



Información Económico Financiera

Enero – Marzo 2013

RESULTADOS GRUPO DOGI

	Grupo DOGI (EUR '000)	
	YTD 2013	YTD 2012
Ventas netas	10.605	11.395
Ebitda	35	-241
Ebit	-645	-946
Resultado neto	-1.015	-1.499

Ventas y Resultado Operativo (Unidades de Negocio en moneda Local)

	DOGI Spain (EUR '000)			EFA (USD '000)		
	YTD 2013	YTD 2012	%Vs 2012	YTD 2013	YTD 2012	%Vs 2012
Ventas netas	4.658	5.094	-8,56%	7.834	8.354	-6,22%
Ebitda	-122	-544	77,58%	229	459	-50,21%
Ebit (*)	-608	-1.065	42,91%	-27	215	-112,32%

(**) Tipo de Cambio USD/Euro. Ejercicio 2012: 1,33 USD/Euro; Ejercicio 2012: 1,32 USD/Euro

Las ventas consolidadas en Euros del Grupo Dogi en el primer trimestre del 2013 han descendido un 7% respecto al mismo periodo del año 2012. El grupo presenta un EBITDA positivo de 35 miles de euros y su resultado neto mejora un 32%.

Dogi España presenta unas ventas acumuladas a Marzo de 2013 un 8,5% inferiores a las registradas en el mismo periodo del año anterior. Este descenso se explica, en parte, por la semana menos de actividad debido a la Semana Santa, que este año se celebró en Marzo a diferencia del año anterior en que tuvo lugar en Abril. Dogi sigue operando en un entorno con una disminución agresiva del consumo que se va extendiendo al resto de países Europeos. El mercado exige novedades y diferenciación para seguir siendo competitivo. En este entorno, Dogi debe ser generador de innovación y valor añadido con mayor rapidez, frecuencia y flexibilidad. El crecimiento en productos de valor añadido y en Grandes Cuentas internacionales, ha significado una ligera mejora en el precio medio de venta y un incremento de 2 puntos porcentuales en el margen de contribución sobre ventas.

El beneficio operativo ha mejorado en 457 miles de euros. Dicha mejora se debe al efecto positivo de un mix de venta más favorable y, sobretodo, a los efectos del plan de ahorros implantado durante el año pasado. Dicho plan suponía la amortización de 25 puestos de trabajo (€1M/ año), la eliminación de primas de producción y otros bonus (€250K), reducción de salarios (€475K), reducción importe alquiler (€475K) y otros (€300K). En esta última partida destacan la reducción de la retribución del Consejo y ahorros en servicios externos. Así mismo, se siguen implantando acciones para mejorar la eficiencia y la productividad, y reducir los costes asociados al consumo de agua y energía.

Las ventas (en moneda local) de la Filial Norteamericana han caído un 6,2% respecto al mismo periodo del año anterior. La razón se haya en un retraso de facturación por la exigencia de expedir contenedores completos a un cliente. En la facturación de Abril ya aparecen los mencionados volúmenes. La entrada de órdenes de fabricación sigue fuerte y se orienta a la consecución del plan 2013.

La falta de volumen es la principal causa del empeoramiento de los resultados operativos de la filial americana, así como un ligero empeoramiento del mix derivado de un pedido de gran volumen. El resto de variables se mantiene bajo control y a la que se produzca una recuperación de volumen de negocio los resultados operativos y netos volverán a la senda del beneficio.

Dogi China continúa el proceso legal para su liquidación. En la actualidad se están llevando a cabo las oportunas auditorías y conciliaciones de aduanas e impuestos de los años en los que Dogi China ha estado operativa. Los fondos existentes no podrán repatriarse hasta que no se culmine el mencionado proceso de liquidación de la entidad legal China. Si no surgen complicaciones ajenas a la Compañía se estima completar el proceso a mediados de 2013 y repatriar aproximadamente RMB 37MM (€4,5 MM).

