Grupo Liwe

Estados financieros semestrales resumidos consolidados

Primer semestre del ejercicio 2023

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO - ACTIVO (Cifras en euros)

ACTIVO		30/06/2023	31/12/2022
Inmovilizado intangible		336.984	425.148
Activos por derechos de uso	Nota 13	74.052.492	63.095.508
Propiedad, planta y equipo	Nota 7	31.253.920	31.953.683
Inmuebles de inversión		365.094	368.697
Inversiones financieras	Nota 9	7.119.405	7.044.487
Activos por impuestos diferidos	Nota 14	4.133.733	4.331.548
ACTIVOS NO CORRIENTES		117.261.628	107.219.071
Existencias	Nota 8	74.063.930	61.114.782
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		954.239	1.486.290
Inversiones financieras	Nota 9	1.599.591	1.512.380
Administraciones Públicas		142.570	88.285
Otros activos corrientes		74.032	147.016
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		4.758.638	10.131.979
ACTIVOS CORRIENTES		81.593.000	74.480.732
TOTAL ACTIVO		198.854.628	181.699.803

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO - PASIVO (Cifras en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		30/06/2023	31/12/2022
FONDOS PROPIOS		28.864.561	26.503.813
Capital Suscrito	Nota 11	5.249.752	5.249.752
Acciones propias	Nota 11	(123.852)	(116.157)
Reservas	Nota 11	21.419.946	20.769.702
Resultado consolidado del ejercicio		2.318.715	600.516
PATRIMONIO NETO		28.864.561	26.503.813
Deudas con entidades de crédito	Nota 10	12.002.596	15.967.679
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Nota 13	74.265.756	64.451.431
Derivados	Nota 9	1.175.162	487.550
Otros pasivos financieros		5.000	5.000
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 14	521.250	646.465
PASIVOS NO CORRIENTES		87.969.764	81.558.125
Provisiones corrientes		386.333	386.333
Deudas con entidades de crédito	Nota 10	58.339.716	46.415.050
Pasivos por arrendamientos corrientes	Nota 13	15.507.511	14.946.397
Derivados	Nota 9	141.818	1.841.596
Acreedores comerciales		2.331.024	5.504.500
Remuneraciones pendientes de pago		1.208.461	175.578
Pasivos por impuestos a pagar		3.483.340	3.795.334
Otros pasivos corrientes		622.100	573.077
PASIVOS CORRIENTES		82.020.303	73.637.865
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		198.854.628	181.699.803

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Cifras en euros)

CUENTA DE RESULTADOS		30/06/2023	30/06/2022
Ventas	Nota 6	57.854.251	56.987.311
Aprovisionamientos y variación de existencias		(19.723.012)	(20.762.484)
Otros ingresos de explotación		6.772	105.867
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		38.138.011	36.330.694
Gastos de personal		(17.183.228)	(16.676.106)
Otros gastos de explotación		(6.659.267)	(6.015.223)
Dotación amortización inmovilizado		(10.225.773)	(10.339.996)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		154.429	(138.193)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	Nota 6	4.224.172	3.161.176
Ingresos financieros		376	34
Gastos financieros		(3.670.059)	(2.921.930)
Diferencias positivas y negativas de cambio		1.112.843	950.523
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	Nota 9	1.228.492	420.697
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	Nota 6	2.895.824	1.610.500
Impuesto sobre las ganancias		(577.109)	(440.145)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	Nota 6	2.318.715	1.170.355
GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN BÁSICAS Y DILUIDAS	Nota 12	1,41	0,71

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO (Cifras en euros)

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL	30/06/2023	30/06/2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	2.318.715	1.170.355
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto		
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS AL PATRIMONIO NETO	-	-
Transferencias a la cuenta de resultados		
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE RESULTADOS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.318.715	1.170.355

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados global consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(Cifras en euros)

	Capital	Acciones Propias	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2021	5.249.752	-	15.463.148	5.306.553	26.019.453
Total de resultado global del ejercicio	-	-	-	1.170.355	1.170.355
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	5.306.553	(5.306.553)	-
Acciones propias Sociedad dominante	-	(116.157)	-	-	(116.157)
Otras variaciones	-	-	1	-	1
SALDO AL 30/06/2022	5.249.752	(116.157)	20.769.702	1.170.355	27.073.652

	Capital	Acciones Propias	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO AL 31/12/2022	5.249.752	(116.157)	20.769.702	600.516	26.503.813
Total de resultado global del ejercicio	-	-	-	2.318.715	2.318.715
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	600.516	(600.516)	-
Acciones propias Sociedad dominante	-	(7.695)	-	-	(7.695)
Otras variaciones	-	-	49.728	-	49.728
SALDO AL 30/06/2023	5.249.752	(123.852)	21.419.946	2.318.715	28.864.561

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Cifras en euros)

ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	Notas	Euros	
		30/06/2023	30/06/2022
Resultado antes de impuestos		2.895.824	1.610.500
Ajustes del resultado		11.349.668	12.027.157
Amortizaciones del ejercicio		10.225.773	10.339.996
Variaciones de provisiones comerciales		(14.259)	(4.678)
Deterioros y resultados procedentes de activos no corrientes		(190.194)	141.163
Variación en el valor razonable de Instrumentos financieros	Nota 9	(1.228.492)	(420.697)
Ingresos financieros		(376)	(34)
Gastos financieros		3.670.059	2.921.930
Diferencias de cambio		(1.112.843)	(950.523)
Cambios en el capital circulante		(14.161.488)	(5.985.930)
Existencias		(12.934.889)	(6.658.228)
Deudores comerciales		532.051	298.210
Otros activos corrientes		72.984	357.408
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes		(1.831.634)	16.680
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.714.915)	(2.923.584)
Impuesto sobre beneficios		(45.232)	(16.056)
Intereses pagados		(3.670.059)	(2.907.562)
Intereses cobrados		376	34
Efectivo procedente (utilizado) de las actividades de explotación		(3.630.911)	4.728.143
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por propiedad, planta y equipo y activos intangibles	Nota 6	(2.068.509)	(1.101.156)
Pagos por inversiones financieras		(95.359)	(48.506)
Cobros por propiedad, planta y equipo y activos intangibles		-	13.371
Cobros por inversiones financieras		149.206	-
Efectivo procedente (utilizado) de las actividades de inversión		(2.014.662)	(1.136.291)
ACTIVIDADES FINANCIERAS			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	Nota 11	(7.695)	(116.157)
Efectivo obtenido de entidades financieras	Nota 10	26.805.044	20.228.065
Pagos por arrendamientos	Nota 13	(7.680.181)	(7.733.718)
Amortización de deudas de entidades financieras	Nota 10	(18.845.461)	(12.266.193)
Efectivo procedente (utilizado) de las actividades financieras		271.707	111.997
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		525	(336)
Aumento neto (disminución) de tesorería durante el año		(5.373.341)	3.703.513
Tesorería al inicio del año		10.131.979	10.138.966
Tesorería al final del año		4.758.638	13.842.479

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS (Cifras en euros)

1. INFORMACIÓN DEL GRUPO

1.1. Constitución y Domicilio Social

La Sociedad dominante del Grupo, Liwe Española, S.A. (en adelante “la Sociedad dominante”), fue constituida por tiempo indefinido el día 26 de enero de 1973. Su domicilio social se encuentra en Puente Tocinos (Murcia), calle Mayor número 140. En la página web: www.liwe.net y en su domicilio social pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Grupo.

1.2. Actividades del Grupo

Su actividad consiste fundamentalmente en el diseño y comercialización de prendas de vestir en serie y artículos complementarios en general, tanto en España como en el extranjero, de fabricación ajena, así como la realización de cualquier actividad complementaria a éstas que resulte necesaria para el desarrollo de su negocio.

Liwe Española, S.A. es cabecera de un grupo (Grupo Liwe o el Grupo) que participa en diversas sociedades donde ostenta la totalidad del capital social y cuya principal actividad es la distribución al por menor, fuera de España, de sus productos textiles. La actividad principal minorista se desarrolla a través de cadenas de tiendas, que el Grupo gestiona directamente con el nombre comercial INSIDE. Al 30 de junio de 2023, la actividad principal es ejercida por el Grupo mediante las siguientes tiendas:

País	Número de Tiendas	
	30/06/2023	31/12/2022
España	340	343
Portugal	15	15
Italia	7	7
Grecia	2	3
Total	364	368

La totalidad de los locales correspondientes a las tiendas abiertas en gestión directa se encuentran en régimen de arrendamiento. Del total de tiendas ubicadas en España a 30 de junio de 2023, 25 corresponden a puntos de venta denominados “córner” ubicados en establecimientos de El Corte Inglés (27 a 31 de diciembre de 2022).

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 se han preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” y deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022. Por tanto, la información financiera semestral no incluye toda la información y los desgloses que serían necesarios incluir en unas cuentas anuales consolidadas preparadas de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con lo establecido en NIC 34, la información financiera intermedia resumida se prepara únicamente con la finalidad de poner al día el contenido de la última información financiera publicada por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023 y no duplicando información publicada previamente.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

El Grupo Liwe prepara sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) en vigor a 30 de junio de 2023, publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se han elaborado por el Consejo de Administración de Liwe Española, S.A. y aprobados en su reunión de fecha 1 de septiembre de 2023.

Las cifras del estado de situación financiera, de la cuenta de resultados, del estado resultados global, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, así como de las presentes notas explicativas consolidadas, se expresan en euros, excepto que se indique lo contrario.

2.1. Imagen fiel

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados han sido preparados a partir de los registros contables internos de la sociedad matriz, Liwe Española, S.A. y de los registros contables del resto de sociedades que integran el perímetro de consolidación a 30 de junio de 2023, debidamente ajustados según los principios contables establecidos por las NIIF, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

2.2. Comparación de la información

La comparación de los estados financieros resumidos consolidados está referida a periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2023 y de 2022, excepto el estado de situación financiera consolidado, que compara el 30 de junio de 2023 con el 31 de diciembre de 2022.

Durante el presente ejercicio, los Administradores de la Sociedad dominante han procedido a la corrección de las cifras comparativas del primer semestre del ejercicio 2022, sin que dicho cambio tenga impacto alguno en el total del patrimonio ni en el resultado del primer semestre del ejercicio 2022, como consecuencia de la reclasificación al epígrafe "Aprovisionamientos" de la cuenta de resultados consolidada de un importe de 2.035.177 euros correspondiente a costes asociados a transportes de compras, que habían sido registrados previamente en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

2.3. Estacionalidad de las operaciones

Históricamente, el peso de la facturación del Grupo está sesgado hacia el segundo semestre del año. Esto es debido a que los meses de julio, agosto y diciembre representan un porcentaje relevante de la facturación anual del Grupo.

2.4. Responsabilidades, estimaciones y juicios significativos

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo.

En la preparación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo, los Administradores de la Sociedad dominante han tenido que utilizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados.

Las estimaciones contables pueden diferir del resultado final de las circunstancias evaluadas. Estos juicios y estimaciones se examinan constantemente y se basan fundamentalmente en la experiencia histórica y las expectativas de sucesos futuros que se estiman razonables.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

Los principales criterios y estimaciones utilizados por el Grupo a la hora de aplicar sus políticas contables, que son consistentes con los utilizados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022, son los siguientes:

- La vida útil y la evaluación del deterioro de valor de los activos materiales, intangibles y los activos por derechos de uso.
- La determinación de la tasa de interés incremental, el plazo de arrendamiento y otras variables relacionadas con la determinación de los pasivos por arrendamiento y de los activos por derechos de uso.
- La valoración de las existencias del Grupo
- El cálculo del valor razonable de determinados instrumentos financieros de activo y de pasivo.
- El cálculo de provisiones y pasivos contingentes.

Adicionalmente a estos aspectos, cabe mencionar en relación con la estimación del gasto por impuesto sobre las ganancias, considerando que los impuestos devengados sobre los resultados del periodo intermedio se calculan en función de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que se espera se aplicable al finalizar el periodo contable anual. Los importes estimados para el gasto por impuesto sobre las ganancias del periodo intermedio pueden sufrir variaciones en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo anual cambien de igual forma.

3. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio 2023 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio 2023, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados:

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

(1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio que han comenzado el 1 de enero de 2023:

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17 Contratos de seguros	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguro tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 1 Desglose de políticas contables	Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.	
Modificación a la NIC 8 Definición de estimación contable	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	
Modificación a la NIC 12 Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción	Clarificaciones sobre como las entidades deben registrar el impuesto diferido derivado de activos y pasivos que resultan de una única transacción como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	
Modificación a la NIIF 17 Contratos de Seguros - Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9. Información comparativa	Modificación de los requisitos de transición de la NIIF 17 para las aseguradoras que aplican la NIIF 17 y la NIIF 9 por primera vez al mismo tiempo.	

No aprobadas todavía para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a la NIC 12 Reforma Fiscal - Reglas Modelo Pillar 2	Esta modificación introduce una exención temporal obligatoria al reconocimiento de impuestos diferidos de NIC 12 relacionados con la entrada en vigor del modelo impositivo internacional del Pillar 2. Incluye también requerimientos adicionales de desglose.	1 de enero de 2023

En relación a las normas anteriores, el Grupo Liwe ha aplicado las normas en el primer semestre del ejercicio 2023 sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras, ni en la presentación y desglose de la información, bien por no suponer cambios relevantes, bien por referirse a hechos económicos que no afectan al Grupo.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

(2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2023 (aplicables de 2024 en adelante):

A la fecha de aprobación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB, pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

No aprobadas todavía para su uso por la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
Modificación a la NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y, aquellos sujetos a covenants	Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos, y en particular de aquellos con vencimiento condicionado al cumplimiento de covenants.	1 de enero de 2024
Modificación a la NIIF 16 Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	Esta modificación aclara la contabilidad posterior de los pasivos por arrendamientos que surgen en las transacciones de venta y arrendamiento posterior.	
Modificación a la NIC 7 y NIIF 7 Acuerdos de financiación con proveedores	Esta modificación introduce requisitos de desglose de información específicos de los acuerdos de financiación con proveedores y sus efectos en los pasivos y flujos de efectivo de la empresa incluyendo el riesgo de liquidez y gestión de los riesgos asociados.	

Los Administradores no esperan impactos significativos por la introducción de estas modificaciones publicadas pero que no han entrado en vigor, al ser aplicaciones de carácter prospectivo, modificaciones de presentación y desglose y/o al tratar aspectos no aplicables o no significativos a las operaciones del Grupo.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

4.1. Estimaciones e importe recuperable de activos fijos y las existencias del Grupo.

Los Administradores y la Dirección del Grupo han actualizado su estimación del importe recuperable de los activos fijos para los que han identificado dichos indicadores de riesgo.

En este sentido, el Grupo realiza dicho análisis, a nivel de cada una de sus unidades generadoras de efectivo (locales comerciales en los que desarrolla de su actividad) con indicios de deterioro de valor.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes para cada una de las unidades generadoras de efectivo. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las unidades generadoras de efectivo, teniendo en cuenta la situación actual y con hipótesis prudentes a corto plazo.

La tasa de descuento media antes de impuestos oscila entre el 8 y el 9% aproximadamente y tiene en consideración, entre otros factores, una tasa libre de riesgo para los bonos a 10 años emitidos por los distintos gobiernos, ajustada por una prima de riesgo para reflejar el aumento del riesgo de la inversión por país y el riesgo sistemático del Grupo.

En base al análisis realizado, el Grupo no mantiene registrado ningún deterioro de valor de su inmovilizado intangible y material y sus activos por derecho de uso al 30 de junio de 2023 (113 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

4.2. Otros riesgos

Riesgo de liquidez

El Grupo se encuentra expuesto de una manera muy poco significativa al riesgo de liquidez. La sociedad matriz es la encargada de proveer de todas las soluciones financieras a las sociedades del grupo.

Las necesidades de tesorería están siendo cubiertas mediante préstamos y créditos bancarios, soportados por un amplio pool bancario tanto nacional como internacional.

Grupo Liwe tiene una alta capacidad de generación de flujos de caja, de manera que las necesidades a corto y medio plazo están, junto con el endeudamiento bancario, suficientemente cubiertas. El detalle de las deudas con las entidades de crédito se desglosa en la nota 10 a los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

Dada la importante amortización de préstamos a largo plazo que se ha producido desde la formalización de los mismos que se hizo con cargo a las líneas COVID-19 en el ejercicio 2020, que hará que los préstamos a final del ejercicio 2023 queden en unas cifras muy bajas respecto a la financiación habitual que el Grupo tuvo hasta el ejercicio 2020, a partir del ejercicio 2024 se hará necesario retomar la formalización de préstamos a largo plazo, para rehacer el correcto equilibrio entre financiación a largo y a corto plazo en el balance del Grupo.

El Grupo ha seguido manteniendo un ritmo alto de inversiones a largo plazo, tanto para la apertura de tiendas como para la renovación de las existentes durante estos últimos tres años, además de la recurrente inversión necesaria en sus instalaciones y maquinaria, por lo que ese incremento en la financiación a largo plazo se hace más necesario.

La dirección financiera del Grupo ya está trabajando en la consecución de este objetivo.

La financiación a corto plazo, compuesta básicamente por pólizas de crédito y créditos a la importación, está perfectamente cubierta por las líneas de riesgo que para estos productos el grupo mantiene en las entidades financieras que forman parte de su pool bancario.

Riesgos de tipo de interés y tipo de cambio

El Grupo ha continuado con su política de contratación de endeudamiento a un tipo de interés variable, referenciada fundamentalmente al Euribor.

En relación con el tipo de cambio, el Grupo ha continuado realizando sus compras de mercaderías en dólares americanos y contratando seguros de cambio para cubrir la mayor parte de dichas operaciones. Aunque la pandemia ha supuesto un incremento de la volatilidad en algunas divisas.

Las políticas aplicadas y los análisis cuantitativos realizados sobre ambos riesgos son similares a los indicados en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Riesgo de crédito

Debido a las características del sector en el que opera el Grupo, el volumen de cuentas comerciales a cobrar es muy reducido, no existiendo clientes vencidos pendientes de pago y siendo actualmente el riesgo de crédito poco relevante para los estados financieros del Grupo.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

Riesgo de suministro

El Grupo cuenta con una cadena de suministro global con proveedores en más de 10 países, destacando: España, Portugal, Marruecos, Italia, Turquía, Myanmar, India, Bangladesh, China, Paquistán e Indonesia con los que considera gestionado el riesgo de un correcto suministro de producto terminado en los periodos habituales de fabricación y suministro del Grupo.

5. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación del Grupo al 30 de junio de 2023 son las siguientes:

Sociedad	País	% Participación
Liwe Portugal Comercio de Texteis, Ltd	Portugal	100%
Liwe Italia, S.R.L.	Italia	100%
Liwe Greece, Lda.	Grecia	100%

La totalidad de sociedades participadas mantienen como objeto social y actividad principal la comercialización de prendas de vestir en serie y productos complementarios en general.

Ninguna de las sociedades dependientes (todas ellas participadas al 100% por la Sociedad dominante) cotiza en mercados organizados de valores, ni ha repartido dividendos durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no se han producido cambios en el perímetro de consolidación del Grupo.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

En los siguientes cuadros se presenta la principal información financiera referente a los segmentos operativos del Grupo, que han sido identificados siguiendo la misma metodología que la empleada en ejercicios anteriores:

30/06/2023	Euros					
	España	Italia	Portugal	Grecia	Eliminac.	Total
Ingresos Ordinarios	55.819.441	955.988	1.873.525	293.939	(1.088.642)	57.854.251
Otros ingresos y gastos operativos	(41.943.398)	(884.786)	(1.691.124)	(163.834)	1.088.642	(43.594.500)
Deterioro y resultados del inmovilizado	106.849	58.580	-	24.765	-	190.194
Gasto por amortización	(9.626.487)	(209.359)	(324.886)	(65.041)	-	(10.225.773)
Resultado de Explotación	4.356.405	(79.577)	(142.485)	89.829	-	4.224.172
Ingresos financieros	376	-	-	-	-	376
Gastos financieros	(3.548.539)	(47.009)	(55.540)	(18.971)	-	(3.670.059)
Diferencias de cambio	1.112.843	-	-	-	-	1.112.843
Otros resultados financieros	1.228.492	-	-	-	-	1.228.492
Resultado antes de Impuestos	3.149.577	(126.586)	(198.025)	70.859	-	2.895.824
Impuesto sobre beneficios	(555.379)	(8.408)	(5.222)	(8.100)	-	(577.109)
Resultado del Ejercicio	2.594.198	(134.994)	(203.247)	62.758	-	2.318.715

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

30/06/2022	Euros					
	España	Italia	Portugal	Grecia	Eliminac.	Total
Ingresos Ordinarios	54.737.169	1.000.654	2.161.322	344.613	(1.256.447)	56.987.311
Otros ingresos y gastos operativos	(41.263.582)	(1.003.625)	(2.044.705)	(289.511)	1.256.447	(43.344.976)
Deterioro y resultados del inmovilizado	48.729	(14.737)	(175.155)	-	-	(141.163)
Gasto por amortización	(9.596.401)	(201.602)	(429.298)	(112.695)	-	(10.339.996)
Resultado de Explotación	3.925.915	(219.310)	(487.836)	(57.593)	-	3.161.176
Ingresos financieros	34	-	-	-	-	34
Gastos financieros	(2.777.663)	(41.825)	(65.586)	(36.856)	-	(2.921.930)
Diferencias de cambio	950.523	-	-	-	-	950.523
Otros resultados financieros	420.697	-	-	-	-	420.697
Resultado antes de Impuestos	2.519.506	(261.135)	(553.422)	(94.449)	-	1.610.500
Impuesto sobre beneficios	(433.576)	3.127	(10.485)	789	-	(440.145)
Resultado del Ejercicio	2.085.930	(258.008)	(563.907)	(93.660)	-	1.170.355

La relación de los activos y pasivos totales de cada uno de dichos segmentos al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, así como el detalle de las inversiones en inmovilizado material, intangible e inmuebles de inversión realizadas durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022, es la siguiente:

30/06/2023	Euros		
	Activos Totales	Pasivos Totales	Inversiones en Inmov. (1)
España	189.804.295	(164.899.591)	1.885.638
Italia	2.979.624	(1.742.270)	-
Portugal	4.587.098	(2.782.721)	182.871
Grecia	1.483.610	(565.485)	-
Total	198.854.627	(169.990.067)	2.068.509

(1) Inmovilizado material, intangible e inmuebles de inversión

31/12/2022	Euros		
	Activos Totales	Pasivos Totales	Inversiones en Inmov. (1)
España	172.291.193	(149.925.681)	1.099.258
Italia	2.852.190	(1.549.829)	-
Portugal	4.454.371	(2.514.920)	1.898
Grecia	2.102.049	(1.205.560)	-
Total	181.699.803	(155.195.990)	1.101.156

(1) Propiedad, planta y equipo, inmovilizado intangible e inmuebles de inversión

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Terrenos y construcciones:		
Coste	3.332.862	3.332.862
Amortización acumulada	(2.560.462)	(2.529.044)
	772.400	803.818
Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje:		
Coste	72.331.973	71.392.740
Amortización acumulada	(48.904.120)	(47.658.884)
Deterioro de valor	-	(76.916)
	23.427.853	23.656.940
Mobiliario:		
Coste	17.108.938	16.974.802
Amortización acumulada	(10.468.194)	(9.820.871)
	6.640.744	7.153.931
Equipos procesos de información y elementos de transporte:		
Coste	2.365.699	2.253.852
Amortización acumulada	(1.952.776)	(1.914.858)
	412.923	338.994
Total:		
Coste	95.139.472	93.954.256
Amortización acumulada	(63.885.552)	(61.923.657)
Deterioro de valor	-	(76.916)
Saldo neto	31.253.920	31.953.683

Adiciones del ejercicio

Las adiciones de los primeros semestres de los ejercicios 2022 y 2022 corresponden fundamentalmente a inversiones para instalación y decoración de locales, así como su mobiliario y enseres, necesarios para la puesta en condición de uso de nuevas tiendas o renovaciones de los existentes, así como a inversiones realizadas en las diversas plataformas logísticas del Grupo.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

8. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Mercancía en almacén	33.870.270	20.132.062
Mercancía en tiendas – España	32.371.956	33.405.692
Mercancías en córner – España	997.699	1.262.818
Mercancía en tiendas – Italia, Portugal y Grecia	1.776.428	1.654.107
Anticipos a proveedores	5.047.577	4.660.103
Total	74.063.930	61.114.782

El Grupo adquiere directamente sus productos terminados a los distintos proveedores incluidos en su cadena de suministro, no realizando de forma directa ningún proceso de fabricación.

Al 30 de junio de 2023 y de acuerdo con el criterio establecido por el Grupo, se ha analizado el potencial deterioro de valor de las existencias del Grupo. Para ello, se ha comparado el valor contable de la mercancía del Grupo con su importe recuperable, tomando como referencia para el cálculo del mismo el valor neto realizable. Dicho valor, se corresponde con el precio estimado de venta en el curso normal de las operaciones ajustado por los costes de comercialización y distribución en los distintos canales de venta del Grupo (costes incrementales) y que se corresponden fundamentalmente con costes de transporte y logísticos. El Grupo tiene costes indirectos de venta como los gastos de personal o los gastos de arrendamientos de tienda, que considera que no se deben de tener en cuenta en la determinación de la provisión por valor neto de realización, al no corresponderse con costes incrementales.

La diferencia entre la rebaja de valor obtenida a la fecha de balance y la rebaja de valor contabilizada a la fecha del último balance realizado es registrada como gasto o ingreso por deterioro de valor de existencias en la contabilidad del Grupo. La provisión por deterioro de valor acumulada al 30 de junio de 2023 asciende a 437 miles de euros (451 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Inversiones financieras a largo plazo

El desglose de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Depósitos y fianzas a largo plazo	4.411.413	4.560.619
Activos por derivados financieros	2.707.992	2.483.868
Total	7.119.405	7.044.487

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

9.2. Inversiones financieras a corto plazo

El desglose de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Instrumentos de patrimonio a corto plazo	201.111	105.927
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	<i>200.811</i>	<i>105.627</i>
<i>A valor razonable con cambios en Otro Resultado Global</i>	<i>300</i>	<i>300</i>
Activos por derivados financieros	1.398.480	1.406.453
Total	1.599.591	1.512.380

9.3. Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de fluctuación de tipos de cambio, básicamente para cubrir sus compras futuras de dólares americanos. El valor de los citados derivados se registra como activos o pasivos financieros atendiendo a su naturaleza y vencimiento. A continuación, se detalla la información referente a los instrumentos financieros contratados por el Grupo al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

30/06/2023	Vencimiento	Valor Razonable (Euros)	
		Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio	2023-2024	1.398.480	(141.818)
Derivados de tipo de cambio	2024-2025	2.707.992	(1.175.162)
Total		4.106.472	(1.316.980)

31/12/2022	Vencimiento	Valor Razonable (Euros)	
		Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio	2023	1.406.453	(1.841.596)
Derivados de tipo de cambio	2024	2.483.868	(487.550)
Total		3.890.321	(2.329.146)

La variación de valor de los instrumentos financieros derivados de activo y pasivo que el Grupo mantiene ha supuesto durante el primer semestre del ejercicio 2023 un beneficio por importe de 1.228 miles de euros (421 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2022) clasificada en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados consolidada.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

30/06/2023	Euros		
	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	12.002.596	8.172.370	20.174.966
Créditos a la importación	-	21.816.886	21.816.886
Cuentas de crédito	-	28.283.478	28.283.478
Deudas por intereses	-	66.982	66.982
Total	12.002.596	58.339.716	70.342.312

31/12/2022	Euros		
	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	15.967.679	8.803.877	24.771.556
Créditos a la importación	-	24.720.792	24.720.792
Cuentas de crédito	-	12.823.399	12.823.399
Deudas por intereses	-	66.982	66.982
Total	15.967.679	46.415.050	62.382.729

Del total de los préstamos con entidades de crédito mantenidos por el Grupo al 30 de junio de 2023, 18 millones de euros corresponden a líneas firmadas con los proveedores financieros habituales del Grupo al amparo de la líneas de avales para empresas para paliar los efectos del COVID-19 así como la ampliación del límite del endeudamiento neto del ICO aprobada por el Gobierno de España mediante Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del Covid-19. Asimismo, el Grupo mantiene formalizadas dentro de estas líneas concedidas por el ICO, pólizas de crédito cuyo límite asciende a 24 millones de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han formalizado nuevas operaciones de financiación relevantes por parte del Grupo distintas de ampliaciones de carencias y de plazos de amortización de las citadas operaciones de financiación comentadas con anterioridad. En este sentido, la fecha de vencimiento de los préstamos mantenidas por el Grupo al 30 de junio de 2023 es la siguiente:

Año de Vencimiento	Euros
Segundo semestre 2023	4.125.824
Ejercicio 2024	6.848.256
Ejercicio 2025	5.951.780
Ejercicio 2026	2.575.903
Ejercicio 2027	504.903
Ejercicio 2028	168.300
Total	20.174.966

En relación con los saldos registrados en los epígrafes “Efectivo obtenido de entidades financieras” y “Amortización de deudas de entidades financieras” del estado de flujo de efectivo consolidado, hay que tener en cuenta que el Grupo realiza anualmente un importe muy relevante de nuevas operaciones de financiación para adquisición de mercancía con vencimiento en el corto plazo.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

11. PATRIMONIO NETO

11.1. Capital social de la Sociedad dominante

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad dominante, Liwe Española, S.A. asciende a 5.249.752 euros, representado por 1.666.588 acciones nominativas de 3,15 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de la misma clase y totalmente suscritas y desembolsadas.

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización en la Bolsa de Madrid. La cotización al 30 de junio de 2023 se situó en 13,20 euros por acción (12,20 euros por acción al 31 de diciembre de 2022).

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los accionistas con participación más significativa en el capital social de la Sociedad dominante son los siguientes:

Accionista	% Capital Social
Juan Carlos Pardo Cano (*)	22,53%
Encarnación Martínez Crevillent	12,95%
Jose Ángel Pardo Martínez (*)	11,82%
Juan Carlos Pardo Martínez (*)	11,88%
Maria Dolores Pardo Martínez (*)	11,75%
Fermín Fernando Bernabé Díaz (*)	7,56%
Natalia Gómez Rubio	6,01%
Subtotal	84,50%

(*) Accionistas consejeros

11.2. Acciones propias

El movimiento del epígrafe “Acciones propias” durante el primer semestre del ejercicio 2023 es el siguiente:

	30/06/2023	
	Número de Acciones	Euros
Al inicio del período	19.930	116.157
Compras	570	7.695
Total	20.500	123.852

La Sociedad dominante posee al 30 de junio de 2023 un total de 20.500 acciones propias, de valor nominal de 3,15 euros, que suponen el 1,23% del capital social, siendo su valor neto en libros de 123.852 euros que se encuentra recogido dentro del epígrafe “Acciones y participaciones en patrimonio propias” dentro del patrimonio neto del balance de situación. Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad dominante tenía en su poder 19.930 acciones propias de valor nominal de 3,15 euros que suponían el 1,196% del capital social, siendo su valor neto en libros de 116.157 euros.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

11.3. Reservas

El detalle de las reservas del Grupo, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Reserva legal	1.179.486	1.179.486
Por ajuste de capital a euros	(725)	(725)
Reservas voluntarias	14.007.163	12.903.465
Reservas consolidadas	4.187.331	4.640.785
Reservas por capital amortizado	(614.195)	(614.195)
Reservas de capitalización	2.660.886	2.660.886
Total	21.419.946	20.769.702

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades del Capital, que establece que, en todo caso, una cifra del 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta, hasta que alcance al menos el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte del saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, esta reserva se encontraba completamente constituida.

12. BENEFICIO POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible al Grupo entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año, excluido el número medio de las acciones propias en cartera.

El Grupo no ha emitido instrumentos de capital que puedan convertirse en acciones ordinarias en el futuro, por lo que el cálculo de las ganancias o pérdidas diluidas por acción coincide con el cálculo de las ganancias o pérdidas básicas por acción. El siguiente cuadro refleja los ingresos e información del número de acciones utilizados para el cálculo de las ganancias o pérdidas por acción.

	Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Beneficio (pérdida) atribuible a la Sociedad dominante	2.318.715	1.170.355
Número medio de acciones	1.646.088	1.646.658
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	1,41	0,71

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

13. ARRENDAMIENTOS

a) Importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado relacionados con acuerdos de arrendamientos operativos han sido:

	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Activos por Derechos de uso	74.052.492	63.095.508
Pasivos por arrendamientos	(89.773.267)	(79.397.828)
No corriente	(74.265.756)	(64.451.431)
Corriente	(15.507.511)	(14.946.397)

El aumento del saldo registrada en los epígrafes “Activos por derecho de uso” y “Pasivos por arrendamientos” del estado de situación financiera consolidado, se corresponden fundamentalmente con el aumento de renovaciones de los contratos de arrendamientos de numerosas tiendas.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterio por parte del Grupo en relación, entre otros aspectos: con la determinación del coste inicial de los activos, con los criterios de determinación de los plazos del arrendamiento y con los criterios de cálculo de la tasa de interés incremental.

b) Importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidada

Al 30 de junio de 2023 y de 2022, los importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidada relacionados con acuerdos de arrendamiento, antes de impuestos, corresponden con:

	Euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Gasto por amortización	(7.320.301)	(7.372.023)
Gastos financieros	(2.323.980)	(2.314.420)
Deterioro y resultados por enajenaciones	311.039	240.476

c) Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento ha ascendido a 7.680 miles de euros (7.734 miles de euros durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022).

d) Acuerdos de arrendamiento donde el Grupo actúa como arrendatario

La totalidad de los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponde a acuerdos de arrendamiento en los que el Grupo actúa como arrendatario.

Los principales activos por derecho de uso del Grupo corresponden a locales (tiendas) donde el Grupo desarrolla su actividad comercial. Adicionalmente, el Grupo también mantiene arrendamientos de centros logísticos. Las principales características de los distintos contratos de arrendamiento son:

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

Centros comerciales: el plazo de arrendamiento habitual suele ser por 5 años, con una prórroga tácita por un nuevo período de 5 años, si no existe denuncia por alguna de las partes al final de los primeros 5 años. En estos locales suele existir una cláusula de obligado cumplimiento por el total del plazo establecido para el contrato. No existen opciones de compra y se renuncia al derecho de adquisición preferente.

Locales a pie de calle: La duración más común es de entre 10 y 15 años, aunque algunos contratos pueden tener una duración de hasta 30 años. No existe cláusula de obligado cumplimiento, salvo para los 2 primeros años en algunos casos, y la rescisión unilateral sólo por parte del arrendatario puede producirse sin indemnización con un preaviso de entre 1 y 3 meses. No existen cláusulas de opción de compra, pero sí la renuncia al derecho de adquisición preferente.

