



DOGI International Fabrics, S.A.  
Cami del Mig, s/n  
Tel. 34-93 462 80 00 Fax 34-93 462 80 36  
08320 El Masnou (Barcelona)

**Dirección de Informes Financieros y Contables  
Comisión Nacional del Mercado de Valores  
Serrano, 47  
28001 MADRID**

**13 de enero de 2009**

Señores:

En respuesta a su carta de fecha de 20 de noviembre de 2008 con registro de salida nº2008074866, les adjuntamos la información requerida en dicho documento. Por petición telefónica de la Comisión, el presente documento amplía la información entregada con fecha 09 de diciembre de 2008 con registro de entrada 2008117545 y la de fecha 29 de diciembre, con registro de entrada 2008122523 :

#### **1.1 Contraparte del préstamo de 8,5 millones de euros y principales condiciones.**

Con fecha 28 de noviembre de 2008, se ha firmado un préstamo de 8,5 M € destinado a la financiación de la adecuación y traslado de las actividades industriales de la Sociedad Dominante a sus nuevas instalaciones (Dogi II), ubicadas en el mismo municipio de El Masnou. Dicho préstamo ha sido concedido por el Institut Català de Finances (ICF), una entidad de capital público, adscrita al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya. El préstamo tiene un plazo de 7 años con 24 meses de carencia. El tipo de interés es Euribor 3 meses + 1,25%.

Tanto en el préstamo detallado como el préstamo participativo del accionista de referencia no existen covenants referentes a la evolución del negocio.

#### **1.2 Calendario de cancelación de los pasivos financieros a corto plazo de la Entidad.**

| <b>CALENDARIO PAGOS MATRIZ ( miles de €)</b> |               |                        |                        |
|--|---------------|------------------------|------------------------|
|  | <b>Dic 08</b> | <b>Ene 09 a Mar 09</b> | <b>Abr 09 a Dic 09</b> |
| <b>PÓLIZAS</b>                               |               |                        |                        |
| Deutsche Bank                                |               | 4.000                  | 4.000                  |
| Deutsche Bank(*)                             |               | -4.000                 | -4.000                 |
| <b>PRÉSTAMOS</b>                             |               |                        |                        |
| BBVA   | 333           |                        |                        |
| SCH  | 60            |                        |                        |
| Deutsche Bank                                |               | 416                    | 416                    |
| CDTI   | 33            |                        | 194                    |
| Seguridad Social                             | 54            | 165                    | 504                    |
| Fondo Garantía Social                        |               | 65                     | 67                     |
| <b>SWAPS (**)</b>                            |               |                        | 113                    |
| <b>TOTAL PAGOS</b>                           | <b>481</b>    | <b>647</b>             | <b>1.294</b>           |

(\*) Con respecto a la financiación del Deutsche Bank de 4 M €, la financiación acordada comporta renovaciones automáticas cada semestre, cuyo último vencimiento es abril de 2010.

Se acordó esta fórmula para reducir el coste financiero ya que el diferencial de la misma operación con renovación anual era mucho más elevado que con renovación semestral.

(\*\*) Dicho importe corresponde al pago previsto el próximo mes de mayo. El pago a realizar en noviembre '09 todavía no está determinado.

En referencia a las operaciones de descuento comercial, Dogi tiene líneas en el Deutsche Bank y en el BBVA por un importe total de 12,3 M €. Este importe debe añadirse a los totales indicados en el cuadro anterior.

Indicamos además, que las aportaciones del Sr. Domenech, una vez constituido el préstamo participativo han pasado de deuda a corto a deuda a largo plazo, sin vencimientos durante el 2009.

| FILIAL<br>Importes en miles € | OPERACIÓN                   | 4T<br>08   | 1T 09        | RESTO 09       |
|-------------------------------|-----------------------------|------------|--------------|----------------|
| PENN ELASTIC                  | Hipotecas                   | 0          | 142,6        | 142,6          |
|                               | Financial Lease             | 233        | 233          | 699            |
| EFA -USA                      | Operating Lease             | 23         | 23           | 70             |
| DOGIEFA - SRI LANKA           | B.Ceylan.                   | 0          | 0            | 75             |
|                               | People's B.                 | 0          | 0            | 75             |
| DOGI CHINA                    | COFIDES                     | 0          | 0            | 673            |
|                               | BANK OF COMMUNICATIONS      | 0          | 0            | 700            |
|                               | BANK OF COMMUNICATIONS(***) | 0          | 0            | -700           |
| PENN ASIA - THAILAND          | SCB + BANGKOK               | 117        | 117          | 351            |
| <b>TOTAL VENCIMIENTOS</b>     |                             | <b>373</b> | <b>515,6</b> | <b>2.085,6</b> |

(\*\*\*) Con respecto a los vencimientos de la deuda financiera de las filiales, cabe destacar que la financiación obtenida por Dogi China corresponde a una operación crediticia con el Bank of Communication de vencimiento anual renovable.

