536.185)	1.550
Portugal	4.670.970	(3.135.067)	183.005
Grecia	1.237.567	(560.818)	282
Total	185.921.034	(162.370.486)	4.584.358

(1) Propiedad, planta y equipo, inmovilizado intangible e inmuebles de inversión

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Terrenos y construcciones:		
Coste	3.392.546	3.383.881
Amortización acumulada	(2.623.157)	(2.591.879)
	769.389	792.002
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje:		
Coste	73.297.305	73.768.792
Amortización acumulada	(52.475.657)	(51.099.876)
Deterioro de valor	(655.199)	(123.047)
	20.166.449	22.545.869
Mobiliario:		
Coste	17.327.642	17.330.471
Amortización acumulada	(11.552.347)	(10.860.521)
	5.775.295	6.469.950
Equipos procesos de información y elementos de transporte:		
Coste	2.447.940	2.387.580
Amortización acumulada	(2.039.378)	(1.998.361)
	408.562	389.219
Total:		
Coste	96.465.433	96.870.724
Amortización acumulada	(68.690.539)	(66.550.637)
Deterioro de valor	(655.199)	(123.047)
Saldo neto	27.119.695	30.197.040

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han llevado a cabo adiciones ni retiros relevantes en los bienes de propiedad, planta y equipo del Grupo.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

8. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Mercancía en almacén	27.908.605	23.759.949
Mercancía en tiendas – España	38.201.533	40.813.226
Mercancías en córner – España	670.571	1.275.214
Mercancía en tiendas – Italia, Portugal y Grecia	1.369.187	1.497.031
Anticipos a proveedores	1.106.173	228.181
Total	69.256.069	67.573.601

Al 30 de junio de 2024 y de acuerdo con el criterio establecido por el Grupo, se ha analizado el potencial deterioro de valor de las existencias del Grupo. Para ello, se ha comparado el valor contable de la mercancía del Grupo con su importe recuperable, tomando como referencia para el cálculo del mismo el valor neto realizable. Dicho valor, se corresponde con el precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones ajustado por los costes de comercialización y distribución en los distintos canales de venta del Grupo (costes incrementales) y que se corresponden fundamentalmente con costes de transporte y logísticos. El Grupo tiene costes indirectos de venta como los gastos de personal o los gastos de arrendamientos de tienda, que considera que no se deben de tener en cuenta en la determinación de la provisión por valor neto de realización, al no corresponderse con costes incrementales.

La diferencia entre la rebaja de valor obtenida a la fecha de balance y la rebaja de valor contabilizada a la fecha del último balance realizado es registrada como gasto o ingreso por deterioro de valor de existencias en la contabilidad del Grupo. La provisión por deterioro de valor acumulada al 30 de junio de 2024 asciende a 283 miles de euros (490 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Inversiones financieras no corrientes

El desglose de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Depósitos y fianzas a largo plazo	4.371.500	4.455.965
Activos por derivados financieros	339.254	34.508
Total	4.710.754	4.490.473

9.2. Inversiones financieras corrientes

El desglose de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Instrumentos de patrimonio a corto plazo	226.353	204.755
Activos por derivados financieros	946.257	762.352
Total	1.172.610	967.107

9.3. Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de fluctuación de tipos de cambio, básicamente para cubrir sus compras futuras de dólares americanos. El valor de los citados derivados se registra como activos o pasivos financieros atendiendo a su naturaleza y vencimiento. A continuación, se detalla la información referente a los instrumentos financieros contratados por el Grupo al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

30/06/2024	Vencimiento	Valor Razonable (Euros)	
		Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio	2024-2025	946.257	(191.211)
Derivados de tipo de cambio	2025-2026	339.254	(459.031)
Total		1.285.511	(650.242)

31/12/2023	Vencimiento	Valor Razonable (Euros)	
		Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio	2024	762.352	(1.038.580)
Derivados de tipo de cambio	2025	34.508	(1.391.661)
Total		796.860	(2.430.241)

La variación de valor de los instrumentos financieros derivados de activo y pasivo que el Grupo mantiene ha supuesto durante el primer semestre del ejercicio 2024 un beneficio por importe de 2.268 miles de euros (1.228 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2023) clasificada en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados consolidada.

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

30/06/2024	Euros		
	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	10.707.420	16.383.391	27.090.811
Créditos a la importación	-	15.431.068	15.431.068
Cuentas de crédito	-	18.688.248	18.688.248
Deudas por intereses	-	162.325	162.325
Total	10.707.420	50.665.032	61.372.452

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

31/12/2023	Euros		
	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	14.161.611	14.680.883	28.842.494
Créditos a la importación	-	11.298.095	11.298.095
Cuentas de crédito	-	18.459.646	18.459.646
Deudas por intereses	-	162.325	162.325
Total	14.161.611	44.600.949	58.762.560

La fecha de vencimiento de los préstamos a largo plazo mantenidos por el Grupo al 30 de junio de 2024 es la siguiente:

Año de Vencimiento	Euros
Segundo Semestre 2024	3.241.658
Ejercicio 2025	6.980.899
Ejercicio 2026	3.599.124
Ejercicio 2027	1.507.024
Ejercicio 2028 y siguientes	2.085.675
Total	17.414.380

En relación con los saldos registrados en los epígrafes “Efectivo obtenido de entidades financieras” y “Amortización de deudas de entidades financieras” del estado de flujo de efectivo consolidado, hay que tener en cuenta que el Grupo realiza anualmente un importe muy relevante de nuevas operaciones de financiación para adquisición de mercancía con vencimiento en el corto plazo.

11. PATRIMONIO NETO

11.1. Capital social de la Sociedad dominante

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la Sociedad dominante, Liwe Española, S.A. asciende a 5.249.752 euros, representado por 1.666.588 acciones nominativas de 3,15 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de la misma clase y totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid. La cotización al 30 de junio de 2024 se situó en 10,10 euros por acción (12,40 euros por acción al 31 de diciembre de 2023).

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los accionistas con participación más significativa en el capital social de la Sociedad dominante son los siguientes:

Accionista	% Capital Social
Juan Carlos Pardo Cano (*)	22,53%
Encarnación Martínez Crevillent	12,95%
Jose Ángel Pardo Martínez (*)	11,82%
Juan Carlos Pardo Martínez (*)	11,88%
Maria Dolores Pardo Martínez (*)	11,75%
Fermín Fernando Bernabé Díaz	7,56%
Natalia Gómez Rubio	6,01%
Subtotal	84,50%

(*) Accionistas consejeros

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

11.2. Acciones propias

La Sociedad dominante posee al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 un total de 20.210 acciones propias, de valor nominal de 3,15 euros, que suponen el 1,213% del capital social, siendo su valor neto en libros de 122.099 euros que se encuentra recogido dentro del epígrafe “Acciones y participaciones en patrimonio propias” dentro del patrimonio neto del balance de situación. En este sentido, no ha habido ningún movimiento en las acciones propias de la Sociedad dominante durante el primer semestre del ejercicio 2024.

11.3. Reservas

El detalle de las reservas del Grupo, al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Reserva legal	1.179.486	1.179.486
Por ajuste de capital a euros	(725)	(725)
Reservas por capital amortizado	(614.195)	(614.195)
Reservas de capitalización	2.660.886	2.660.886
Reservas por acciones propias	122.099	122.099
Resto de reservas	15.073.567	18.022.719
Total	18.421.118	21.370.270

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades del Capital, que establece que, en todo caso, una cifra del 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta, hasta que alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte del 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.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, esta reserva se encontraba completamente constituida.

12. BENEFICIO POR ACCIÓN

El siguiente cuadro refleja los ingresos e información del número de acciones utilizados para el cálculo de las ganancias o pérdidas por acción.

	Euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Beneficio (pérdida) atribuible a la Sociedad dominante	(2.163.920)	2.318.715
Número medio de acciones	1.646.088	1.646.088
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	(1,31)	1,41

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

13. ARRENDAMIENTOS

a) Importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado relacionados con acuerdos de arrendamientos operativos han sido:

	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Activos por Derechos de uso	64.481.297	72.492.858
Pasivos por arrendamientos		
No corriente	(63.963.786)	(71.976.836)
Corriente	(15.908.231)	(16.432.241)

b) Importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidada

Al 30 de junio de 2024 y de 2023, los importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidada relacionados con acuerdos de arrendamiento, antes de impuestos, corresponden con:

	Euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Gasto por amortización	(7.803.072)	(7.320.301)
Gastos financieros	(2.455.803)	(2.323.980)
Deterioro y resultados por enajenaciones	276.157	311.039

c) Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento ha ascendido a 8.052 miles de euros (7.680 miles de euros durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023).

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle del saldo de estos epígrafes el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Aplicación NIIF 16	3.888.147	4.010.937
Otros activos por impuesto diferido	36.101	137.501
Total	3.924.248	4.148.438

Pasivos por Impuestos Diferidos	Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Por libertad de amortización - España	461.358	512.835
Otros pasivos por impuesto diferido	1.021	1.021
Total	462.379	513.856

El Grupo no mantiene reconocidos en el estado de situación financiera consolidado adjunto activos por impuesto diferido por pérdidas fiscales no aplicadas.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

15. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA MEDIA

El número de empleados del Grupo durante los primeros semestres de los ejercicios 2024 y 2023 se muestra en el siguiente cuadro:

	N.º Medio de Empleados	
	30/06/2024	30/06/2023
Hombres	151	162
Mujeres	979	989
Total	1.130	1.151

La plantilla media se ha reducido un 1,8% en el primer semestre del ejercicio 2024 (21 empleados) en relación con el primer semestre del ejercicio 2023. El número de mujeres ha supuesto durante el primer semestre del ejercicio 2024 un 87% del total de la plantilla del Grupo (86% durante el primer semestre del ejercicio 2023).

El gasto de personal ha ascendido a 16.395 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2024 (17.183 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023) debido a que el Grupo ha procedido a impactar con carácter retroactivo un incremento salarial considerable derivado de la actualización de los convenios aplicados en las distintas provincias de Liwe Española, S.A.

16. PARTES VINCULADAS

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo a las entidades dependientes (no existen ni sociedades asociadas ni multigrupo), el personal clave de la Dirección del Grupo (miembros del Consejo de Administración y los Directores junto con los familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual en cuanto a su objeto y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Por su parte, no se han realizado transacciones con los Administradores y la Alta Dirección durante los primeros semestres de los ejercicios 2024 y 2023.

En cuanto a las retribuciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo Liwe, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

30/06/2024	Euros			
	Sueldos	Dietas	Primas de Seguro	Planes de Pensiones
Administradores no Alta Dirección	-	-	-	-
Administradores Alta Dirección	236.282	-	-	-
Total	236.282	-	-	-

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024

30/06/2023	Euros			
	Sueldos	Dietas	Primas de Seguro	Planes de Pensiones
Administradores no Alta Dirección	39.592	-	-	-
Administradores Alta Dirección	233.477	-	-	-
Total	273.069	-	-	-

Al 30 de junio de 2024, el Consejo de Administración está formado por seis hombres y una mujer. (siete hombres y una mujer a 30 de junio de 2023)

17. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos significativos para el Grupo.

