



Información Económico Financiera

Enero – Marzo 2010

El grupo DOGI reduce sus pérdidas cerca de un 80% respecto al mismo periodo del año anterior y apuntala su recuperación.

Los resultados operativos del Grupo Dogi en el primer trimestre de 2010 evidencian la bondad del plan de viabilidad de la compañía, el cual ha permitido reducir las pérdidas del trimestre a 1,4 millones de Eur frente a los 6,9 millones de Eur del mismo periodo del año anterior.

Grupo DOGI Miles de Euros	1er Trimestre	
	2009	2010
Ventas	23.414	17.316
EBITDA	-3.683	-167
Net Profit	-6.863	-1.415

Si realizamos la comparación con el año 2009 excluida la filial alemana Penn Elastic GmbH la cual ha quedado fuera de la órbita del grupo el resultado es el siguiente:

Grupo DOGI Miles de Euros	1er Trimestre	
	2009	2010
Ventas	16.880	17.316
EBITDA	-3.493	-167
Net Profit	-6.251	-1.415

No obstante esta evolución positiva, durante el primer trimestre del 2010, los resultados del Grupo DOGI se han visto afectados por la debilidad de la demanda en Europa, con una reducción del 7,8% respecto del mismo periodo de 2009. En Asia es donde se aprecia una clara mejoría de la actividad comercial con un incremento de ventas en la región superior al 24%. En América en el primer trimestre se mantiene el nivel de actividad en los niveles previstos. En conjunto la actividad del grupo respecto al año 2010 ha mejorado en un 2,6% si bien en relación con el presupuesto ha representado un retroceso del 6,4%, motivado por la incertidumbre que para los clientes se deriva de la situación de insolvencia de la matriz española.

1. Situación Concursal

Tal y como se indica en las cuentas anuales de la compañía y en el informe de auditoría relativos al ejercicio 2009, Dogi International Fabrics, S.A. ha presentado al juzgado escrito anunciando el nivel de adhesiones superior al 76% alcanzado para nuestra propuesta anticipada de convenio. Estamos a la espera de que, previo informe de los administradores concursales al juez, el juzgado mercantil nº 5 de Barcelona emita auto proclamando el resultado y el levantamiento de la situación concursal que ha afectado a la compañía durante los últimos 11 meses.

2. Evolución plan de viabilidad.

El plan de viabilidad se estableció básicamente para las operaciones de España y China. En China se han superado los objetivos fijados en el plan, alcanzando un beneficio neto en este primer trimestre de 335 k eur frente a las pérdidas del año anterior de 702 k eur y las presupuestadas de 206 k eur. Sin duda la aplicación de las medidas previstas en el plan y la fortaleza de la demanda, que ha permitido aumentar las ventas casi un 50% respecto del mismo periodo del año anterior, ha favorecido una recuperación tan espectacular. En España, el plan de viabilidad avanza significativamente, limitado únicamente por la debilidad de la demanda que impide alcanzar el margen de contribución necesario para equilibrar las partidas de gastos presupuestadas. Reaccionando a esta situación se ha acordado con los trabajadores un ERE temporal de hasta 50 días para recuperar durante este año un mínimo de 500 k eur. Esperamos que la salida de la situación concursal y la acogida de las nuevas colecciones en las que se incluye la nueva línea Dogitech permita la consecución de los niveles de venta presupuestados para los próximos meses.

3. Joint Ventures.

Dogiefa sigue sin mostrar capacidad de recuperación, si bien es meritoria la reducción de las pérdidas (775 k eur) respecto del año anterior (1.036 k eur) en un 25%, el porcentaje que representan estas pérdidas sobre las ventas (75%) indican el largo recorrido que hay para alcanzar la rentabilidad. Penn Asia se ha comportado durante este primer trimestre por debajo de las expectativas generadas por el presupuesto con ligeras pérdidas de 122 k eur frente al beneficio de 124 k eur del mismo trimestre del año anterior. En conjunto las Joint Ventures han contribuido en 1/3 de las pérdidas del grupo a nivel consolidado.



4. EFA.

En el primer trimestre la filial americana ha obtenido unos resultados negativos de 274 k eur frente a los 89 k eur de pérdidas del mismo periodo del año anterior. Estos resultados tienen su origen en el mal comportamiento de las ventas durante los dos primeros meses del año, ventas que se recuperan en el mes de marzo por encima del nivel presupuestado y permiten obtener un resultado positivo.

5. Financiación

Dogi International Fabrics, S.A. y cada una de sus filiales esta cumpliendo puntualmente con todos sus compromisos financieros (créditos contra la masa). En estos momentos estamos ultimando las gestiones necesarias para completar el plan de financiación de la compañía a medio y largo plazo. Entre las principales medidas destaca las negociaciones que estamos llevando a cabo con las "Joint Ventures" así como la solicitud de ampliación de financiación al Institut Català de Finances (ICF) por valor de 1,5 millones de eur. Estas medidas y otras complementarias de menor calado, permitirán a la compañía asegurar su viabilidad financiera en el marco de la cumplimentación del plan de viabilidad.

6. Cotización de la acción

La acción de Dogi fue suspendida de cotización por la CNMV en fecha 27-05-09 con un valor de 0,64 € por acción. Toda vez que la empresa espera salir de la situación concursal en breves semanas a partir de la fecha de este informe, será decisión de la CNMV decidir si se dan o no las circunstancias adecuadas para que el valor vuelva a cotizar.

Por parte de la compañía y a través de sus órganos de gobierno, vamos a poner todo nuestro empeño para demostrar la capacidad competitiva de la empresa en su estructura post concursal así como su capacidad para hacer frente a los compromisos financieros derivados del propio concurso, con el ánimo de conseguir que la acción vuelva a cotizar con normalidad lo antes posible.



7. Valoración global

Durante este primer trimestre del ejercicio 2010, el resultado neto del Grupo ha sufrido un desvío negativo de 628 k eur, motivo por el cual se han intensificado las medidas de reducción de gastos y mejoras productivas para en los próximos meses intentar paliar esta incidencia. Se observa una clara mejoría del entorno competitivo de la compañía y muy especialmente de la percepción por parte de los clientes, los cuales ante la mejora sustancial del servicio recibido de Dogi, la superación del proceso concursal, la presentación de las últimas colecciones y la nueva línea de artículos técnicos (Dogitech), se muestran claramente favorables a intensificar las relaciones comerciales en los próximos meses.

Reliability and Innovation (Fiabilidad e Innovación) es el nuevo lema que determina el nuevo enfoque de orientación hacia el cliente.