

## **RESULTADOS FINANCIEROS Y DE NEGOCIO**

TERCER TRIMESTRE 2018

Madrid | 12 NOVIEMBRE 2018



## CONTENIDO

Resumen Ejecutivo

1 Resultados Financieros del Grupo Consolidado

1.1 Cuenta de Resultados

1.2 Balance de Situación

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 Semestre

4 Hechos del Tercer Trimestre

## RESUMEN EJECUTIVO

- La cifra de negocios consolidada de **NEXTIL- NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.** ha ascendido a 56,2 millones de euros en el acumulado hasta el tercer semestre de 2018, un 15,6% más que el mismo periodo del año anterior.
- El plan de integración y reestructuración de **NEXTIL**, implementado hasta el momento, ha permitido obtener un EBITDA positivo en el tercer trimestre de 2018, frente a los -1,2 millones de Euros del mismo periodo de 2017. Por primera vez en los últimos cinco años, la fábrica del Masnou ha mantenido su actividad durante todo el mes de agosto con el objetivo de disponer de los stocks de servicio necesarios a principios de la temporada de septiembre-diciembre.
- En la unidad de **TEJIDO**, la cifra de ventas ha alcanzado los 41,5 millones de euros hasta el tercer trimestre de 2018, eliminadas las operaciones intragrupo, lo que significa un incremento de la cifra de negocio en un 19,6%. 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, con una reducción de la cifra de negocio significativa por la desinversión en Italia y Estados Unidos.
- En la unidad de negocio de **PRENDA**, **TREISS** ha aportado 16,3 millones de euros a las ventas del grupo, un 10,7% más que la cifra que el ejercicio anterior en el mismo periodo, recuperando la caída de ventas del primer trimestre. La cifra de EBITDA en el trimestre es positiva en 0,1 M€, mejorando el segundo trimestre que había terminado en punto de equilibrio.

## 1 RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO CONSOLIDADO

### 1.1 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

NEXTIL ha mejorado los resultados sensiblemente respecto al primer semestre que ha sido el que ha lastrado los resultados a partir de entonces. Hay un impacto muy importante del coste de la reestructuración, cuyos efectos permiten la recuperación de resultado, gracias a la implementación del plan de sinergias todavía en ejecución.

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>3er Trim 2018</b>	<b>3er Trim 2017</b>
<i>Miles de Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	17.447	15.393
EBITDA	12	-1.173
EBIT	-1304	-2.003
Resultado del Periodo	-1.720	-1.722

El resultado de este tercer trimestre, aún siendo un periodo marcado por la caída de ventas de agosto y sobre todo por gastos puntuales no repetibles por importe de 0,6 M€ motivados por la renegociación de la financiación de EFA, apoyo informático en el cambio del ERP de DOGI y gastos en servicios profesionales no esperados; muestra claramente la evolución positiva conseguida mediante las acciones de reestructuración realizadas en el primer trimestre, cuyas cifras marcan el EBITDA anual acumulado.

La cifra de negocios ha mejorado en un 15,6% respecto del mismo periodo del año anterior.

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<i>Miles de Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	56.264	48.662
EBITDA	-2.005	587
EBIT	-5.633	-1.630
Resultado del Periodo	-6.556	-1.530

NEXTIL ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 56.264 miles de euros a 30 de septiembre de 2018, un 15,6% más que el mismo periodo del año anterior.

El EBITDA consolidado se ha situado en -2,005 miles de euros, igualando los resultados del primer semestre, a pesar del impacto del parón de actividad comercial en la Unidad de Tejidos en agosto. La sociedad ha mantenido la actividad fabril en agosto con el objetivo de mejorar los ratios de servicio de principio de temporada. 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.

La renegociación de la financiación de EFA a comportado gastos en profesionales independientes que, junto con los gastos derivados de mantenimiento y transición del antiguo sistema informático de DOGI, y gastos de auditoría no esperados, suman un sobre coste puntual, no repetible, próximo a los 0,6 M€.

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 NEXTIL a 30 de septiembre de 2018 comparado con el mismo período del ejercicio anterior son las siguientes:

<b>Balance de Situación</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<i>Miles de Euros</i>		
Activos No Corrientes	16.091	18.891
Necesidades Operativas de Fondos	18.504	20.761
Endeudamiento Financiero	28.342	24.944
Activo Total	51.193	54.639

Los activos totales de NEXTIL han alcanzado los 50,7 miles de euros en septiembre de 2018, un 7,3% menos que el cierre del mismo periodo de 2017, principalmente por la escisión y venta del negocio de *stock service* de QTT en Italia y QTT USA.