La actividad comercial se mantiene en la zona, dando soporte a proyectos consolidados de grandes clientes occidentales que fabrican en Asia y que se servirán desde España y USA. También se mantienen las relaciones y ventas a importantes marcas locales, potenciando la venta de tejido de alto valor añadido para el mercado Asiático.

Resultado Neto

Los gastos financieros incluyen los intereses implícitos derivados de la actualización de la deuda concursal. Este importe es similar en ambos ejercicios. (270 miles de euros).

El resultado neto del Grupo Dogi a 31 de marzo de 2013 ha sido de pérdidas por importe de 1.015 miles de euros, lo que ha significado una mejora del 32% respecto al ejercicio anterior.

Fondos Propios

A 31 diciembre de 2012, debido a la evolución negativa de los resultados, los fondos propios de la Sociedad Dominante eran negativos. Para solventar el desequilibrio patrimonial, el Consejo de Administración ha convocado la Junta General de Accionistas con el objeto de aprobar una reducción y, posterior, ampliación de Capital.

El pasado mes de Diciembre, se inició un proceso de búsqueda de socios del sector que puedan aportar sinergias al negocio y el capital que asegure el restablecimiento del equilibrio patrimonial. Para el caso de que convocada la junta por los administradores, ésta no adoptara los acuerdos que permitieran solventar el desequilibrio patrimonial o si, a pesar de ser aprobados, los mismos no pudieran materializarse por no producirse una entrada de fondos que garantice la viabilidad de la Sociedad, los administradores atendiendo a sus obligaciones legales adoptarán las medidas previstas al respecto en La ley de Sociedades de Capital y la Ley Concursal.

Evolución Deuda y Otros Riesgos

Dogi España sigue presentando una situación de tesorería muy tensa. La evolución del negocio y las medidas implantadas para reducir costes no permiten todavía tener una generación positiva de caja suficiente para atender a sus pagos. Por su parte, la evolución reciente de la sociedad norteamericana EFA limita su capacidad para transferir fondos a la matriz. Esto junto con el hecho de que la repatriación de los fondos procedentes de China no será efectiva hasta que se complete el proceso de liquidación de la sociedad (estimación Julio 2013), provoca que se sigan registrando elevadas tensiones de tesorería.

A este respecto, la Sociedad solicitó a los acreedores concursales el retraso hasta 31 de Julio de 2013 del pago del plazo de la Deuda Concursal que debía efectuarse el pasado 31 de Diciembre de 2012. Dicho aplazamiento, a fecha de emisión de este informe, había sido aceptado por escrito por acreedores que representan un 54% de la deuda aplazada. El Institut Català de Finances, que representa el 31% de la deuda es el único de los acreedores, con un volumen relevante de deuda, que no ha firmado el acuerdo, aunque se ha comprometido verbalmente a respetar el pacto de espera solicitado.

El aplazamiento tiene como objeto permitir a la Sociedad concretar la entrada de un potencial inversor industrial en el capital del Grupo Dogi. Sin embargo, se debe prever que un potencial inversor condicionará la aportación de fondos a la renegociación de una quita adicional relevante de la deuda concursal y una modificación del calendario de pagos. Los principales acreedores han manifestado su predisposición positiva a llegar a un acuerdo en este sentido. La Sociedad y sus asesores están realizando sus mejores esfuerzos para que el proceso de renegociación de deuda y entrada de inversor se materialicen. El proceso de captación de fondos tiene por objetivo garantizar la continuidad de la Compañía y la realización de las inversiones necesarias para hacerla competitiva.

Si la evolución de estos proyectos de entrada de inversor y renegociación de deuda no se desarrolla según lo previsto y se constata la imposibilidad de cumplir los pagos comprometidos y las obligaciones previstas en el marco del proceso concursal, los Consejeros atendiendo a sus obligaciones legales adoptarán las medidas previstas en la Ley Concursal a este respecto.

La Sociedad de Capital Riesgo Avançsa sigue manifestado su voluntad de dar soporte a Dogi, apoyando financieramente el proyecto si se consiguen los fondos necesarios que garanticen la viabilidad del proyecto industrial.