



Informe de Gestión

Resultados
3 Trimestre 2016

11 de noviembre de 2016

ÍNDICE

EVOLUCIÓN DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016.....	3
RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE.....	4
ACTIVIDADES POR UNIDAD DE NEGOCIO.....	6
Actividades por unidades de Negocio: Estados Unidos	
Actividades por unidades de Negocio: España	
HECHOS RELEVANTES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016.....	9
HECHOS POSTERIORES AL TERCER TRIMESTRE DE 2016.....	11

EVOLUCIÓN DEL TERCER TRIMESTRE DE 2016

Al finalizar el tercer trimestre de 2016, el Grupo Dogi mantiene la evolución positiva de los negocios y situación financiera manifestados en los meses anteriores, confirmando de este modo una clara recuperación. La progresión de magnitudes relevantes como el EBIT y el Beneficio Neto con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, permite ser optimistas con respecto al cierre del grupo en el ejercicio 2016.

En este sentido, los aspectos clave a señalar en el cierre del tercer trimestre de 2016 son los siguientes:

- **El Beneficio Operativo (EBITDA) del grupo ha seguido evolucionando positivamente, consolidando de este modo la progresión experimentada en el primer semestre del ejercicio**, así alcanzando una cifra de 11 mil euros en el tercer trimestre y un importe acumulado de 813 miles de euros a 30 de septiembre de 2016. Esto supone una **mejora significativa** de 3.014 miles de euros con respecto al mismo periodo del año 2015.
- **El resultado de explotación (EBIT) del Grupo Dogi a 30 de septiembre de 2016 mejora, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en 3,5 millones de euros, y se sitúa en -170 miles de euros.** Esta evolución positiva se explica, principalmente, por las acciones encaminadas a mejorar las operaciones que se están desplegando en el grupo y, especialmente, en la matriz española.
- **En el marco del Plan Estratégico del Grupo Dogi, se ha producido la adquisición de la sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L. (Treiss) formalizada con fecha 4 de octubre de 2016.** El negocio de Treiss consiste en el diseño de ropa para mujer, así como la gestión del proceso logístico y de producción que tiene como clientes a las principales cadenas de moda.
- Se ha informado oportunamente al mercado de un proyecto de **filialización que permitirá tener una estructura más adecuada para el crecimiento** y la incorporación de nuevas compañías en el grupo, de acuerdo con los objetivos del Plan Estratégico de construir un grupo empresarial del sector textil.
- Con la finalidad de apoyar este crecimiento, se **han producido incorporaciones en el equipo directivo** que desarrollarán las bases organizativas y de gestión del grupo textil en crecimiento.

RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2016

GRUPO DOGI		
(Cifras en '000 EUR)	Sept 2016	Acum Sept
	Acum Sept 2015	2016
Ventas	31.917	29.371
EBITDA	-2.201	813
% s/ventas	-6,9%	2,8%
EBIT	-3.739	-170
% s/ventas	-11,7%	-0,6%
Beneficio Neto	-3.728	-742

“El EBITDA del tercer trimestre ha consolidado la tendencia positiva de los dos trimestres anteriores”

Una vez superada la fase inicial del proyecto de recuperación del Grupo Dogi, el grupo ha alcanzado un EBIT de -170 miles de euros a 30 de septiembre de 2016, mejorando en 3.569 miles de euros el EBIT del mismo periodo del ejercicio precedente. Esta tendencia positiva ha permitido al grupo obtener un Beneficio Neto acumulado de -742 miles de euros en el tercer trimestre de 2016.

El Beneficio Operativo (EBITDA) del grupo ha seguido evolucionando positivamente, consolidando de este modo la progresión experimentada en el primer semestre del ejercicio, así alcanzando una cifra de 11 mil euros en el tercer trimestre y un importe acumulado de 813 miles de euros a 30 de septiembre de 2016. Esto supone una mejora significativa de 3.014 miles de euros con respecto el mismo periodo del año 2015.

“Se ha comenzado el proceso de creación de una nueva organización a nivel societario y de equipo directivo”

En la actualidad, y en el marco del Plan Estratégico, el grupo está trabajando para construir las bases y estructura de un nuevo grupo textil. La incorporación de la sociedad Treiss, cuyo negocio principal es el diseño de ropa para mujer, será efectiva en el cuarto trimestre y aportará un volumen de negocio y resultado significativos al grupo y sus estados financieros consolidados.