El endeudamiento financiero consolidado ha crecido en 0,3 miles de euros a cierre de periodo, prácticamente manteniendo la posición de apalancamiento del grupo.

## 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 8.144 miles de euros, un 1,4% más que el mismo periodo de 2017.

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.

Se está acometiendo el cambio del sistema ERP de la empresa, para unificarlo con el estándar definido para todo el grupo. La inestabilidad del sistema anterior y su baja fiabilidad, unido con continuas caídas del sistema, a forzado su implementación en tiempo record, que finalizará a finales de año.

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

Las previsiones para el resto del ejercicio 2018, son positivas, debido a la implementación de las sinergias del grupo y la potenciación estratégica de los productos dirigidos a baño y deporte, donde RITEX y TREISS son consumidores.

Las cifras de baño para el sector fast-fashion se incrementan día a día por su desarrollo en nuevos clientes como Zara, Mango, El Corte Inglés o Desigual.

La homologación de productos para el desarrollo de estas líneas, por parte del fabricante de hilo Lycra, INVISTA, y su apoyo para el lanzamiento de nuevos tejidos orientados al mercado del “athleisure”, así como la colaboración con EFA para el desarrollo de tejidos médicos, incrementa y potencia las capacidades industriales y comerciales de DOGI SPAIN.

Además, se está desarrollando nuevos proyectos de tejidos reciclables y, no solo reciclados, como hasta ahora, que juntamente con las técnicas de tintura desarrolladas por QTT, permitirán ofrecer artículos diferenciados en el mercado del tejido elástico.

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

### **MERCADO Y OPERACIONES**

Las ventas de EFA hasta el tercer trimestre de 2018 han ascendido a 19.915 miles de euros (23.699 miles de dólares), un 2,8% superior al mismo periodo del año pasado. La ejecución del plan de reducción de personal ha impactado significativamente en los costes de estructura de la entidad y han tenido un importante impacto en los costes de reestructuración.

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.

Así mismo, EFA firmó, con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito por importe de 8,5MM USD (Hecho Relevante del 11/09/2018), que ha tenido un impacto significativo en los costes.

El crédito permitirá afrontar las inversiones en maquinaria para la planta y la renovación de los sistemas informáticos de Elastic Fabrics of America.

La operación se ha firmado a largo plazo, tres años, y en cuanto al importe se ha aumentado en 1MM el importe total y en unos 2MM la disponibilidad actual respecto al crédito que tenía anteriormente la sociedad. Adicionalmente se han mejorado las condiciones que tenía con el anterior crédito en 3,25 puntos porcentuales, con un ahorro anual estimado de unos 200.000 USD.

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

La economía estadounidense sigue evolucionado positivamente en el primer semestre 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 hasta el tercer trimestre de 2018 han ascendido a 8.874 miles de euros, por la desinversión en los negocios de “stock service” en Italia y estados Unidos.

La evolución del mercado fast-fashion y la reducción de márgenes en la cadena de suministro hace difícil mantener márgenes adecuados. A pesar de ello, se están desarrollando nuevas colecciones de moda de valor añadido, dirigidas a grandes clientes del sector como Bennetton o Hessnatur. Éste último es el primer cliente en distribuir la colección de tejido con tintado ecológico desarrollado por el Grupo.

Por otra parte, el proyecto de tintado natural, que se ha ido desarrollando durante el último año, abre la puerta a una nueva propuesta de valor basada en la sostenibilidad y en los principios “cradle to cradle”.

Este proyecto, ya validado por entidades certificadoras independientes, permite una reducción muy significativa de consumo de agua y energía para los procesos de tintado. Además, reduce prácticamente a cero la contaminación medioambiental provocada por agentes químicos y formaldehidos, usados en los procesos de tintura actuales. Obteniéndose como residuos del proceso de tintura, elementos orgánicos compostables y reutilizables para el abono vegetal.

Esta apuesta por la moda y la innovación en consonancia con el medioambiente, permitirá situar a QTT a la vanguardia del desarrollo de tejidos de alto valor añadido.

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

Las nuevas colecciones presentadas en la feria Interfilie de París y Cannes, y las que se presentarán en las principales ferias del sector de la moda en el último trimestre del año, ofrecen diseños y productos creados conforme a los principios de la economía circular.

Esta es la nueva propuesta de valor de la firma QTT, que está teniendo eco en clientes tan significativos como Converse, Vans, Lacoste o Salvatore Ferragamo, entre muchos otros, que consideran que la propuesta aportada por QTT y el grupo NEXTIL en general, genera valor en sus nuevas colecciones, y que solicitan incorporar nuestra tecnología de tintura y tejidos en sus productos.

