



RESULTADOS FINANCIEROS Y DE NEGOCIO

SEGUNDO SEMESTRE 2016

El Masnou | Barcelona | 31 Marzo 2017



CONTENIDO

| | |
|---|----|
| Resumen Ejecutivo | 3 |
| 1 Resultados Financieros del Grupo Consolidado | 4 |
| 1.1 Cuenta de Resultados | 4 |
| 1.2 Balance de Situación | 6 |
| 1.3 Cambios en el Perímetro de Consolidación | 6 |
| 2 Evolución de los Negocios del Grupo | 7 |
| 2.1 Tejido Elástico España Dogi | 7 |
| Mercado y Operaciones | 7 |
| Resultados Financieros | 8 |
| Perspectivas para el Año 2017 | 9 |
| 2.2 Tejido Elástico Estados Unidos Elastic Fabrics of America | 9 |
| Mercado y Operaciones | 9 |
| Resultados Financieros | 10 |
| Perspectivas para el Año 2017 | 10 |
| 2.3 Fast Fashion España Géneros de Punto Treiss | 10 |
| Mercado y Operaciones | 10 |
| Resultados Financieros | 11 |
| Perspectivas para el Año 2017 | 11 |
| 3 Hechos Posteriores al Segundo Semestre | 12 |
| 3.1 Resultado de las Operaciones de Autocarera del Cuarto Trimestre de 2016 | 12 |
| 3.2 Operaciones del Grupo | 12 |

RESUMEN EJECUTIVO

- El **GRUPO DOGI** ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 40,8 millones de euros en 2016, manteniendo los niveles alcanzados en el ejercicio anterior. El EBITDA consolidado ha ascendido a 827 miles de euros desde los -2,7 millones de euros del año 2015, un cambio de signo ocasionado por los ingresos derivados de la operación de adquisición de Treiss, el mantenimiento de los márgenes y las medidas adoptadas en el área de operaciones y costes generales del grupo.
- En la unidad de negocio de **TEJIDO ELÁSTICO**, los ingresos de **DOGI** han alcanzado los 10,9 millones de euros en 2016. El EBITDA ha ascendido a 1,4 millones de euros, en relación a los -4,1 millones de euros del año anterior, mejora que se debe a los avances de la reorientación comercial y el desarrollo de la red de ventas, distribución y servicio al cliente, y en parte a los ingresos de la operación de adquisición de Treiss.
- En la unidad de **TEJIDO ELÁSTICO**, la sociedad norteamericana **EFA** ha alcanzado los 26,5 millones de euros de cifra de negocio en 2016, un 6,4% menos que el ejercicio precedente, sin contribuir EBITDA por razones de mercado y de reprogramaciones del cuarto trimestre. La dirección sigue avanzando en la creación de nuevos productos y apertura de mercados internacionales.
- En la unidad de **FAST FASHION**, **TREISS** ha consolidado sus resultados por primera vez en la temporada baja de su negocio, un cuarto trimestre en el que ha obtenido un EBITDA operativo cero de modo parecido a años anteriores. En términos anuales, Treiss ha alcanzado una cifra de negocio de 25,8 millones de euros en 2016, un 17,3% más con un EBITDA de 4,1 millones de euros. La sociedad se encuentra en plena fase de creación de nuevos productos y optimización de operaciones.
- La sociedad cabecera del grupo, **DOGI INTERNATIONAL FABRICS**, realizó el proyecto de **SEGREGACIÓN** de su actividad productiva de tejidos elásticos, aprobado por la Junta General extraordinaria de Accionistas de 21 de noviembre de 2016, en favor de Dogi Spain a cierre del ejercicio 2016. Actualmente se están completando ciertos aspectos relacionados con esta segregación.
- El **GRUPO DOGI** ha continuado avanzando en el desarrollo de su **ORGANIZACIÓN, PROCESOS Y PERSONAS**, con la finalidad de adecuarlos a la estrategia de crecimiento en el marco del Plan Estratégico del grupo.