Grupo Liwe

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Primer semestre del ejercicio 2024

Liwe Española, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Semestral Consolidado
al 30 de junio del 2024

1.- Evolución reciente de los negocios

El Grupo Liwe ha continuado desarrollando durante el primer semestre del ejercicio 2024 su actividad habitual de diseño y comercialización de prendas de vestir en serie y productos complementarios, ejercida a través de locales comerciales en régimen de gestión directa y arrendados a terceros.

En el primer semestre del ejercicio 2024 las ventas del Grupo han ascendido a 50,2 millones de euros, siendo un 13% inferiores a las del primer semestre del ejercicio 2023, y el resultado consolidado negativo después de impuestos ha ascendido a 2,2 millones de euros.

La cifra de ventas y el margen bruto del Grupo se han visto muy deteriorados por la necesidad de Liwe de acometer un plan de reducción de stocks cuyos niveles tan altos están perjudicando su rentabilidad y oferta de producto. Esta reducción de stocks, cuyo plan se está realizando desde el año 2023 culminará a final de este año 2024.

Este primer semestre se ha visto caracterizado por acontecimientos a nivel global internacional que han afectado a la actividad del sector textil en general y a nuestra empresa en particular. La vía comercial del Canal de Suez está prácticamente cerrada, lo que ha incrementado los costes y alargado los plazos para el envío de mercancías desde Asia a Europa. Además, más recientemente, los problemas políticos internos y las protestas juveniles en Bangladesh han paralizado durante un tiempo muy relevante las fábricas textiles en aquel país.

Liwe ha emprendido un prometedor plan de transformación para hacer frente a los retos experimentados en los últimos años, desde la pandemia del año 2020, debidos principalmente al contexto del sector:

- Complejidad de las cadenas de suministros lo que conlleva aumento de la incertidumbre y falta de disponibilidad en algunos casos.
- Subida de precios de la energía y otros costes indirectos, como el transporte.
- Incremento de los costes laborales y limitada flexibilidad debido a la nueva legislación laboral.
- Subida de los precios de las materias primas e incremento de la volatilidad, así como incertidumbre en la cotización de ciertas divisas.
- Contracción en el mercado de textiles y calzado a causa de los cambios tan importantes producidos en ese mercado después de la pandemia de Covid-19.

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024

Y otros retos que tienen que ver con la propia complejidad interna del Grupo:

- Expansión acelerada durante los últimos años que ha creado mayores dificultades en la gestión de los puntos de venta y en el tipo de consumidores a los que nos dirigimos, además de las diferencias geográficas de los países en los que estamos presentes.
- Aumento de la complejidad del portfolio por el incremento del número de productos de cada categoría de venta.
- Complejidad del footprint de negocios (varias geografías, tiendas y corners, outlets, etc.).

Liwe cuenta con sólidas fortalezas que la posicionan favorablemente para abordar con éxito el proceso de transformación en el que se encuentra inmersa, asegurando una adaptación eficaz y dinámica a los retos del mercado:

- Un historial sólido de éxitos en procesos transformacionales a lo largo de los años para adaptarse dinámicamente a los cambios del sector.
- La capacidad para mantener unos precios de compra muy ventajosos con sus proveedores, incluso durante períodos de inflación.
- Una estructura organizativa liviana y ágil, lo que facilita la adaptabilidad y la respuesta rápida a los cambios transformacionales.
- Y un posicionamiento estratégico en un segmento de mercado joven y precios accesibles que está mostrando una evolución muy positiva, aunque muy cambiante.

Evolución del número de tiendas

La distribución de tiendas y su evolución durante el primer semestre del ejercicio 2024 se muestra en el siguiente cuadro:

	30/06/2024	TOTAL POR PAIS 30/06/2024	31/12/2023	TOTAL POR PAIS 31/12/2023
ESPAÑA	317	340	323	348
ECI (ESPAÑA)	23		25	
PORTUGAL	14	14	15	15
ITALIA	6	6	6	6
GRECIA	2	2	2	2
TOTAL	362	362	371	371

Al 30 de junio de 2024, el número de tiendas que el Grupo mantiene es de 362. Durante el primer semestre de este año no se han abierto tiendas nuevas y se han cerrado 8 tiendas en España, dos de ellas ubicadas en espacios del Corte Inglés. En cuanto a mercados extranjeros, destacar el cierre de una tienda en Portugal.