En paralelo, el grupo está gestionando su organización para afrontar adecuadamente el crecimiento inorgánico. Así, además de mejoras organizativas y despliegues de nuevas políticas de recursos humanos, se han producido incorporaciones en la Alta Dirección del grupo, concretamente en la Dirección Financiera Corporativa (CFO) del mismo y la Dirección Comercial de la sociedad Dogi para el negocio del grupo en España.

A nivel comercial se están potenciando los mercados de Magreb y Centroamérica, donde se prevén crecimientos significativos en el volumen de confección de prendas y donde el grupo tiene una ventaja competitiva significativa por la proximidad de sus centros productivos al mercado.

Asimismo, se ha desarrollado un plan de reducción de costes de aprovisionamiento que permitirá seguir mejorando los márgenes de las sociedades del grupo. Gracias a ello, y a pesar del descenso de ventas producido por la ralentización del mercado de los últimos meses, el EBIT del grupo ha experimentado una mejora de 3,5 millones de euros con respecto el mismo periodo del año anterior, ascendiendo a -170 mil euros a 30 de septiembre de 2016. Este aumento se concentra en la planta española, donde el EBIT ha mejorado en 4,5 millones de euros como consecuencia de las acciones de mejora implementadas en los últimos trimestres.

ACTIVIDADES POR UNIDAD DE NEGOCIO

Unidad de Negocio | Estados Unidos | EFA

EFA		
(Cifras en '000 USD)	Sept 2016	
	Acum Sept 2015	Acum Sept 2016
Ventas	26.014	23.839
EBITDA	1.807	822
% s/ventas	6,9%	3,4%
EBIT	1.496	463
% s/ventas	5,8%	1,9%
Beneficio Neto	761	173

“EFA consolida un trimestre más en positivo, con un EBITDA acumulado de 822 miles de dólares”

La sociedad Elastic Fabrics of America (en adelante, “EFA”) ha experimentado un leve descenso de ventas a 30 de septiembre de 2016 en relación al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia de la debilidad del consumo interno en Estados Unidos que ha producido que las cadenas textiles hayan reducido sus niveles de stock.

No obstante, la filial americana sigue contribuyendo positivamente con sus resultados al grupo y, con el objetivo de potenciarlos, se están desplegando nuevas actividades comerciales de captación de clientes y desarrollo de nuevos productos. Así, se han diseñado diversos productos a medida para clientes de alto volumen que pueden representar incrementos importantes en los volúmenes vendidos.

Adicionalmente, los esfuerzos comerciales se están centrando en desarrollar el incipiente mercado centroamericano, dado la transferencia de producción que se está produciendo desde Asia a esta región, donde la proximidad geográfica con las empresas de confección y la ausencia de competidores proporciona al grupo una significativa ventaja competitiva con respecto los competidores.

Con respecto a los nuevos productos, la empresa está desarrollando tejidos para cubrir la nueva moda de prendas con tejidos elásticos para vestido de calle, lo que se ha venido a denominar Athleticwear. El departamento de diseño está también trabajando en el desarrollo un tejido de compresión especial para uso médico y algunos artículos especiales para la industria del automóvil.

Unidad de Negocio | España | Dogi

DOGI Spain		
(Cifras en '000 EUR)	Sept 2016	
	Acum Sept 2015	Acum Sept 2016
Ventas	8.540	8.011
EBITDA	-3.784	78
% s/ventas	-44,3%	1,0%
EBIT	-5.072	-578
% s/ventas	-59,4%	-7,2%
Beneficio Neto	-4.083	-890

En el tercer trimestre de 2016 se ha experimentado una cierta ralentización en el sector textil, lo que ha provocado un leve descenso en las ventas acumuladas del 6,2%, con respecto el mismo periodo del ejercicio anterior, en la unidad española del Grupo Dogi.

“Las medidas adoptadas en DOGI España empiezan a dar sus frutos: el EBITDA mejora en 3.862 miles de euros y es positivo en 78 mil euros”

Se ha mantenido el despliegue de proyectos de mejora continúa en la planta productiva, consiguiendo notables progresos en la reducción de consumos y manteniendo un elevado nivel de calidad de los productos de la compañía. Esto ha permitido seguir generando un EBITDA positivo en el trimestre, a pesar de las condiciones económicas del entorno, mejorando significativamente esta magnitud en relación con el mismo trimestre del ejercicio anterior. El EBITDA acumulado de la unidad española a 30 de septiembre de 2016 ha ascendido a 78 mil euros, lo que representa una mejora significativa en comparación con el EBITDA negativo de 3,784 miles de Euros del mismo periodo del ejercicio precedente.

A nivel comercial, se empiezan a apreciar mejoras importantes en las principales líneas de negocio. En el caso de la cartera de pedidos de la línea de Baño se están consiguiendo los mejores resultados de venta de los últimos tres ejercicios.

Asimismo, la estrategia de concentrar el esfuerzo comercial en mercados de proximidad está beneficiando los resultados de la sociedad, con crecimientos relevantes en las cifras de nuevos clientes así como en reactivaciones de antiguos clientes del mercado nacional. Las labores comerciales de otros mercados de proximidad como Magreb se están intensificando para aprovechar la ventaja de disponer de un centro productivo cercano a las grandes empresas de confección que atraen la producción de las grandes marcas, desde Asia hacia el norte de África.

Adicionalmente, se están comenzando a industrializar varios productos para Treiss para empezar a consolidar sinergias en volumen de fabricación entre las empresas del grupo, y el mercado está mostrando interés por las nuevas colecciones lanzadas en el anterior trimestre, lo que se ha traducido en un incremento significativo en las peticiones de muestras de producto.

Se siguen manteniendo las actividades de búsqueda de potenciales adquisiciones que permitan un crecimiento en el grupo y que aporten sinergias a las unidad española tanto a nivel de venta como de integración de estructuras operacionales y corporativas.

HECHOS RELEVANTES

Cambios en el Accionariado

Durante el primer trimestre de 2016, el segundo accionista de referencia, Concepción Álvaro Forns, ha vendido la totalidad de su participación indirecta (5,06%), quedando la participación directa de la misma en un 2,42%.

Cambios en el Consejo de Administración

Con efecto 2 de mayo de 2016, la sociedad Cuave XXI, S.L., representada por don Sergi Domènech Álvaro, ha presentado la dimisión a su cargo de Consejera externa dominical de la Sociedad.

Asimismo, con efecto 28 de junio de 2016, la sociedad "Sherpa 2 Investment 01, S.L.", representada por don Vicente Espert Dalmau, ha presentado la dimisión del cargo de Consejera externa dominical de la Sociedad.

Contrato de Liquidez de la Acción

Conforme a lo dispuesto en el apartado 2 de la norma cuarta de la "Circular 3/2007, de 19 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez a los efectos de su aceptación como práctica de mercado" (la "Circular 3/2007"), la Sociedad comunica que, con fecha 13 de junio de 2016, ha suscrito un contrato de liquidez (el "Contrato de Liquidez") con la entidad "JB Capital Markets, Sociedad de Valores, S.A.U.", con el único objetivo de favorecer la liquidez de las transacciones y la regularidad de la cotización de sus acciones.

A los efectos de lo dispuesto en el apartado 2.(a) de la citada norma cuarta, se informa de las características de este Contrato de Liquidez:

- Valor objeto: Acciones ordinarias de la Sociedad.
- Mercados en los que se llevarán a cabo las operaciones: Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid.
- Duración: Doce meses, a contar desde la fecha de su formalización, 13 de junio de 2016.
- Entrada en vigor: El Contrato de Liquidez entra en vigor en fecha 30 de junio de 2016, una vez que las acciones de la Sociedad han quedado depositadas en la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez.
- Número de acciones destinadas a la cuenta de valores asociada al Contrato de Liquidez: 143.000 acciones ordinarias de la Sociedad.

- Importe destinado a la cuenta de efectivo asociada al Contrato de Liquidez: 114.400 euros.

Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta General ordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 28 de junio de 2016, en primera convocatoria, que ha contado con la asistencia, presentes o representados, de accionistas titulares del 67,15% del capital social de la Sociedad, ha aprobado todas y cada una de las propuestas de acuerdo sometidas a su votación e incluidas en el orden del día, en los términos previstos en la documentación puesta a disposición de los accionistas, copia de la cual fue remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por medio de comunicación de hecho relevante de fecha 26 de mayo de 2016, y que ha estado ininterrumpidamente a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad (www.dogi.com) desde el pasado día 27 de mayo de 2016 y hasta la celebración de la Junta General ordinaria de accionistas.

Adquisición de la sociedad Géneros de Punto Treiss S.L.

Según se comunicó en hecho relevante de 03 de agosto de 2016, se ha adquirido la sociedad Géneros de Punto Treiss S.L., empresa dedicada al diseño de ropa para mujer y a la gestión del proceso logístico y de producción que tiene como clientes a las principales cadenas de moda. En fecha 20 de septiembre se comunicó en hecho relevante la aprobación de dicha compra en Junta General Extraordinaria. La incorporación al grupo de la citada compañía tendrá un impacto positivo en el volumen de ventas, así como en los costes de estructura de Dogi España, y se enmarca dentro del Plan Estratégico definido para el grupo.

Ventas de las Filiales de Filipinas y Hong Kong

Con fecha 30 de junio de 2016, la Sociedad tomó la decisión de poner a la venta las participaciones sociales en las Sociedades Locales de Filipinas y Hong Kong e iniciar un proceso de búsqueda activa de un potencial comprador.

Como resultado del citado proceso de búsqueda activa de un potencial comprador, con fecha 27 de septiembre de 2016, se ha procedido a la formalización de la venta ante el Notario de Madrid, don Carlos del Moral Carro, de la totalidad de las acciones de las que la Sociedad era titular en las Sociedades Locales y se han iniciado los trámites de legalización de los documentos notariales para ser remitidos a las autoridades fiscales filipinas y chinas, provocando la salida del perímetro de consolidación de la Sociedad de las Sociedades Locales.

Proyecto de Segregación de Dogi

Con fecha 28 de septiembre la Sociedad ha comunicado mediante Hecho Relevante que el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado aprobar el proyecto de segregación de la rama de actividad de la unidad de negocio de fabricación textil de España de Dogi, como Sociedad segregada, a favor de una sociedad limitada de nueva creación íntegramente participada por DOGI, que se denominará "Dogi Spain, S.L. Unipersonal" (en adelante, el "Proyecto de Segregación").

El Proyecto de Segregación ha sido incorporado con esta misma fecha a la página web corporativa de la Sociedad (www.dogi.com), donde puede consultarse.

HECHOS POSTERIORES

Cierre de la Adquisición de la sociedad Treiss

Como continuación de las comunicaciones de hecho relevante publicadas por la Sociedad los pasados días 3 de agosto de 2016 (número de registro de entrada 2016/241.781) y 20 de septiembre de 2016 (número de registro de entrada 2016/242.895), tras la aprobación por parte de la Junta General extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el pasado día 19 de septiembre de 2016 de la operación de adquisición por parte de la Sociedad de la totalidad de las participaciones sociales representativas del 100% del capital social de la sociedad "Géneros de Punto Treiss, S.L." (en adelante, "Treiss" y la "Operación"), a los efectos de lo previsto en el artículo 160.(f) de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha procedido –a través de su filial íntegramente participada "New Gotcha, S.L.U."–, a la adquisición indirecta de Treiss, mediante la adquisición del 100% de las participaciones sociales de "Trípoli Investments, S.L.U.", sociedad íntegramente participada por el accionista de la Sociedad "Businessgate, S.L." y socio único de Treiss, habiéndose completado así la transacción con fecha 4 de octubre de 2016.

A continuación se incluyen los resultados de Treiss acumulados a fecha 30 de septiembre de 2016 :

TREISS	
Sept 2016	
(Cifras en '000 EUR)	Acum Sept 2016
Ventas	22.442
EBITDA	4.492
% s/ventas	20,0%
EBIT	4.481
% s/ventas	19,9%
Beneficio Neto	4.621

Convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas

El Consejo de Administración de Dogi International Fabrics, S.A. ha acordado convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas para su celebración en el domicilio social, el día 21 de noviembre de 2016, a las 12:30 horas, en primera convocatoria o, de no alcanzarse el quórum necesario, en segunda convocatoria, el día siguiente, 22 de noviembre de 2016, en el mismo lugar y a la misma hora, con el siguiente orden del día:

Primero.- Aprobación de la operación de segregación de la rama de actividad que constituye la unidad de negocio de fabricación textil de Dogi International Fabrics, S.A. en España a favor de una sociedad limitada de nueva creación, Dogi Spain, S.L. Unipersonal, que será su filial al 100%, de acuerdo con el proyecto de segregación depositado en la página web de la Sociedad. La segregación se acogerá al régimen tributario establecido en el capítulo VIII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Segundo.- Delegación de facultades para la formalización y ejecución de todos los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, para su elevación a instrumento público y para su interpretación, subsanación, complemento, desarrollo e inscripción.

Cambios en la Alta Dirección

Con fecha 27 de Octubre de 2016, se ha informado al mercado mediante Hecho Relevante de ciertos cambios en la Alta Dirección del Grupo Dogi. Así, se han producido los nombramientos que citamos a continuación:

- Como Director Financiero de la Sociedad y el grupo de sociedades del que Dogi es sociedad cabecera (CFO), a don Jaume Pujol Zamora.
- Como Director Comercial de la unidad de negocio de Dogi en España a don Jean Louis Dussart.