1 RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO CONSOLIDADO

1.1 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Las principales magnitudes financieras consolidadas de Dogi International Fabrics, S.A. y sociedades dependientes ("Grupo Dogi") a 31 de diciembre de 2016 comparadas con el mismo periodo del año anterior son las siguientes:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|--|------------|------------|-----------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros</i> | | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 40.823 | 41.010 | -0,5% |
| EBITDA | 827 | -2.692 | - |
| EBIT | 564 | -8.513 | - |
| Resultado del Ejercicio | 119 | -8.473 | - |

El Grupo Dogi ha alcanzado una **cifra de negocios** consolidada de 40.823 miles de euros a 31 de diciembre de 2016, prácticamente el mismo importe del año anterior. En el cuarto trimestre se ha producido la entrada en el perímetro de Géneros de Punto Treiss ("Treiss"), aportando 3.388 miles de euros al volumen de negocio del grupo, y compensando la temporada baja en ventas de Elastic Fabrics of America ("EFA"), que habitualmente se produce a finales de ejercicio por motivos de mercado y de programación de pedidos de los clientes. A principios de 2017 se ha experimentado, en esta sociedad, una recuperación de los niveles de ventas.

El **EBITDA** ha evolucionado positivamente en términos anuales, ascendiendo a 827 miles de euros a cierre del ejercicio 2016, y cambiando de signo en relación al año anterior. La adquisición de Treiss explica una parte significativa de esta mejora, puesto que la entrada en perímetro de la sociedad ha generado un ingreso para el grupo de 1.902 miles de euros como resultado de la combinación de negocios. En términos operacionales, sin tener en cuenta estos efectos, la contribución de Treiss al EBITDA del grupo ha sido prácticamente cero, al consolidar sus resultados a partir del 30 de septiembre de 2016, periodo que, tradicionalmente, representa la temporada baja de su actividad.

A nivel de negocio, la mejora del EBITDA se ha producido por el mantenimiento de los márgenes, dentro de un proceso de reorientación de la oferta comercial, especialmente en la unidad de negocio de tejido elástico (Dogi, EFA), y por las acciones de contención de costes y racionalización del área de operaciones. Las negociaciones con proveedores de alto volumen para la revisión de las condiciones de compra han proseguido, y se han acompañado de medidas de mejora en los procesos de planificación de la producción, con la finalidad última de obtener ventajas en costes y mejorar el servicio al cliente.

El **EBIT** y el **resultado del ejercicio** 2016 han alcanzado 564 y 119 miles de euros, respectivamente, mejorando de forma importante con respecto el ejercicio precedente. La adquisición de Treiss representa una parte de esta mejora de resultados, y debe señalarse que en el año 2015 se registraron ciertos ajustes y deterioros puntuales al final del ejercicio. El resultado neto de 2016 incorpora unas pérdidas de 284 miles de euros por diferencias de conversión de las sociedades de Filipinas y Hong Kong que han salido del perímetro este año.

La dirección del Grupo Dogi administra los negocios a partir de información de gestión agregada, no consolidada. A continuación se detalla la **conciliación entre los informes de gestión y las cuentas contables consolidadas IFRS** para la cifra de negocios, EBITDA, EBIT y resultado neto a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015. La información de gestión agregada incluye las sociedades Dogi International Fabrics, Dogi Spain, EFA y Treiss, esta última en términos anuales para 2016 y 2015.

31.12.2016

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | Cifra de Negocios | EBITDA | EBIT | Resultado del Ejercicio |
|--|-------------------|--------------|--------------|-------------------------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros</i> | | | | |
| Informes de Gestión | 63.239 | 5.306 | 5.260 | 4.281 |
| Diferencias de Perímetro | -22.404 | -4.497 | -4.485 | -3.665 |
| Eliminaciones Intercompañía | -13 | 18 | -211 | -497 |
| Cuentas Consolidadas IFRS | 40.823 | 827 | 564 | 119 |

31.12.2015

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | Cifra de Negocios | EBITDA | EBIT | Resultado del Ejercicio |
|--|-------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros</i> | | | | |
| Informes de Gestión | 63.004 | 1.460 | -5.240 | -1.391 |
| Diferencias de Perímetro | -21.994 | -4.154 | -4.136 | -3.100 |
| Eliminaciones Intercompañía | 0 | 2 | 863 | -3.981 |
| Cuentas Consolidadas IFRS | 41.010 | -2.692 | -8.513 | -8.473 |

El Grupo Dogi continúa con el despliegue de su **Plan Estratégico**, con el objetivo de constituir un grupo textil mediante el crecimiento inorgánico y el desarrollo y racionalización de los negocios actuales. En este sentido, la dirección está implementando las bases para el crecimiento en lo que respecta a organización, procesos y talento. La sociedad cabecera del grupo Dogi International Fabrics, ha realizado el **proyecto de segregación** de su actividad productiva de tejidos elásticos, aprobado en la Junta General extraordinaria de Accionistas del 21 de noviembre de 2016, en favor de Dogi Spain con fecha 31 de diciembre de 2016. Actualmente se están completando ciertos aspectos relacionados con esta segregación.

1.2 BALANCE DE SITUACIÓN

Las principales magnitudes financieras consolidadas del Grupo Dogi a 31 de diciembre de 2016 comparadas con el mismo periodo del año anterior son las siguientes:

| Balance de Situación | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|--|------------|------------|-----------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros</i> | | | |
| Activos No Corrientes | 17.187 | 7.257 | 136,8% |
| Necesidades Operativas de Fondos* | 14.319 | 13.328 | 7,4% |
| Endeudamiento Financiero | 20.750 | 11.487 | 80,6% |
| Activo Total | 42.237 | 24.146 | 74,9% |

* Existencias + Clientes - Proveedores

El Grupo Dogi ha experimentado un cambio significativo en su balance por causa de la adquisición de la sociedad Treiss. Los **activos totales** del grupo han alcanzado un importe de 42.237 miles de euros a 31 de diciembre de 2016, esto es 18.091 miles de euros más que el mismo periodo del ejercicio precedente, debido principalmente a las variaciones en el inmovilizado intangible y las cuentas de clientes derivadas de la adquisición de Treiss. Así, se han activado intangibles asociados a las relaciones con clientes de la sociedad por importe de 9.184 miles de euros a 30 de septiembre de 2016, en tanto que las cuentas de clientes incorporadas han ascendido a 3.825 miles de euros a esa fecha. La amortización de las referidas relaciones con clientes ha supuesto un gasto adicional de 230 miles de euros en el ejercicio 2016.

Las **necesidades operativas de fondos** han ascendido a 14.319 miles de euros a cierre del ejercicio 2016, 991 miles de euros más que a 31 de diciembre de 2015. La referida incorporación de Treiss ha compensado la evolución de las otras sociedades operativas del grupo. Así, los inventarios de la compañía han ascendido a 1.268 miles de euros a cierre de 2016, en tanto que Dogi y EFA han visto reducirse sus niveles de stocks a lo largo del ejercicio en 778 y 591 miles de euros, respectivamente. La variación del **endeudamiento financiero** se ha producido por la incorporación de Treiss en el perímetro del grupo.

1.3 CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las variaciones del perímetro de consolidación producidas en el ejercicio 2016 son las siguientes:

- **Constitución de la sociedad New Gotcha, S.L.U.**
Con fecha 29 de septiembre de 2016, la sociedad constituyó la compañía New Gotcha en España, de la que posee el 100% del capital.

- **Adquisición de la sociedad Trípoli Investments, S.L.**
Con fecha 30 de septiembre de 2016, la sociedad adquirió el 100% de las participaciones de la compañía española Trípoli Investments a través de su participada New Gotcha. Trípoli Investments tiene el control, a su vez, del 100% del capital de Géneros de Punto Treiss.
- **Entrada en perímetro de la sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L.U.**
En relación al punto anterior, la sociedad española Géneros de Punto Treiss entró en el perímetro del grupo en la fecha en que se produjo la adquisición de su matriz Trípoli Investments por parte de la sociedad New Gotcha, esto es el 30 de septiembre de 2016.
- **Venta de las participaciones en las sociedades Penn Philippines Inc. y Laguna Realty Corporation.**
La sociedad transmitió, con fecha 27 de septiembre de 2016, la totalidad de sus participaciones en las sociedades filipinas Penn Philippines Inc. y Laguna Realty Corporation, con lo que se produjo su salida del perímetro de consolidación.
- **Venta de las participaciones en la sociedad Dogi Hong Kong Limited.**
La sociedad transmitió la totalidad de sus participaciones en la sociedad Dogi Hong Kong Limited, domiciliada en Hong Kong, en la misma transacción referida en el punto anterior. Así, con fecha 27 de septiembre de 2016, se produjo su salida del perímetro de consolidación.
- **Constitución de la sociedad Dogi Spain, S.L.U.**
Sin que represente propiamente un cambio de perímetro, el 29 de diciembre de 2016 se constituyó la sociedad Dogi Spain como parte de la segregación de la actividad de fabricación textil en España de la sociedad cabecera del grupo.

2 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

2.1 TEJIDO ELÁSTICO | ESPAÑA | DOGI

MERCADO Y OPERACIONES

La **cifra de negocio** de Dogi ha evolucionado positivamente en el cuarto trimestre, experimentando un crecimiento interanual del 11,0% en este periodo y llegando a representar el 26,8% de las ventas anuales del grupo en 2016. La actividad de Dogi se desarrolla principalmente en España, si bien la exportación ha representado prácticamente tres cuartas partes de las ventas totales de 2016.

La dirección de la sociedad ha estado actuando para **potenciar el crecimiento** a través de la selección y desarrollo de mercados y productos. En este sentido, se han realizado acciones encaminadas a la ampliación de la red comercial y de distribución en los mercados exteriores, especialmente en Italia, Estados Unidos, Gran Bretaña, Francia y Turquía. En cuanto a las líneas de producto, se está empezando a recuperar el negocio de baño y se ha orientado la actividad comercial hacia productos estampados de alto potencial de crecimiento. La **innovación** se ha desarrollado en hilos técnicos con propiedades específicas, como el control de la temperatura o los potenciadores de infrarrojos. La reciente feria de Cannes ha sido exitosa para la compañía, con un crecimiento de visitantes cercano al 16% con respecto a la feria anterior.

La sociedad ha estado también dirigiendo sus esfuerzos hacia la mejora de la **eficiencia de las operaciones**. Así, se han perfeccionado las previsiones de ventas con el objetivo de incrementar la rotación de stocks y reducir lead times de fabricación, acciones que se están combinando con la optimización de los lotes de tinte y la negociación y selección de proveedores.

RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales magnitudes de la unidad de negocio, según los informes de gestión reportados habitualmente a la dirección, son las siguientes:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|--|------------|------------|-----------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros</i> | | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 10.945 | 12.696 | -13,8% |
| EBITDA | 1.356 | -4.078 | - |
| EBIT | 1.816 | -10.299 | - |
| Resultado del Ejercicio | 2.074 | -5.094 | - |

La información financiera de fecha 31 de diciembre de 2015 corresponde a la sociedad Dogi International Fabrics que, por entonces, comprendía las actividades de holding del grupo y la unidad productiva de tejido elástico. A finales del ejercicio 2016, la sociedad cabecera segregó su actividad productiva en favor de Dogi Spain. Las cifras presentadas con fecha 31 de diciembre de 2016 son las agregadas de Dogi International Fabrics y Dogi Spain para mantener la comparabilidad con el ejercicio precedente. Los resultados del ejercicio 2016 de Dogi incluyen un ingreso por la operación de adquisición de Treiss de 2.338 miles de euros.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2017

El escenario macroeconómico para el año 2017 prevé la continuación del crecimiento y la tendencia positiva del consumo interno. En este contexto, la dirección de Dogi ha estado desarrollando un conjunto de acciones especialmente orientadas al **ámbito comercial, de marketing y creación**, y prevé que el año 2017 represente una progresión en los negocios de la sociedad. La nueva estrategia, fundamentada en la selección y desarrollo de nuevos productos, clientes y geografías con mayor margen y potencial de crecimiento, así como la mejora de los **procesos organizativos y de producción** (renegociación de precios de compra, reducción de costes de calidad y mermas de producción) deben permitir alcanzar una mejora notable en los márgenes y el EBITDA de la sociedad. La entrada de pedidos de principios de 2017 está confirmando los niveles previstos por la dirección.

2.2 TEJIDO ELÁSTICO | ESTADOS UNIDOS | ELASTIC FABRICS OF AMERICA

MERCADO Y OPERACIONES

En el cuarto trimestre de 2016, las **ventas** de EFA han alcanzado los 4.954 miles de euros¹, representando el 18,7% de todo el ejercicio. Esto refleja la estacionalidad del negocio, que en los meses de octubre y noviembre ha sido relevante, así como la reprogramación de pedidos de clientes que se ha producido a finales de este año.

La dirección ha orientado su **actividad comercial** a segmentos con potencial de crecimiento, especialmente el médico, deportivo, automoción y ready-to-wear, y se han puesto en marcha proyectos específicos para el desarrollo de tejidos de punto, punto deformado y el tricot. La sociedad está colaborando estrechamente con su cliente principal para poder acceder a nuevas áreas de mercado, especialmente en artículos relacionados con la moda íntima. A nivel geográfico, continúa la gestión para potenciar el mercado centroamericano, donde la proximidad del centro productivo de Greensboro, en Charlotte (North Carolina), supone una ventaja competitiva en costes y flexibilidad, todo ello en el marco de una incipiente internalización de la producción de tejidos en Estados Unidos tras años de deslocalizaciones hacia China y el sudeste asiático.

A nivel de **operaciones**, las acciones se han dirigido a la mejora de los procesos y a la optimización de precios de materias primas y costes operativos. En relación con la calidad, se han iniciado actividades destinadas a reforzar la gestión y los recursos del área funcional. Asimismo, se está trabajando en la racionalización de procesos productivos y se ha comenzado el análisis de los costes directos con el objetivo de potenciar los ahorros.

¹ Se ha aplicado el tipo de cambio promedio EUR/USD de 2016 para facilitar la comparabilidad.

RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales magnitudes de la unidad de negocio, según los informes de gestión reportados habitualmente a la dirección, son las siguientes:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|---|------------|------------|-----------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros*</i> | | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 26.492 | 28.314 | -6,4% |
| EBITDA | -140 | 1.403 | - |
| EBIT | -629 | 942 | - |
| Resultado del Ejercicio | -964 | 621 | - |

* Tipo de cambio promedio EUR/USD 2016: 1,1068 | 2015: 1,1074

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2017

Las perspectivas de negocio para el año 2017 son positivas, acorde con la coyuntura económica esperada en Estados Unidos, con continuación del crecimiento y la demanda interna. La dirección de la sociedad ha presupuestado un crecimiento de ventas razonable en línea con los niveles alcanzados en 2015.

Los factores que permitirán conseguir este crecimiento son la creación de nuevos productos, en **segmentos de mercado** con márgenes más atractivos como el médico y el deportivo, así como una mayor diversificación de clientes impulsada por el desarrollo de la actividad comercial. A nivel de **operaciones**, el descenso en los costes de materias primas, una mayor atención a los procesos y costes de calidad y la reducción de las mermas de fabricación deben permitir alcanzar los resultados presupuestados. Los resultados de la actividad comercial en las primeras semanas de 2017 están siendo positivos.

2.3 FAST FASHION | ESPAÑA | GÉNEROS DE PUNTO TREISS

MERCADO Y OPERACIONES

Tras la adquisición de Treiss el 30 de septiembre de 2016, la sociedad se ha integrado rápidamente en la dinámica del Grupo Dogi, poniendo en marcha una serie de acciones encaminadas a la consecución de la estrategia para 2017. La **cifra de negocio** del año 2016 ha ascendido a 25,8 millones de euros, un 17,3% más que el ejercicio precedente, en el que se alcanzaron los 22,0 millones de euros. La estacionalidad del negocio es relevante en el cuarto trimestre del año, debido a la dinámica normal del mercado, en el que las ventas han ascendido a 3.387,9 miles de euros representando el 13,1% de 2016, en línea con la temporalidad de los ejercicios anteriores. Con el objetivo de desarrollar y diversificar

la cartera actual, se ha potenciado el equipo de diseño e iniciado actuaciones para la captación de nuevos clientes.

En lo que respecta a la **gestión del negocio**, la dirección ha iniciado un conjunto de medidas para reorganizar la gestión de talleres y poder expandir de este modo la gama de productos y potenciar el crecimiento en las familias de mayor potencial. En paralelo, la reestructuración del taller permitirá mejorar la productividad en la creación de colecciones y el control de calidad del producto con el objetivo de asegurar la satisfacción de los clientes.

La función de **compras** se encuentra también en fase de desarrollo, con el objetivo de mejorar en innovación, costes de materias primas y lead times de producción. Los procesos de la compañía y el análisis de la información de negocio son el objetivo principal de la implantación de un ERP corporativo, cuyo arranque se ha producido a principios de enero de 2017.

RESULTADOS FINANCIEROS

Las principales magnitudes de la unidad de negocio, según los informes de gestión reportados habitualmente a la dirección, son las siguientes:

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Variación |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>Principales magnitudes - Miles de Euros</i> | | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 25.802 | 21.994 | 17,3% |
| EBITDA | 4.090 | 4.136 | -1,1% |
| EBIT | 4.074 | 4.118 | -1,1% |
| Resultado del Ejercicio | 3.172 | 3.082 | 2,9% |

Como resultado de la adquisición por parte del Grupo Dogi, el EBITDA de Treiss incluye una periodificación de costes de 436 miles de euros. El EBITDA operativo de la sociedad, que no considera este efecto de la transacción, ha alcanzado los 4.526 miles de euros en el año 2016, lo que representa un 9,5% más que el ejercicio precedente.

PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2017

En el marco de un escenario económico positivo, la dirección es optimista en cuanto a la evolución de los negocios de la sociedad en 2017, año en el que consolidará sus resultados desde el 1 de enero en el grupo, y así lo ha reflejado en su estrategia y presupuesto para el ejercicio.

Como continuación de las acciones que ya se están desplegando, se prevé un crecimiento razonable de la **cifra de negocios** fundamentada en el desarrollo de nuevas líneas de

producto y captación de nuevos clientes. Todo este conjunto de acciones está coordinado con una serie de planes de mejora de la **cadena de suministro** y desarrollo de la gestión de talleres y compras, con el máximo aprovechamiento en la explotación del nuevo ERP, cuyo arranque se ha producido en enero de 2017 y se encuentra en fase de postimplantación.

3 HECHOS POSTERIORES AL SEGUNDO SEMESTRE

3.1 RESULTADO DE LAS OPERACIONES DE AUTOCARTERA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

Con fecha 4 de enero de 2017, se informó al mercado de las operaciones de la autocartera del cuarto trimestre de 2016 en relación al contrato de liquidez suscrito por la sociedad con la entidad "JB Capital Markets, sociedad de Valores, S.A.U." con fecha 13 de junio de 2016, y que entró en vigor con fecha 30 de junio de 2016.

El resumen de las operaciones de autocartera correspondientes al cuarto trimestre de 2016, comprendido entre los días 1 de octubre y 31 de diciembre, según consta en la referida comunicación al mercado, es el siguiente:

| Resumen de Operaciones | | |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Cuarto Trimestre de 2016 | | |
| Operaciones | Cuenta de Valores (Acciones) | Cuenta de Efectivo (Euros) |
| Saldo Inicial (01.10.2016) | 85.295 | 175.263,00 |
| Gastos Bancarios | - | -6,03 |
| Compras | 97.582 | -318.557,16 |
| Ventas | -150.514 | 399.752,45 |
| Disposición de Cuenta | - | -129.000,00 |
| Saldo Final (31.12.2016) | 32.363 | 127.464,32 |

3.2 OPERACIONES DEL GRUPO

En febrero de 2017 ha finalizado el proyecto de búsqueda de financiación que tenía por objeto cubrir una línea de crédito revolver de la sociedad EFA con vencimiento en julio de este ejercicio. Así, se ha procedido a la firma de un nuevo revolver vinculado a un collateral sobre activos por un importe máximo de disponibilidad de 7,5 millones de dólares a dos años, y un préstamo complementario de 1,3 millones de dólares con vencimiento a cuatro años. Un tramo de estos fondos se van a destinar a devolver una parte de la financiación que la cabecera del grupo concedió, en su día, a la filial norteamericana.