Existen operaciones de financiación de cartas de crédito en DogiEfa y Penn Asia por valor de 1M € en cada una de las filiales, además de un descuento comercial en Penn Italia de 0,2 M €.

No incluimos la deuda de Penn Philippines de 1,8 M € por tratarse de una empresa con operaciones discontinuadas. Dicha deuda se está pagando con la venta de los activos de la sociedad, según se ha informado a las entidades financieras locales.

### 1.3 Detalle de los recursos financieros de la Entidad.

El presupuesto para el 2009 fue aprobado por el Consejo de Administración con fecha 18 de diciembre de 2008. A continuación se detallan las principales partidas:

| Concepto   | Millones € |
|--|------------|
| EBITDA   | 7,8        |
| Desembolso Costes Financieros                        | -4         |
| Gastos Extraordinarios y Costes Reestructuración     | -1,6       |
| Desembolso por Impuestos                             | -0,5       |
| Variación Capital Circulante                         | 0          |
| <b>Cash Flow libre para inversiones y dev. Deuda</b> | <b>1,7</b> |

En referencia al EBITDA, les informamos que durante al menos el primer trimestre del año, todavía existirán duplicidades en Dogi España, hasta que el traslado de los diferentes centros de España finalice y se concentre en el centro de excelencia Dogi II, por lo que el EBITDA del

año no incluye todavía de manera completa la mejora de resultados que se espera en España gracias al proceso de reestructuración y traslado.

Con respecto a los recursos financieros de la entidad, indicamos lo siguiente:

El préstamo del ICF de 8,5 M € está destinado a la financiación de la adecuación de las nuevas instalaciones y el traslado de la actividad productiva a las mismas, y dicho importe coincide con el coste total esperado del traslado. Tal y como se ha informado en diversas ocasiones dicho traslado comenzó en agosto de 2008 y se encuentra en un estado muy avanzado. A fecha 03/10/2008 se llevan invertidos 7.136.299,78 € de los que la Sociedad ya ha pagado 5.500.521,01 €. Los pagos realizados hasta la fecha se han realizado con la generación de efectivo del propio negocio y con parte de los fondos de las ampliaciones de capital llevadas a cabo por la sociedad en los ejercicios 2007 y 2008. Por tanto, del importe del préstamo sólo 3 M € son necesarios para el proyecto Dogi II, y los 5,5 M € restantes, se han incorporado al negocio y debido a la situación de debilidad del mercado se están utilizando tanto para las necesidades operativas de la compañía como para las inversiones que la empresa tenía previstas realizar.

Con respecto al préstamo del accionista de referencia, les informamos que a fecha de 19 de noviembre, ya se han aportado los 750.000 € pendientes de aportación a 30 de septiembre, por lo que el compromiso adquirido por el Accionista de Referencia de aportar 3,35 M € ya se ha cumplido.

En referencia al Plan de Optimización de Asia, en diversas ocasiones ya hemos comunicado que el cierre de las actividades en Filipinas, se ha realizado según el plan previsto y generará una vez liquidados los activos y las deudas con terceros un excedente de caja por importe de 1 M USD, fondos que serán remitidos a la Sociedad Dominante. Se estima que en las próximas semanas quedará finalizado el proceso de cierre.

Adicionalmente la empresa está estudiando la posibilidad de acogerse a las ayudas que las diversas Administraciones Públicas ponen a disposición de las empresas en este contexto de crisis, además de estar negociando con entidades como el COFIDES o CDTI, con las que el Grupo ya ha realizado operaciones de financiación en el pasado. Además, en previsión de que fuera necesario, la empresa está analizado la posibilidad de, o bien realizar la venta de alguno de los activos de la compañía, o bien realizar una nueva ampliación de capital hasta el máximo aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de abril de 2008.