Centros logísticos: El plazo más común para el alquiler de las naves donde el Grupo tiene ubicados sus centros de logística y almacenamiento es de 15 años, si bien existen excepciones con plazos superiores (hasta 30 años) e inferiores (5 años). No existen cláusulas de obligado cumplimiento, y la norma es que la rescisión unilateral puede producirse sólo por parte del arrendatario, sin indemnización, con un preaviso de 3 meses de antelación. No existen cláusulas de opción de compra, pero sí la renuncia al derecho de adquisición preferente.

En relación con los córner del Grupo, no se incluyen dentro del alcance de NIIF 16 debido a que los contratos de esta naturaleza incluyen únicamente el pago de un porcentaje total de la venta efectivamente realizada en cada córner, no existiendo importes mínimos ni máximos comprometidos. La duración de los contratos asociados a los córner del Grupo es siempre anual, prorrogable.

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle del saldo de estos epígrafes el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Aplicación NIIF 16	3.972.423	4.132.790
Otros activos por impuesto diferido	161.310	198.758
Total	4.133.733	4.331.548

Pasivos por Impuestos Diferidos	Euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Por libertad de amortización - España	(520.229)	(645.444)
Otros pasivos por impuesto diferido	(1.021)	(1.021)
Total	(521.250)	(646.465)

El Grupo no mantiene reconocidos en el estado de situación financiera consolidado adjunto activos por impuesto diferido por pérdidas fiscales no aplicadas.

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

15. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA MEDIA

El número de empleados del Grupo durante los primeros semestres de los ejercicios 2023 y 2022 se muestra en el siguiente cuadro:

	N.º Medio de Empleados	
	30/06/2023	30/06/2022
Hombres	162	176
Mujeres	989	1.157
Total	1.151	1.333

La plantilla media se ha reducido un 13,7% en el primer semestre del ejercicio 2023 (182 empleados) en relación con el primer semestre del ejercicio 2022. El número de mujeres ha supuesto durante el primer semestre del ejercicio 2023 un 86% del total de la plantilla del Grupo (87% durante el primer semestre del ejercicio 2022).

El gasto de personal ha ascendido a 17.183 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2023 (16.676 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2022) debido a un incremento salarial derivado del impacto de la actualización de los convenios aplicados en España.

16. PARTES VINCULADAS

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo a las entidades dependientes (no existen ni sociedades asociadas ni multigrupo), el personal clave de la Dirección del Grupo (miembros del Consejo de Administración y los Directores junto con los familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control.

Las operaciones entre la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual en cuanto a su objeto y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Por su parte, no se han realizado transacciones con los Administradores y la Alta Dirección durante los primeros semestres de los ejercicios 2023 y 2022.

En cuanto a las retribuciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo Liwe, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

30/06/2023	Euros			
	Sueldos	Dietas	Primas de Seguro	Planes de Pensiones
Administradores no Alta Dirección	39.592	-	-	-
Administradores Alta Dirección	233.477	-	-	-
Total	273.069	-	-	-

GRUPO LIWE – Estados Financieros Semestrales Resumidos Consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023

30/06/2022	Euros			
	Sueldos	Dietas	Primas de Seguro	Planes de Pensiones
Administradores no Alta Dirección	89.236	-	-	-
Administradores Alta Dirección	162.413	-	-	-
Total	251.649	-	-	-

Al 30 de junio de 2023 y de 2022, el Consejo de Administración está formado por siete hombres y una mujer.

17. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos significativos para el Grupo.

Grupo Liwe

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Primer semestre del ejercicio 2023

Liwe Española, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Semestral Consolidado
al 30 de junio del 2023

1.- Evolución reciente de los negocios

El Grupo Liwe ha continuado desarrollando durante el primer semestre del ejercicio 2023 su actividad habitual de diseño y comercialización de prendas de vestir en serie y productos complementarios, ejercida a través de locales comerciales en régimen de gestión directa y arrendados a terceros.

En el primer semestre del ejercicio 2023 las ventas del Grupo en tiendas comparables han subido un 1,5% en relación con el ejercicio anterior.

Grupo Liwe ha obtenido un resultado consolidado después de impuestos de 2.319 miles de euros y un EBITDA de 14.260 miles de euros.

Según la Dirección Financiera del Grupo Liwe, en base a los resultados obtenidos a 30 de junio de 2023 y a las estimaciones realizadas para el segundo semestre de 2023, se cerrará el ejercicio 2023 con unos resultados que el Grupo no alcanzaba desde el año 2018, y que supondrán definitivamente la vuelta a la normalidad de sus resultados y sus ventas.

Estos buenos resultados se han conseguido en un entorno que ha quedado definido por los siguientes acontecimientos:

- Un incremento relevante de stock, debido a la política de acopio del Grupo durante el invierno ante unas expectativas de ventas más altas de las finalmente conseguidas.
- Grupo Liwe ha formalizado un plan de reducción de stocks, que pasa por reducir considerablemente las compras en las dos próximas campañas de verano e invierno del año 2024 y reducir el número de proveedores y de líneas de producto que se ofrecen en las tiendas.
- Adicionalmente, existe una previsión de reducción de nuestros stocks en las tiendas por la automatización mediante un modelo predictivo que se ha implantado para el envío de la mercancía a los puntos de venta.
- Con todo esto, en el plazo de 18 meses Grupo Liwe tendrá unos stocks que serán la mitad de los existentes a 30 de junio de 2023 con el mismo número de tiendas.
- Grupo Liwe ha mantenido su nivel de inversiones productivas en los últimos tres años, de manera que ha hecho un esfuerzo muy importante por la automatización de sus almacenes, así como la renovación de las tiendas existentes y en los últimos doce meses, con la reactivación de la apertura de tiendas nuevas.

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

- Los almacenes son actualmente más eficientes que hace cinco años, fruto de las inversiones producidas, mediante automatismos que han hecho que el coste de la manipulación de los productos se reduzca en un 20%.
- Se ha renovado completamente la imagen de marca de Inside, renovación que ha afectado al producto, con su logo renovado y más adaptado a los tiempos actuales y una imagen menos joven que le aporta valor, y a toda la cartelería y los rótulos de las tiendas, lo que ha supuesto una inversión importante.
- Por último, se han abierto nuevas tiendas, pasada la crisis de ventas que supuso la pandemia, y con la reactivación de muchos mercados donde el turismo ha vuelto y el público ha empezado de nuevo a acudir a los centros comerciales.

Evolución del número de tiendas

La distribución de tiendas y su evolución durante el primer semestre del ejercicio 2023 se muestra en el siguiente cuadro:

	30/06/2023	TOTAL POR PAIS 30/06/2023	31/12/2022	TOTAL POR PAIS 31/12/2022
ESPAÑA	315	340	316	343
ECI (ESPAÑA)	25		27	
PORTUGAL	15	15	15	15
ITALIA	7	7	7	7
GRECIA	2	2	3	3
TOTAL	364	364	368	368

Al 30 de junio de 2023, el número de tiendas que el Grupo mantiene es de 364. Durante el primer semestre de este año se han abierto 3 tiendas nuevas y se han cerrado 6 tiendas en España, dos de ellas ubicadas en espacios del Corte Inglés. En cuanto a mercados extranjeros, destacar el cierre de una tienda en Grecia.

El plan de cierre y reorganización de tiendas que el Grupo inició en años anteriores está completado, no existiendo actualmente ningún plan formalmente aprobado de cierre o apertura de nuevas tiendas, más allá de situaciones concretas o individuales derivadas del análisis individualizado periódico que la dirección realiza sobre cada una de las tiendas del Grupo.

A día de hoy existe, como se ha comentado antes, una intención por parte del Grupo de abrir nuevas tiendas, y esta apertura se producirá fundamentalmente en España, que es el mercado que Grupo Liwe mejor conoce y donde las perspectivas de éxito de tales aperturas son mayores.

Todas las tiendas son gestionadas de manera directa, sin franquicias u otro modelo de gestión.

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

Medidas alternativas de rendimiento

De acuerdo con las directrices publicadas por el ESMA (European Securities and Markets Authority), con fecha 5 de octubre de 2015 (ESMA//2015/1415es), se desglosan a continuación las principales medidas alternativas de rendimiento utilizadas por el Grupo, así como su base de cálculo, entendiendo como tales aquellas medidas de rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo.

- ✓ **Margen bruto:** Se calcula como la diferencia entre el importe neto de la cifra de negocios y los epígrafes aprovisionamientos y variación de existencias.
- ✓ **EBITDA** (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation & Amortization): Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización.
- ✓ **EBIT** (Earnings Before Interest & Tax): Resultado antes de intereses e impuestos.
- ✓ **Deuda financiera neta:** Se calcula como la diferencia entre la deuda bancaria menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

La información referente a dichas medidas para el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 para el Grupo Liwe, es la siguiente:

RESUMEN FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	30/06/2023	30/06/2022
VENTAS	57.854	56.987
MARGEN BRUTO	38.131	38.260
% MARGEN BRUTO/VENTAS	65,9%	67,1%
EBITDA	14.260	13.642
EBITDA/VENTAS	24,6%	23,9%
EBIT	4.224	3.161
EBIT/VENTAS	7,3%	5,5%
RESULTADO DEL PERIODO	2.319	1.170
DEUDA FINANCIERA NETA	65.584	52.251

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

Las principales magnitudes de cada uno de los países en los que el Grupo Liwe desarrolla su actividad, son las siguientes:

30/06/2023	MILES DE EUROS				
	ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
VENTAS A TERCEROS	54.731	956	1.873	294	57.854
EBITDA	13.877	71	182	130	14.260
EBIT	4.356	(80)	(142)	90	4.224
RESULTADO DEL PERIODO	2.594	(135)	(203)	63	2.319
30/06/2022	MILES DE EUROS				
	ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
VENTAS A TERCEROS	53.480	1.001	2.161	345	56.987
EBITDA	13.473	(3)	117	55	13.642
EBIT	3.926	(219)	(488)	(58)	3.161
RESULTADO DEL PERIODO	2.086	(258)	(564)	(94)	1.170

FECHA	CONCEPTO	MILES DE EUROS				
		ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
1ER SEM. 2023	VENTAS	54.731	956	1.873	294	57.854
	EBITDA	13.877	71	182	130	14.260
	% EBITDA / VENTAS	25%	7%	10%	44%	25%
1ER SEM. 2022	VENTAS	53.480	1.001	2.161	345	56.987
	EBITDA	13.473	(3)	117	55	13.642
	% EBITDA / VENTAS	25%	0%	5%	16%	24%

Las ventas del primer semestre del ejercicio 2023 son un 1,5% superiores a las del primer semestre del ejercicio 2022.

Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el Grupo ha obtenido un EBITDA positivo de 14.260 miles de euros, lo que supone un incremento de 617 miles de euros en relación con el primer semestre del ejercicio anterior y una variación del 4,5%. Adicionalmente, el resultado del primer semestre de 2023 ha sido positivo por importe de 2.319 miles de euros frente a los 1.170 miles de euros del primer semestre del ejercicio anterior, lo que supone una variación del 98%.

La evolución de la cifra de ventas por país en el primer semestre del ejercicio 2023 en comparación con el primer semestre del ejercicio anterior ha sido la siguiente:

	Ventas
España	2,3%
Italia	(4,5%)
Portugal	(13,3%)
Grecia	(14,8%)

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

El Grupo ha conseguido un ligero incremento de sus ventas en España, a pesar del cierre de 3 tiendas en comparación con el ejercicio anterior. En Portugal y Grecia, el descenso de ventas está marcado por el cierre de 1 tienda en cada país entre el segundo semestre de 2022 y el primer semestre de 2023.

En relación con la deuda financiera neta al 30 de junio de 2023 aumenta en comparación con el cierre del primer semestre del ejercicio anterior. El Grupo realiza un seguimiento continuo del mismo con respecto a su actividad y sus previsiones futuros, considerando que se encuentra en unos niveles adecuados a la situación actual del Grupo.

3. Evolución previsible

El Grupo prevé una evolución positiva de sus principales indicadores en el segundo semestre del ejercicio 2023. Los meses de julio y agosto han supuesto un incremento del 5% en ventas de tiendas comparables, lo que hace al Grupo ser optimista en relación con el cierre del ejercicio. Adicionalmente, las colecciones de invierno están teniendo una buena aceptación por parte de los clientes en este inicio de campaña.

En relación con la estrategia que está llevando a cabo el Grupo en la situación actual se basa en:

- En cuanto a la venta a través del canal on-line, continuar invirtiendo en su potenciación, mediante publicidad en las redes sociales dirigida al público objetivo que se supone que es el mayor consumidor a través de este canal, lo que permitirá intensificar la dinámica de crecimiento de este canal de venta.
- El Grupo basa su estrategia en la gestión de las amenazas actuales, con un foco en el mantenimiento de los márgenes actuales en un contexto de incremento de algunos costes y también con la planificación de inversiones que permitan la mejora en los principales procesos de negocio del Grupo y, consecuentemente, el incremento de la rentabilidad.
- Adicionalmente, el Grupo continúa renegociando continuamente cada uno de sus contratos de arrendamiento con el objetivo de minimizar los incrementos de costes y generar ahorros económicos.

En este contexto, el Grupo prevé continuar con el incremento de sus niveles de actividad en base a lo comentado anteriormente y que el ejercicio 2023 se cierre con un resultado positivo consolidado, que se continúe incrementando en próximos ejercicios.

Adicionalmente, las medidas adoptadas para gestionar el riesgo de liquidez permiten el desarrollo del plan de negocio elaborado por el Grupo para sus próximos ejercicios.

4.- Liquidez y Recursos de Capital

Grupo Liwe mantiene una política de tesorería que permite asegurar el cumplimiento de sus compromisos de pago y las necesidades de su crecimiento futuro. Para ello diversifica las fuentes de financiación, optimizando la relación precio/disponibilidad y adecuando los vencimientos de su deuda a las mejores alternativas en relación con el plazo de la financiación y las disponibilidades de tesorería.

En respuesta al riesgo de liquidez, se ha continuado con una política de medidas para preservar la liquidez del Grupo. En este sentido:

- El Grupo cuenta con un fondo de maniobra negativo al 30 de junio de 2023 por importe de 0,4 millones de euros. No obstante, el Grupo se ha asegurado el mantenimiento de sus operaciones de financiación de circulante y de importaciones necesarias para garantizar el cumplimiento de su plan de negocio actualizado en el corto y medio plazo.
- El Grupo continúa con su política de control y reducción de sus principales costes operaciones, entre los que se encuentran fundamentalmente los costes por arrendamiento, gastos de personal, costes por suministros y transportes y los costes de la energía.

Adicionalmente, de acuerdo con su política estratégica, el Grupo continúa manteniendo una alta disponibilidad de líneas de crédito bancarias tanto a corto como a largo plazo, lo que permite al Grupo desarrollar una gestión adecuada de su riesgo de liquidez. Durante los próximos meses se adecuará la estructura de balance para optimizar la relación entre endeudamiento a corto plazo y el endeudamiento a largo plazo.

Respecto a la estructura de capital, Grupo Liwe mantiene una política conservadora en el sentido de asegurar una estructura financiera que optimice el coste de capital y asegure una adecuada rentabilidad para el accionista mediante la creación de valor.

5.- Gestión de Riesgos

Los riesgos de negocio del Grupo son básicamente, aunque no se limitan a ellos, por una parte, los relativos al sector de la confección de moda en el que desarrolla su negocio (riesgo de aumento de la competencia, riesgo de las inversiones, riesgos de fraudes del personal de nuestras tiendas), y por otra parte a los específicos de Liwe (riesgos económicos y monetarios asociados a sus operaciones, riesgos de tipo de cambio, riesgos de tipo de interés, riesgos de litigios, riesgos derivados del endeudamiento del Grupo, riesgos de crecimiento, riesgos de crédito a clientes).

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

Grupo Liwe dispone de un sistema de gestión de riesgos cuyo fin primordial es asegurar que los acontecimientos que puedan afectar a las estrategias y objetivos del Grupo son identificados, analizados, gestionados y controlados de forma sistemática, mediante criterios y niveles que son fijados por la Alta Dirección del Grupo. Este sistema funciona de forma integral y todas las unidades de negocio participan de él, siendo en último término el Consejo de Administración con el apoyo de la comisión de Auditoría el responsable de su cumplimiento.

6.- Investigación, desarrollo e innovación.

Liwe no realiza actividades en materia de investigación y desarrollo. Además, no tiene tal departamento dentro del organigrama de su organización entendido en su forma tradicional, aunque desarrolla multitud de actividades que se pueden enmarcar dentro del concepto tradicional de Investigación y Desarrollo, como la propia realización de muestrarios para cada una sus marcas, incluida Inside, pruebas de patrones, etiquetas, tejidos, colores y diseños en general, así como pruebas de mercado tendentes a una mejor calidad final de nuestro producto.

Además, se hacen esfuerzos inversores cada vez más importantes en tecnología, tanto para la venta como para la logística y la administración, y el equipo de programadores existente es muy importante. Los programas desarrollados para la mejora de la eficiencia en las actividades son muy numerosos.

Estas actividades, asimilables al concepto tradicional de Investigación y Desarrollo, se ejecutan de manera habitual en todos los niveles en los que se participa en el desarrollo de las nuevas colecciones de producto que habrán de ubicarse en nuestras tiendas para la venta.

El desarrollo de colecciones ha perdido su calendario tradicional, en el sentido de que ahora cada vez con más frecuencia, casi de manera continua, se lanzan al mercado nuevas prendas o productos, y el envío a nuestras tiendas, tanto en España como en Portugal, Italia y Grecia, es continuo semana a semana.

7.- Evolución Bursátil y Acciones Propias.

El Capital Social de Liwe Española S.A. es de 5.249.752 euros y está representado por 1.666.588 acciones de una sola clase, de 3,15 euros de nominal cada una. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

El precio de la acción a 30 de junio de 2023 es de 13,20 euros, frente a los 12,20 euros de su precio el 31 de diciembre del 2022.

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

Al 30 de junio de 2023, el Grupo disponía de un 1,23% de sus acciones en autocartera registradas en el patrimonio neto consolidado por importe de 123.852 euros (1,196% de sus acciones en autocartera al 31 de diciembre de 2022 y un valor de 116.157 euros).

Entre el 30 de junio de 2023 y el momento de la firma de este informe de gestión consolidado semestral no se han producido más movimientos en la autocartera de Liwe Española S.A.

La Junta General de Accionistas de Liwe Española S.A. celebrada con fecha 26 de junio del 2019 aprobó la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias ya existentes, hasta un máximo de un 10% del Capital Social, mediante compraventa, y siempre y cuando el precio por acción no supere en un 10% el precio de cierre del día anterior a la fecha de compra y sea cual sea su mínimo. Esa autorización tiene una duración de 5 años a contar desde su aprobación, y por tanto expirará el 26 de junio del 2024.

Tales compras de acciones propias que se puedan realizar no responden a ningún plan ni objetivo preestablecidos, pero se harán en la medida que el precio de compraventa y la falta de contrapartida en el mercado aconsejen hacerlo.

No existen restricciones a la transmisibilidad de los valores de Liwe Española S.A.

No se ha aprobado el pago de ningún dividendo durante el primer semestre del ejercicio 2023.

No existen restricciones legales ni estatutarias al ejercicio de los derechos de voto.

8.- Cuestiones relativas a la sostenibilidad y al personal

Durante el primer semestre del ejercicio 2023 no se han producido hechos y/o variaciones significativas en materia de sostenibilidad.

En cuanto a las cifras de plantilla, como ya se ha indicado en el apartado 15 de las notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023, la plantilla media de Grupo Liwe se ha situado en 1.151 personas por las 1.333 personas al 30 de junio de 2022, debido a una política del Grupo de reducción de costes. El número de mujeres ha supuesto durante el primer semestre del ejercicio 2023 un 86% del total de la plantilla del Grupo (87% durante el primer semestre del ejercicio 2022).

GRUPO LIWE – Informe de Gestión Semestral Consolidado correspondiente al período de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2023

9.- Gobierno Corporativo

De acuerdo con los estatutos sociales la Sociedad Dominante será regida, administrada y representada con amplias facultades, salvo las que competen a las Juntas Generales, por un Consejo de Administración compuesto de seis personas como mínimo y diez como máximo. El nombramiento de los consejeros y la determinación de su número, dentro de los indicados máximo y mínimo, corresponde a la Junta General, la cual podrá, además, fijar las garantías que los consejeros deben prestar o relevarlos de esta prestación.

El Consejo de Administración al 30 de junio de 2023 continúa formado por 7 hombres y una mujer.

Con fecha 29 de junio de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante aprobó la nueva redacción del Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los mercados de valores con el fin de adaptarse a la legislación vigente.

Dicho reglamento tiene por objetivo regular las normas de conducta de las personas incluidas en el mismo a fin de garantizar que en su ámbito de actuación con los mercados de valores rija el principio de integridad y asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales que resulten de aplicación.

10.- Hechos posteriores al 30 de junio de 2023

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido acontecimientos significativos para el Grupo.