



# RESULTADOS FINANCIEROS Y DE NEGOCIO

PRIMER TRIMESTRE 2018

Madrid | 11 MAYO 2018



## CONTENIDO

Resumen Ejecutivo

1 Resultados Financieros del Grupo Consolidado

1.1 Cuenta de Resultados

1.2 Balance de Situación

1.3 Cambios en el Perímetro de Consolidación

2 Evolución de los Negocios del Grupo

2.1 Tejido | España | Dogi Spain

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el Resto del Año 2018

2.2 Tejido | Estados Unidos | Elastic Fabrics of America

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el Resto del Año 2018

2.2 Tejido | España | Grupo QTT

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el Resto del Año 2018

2.4 Tejido | España | Ritex

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el Resto del Año 2018

2.5 Prenda | España | Géneros de Punto Treiss

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el Resto del Año 2018

3 Hechos Relevantes del Primer Trimestre

4 Hechos Posteriores al Primer Trimestre

## RESUMEN EJECUTIVO

- La cifra de negocios consolidada del **GRUPO DOGI** ha ascendido a 16,0 millones de euros en el primer trimestre de 2018, un 2% más que el mismo periodo del año anterior. El EBITDA consolidado incluyendo los costes de reestructuración ha alcanzado los -1,7 millones de euros.
- El **GRUPO DOGI** continúa con su plan de integración y reestructuración, con decisión en las medidas adoptadas, así como en fase de aceleración de los cambios estructurales a nivel grupo. Se ha profundizado en el plan de optimización y ahorro, que pretende conllevar un ahorro de 4,4 millones de euros en el corto plazo. Dogi considera que este proceso de reorganización va a mejorar la penetración comercial de la firma, los tiempos de servicio y respuesta a los clientes y los costes operativos de un Grupo que cuenta con una clara vocación de crecimiento tanto inorgánica como orgánica.
- En la unidad de **TEJIDO**, la cifra de ventas ha alcanzado los 14,8 millones de euros en el primer trimestre de 2018, eliminadas las operaciones intragrupo, incluyendo ventas de EFA (EEUU), en tanto que el EBITDA se ha situado en -1,2 millones de euros con un impacto de los costes de reestructuración. Por sociedades, EFA inició el año con un resultado negativo producto de los costes de reestructuración, que en el mes de marzo ya se ha revertido a positivo, Dogi Spain está mejorando sus resultados mes a mes, Ritex mantiene su trayectoria positiva sostenida con respecto al ejercicio anterior, y QTT ha estado por debajo de las expectativas en cuanto a resultados.
- En la unidad de negocio de **PRENDA, TREISS** ha aportado 4,7 millones de euros a las ventas del grupo, un 6% menos que el ejercicio anterior a cierre de trimestre y un EBITDA de -0,3 millones de euros también parcialmente impactada por los costes de reestructuración. La cifra de negocio de enero ha estado por debajo de los niveles del año anterior en una parte afectada por la climatología, si bien con una paulatina tendencia al alza a lo largo del trimestre.

## 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 marzo de 2018 son las siguientes:

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>
<i>Miles de Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	16.033	15.766
EBITDA	-1.724	492
EBIT	-2.460	-189
Resultado del Período	-3.473	-434

El Grupo Dogi ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 16.033 miles de euros a 31 de marzo de 2018, un 1,7% más que el mismo periodo del año anterior.

El EBITDA consolidado se ha situado en -1.724 miles de euros. La sociedad ha profundizado en las medidas de transformación y reestructuración, con efectos de costes extraordinarios en el trimestre. La ejecución de un proyecto de racionalización de las actividades en el momento actual y las semanas que siguen, suponen una implementación de sinergias y una reducción de costes que supondrá a partir de este ejercicio 2018 unos ahorros anuales de 4,4 millones de euros.

Las principales medidas de reestructuración principalmente consisten en: (i) la reducción de costes indirectos en DOGI SPAIN y en EFA con una reorganización en torno a 60 personas, aflorando unos ahorros anualizados de más de 600 mil euros en España y de casi 1,7 millones de euros en Estados Unidos; (ii) el traslado y unificación de todas estas funciones transversales en las nuevas oficinas centrales de Argenton (Barcelona) aflorando un ahorro anual de 850 mil euros; y (iii) la unificación del departamento de creación y técnico, abordando un proceso de reingeniería intensivo que no era posible hasta el momento, lo que permitirá una reducción de costes anualizada de en torno a 1,3 millones de euros.

El EBIT y el resultado del ejercicio han evolucionado en el trimestre en consonancia con el comportamiento del EBITDA, excepto por los costes extraordinarios de reestructuración de personal abordados en las compañías del grupo, en particular en Dogi Spain.

### 1.2 BALANCE DE SITUACIÓN

Las principales magnitudes financieras consolidadas del Grupo Dogi a 31 de marzo de 2018 comparado con el mismo período del ejercicio anterior son las siguientes:

<b>Balance de Situación</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>Variación</b>
<i>Miles de Euros</i>			
Activos No Corrientes	17.474	17.126	2,0%
Necesidades Operativas de Fondos	15.348	17.968	-14,6%
Endeudamiento Financiero	22.081	24.793	-10,9%
<b>Activo Total</b>	<b>52.645</b>	<b>46.540</b>	<b>13,1%</b>

Los activos totales del Grupo Dogi han alcanzado los 52.645 miles de euros en marzo de 2018, un 13,1% más que el cierre del mismo trimestre de 2017, principalmente por el crecimiento inorgánico del grupo.

El endeudamiento financiero consolidado ha descendido hasta los 22.081 miles de euros a cierre de trimestre, en parte por las amortizaciones de préstamos a largo plazo, y en parte por la evolución positiva de la gestión de tesorería.

### 1.3 CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Durante el primer trimestre de 2018 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

## 2 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

### 2.1 TEJIDO | ESPAÑA | DOGI SPAIN

#### MERCADO Y OPERACIONES

La cifra de negocio, los márgenes y el EBITDA de Dogi Spain reflejan los esfuerzos realizados en la mejora de la estructura del grupo, optimización de procesos e impulso comercial que se van realizando, mejora en cifra de negocios, así como positiva evolución del EBITDA a pesar del difícil comienzo del año y del efecto en resultado neto de los efectos de la reestructuración. Las ventas han alcanzado 3.132 miles de euros, un 8,5% más que el primer trimestre de 2017, en tanto que el EBITDA ha sido -654 miles de euros parcialmente influenciado por los costes de reestructuración.

En relación a la actividad industrial, se han realizado mejoras en los procesos productivos, que empiezan a surtir efectos en la operativa de la compañía, así como en el área

comercial, se ha hecho un intenso análisis en cuanto a los márgenes de producto, pasando a seleccionar aquellos más rentables y plantear la subcontratación de parte del proceso productivo.

La dirección ha continuado con las acciones de mejora de las operaciones, teniendo como objetivos prioritarios la mejora del servicio a los clientes y la calidad de los procesos y productos. Se han llevado a cabo inversiones de sostenibilidad para optimizar la calidad y productividad.

## **PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2018**

Las previsiones para el resto del ejercicio 2018, son positivas, con una tímida pero sostenida cifra positiva fruto de un leve pero firme incremento de ventas así como los efectos del plan de reestructuración llevado a cabo y que va a continuar.

## **2.2 TEJIDO | ESTADOS UNIDOS | ELASTIC FABRICS OF AMERICA**

### **MERCADO Y OPERACIONES**

Las ventas de EFA en el primer trimestre de 2018 han ascendido a 6.054 miles de euros (7.442 miles de dólares),

La prospección comercial de la sociedad ha continuado orientada a los segmentos de alto potencial de crecimiento (médico, deportivo, automoción, ready-to-wear) y a la colaboración estrecha con clientes para el desarrollo de nuevos productos. Actualmente existe un plan de subcontratación para un pedido muy relevante que puede aportar una cifra de negocio puntual que refuerce la cifra de negocio.

En las primeras semanas del ejercicio se ha acabado de ejecutar un plan de reducción de personal que ha reducido significativamente los costes de estructura de la entidad pero que han tenido un importante impacto en los costes de reestructuración.

## **PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2018**

La economía estadounidense ha evolucionado positivamente en el primer trimestre de 2018, impulsada por determinadas políticas fiscales, así como por una cierta reactivación de la economía. En este contexto, la dirección de la sociedad es optimista en relación a la mejora de los niveles de ventas y resultados. Entre estas últimas se espera una mejora relevante en los costes de producción y de calidad.

## 2.3 TEJIDO | ESPAÑA | GRUPO QTT

### MERCADO Y OPERACIONES

Las ventas agregadas de QTT en el primer trimestre de 2018 han ascendido a 4.566 miles de euros. La estrategia de búsqueda de volumen con margen competitivo especialmente en Italia se ha materializado en unas cifras de margen bruto relativamente peores que las de la entidad en los últimos meses del ejercicio anterior, ya de por sí inferiores a las expectativas, en tanto que el EBITDA ha alcanzado los -520 miles de euros en marzo de 2018, por debajo de lo previsto y también parcialmente impactado por los costes de reestructuración.

Las distintas sociedades del grupo han evolucionado de forma similar, con importante dependencia del negocio italiano, puesto que el negocio USA se mantiene en los niveles bajos que se han obtenido en el ejercicio anterior debido a su dimensión. Otras líneas de negocio, gestionadas desde su sede central, han evolucionado a niveles inferiores a los presupuestados

### PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2018

La estrategia del grupo se presenta en términos de una mayor integración vertical dentro del grupo Dogi y su negocio principal, replanteando el módulo de stock service centrado en los negocios en Italia y USA.

## 2.4 TEJIDO | ESPAÑA | RITEX

### MERCADO Y OPERACIONES

Las ventas de Ritex en el primer trimestre de 2018 han ascendido a 2.948 miles de euros, ligeramente superior al presupuesto del ejercicio del año natural. El ejercicio fiscal de Ritex viene siendo de junio a junio por ahora. El EBITDA ha alcanzado los 332 miles de euros en marzo de 2018, en línea con las previsiones.

La concentración de la actividad corporativa en un futuro inmediato en las instalaciones de Argenton, van a contribuir a obtener ahorros en costes de estructura, los cuales sin duda potenciarán los resultados de la compañía.

Por la tipología de los productos de Ritex, las ventas de la compañía podrían haber estado incluso por encima de no haber sido por la climatología adversa.

### PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2018

La compañía tiene una estructura de costes, gestión y ventas que aportan una gran estabilidad en sus previsiones, que puede ser condicionada estacionalmente por la climatología, por lo que se espera un repunte en el segundo semestre en cuanto a ventas, y en optimización de costes fruto de los procesos de integración del grupo.

## **2.5 PRENDA | ESPAÑA | GÉNEROS DE PUNTO TREISS**

### **MERCADO Y OPERACIONES**

La cifra de negocio de la sociedad en el primer trimestre de 2018 ha ascendido a 4.678 miles de euros, con una cartera de pedidos importante a cierre de trimestre. El EBITDA del período ha sido de -317 miles de euros, fruto de los ajustes en el equipo de la entidad y su fase de adaptación, así como por el esfuerzo en captación de nuevos clientes con la consiguiente erosión de margen por precios de entrada.

### **PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2018**

Las perspectivas para el resto del ejercicio se proyectan en una mayor acción comercial para la progresión en márgenes al tiempo que para escalar en la cifra de negocios con el objetivo de aproximarse al presupuesto. La dirección espera que Treiss presente buenos niveles de ventas y EBITDA a finales de año, tras optimizar la función de ventas mediante nuevos clientes, diseños y la optimización de costes a nivel corporativo, eliminando duplicidades y sobre costes.

## **3 HECHOS RELEVANTES DEL PRIMER TRIMESTRE**

La sociedad no ha publicado hechos relevantes durante el primer trimestre de 2017.

## **4 HECHOS POSTERIORES AL PRIMER TRIMESTRE**

No se han producido hechos posteriores al cierre del trimestre en cuanto a operaciones de negocio o corporativas más allá de los planes ya iniciados en el primer trimestre.