#### **1.4 Respecto a la situación del sector textil y financiero, medidas a adoptar por la Entidad y el Grupo.**

La dirección del Grupo viene trabajando desde hace meses en implementar diversas medidas que minimicen los riesgos de la nueva situación económica mundial, que puedan limitar o disminuir las necesidades de financiación del Grupo. Las medidas que se han tomado son:

- Para no incrementar el peso del endeudamiento financiero con respecto a los fondos propios, que a cierre del tercer trimestre se encuentra en el 59% (FFPP de 86,5 M €, Deudas con Entidades de Crédito no corrientes de 21,3 M € y corrientes de 29,7 M €), la compañía realizó la ampliación de capital del pasado mes de julio, cubierta parcialmente. Durante el último trimestre del año, dicho ratio variará sensiblemente debido a la concesión del préstamo de 8,5 M €.
- La Sociedad española, venía negociando desde hace meses con diversas entidades la financiación del proceso de traslado a Dogi II, que se ha materializado con el préstamo arriba indicado del ICF.
- La reestructuración de Dogi China se está completando sin financiación de la empresa cabecera del grupo.

Como en muchos otros sectores industriales, el sector textil está viviendo un periodo de desaceleración de la demanda, por este motivo, el Grupo ha aprobado un presupuesto para el

2009, que contempla medidas de reducción de costes de estructura y optimización de las operaciones en España, adecuación de la plantilla a la producción requerida en cada momento en Estados Unidos y Alemania, adecuación que podrán realizarse sin grandes dificultades debido a las medidas de flexibilidad laboral existente en estos países, así como la reducción significativa de la plantilla de Dogi China. Este recorte de personal, que afectará a 125 personas, se ha negociado durante el mes de noviembre y tiene como objetivo ajustar la dimensión de la planta a la nueva realidad del mercado y va ser efectivo durante el mes de diciembre de 2008.

### **1.5 Venta de acciones por Gaesco.**

Con respecto a las operaciones de autocartera realizadas por Gaesco desde el 1 de abril de 2007 hasta fecha de este documento, les informamos que no fueron realizadas en las condiciones pactadas por la compañía, a excepción de las realizadas en el marco de la ampliación de capital de Junio de 2008 (280.000 acciones). Por este motivo, después de diversas negociaciones entre las dos partes tras las que no se ha llegado a ningún acuerdo, con fecha 11 de noviembre de 2008 la Compañía envió un Burofax a Gaesco reiterando una vez más su disconformidad con las operaciones realizadas y solicitando que en un plazo de 15 días resarcieran a Dogi por el quebranto producido por las operaciones de compra y venta realizadas sin adecuarse a lo pactado. La Sociedad y Gaesco han iniciado un proceso de negociación con el objetivo de resolver el conflicto existente.

### **1.6 Dependencia del accionista de referencia.**

El accionista de referencia siempre ha mostrado su implicación total en la viabilidad del Gupo Dogi. La última demostración de dicho compromiso fue la aportación de fondos por importe de 7 M € en el marco de la ampliación de capital llevado a cabo en el mes de Julio de 2008 (Capital + préstamo). No se prevé ninguna alteración en la implicación del Sr. Domènech en la Sociedad, por lo que no valoramos riesgos en la solvencia o liquidez de la Entidad con respecto a este punto.

### **2.1 Cambio de Consejero Delegado.**

El pasado 10 de noviembre de 2008 en el Consejo de Administración de la Compañía el Sr. Karel Schröder comunicó su decisión de solicitar la baja voluntaria como Consejero Delegado del Grupo. Los motivos de la decisión son los siguientes:

- El Sr. Schröder comunicó su voluntad de mayor dedicación a otros proyectos empresariales de inversión privada y sus responsabilidades como Consejero de diversas compañías, además ha sido nombrado recientemente vicepresidente de una compañía española perteneciente a un grupo noruego.
- Sr. Schröder manifestó su intención de seguir vinculado al Grupo Dogi como miembro del Consejo, y sigue manteniendo hasta fecha de esta comunicación, una participación del 0,87% de las acciones de la compañía.
- Tras dichas manifestaciones, el Consejo considera muy avanzada la etapa de reestructuración de la compañía y reorganización del Grupo que se inició en mayo del 2007 y acepta la renuncia del Consejero Delegado. Los grandes hitos de dicho periodo han sido la reestructuración de las actividades en España, con la consolidación de 3 centros de trabajo en el nuevo centro de excelencia Dogi II, el Plan de Optimización de Asia, con el cierre de las actividades en Filipinas, la reestructuración de Dogi China y la potenciación de las Joint Ventures de Tailandia y Sri Lanka y la incorporación al Grupo de la sociedad Efa en Estados Unidos.

Sin otro particular, les saludamos atentamente

Josep Domènech Giménez  
Presidente del Consejo de Administración  
Dogi International Fabrics SA