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024

Medidas alternativas de rendimiento

De acuerdo con las directrices publicadas por el ESMA (European Securities and Markets Authority), con fecha 5 de octubre de 2015 (ESMA//2015/1415es), se desglosan a continuación las principales medidas alternativas de rendimiento utilizadas por el Grupo, así como su base de cálculo, entendiendo como tales aquellas medidas de rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo.

- ✓ **Margen bruto:** Se calcula como la diferencia entre el importe neto de la cifra de negocios y los epígrafes aprovisionamientos y variación de existencias.
- ✓ **EBITDA** (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation & Amortization): Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
- ✓ **EBIT** (Earnings Before Interest & Tax): Resultado antes de intereses e impuestos.
- ✓ **Deuda financiera neta:** Se calcula como la diferencia entre la deuda bancaria menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

La información referente a dichas medidas para el primer semestre de los ejercicios 2024 y 2023 para el Grupo Liwe, es la siguiente:

RESUMEN FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	30/06/2024	30/06/2023
VENTAS	50.218	57.854
MARGEN BRUTO	31.602	38.131
% MARGEN BRUTO/VENTAS	62,9%	65,9%
EBITDA	9.865	14.260
EBITDA/VENTAS	19,6%	24,6%
EBIT	(1.290)	4.224
EBIT/VENTAS	(2,6%)	7,3%
RESULTADO DEL PERIODO	(2.164)	2.319
DEUDA FINANCIERA NETA	60.246	65.584

Las principales magnitudes de cada uno de los países en los que el Grupo Liwe desarrolla su actividad, son las siguientes:

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024

30/06/2024	MILES DE EUROS				
	ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
VENTAS A TERCEROS	47.684	761	1.519	254	50.218
EBITDA	10.059	(80)	(162)	48	9.865
EBIT	(334)	(354)	(580)	(22)	(1.290)
RESULTADO DEL PERIODO	(1.074)	(396)	(655)	(39)	(2.164)
30/06/2023	MILES DE EUROS				
	ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
VENTAS A TERCEROS	54.731	956	1.874	294	57.855
EBITDA	13.876	71	182	130	14.259
EBIT	4.356	(80)	(142)	90	4.224
RESULTADO DEL PERIODO	2.594	(135)	(203)	63	2.319

FECHA	CONCEPTO	MILES DE EUROS				
		ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
1ER SEM. 2024	VENTAS	47.684	761	1.519	254	50.218
	EBITDA	10.059	(80)	(162)	48	9.865
	% EBITDA / VENTAS	21%	(11%)	(11%)	19%	20%
1ER SEM. 2023	VENTAS	54.731	956	1.874	294	57.855
	EBITDA	13.876	71	182	130	14.259
	% EBITDA / VENTAS	25%	7%	10%	44%	25%

Las ventas del primer semestre del ejercicio 2024 son un 13% inferiores a las del primer semestre del ejercicio 2023.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024, el Grupo ha obtenido un EBITDA positivo de 9,9 millones de euros, lo que supone una variación negativa de 5 puntos porcentuales en la ratio EBITDA / Ventas en comparación con el ejercicio anterior.

La evolución de la cifra de ventas por país en el primer semestre del ejercicio 2024 en comparación con el primer semestre del ejercicio anterior ha sido la siguiente:

	Ventas
España	(12,9%)
Italia	(20,4%)
Portugal	(18,9%)
Grecia	(13,6%)

La disminución de la cifra de negocios del Grupo se ha producido en los 4 países en los que desarrolla operaciones.

En relación con la deuda financiera neta del Grupo, esta ha disminuido hasta los 60,2 millones de euros, lo que supone una caída de 5,3 millones de euros y del 8% en relación con el 30 de junio de 2023.

3. Evolución previsible

Grupo Liwe prevé una evolución positiva de sus principales indicadores en el segundo semestre del 2024. Los meses de julio y agosto han supuesto un cumplimiento de los objetivos de ventas estipulados para este período, lo que hace al grupo ser optimista en relación con el cierre del ejercicio. Adicionalmente las colecciones de invierno están teniendo una buena aceptación por parte de los clientes en este inicio de campaña.

El plan de transformación iniciado en el primer semestre del ejercicio tiene que empezar a dar sus frutos en este segundo semestre del ejercicio.

En concreto se ha reformulado la estrategia de pricing para alinear nuestros precios con los de los competidores directos y esperar que el precio medio sea mayor.

Se ha cambiado la estructura de la página web para la venta online, creando un sitio web funcional y atractivo que represente más fielmente la imagen de marca, de manera que se espera incrementar gradualmente la participación del canal online en las ventas totales.

Se espera reducir sustancialmente los excedentes de stocks, culminando la venta de excedentes que permanecían en nuestro balance para acercar la rotación de nuestros activos a la media del sector.

En el primer semestre del 2025 se dará por culminado el plan de optimización del portfolio de tiendas, de manera que el objetivo es no tener ninguna tienda con ebitda negativo en el segundo semestre del 2025.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con una estructura de financiación óptima para cubrir sus necesidades operativas y poder acometer el plan de transformación en el que está trabajando, por lo que se espera que la generación de flujos de caja positivos de este plan permita reducir su endeudamiento en el año 2025 y volver a la senda de rentabilidad acorde a los parámetros del sector.

4.- Liquidez y Recursos de Capital

Grupo Liwe mantiene una política de tesorería que permite asegurar el cumplimiento de sus compromisos de pago y las necesidades futuras. Para ello diversifica las fuentes de financiación, optimizando la relación precio/disponibilidad y adecuando los vencimientos de su deuda a las mejores alternativas en relación con el plazo de la financiación y las disponibilidades de tesorería.

En respuesta al riesgo de liquidez, se ha continuado con una política de medidas para preservar la liquidez del Grupo. En este sentido:

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024

- El Grupo cuenta con un fondo de maniobra negativo al 30 de junio de 2024 por importe de 3.955 miles de euros. No obstante, el Grupo se ha asegurado el mantenimiento de sus operaciones de financiación de circulante y de importaciones necesarias para garantizar el cumplimiento de su plan de negocio actualizado en el corto y medio plazo.
- El Grupo continúa manteniendo una alta disponibilidad de líneas de crédito bancarias tanto a corto como a largo plazo, lo que permite al Grupo desarrollar una gestión adecuada de su riesgo de liquidez. La evolución previsible de los indicadores de gestión y la actividad del Grupo prevé la adecuación de la estructura de balance para optimizar la relación entre endeudamiento a corto plazo y el endeudamiento a largo plazo.

5.- Gestión de Riesgos

Los riesgos de negocio del Grupo son básicamente, aunque no se limitan a ellos, por una parte, los relativos al sector de la confección de moda en el que desarrolla su negocio (riesgo de aumento de la competencia, riesgo de las inversiones, riesgos de fraudes del personal de nuestras tiendas), y por otra parte a los específicos de Liwe (riesgos económicos y monetarios asociados a sus operaciones, riesgos de tipo de cambio, riesgos de tipo de interés, riesgos de litigios, riesgos derivados del endeudamiento del Grupo, riesgos de crecimiento, riesgos de crédito a clientes).

Grupo Liwe dispone de un sistema de gestión de riesgos cuyo fin primordial es asegurar que los acontecimientos que puedan afectar a las estrategias y objetivos del Grupo son identificados, analizados, gestionados y controlados de forma sistemática, mediante criterios y niveles que son fijados por la Alta Dirección del Grupo. Este sistema funciona de forma integral y todas las unidades de negocio participan de él, siendo en último término el Consejo de Administración con el apoyo de la comisión de Auditoría el responsable de su cumplimiento.

6.- Investigación, desarrollo e innovación.

El Grupo no realiza con carácter habitual proyectos de investigación y desarrollo, entendiendo como tales aquellos en los que se invierten cantidades de dinero en el desarrollo de bienes de los que se espera una rentabilidad en periodos plurianuales. No obstante, el Grupo desarrolla multitud de actividades relacionadas con la mejora de sus procesos de distribución y negocio, como la propia realización de muestrarios, pruebas de patrones, etiquetas, tejidos, colores y diseños en general, así como pruebas de mercado tendentes a una mejor calidad final del producto.

7.- Evolución Bursátil y Acciones Propias.

El Capital Social de Liwe Española S.A. es de 5.249.752 euros y está representado por 1.666.588 acciones de una sola clase, de 3,15 euros de nominal cada una. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

El precio de la acción a 30 de junio de 2024 es de 10,10 euros, frente a los 12,40 euros de su precio el 31 de diciembre del 2023.

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Grupo disponía de un 1,213% de sus acciones en autocartera registradas en el patrimonio neto consolidado por importe de 122.099 euros.

Entre el 30 de junio de 2024 y el momento de la firma de este informe de gestión consolidado semestral no se han producido más movimientos en la autocartera de Liwe Española S.A.

No existen restricciones a la transmisibilidad de los valores de Liwe Española S.A.

No se ha aprobado el pago de ningún dividendo durante el primer semestre del ejercicio 2024

No existen restricciones legales ni estatutarias al ejercicio de los derechos de voto.

8.- Cuestiones relativas a la sostenibilidad y al personal

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 no se han producido hechos y/o variaciones significativas en materia de sostenibilidad.

En cuanto a las cifras de plantilla, como ya se ha indicado en el apartado 15 de las notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2024, la plantilla media de Grupo Liwe se ha situado en 1.130 personas por las 1.151 personas al 30 de junio de 2023, debido a la disminución del número medio de tiendas. El número de mujeres ha supuesto durante el primer semestre del ejercicio 2024 un 87% del total de la plantilla del Grupo (86% durante el primer semestre del ejercicio 2023).

9.- Gobierno Corporativo

De acuerdo con los estatutos sociales la Sociedad Dominante será regida, administrada y representada con amplias facultades, salvo las que competen a las Juntas Generales, por un Consejo de Administración compuesto de seis personas como mínimo y diez como máximo. El nombramiento de los consejeros y la determinación de su número, dentro de los indicados máximo y mínimo, corresponde a la Junta General, la cual podrá, además, fijar las garantías que los consejeros deben prestar o relevarlos de esta prestación.

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2024

En junio del 2024 se produjo el cese por dimisión del consejero Don Fermín Fernando Bernabé Díaz, debido a su jubilación, no habiéndose producido ningún otro cambio en la composición del Consejo, por lo que desde esa fecha el Consejo de Administración está formado por 6 hombres y una mujer.

La Junta General celebrada el pasado junio correspondiente al ejercicio 2023 aprobó por unanimidad una nueva redacción de los Estatutos Sociales, del Reglamento de la Junta General y del Reglamento del Consejo de Administración. Tales modificaciones en todos esos documentos fueron necesarias para su adaptación a la Ley de Sociedades de Capital en aquellos artículos de todos los textos que habían quedado desfasados respecto de las modificaciones habidas en esa Ley.

La inscripción en el Registro Mercantil de los Estatutos Sociales y del Reglamento de la Junta general se encuentra pendiente y se espera que ambos documentos queden inscritos en próximas fechas.

10.- Hechos posteriores al 30 de junio de 2024

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido acontecimientos significativos para el Grupo.