### **2.4 TEJIDO | ESPAÑA | RITEX**

#### **MERCADO Y OPERACIONES**

Las ventas de Ritex hasta el tercer trimestre de 2018 han ascendido a 5.974 miles de euros, en línea con el presupuesto del ejercicio del año natural.

La concentración de la actividad corporativa en las instalaciones de Argentona, contribuyen a obtener ahorros en costes de estructura, los cuales sin duda potencian los resultados de la compañía.

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

La campaña de ventas repunta desde el segundo semestre del año, fundamentalmente en el último trimestre de año. Dada la evolución de las ventas hasta ahora, se espera una buena segunda parte del año por su actividad ordinaria, mejorada por la entrada de nuevos proyectos.

Las sinergias derivadas de incluir dentro del perímetro de su actividad los tejidos de DOGI y de EFA, está permitiendo la entrada de nuevos clientes y potenciar los existentes, puesto que la verticalización es una pieza fundamental en la elección de proveedor.

El crecimiento de las ventas de prenda de baño dentro del grupo, van a potenciar el valor de diseño de la firma Ritex, así como la colaboración, iniciada en junio, con EFA para la venta de prenda de baño estampada en el mercado norteamericano, con tejido EFA y diseño de colores y estampados Ritex.

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

### **MERCADO Y OPERACIONES**

La cifra de negocio de la sociedad en el primer semestre de 2018 ha ascendido a 16.263 miles de euros, un 10,7% superior al año pasado. A pesar de la caída de los márgenes en julio, éstos recuperaron su senda de crecimiento permitiendo un cierre de trimestre con EBITDA positivo.

Los esfuerzos para la apertura de nuevos clientes y nuevos mercados, ha permitido consolidar los clientes de fast-fashion más significativos, así como entrar en el sector moda baño de una manera muy significativa, gracias a la integración de la cadena del valor de Dogi, Ritex y Treiss.

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

En el segundo semestre se está desarrollando el análisis de qué clientes y mercados del “full-package” son interesantes para la marca, así como la potenciación de aquellas líneas de negocio donde se está demostrando la potencia de la solución NEXTIL.

Será necesaria la remodelación de los equipos para, además de rentabilizar el negocio en todos los clientes de moda, se pueda expandir las líneas de trabajo hacia el “athleisure” desde el tejido hasta la prenda, fundamentalmente fuera de España y en las primeras marcas. Así mismo, se verá potenciada esta propuesta de valor integrada, por los procesos de tintura ecológica de QTT.

### **3 HECHOS RELEVANTES DEL PRIMER SEMESTRE**

Se relacionan a continuación los hechos relevantes informados al mercado en relación al grupo durante el primer semestre de 2018:

01.03.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**

*Resultados segundo semestre 2017*

10.04.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**

*Conversión línea de crédito a préstamo participativo*

18.04.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**

*Aclaraciones sobre conversión línea de crédito a préstamo participativo*

20.04.2018 **Negociación: admisiones, modificaciones y exclusiones**

*Emisión y puesta en circulación nuevas acciones ordinarias*

01.05.2018 **Informe anual de remuneraciones de los consejeros**

*Informe sobre remuneraciones de consejeros*

01.05.2018 **Informe anual de gobierno corporativo**

*Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017*

- 09.05.2018 **Otros sobre negocio y situación financiera**  
*Planes de Reestructuración de las compañías*
- 14.05.2018 **Información financiera intermedia**  
*Resultados del primer trimestre 2018*
- 25.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**  
*Convocatoria Junta General Accionistas*
- 30.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**  
*Complemento a Convocatoria Junta General Accionistas*
- 18.06.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**  
*Desinversión línea de negocio “stock service”*
- 26.06.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**  
*Acuerdos Junta General Accionistas*

#### **4 HECHOS DEL TERCER TRIMESTRE**

Se relacionan a continuación los hechos relevantes informados al mercado en relación al grupo posteriores al segundo semestre de 2018:

- 30.07.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**  
*Cambio denominación NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.*
- 02.08.2018 **Desdoblamiento y agrupamiento de acciones**  
*La compañía anuncia desdoblamiento de acciones y cambio de ticker de DGI a NXT*

11.09.2018 **Préstamos, créditos y avales**

*Nuevo acuerdo de financiación de Elastic Fabrics of America*

25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**

*Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A.*

25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**

*Ampliación Información Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA*