

Grupo Liwe

Estados financieros intermedios resumidos consolidados

Segundo semestre del ejercicio 2023

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

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

ACTIVO		31/12/2023	31/12/2022
Inmovilizado intangible		422.547	425.148
Activos por derechos de uso	Nota 13	72.492.858	63.095.508
Propiedad, planta y equipo	Nota 7	30.222.307	31.953.683
Inmuebles de inversión		361.492	368.697
Inversiones financieras	Nota 9	4.491.371	7.044.487
Activos por impuestos diferidos	Nota 14	4.148.438	4.331.548
ACTIVOS NO CORRIENTES		112.139.013	107.219.071
Existencias	Nota 8	67.573.601	61.114.782
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.763.350	1.486.290
Inversiones financieras	Nota 9	967.107	1.512.380
Administraciones Públicas		176.960	88.285
Otros activos corrientes		62.900	147.016
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		3.239.000	10.131.979
ACTIVOS CORRIENTES		73.782.918	74.480.732
TOTAL ACTIVO		185.921.931	181.699.803

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

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

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		31/12/2023	31/12/2022
FONDOS PROPIOS		23.555.422	26.503.813
Capital Suscrito	Nota 11	5.249.752	5.249.752
Acciones propias	Nota 11	(122.099)	(116.157)
Reservas	Nota 11	21.370.270	20.769.702
Resultado consolidado del ejercicio		(2.942.501)	600.516
PATRIMONIO NETO		23.555.422	26.503.813
Deudas con entidades de crédito	Nota 10	14.161.611	15.967.679
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Nota 13	71.976.836	64.451.431
Derivados	Nota 9	1.391.661	487.550
Otros pasivos financieros		5.000	5.000
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 14	513.856	646.465
PASIVOS NO CORRIENTES		88.048.964	81.558.125
Provisiones corrientes		378.920	386.333
Deudas con entidades de crédito	Nota 10	44.600.949	46.415.050
Pasivos por arrendamientos corrientes	Nota 13	16.432.241	14.946.397
Derivados	Nota 9	1.038.580	1.841.596
Acreedores comerciales		4.722.962	5.504.500
Remuneraciones pendientes de pago		1.617.137	175.578
Pasivos por impuestos a pagar		4.873.459	3.795.334
Otros pasivos corrientes		653.297	573.077
PASIVOS CORRIENTES		74.317.545	73.637.865
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		185.921.931	181.699.803

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (Cifras en euros)

CUENTA DE RESULTADOS		2023	2022
Ventas	Nota 6	128.061.111	129.418.876
Otros ingresos de explotación		122.658	158.614
Aprovisionamientos y variación de existencias		(47.496.270)	(52.762.620)
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		80.687.499	76.814.870
Gastos de personal		(36.482.441)	(34.508.449)
Dotación amortización inmovilizado		(21.052.173)	(20.750.222)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(221.352)	131.260
Otros gastos de explotación		(16.213.817)	(15.341.484)
RESULTADO EXPLOTACIÓN	Nota 6	6.717.716	6.345.975
Ingresos financieros		1.332	55
Gastos financieros		(8.117.136)	(6.317.580)
Diferencias positivas y negativas de cambio		1.675.221	815.645
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	Nota 9	(3.190.886)	(289.045)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	Nota 6	(2.913.753)	555.050
Impuesto sobre las ganancias		(28.748)	45.466
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	Nota 6	(2.942.501)	600.516
GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN BÁSICAS Y DILUIDAS	Nota 12	(1,77)	0,36

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADO (Cifras en euros)

ESTADO DE RESULTADOS GLOBAL	31/12/2023	31/12/2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	(2.942.501)	600.516
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	(2.942.501)	600.516

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de resultados global consolidado correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 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	-	-	-	600.516	600.516
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 31/12/2022	5.249.752	(116.157)	20.769.702	600.516	26.503.813

	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	-	-	-	(2.942.501)	(2.942.501)
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	600.516	(600.516)	-
Acciones propias Sociedad dominante	-	(5.942)	-	-	(5.942)
Otras variaciones	-	-	52	-	52
SALDO AL 31/12/2023	5.249.752	(122.099)	21.370.270	(2.942.501)	23.555.422

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Cifras en euros)

ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	Notas	Euros	
		2023	2022
Resultado antes de impuestos		(2.913.753)	555.050
Ajustes del resultado		30.936.633	26.606.981
Amortizaciones del ejercicio		21.052.173	20.750.223
Variaciones de provisiones comerciales		31.587	197.093
Deterioros y resultados procedentes de activos no corrientes		221.352	(131.260)
Variación en el Valor Razonable de Instrumentos financieros	Nota 9	3.190.886	289.045
Ingresos financieros		(1.332)	(55)
Gastos financieros		8.117.136	6.317.580
Diferencias de cambio		(1.675.221)	(815.645)
Otros ingresos y gastos		52	-
Cambios en el capital circulante		(3.168.283)	(16.277.670)
Existencias		(6.497.819)	(19.515.269)
Deudores comerciales		(248.719)	128.634
Otros activos corrientes		84.116	8.795
Acreedores comerciales y otros pasivos corrientes		3.494.139	3.100.170
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(8.115.724)	(6.927.868)
Impuesto sobre beneficios		(95.263)	(661.050)
Intereses pagados		(8.021.793)	(6.266.873)
Intereses cobrados		1.332	55
Efectivo procedente de las actividades de explotación		16.738.873	3.956.493
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pagos por propiedad, planta y equipo	Nota 7	(4.408.104)	(2.466.231)
Pagos por inmovilizado intangible		(176.254)	(245.829)
Pagos por inversiones financieras		-	(286.143)
Cobros por enajenaciones de propiedad, planta y equipo		52.172	-
Cobros por inversiones financieras		8.598	227.800
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		(4.523.588)	(2.770.403)
ACTIVIDADES FINANCIERAS			
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(5.942)	(116.157)
Efectivo obtenido de entidades financieras	Nota 10	39.235.143	48.364.721
Pagos por arrendamientos	Nota 13	(15.386.258)	(15.464.089)
Amortización de deudas de entidades financieras	Nota 10	(42.950.655)	(33.976.705)
Efectivo utilizado en las actividades financieras		(19.107.712)	(1.192.230)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(552)	(847)
Aumento neto (disminución) de tesorería durante el año		(6.892.979)	(6.987)
Tesorería al inicio del año		10.131.979	10.138.966
Tesorería al final del año		3.239.000	10.131.979

Las notas explicativas 1 a 17 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2023.

GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la actividad principal es ejercida por el Grupo mediante las siguientes tiendas:

País	Número de Tiendas	
	31/12/2023	31/12/2022
España	348	343
Portugal	15	15
Italia	6	7
Grecia	2	3
Total	371	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 31 de diciembre de 2023, 25 corresponden a puntos de venta denominados “córner” ubicados en establecimientos de El Corte Inglés.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 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 intermedia 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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y no duplicando información publicada previamente.

GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 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 31 de diciembre de 2023, publicadas por el International Accounting Standard Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han elaborado por el Consejo de Administración de Liwe Española, S.A. y aprobado en su reunión de fecha 28 de febrero de 2024.

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 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 31 de diciembre 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 intermedios está referida a periodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

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 intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante del Grupo.

En la preparación de los estados financieros 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.

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.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

- 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES

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

Los presentes estados financieros consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2023 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en la Unión Europea y que están vigentes a dicha fecha. En el presente ejercicio 2023 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones que han sido adoptadas por el Grupo:

Normas adoptadas por la Unión Europea		Aplicación Obligatoria Ejercicios a partir de:
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.	1 de enero de 2023
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 seguros tienen en los estados financieros.	
Modificación a la NIIF 17. Aplicación inicial de 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.	
Modificación a la NIC 12 Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción	Clarificaciones sobre cómo las entidades deben registrar el impuesto diferido que se genera en operaciones como arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.	
Modificación a la NIC 12. Reforma fiscal – Reglas del modelo Pilar 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 Pilar 2. Incluye también requerimientos adicionales de desglose.	
Modificación a la NIC 8 Definición de estimación contable	Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.	

Ninguna de las normas anteriores ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

Normas que entrarán en vigor el 1 de enero de 2024 y siguientes

A continuación, se detallan las normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor para los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2024 y siguientes:

Aprobadas para su uso por la Unión Europea		Aplicación Obligatoria Ejercicios a partir de:
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.	1 de enero de 2024
Modificación a la NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes y clasificación de pasivos no corrientes con covenants	Clarificaciones respecto a la presentación como corrientes o no corrientes de pasivos, y en particular con vencimiento condicionado al cumplimiento de covenants.	
Modificación NIIF 7 y NIC 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	
Modificación a la NIC 21. Ausencia de convertibilidad	Esta modificación establece un enfoque que especifica cuando moneda puede ser intercambiada por otra, y en caso de no serlo, la determinación del tipo de cambio a utilizar.	1 de enero de 2025

No aprobadas para su uso por la Unión Europea		Aplicación Obligatoria Ejercicios a partir de:
Modificación NIIF 10 y NIC 28. Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos.	Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”.	Pendiente de aprobación

Con relación a estas normas y modificaciones, no se espera que las mismas tengan un impacto relevante sobre los estados financieros consolidados del Grupo en el momento de su aplicación.

GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023

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 mantiene registrado un deterioro de valor de su inmovilizado intangible y material y sus activos por derecho de uso, por importe acumulado al 31 de diciembre de 2023 de 169 miles de euros (113 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

4.2. Otros riesgos

Riesgo de liquidez

El Grupo se encuentra expuesto 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 efectivo, 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 de estos estados financieros intermedios resumidos.

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 año 2020, el Grupo ha retomado la formalización de operaciones de financiación a largo plazo para mantener el correcto equilibrio entre financiación a corto y largo plazo en su balance. En este sentido, la deuda por préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 asciende a 14,2 millones de euros frente a los 12 millones de euros existentes al 30 de junio de 2023.

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.

GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023

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.

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.

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 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 los ejercicios 2023 y 2022 a excepción de un dividendo repartido en el ejercicio 2022 por Liwe Portugal Comercio de Texteis Lda por importe de 1.000.000 euros.

Durante el ejercicio 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:

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

31/12/2023	Euros					
	España	Italia	Portugal	Grecia	Eliminac.	Total
Ingresos Ordinarios	123.086.797	2.081.052	4.680.557	665.382	(2.452.677)	128.061.111
Otros ingresos y gastos operativos	(96.225.082)	(1.881.831)	(3.869.693)	(545.941)	2.452.677	(100.069.870)
Deterioro y resultados del inmovilizado	62.423	(39.298)	(94.454)	(150.023)	-	(221.352)
Gasto por amortización	(19.863.095)	(377.455)	(679.850)	(131.773)	-	(21.052.173)
Resultado de Explotación	7.061.043	(217.532)	36.560	(162.355)	-	6.717.716
Ingresos por intereses	1.332	-	-	-	-	1.332
Gastos financieros	(7.871.111)	(89.277)	(123.134)	(33.614)	-	(8.117.136)
Diferencias de cambio	(3.190.886)	-	-	-	-	(3.190.886)
Otros resultados financieros	1.675.221	-	-	-	-	1.675.221
Resultado antes de Impuestos	(2.324.401)	(306.809)	(86.574)	(195.969)	-	(2.913.753)
Impuesto sobre beneficios	(4.513)	(3.454)	(7.984)	(12.797)	-	(28.748)
Resultado del Ejercicio	(2.328.914)	(310.263)	(94.558)	(208.766)	-	(2.942.501)

31/12/2022	Euros					
	España	Italia	Portugal	Grecia	Eliminac.	Total
Ingresos Ordinarios	124.125.797	2.300.165	5.375.384	869.352	(3.251.822)	129.418.876
Otros ingresos y gastos operativos	(98.471.269)	(2.036.011)	(4.522.180)	(676.300)	3.251.822	(102.453.938)
Deterioro y resultados del inmovilizado	204.598	(14.737)	(58.601)	-	-	131.260
Gasto por amortización	(19.305.805)	(401.854)	(817.175)	(225.389)	-	(20.750.223)
Resultado de Explotación	6.553.321	(152.437)	(22.572)	(32.337)	-	6.345.975
Ingresos por intereses	55	-	-	-	-	55
Gastos financieros	(6.045.241)	(84.081)	(116.941)	(71.317)	-	(6.317.580)
Diferencias de cambio	815.645	-	-	-	-	815.645
Otros resultados financieros	(289.045)	-	-	-	-	(289.045)
Resultado antes de Impuestos	1.034.735	(236.518)	(139.513)	(103.654)	-	555.050
Impuesto sobre beneficios	68.964	1.653	(26.301)	1.150	-	45.466
Resultado del Ejercicio	1.103.699	(234.865)	(165.814)	(102.504)	-	600.516

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

31/12/2023	Euros		
	Activos Totales	Pasivos Totales	Inversiones en Inmov. (1)
España	177.532.845	(157.138.416)	4.399.521
Italia	2.480.549	(1.532.208)	1.550
Portugal	4.670.970	(3.135.067)	183.005
Grecia	1.237.567	(560.818)	282
Total	185.921.931	(162.366.509)	4.584.358

(1) Propiedad, planta y equipo e inmovilizado intangible

31/12/2022	Euros		
	Activos Totales	Pasivos Totales	Inversiones en Inmov. (1)
España	172.291.193	(149.925.681)	2.464.340
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)	2.466.238

(1) Propiedad, planta y equipo e inmovilizado intangible

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Terrenos y construcciones:		
Coste	3.383.881	3.332.862
Amortización acumulada	(2.591.879)	(2.529.044)
	792.002	803.818
Instalaciones técnicas y maquinaria:		
Coste	73.781.838	71.392.740
Amortización acumulada	(50.935.828)	(47.658.884)
Deterioro de valor	(123.047)	(76.916)
	22.722.963	23.656.940
Mobiliario y otras instalaciones:		
Coste	17.317.425	16.974.802
Amortización acumulada	(10.999.760)	(9.820.871)
	6.317.665	7.153.931
Otro inmovilizado material:		
Coste	2.387.580	2.253.852
Amortización acumulada	(1.997.903)	(1.914.858)
	389.677	338.994
Total:		
Coste	96.870.724	93.954.256
Amortización acumulada	(66.525.370)	(61.923.657)
Deterioro de valor	(123.047)	(76.916)
Saldo neto	30.222.307	31.953.683

Las adiciones registradas, cuyo importe en el ejercicio 2023 ha sido de 4.408 miles de euros (2.466 miles de euros en el ejercicio 2022) corresponden fundamentalmente a inversiones para la 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.

Durante el presente ejercicio 2023, se han registrado 343 miles de euros de pérdida procedente de elementos de “Propiedad, planta y equipo” por el traspaso o abandono de aquellos locales que no encajaban en la política del Grupo (510 miles de euros durante el ejercicio 2022).

GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023

8. EXISTENCIAS

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

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Mercancía en almacén	23.759.949	20.132.062
Mercancía en tiendas – España	40.813.227	33.405.692
Mercancías en córner – España	1.275.214	1.262.818
Mercancía en tiendas – Italia, Portugal y Grecia	1.497.030	1.654.107
Anticipos a proveedores	228.181	4.660.103
Total	67.573.601	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 cierre del ejercicio 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 31 de diciembre de 2023 asciende a 490 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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es el siguiente:

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Depósitos y fianzas a largo plazo	4.456.863	4.560.619
Activos por derivados financieros	34.508	2.483.868
Total	4.491.371	7.044.487

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

9.2. Inversiones financieras corrientes

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

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Instrumentos de patrimonio a corto plazo	204.755	105.927
<i>A valor razonable con cambios en resultados</i>	204.454	105.627
<i>A valor razonable con cambios en Otro Resultado Global</i>	301	300
Activos por derivados financieros	762.352	1.406.453
Total	967.107	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 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

31/12/2023	Vencimiento	Valor Razonable (Euros)	
		Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio	2024	762.352	(1.038.580)
Derivados de tipo de cambio	2025	34.508	(1.391.661)
Total		796.860	(2.430.241)

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 ejercicio 2023 una pérdida por importe de 3,2 millones de euros (0,3 millones durante el ejercicio 2022) clasificada en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” de la cuenta de resultados consolidada.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

10. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

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

31/12/2023	Euros		
	No Corriente	Corriente	Total
Préstamos	14.161.611	14.680.883	28.842.494
Créditos a la importación	-	11.298.095	11.298.095
Cuentas de crédito	-	18.459.646	18.459.646
Deudas por intereses	-	162.325	162.325
Total	14.161.611	44.600.949	58.762.560

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

Durante el ejercicio 2023 se ha incrementado el importe dispuesto de los préstamos contratados por el Grupo en 4,1 millones de euros. Por otra parte, se ha reducido al cierre del ejercicio la financiación por créditos a la importación, en comparación con el ejercicio anterior, en 13,4 millones de euros.

En este sentido, la fecha de vencimiento de las deudas a largo plazo mantenidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Año de Vencimiento	Euros
Ejercicio 2025	6.980.899
Ejercicio 2026	3.588.013
Ejercicio 2027	1.507.024
Ejercicio 2028	1.169.008
Resto	916.667
Total	14.161.611

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 RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

11. PATRIMONIO NETO

11.1. Capital social de la Sociedad dominante

Al 31 de diciembre de 2023 y 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 cierre, al 31 de diciembre de 2023, se situó en 12,40 euros por acción.

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

31/12/2023	% 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 los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	
	Número de Acciones	Euros
Al inicio del período	19.930	116.157
Compras	570	9.502
Ventas	(290)	(3.560)
Total	20.210	122.099

	2022	
	Número de Acciones	Euros
Al inicio del período	-	-
Compras	19.930	116.157
Total	19.930	116.157

La Sociedad dominante posee al 31 de diciembre de 2023, 20.210 acciones propias, que suponen el 1,213% del capital social, siendo su valor neto en libros de 122.099 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 poseía 19.930 acciones propias que suponían el 1,016% del capital social, siendo su valor neto en libros de 116.157 euros.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

11.3. Reservas

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

Reservas	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Reserva legal	1.179.486	1.179.486
Por ajuste de capital a euros	(725)	(725)
Reservas voluntarias	28.975.436	29.737.306
Reservas por aplicación de NIIF 16	(19.017.105)	(19.017.105)
Reservas consolidadas	8.186.487	6.824.049
Reservas por capital amortizado	(614.195)	(614.195)
Reservas de capitalización	2.660.886	2.660.886
Total	21.370.270	20.769.702

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la reserva legal de la Sociedad dominante 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.

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	
	31/12/2023	31/12/2022
Beneficio (pérdida) atribuible a la Sociedad dominante	(2.942.501)	600.516
Número medio de acciones	1.666.588	1.666.588
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	(1,77)	0,36

13. ARRENDAMIENTOS

a) Importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado

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

	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos por Derechos de uso	72.492.858	63.095.508
Pasivos por arrendamientos	(88.409.077)	(79.397.828)
No corriente	(71.976.836)	(64.451.431)
Corriente	(16.432.241)	(14.946.397)

GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023

El incremento de saldo registrado en los epígrafes “Activos por derecho de uso” y “Pasivos por arrendamientos” del estado de situación financiera consolidado, se corresponden fundamentalmente con los nuevos arrendamientos formalizados por el Grupo.

Durante el presente 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 31 de diciembre 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	
	31/12/2023	31/12/2022
Gasto por amortización	(15.238.186)	(14.906.691)
Gastos financieros	(4.894.586)	(4.605.997)
Deterioro y resultados por enajenaciones	238.029	328.557

c) Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Durante el ejercicio 2023, el importe total de las salidas de efectivo en relación con contratos de arrendamiento ha ascendido a 15.386 miles de euros (15.464 miles de euros durante el ejercicio 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:

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.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Aplicación NIIF 16	4.010.937	4.132.790
Otros activos por impuesto diferido	137.501	198.758
Total	4.148.438	4.331.548

Pasivos por Impuestos Diferidos	Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Por libertad de amortización - España	(512.835)	(645.444)
Otros pasivos por impuesto diferido	(1.021)	(1.021)
Total	(513.856)	(646.465)

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

15. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA MEDIA

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

	N.º Medio de Empleados	
	31/12/2023	31/12/2022
Hombres	176	168
Mujeres	1.056	1.060
Total	1.232	1.228

La plantilla media se ha incrementado en 4 empleados el ejercicio 2023 en relación con el ejercicio 2022. El número de mujeres supone en los ejercicios 2023 y 2022 un 85,7% y un 86,3% del total de la plantilla del Grupo.

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.

**GRUPO LIWE – ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE DEL EJERCICIO 2023**

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

En cuanto a las retribuciones percibidas durante 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:

31/12/2023	Euros			
	Sueldos	Dietas	Primas de Seguro	Planes de Pensiones
Administradores no Alta Dirección	81.547	-	-	-
Administradores Alta Dirección	473.756	-	-	-
Total	555.303	-	-	-

31/12/2022	Euros			
	Sueldos	Dietas	Primas de Seguro	Planes de Pensiones
Administradores no Alta Dirección	79.242	-	-	-
Administradores Alta Dirección	440.409	-	-	-
Total	519.651	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Consejo de Administración estaba 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 resumido consolidado

Segundo semestre del ejercicio 2023

Liwe Española, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Consolidado Intermedio
al 31 de diciembre del 2023

1.- Evolución reciente de los negocios

Grupo Liwe ha continuado desarrollando durante el segundo 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.

El Grupo ha finalizado el ejercicio 2023 con una cifra de ventas global superior a 128 millones de euros y con un resultado de explotación de 6.718 miles de euros lo que supone un incremento del 5,9% en relación con el ejercicio anterior. El EBITDA del Grupo se incrementa hasta los 27.991 miles de euros frente a los 26.965 miles de euros del ejercicio anterior, lo que supone un 3,8% de crecimiento.

En este sentido, el Grupo consigue mantener sus niveles de ventas en comparación con el ejercicio anterior en un contexto de gran dificultad, con una climatología adversa en ciertos periodos del año y a pesar del menor número de tiendas comparables en relación con el ejercicio anterior. Adicionalmente, ha sido muy importante para el Grupo el crecimiento en ventas on-line y clientes distintos de sus tiendas que supone un 37% de incremento en términos agregados, resultado de las inversiones que se están realizando.

No obstante, el Grupo obtiene un resultado negativo antes de impuestos por importe de 2,9 millones de euros como consecuencia de: el incremento de los gastos financieros en comparación con el ejercicio anterior en un contexto de subida de tipos de intereses y en un importe de 1,8 millones de euros y, fundamentalmente, por el impacto negativo de la variación del valor razonable de los instrumentos de cobertura de tipos de cambio, clasificados por el Grupo en sus estados financieros como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y que genera un impacto negativo en el resultado del ejercicio 2023 por importe de 3,2 millones de euros. Esta variación de valor razonable de instrumentos financieros no impacta en la tesorería ni en el EBITDA del Grupo.

Asimismo, los resultados del ejercicio se han visto afectados también por el impacto relevante de la actualización de gastos de personal debidos los crecimientos de la inflación y la actualización de una gran mayoría de convenios colectivos en España.

La Dirección del Grupo considera satisfactorio el comportamiento de las ventas y el EBITDA del ejercicio 2023 y continúa actualmente con las siguientes líneas de trabajo iniciadas hace unos meses y con las que espera obtener impactos muy positivos a corto plazo en sus resultados, flujos de explotación y posiciones de tesorería:

GRUPO LIWE – INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO 31 DE DICIEMBRE DE 2023

- Continuar con un plan de reducción del volumen de stock que pasa por reducir sustancialmente las compras durante los ejercicios 2024 y 2025 y reducir el número de proveedores y líneas de producto que se ofrecen en las tiendas. Esta reducción ya se ha iniciado, como se puede observar comparando el volumen de stock al 31 de diciembre del 2022 y al 30 de junio del 2023 con el volumen de stock a 31 de diciembre del 2023, así como los flujos de efectivo obtenidos de las actividades de explotación que han alcanzado los 16,7 millones de euros positivos en el ejercicio 2023 frente a los 4 millones de euros positivos del ejercicio anterior.
- Automatización completa del envío de mercancías a todos los puntos de venta mediante la utilización de un modelo predictivo para tal tarea.
- Continuar con la reactivación de la apertura de nuevas tiendas y con la renovación de las existentes, así como con la automatización de los almacenes centrales de la sociedad.
- Reactivación de muchos mercados con la vuelta del turismo y donde el público vuelve a acudir a centros comerciales.
- Revaluación continua de los cambios de imagen de marca Inside para analizar los impactos de las medidas adoptadas y, en su caso, poder tomar las decisiones adecuadas para el cumplimiento de los objetivos planteados.
- Continuar con las inversiones para potenciar el canal on-line y generar porcentajes de incremento de ventas superiores a los obtenidos durante el presente ejercicio.

Evolución del número de tiendas

Durante el segundo semestre del ejercicio 2023, el Grupo ha procedido con la apertura de 8 nuevas tiendas en España y cuenta con 348 establecimientos comerciales en el país (frente los 340 que mantenía al 30 de junio de 2023).

Por su parte y en relación con el 30 de junio de 2023, el Grupo ha mantenido el número de establecimientos comerciales en Portugal y Grecia y ha disminuido en una el número de tiendas en Italia donde cuenta actualmente con 6 establecimientos.

En términos globales, entre el 30 de junio y el 31 de diciembre de 2023, el número de tiendas del Grupo se ha incrementado de las 364 a las 371 tiendas. No obstante, realizando la comparativa con el ejercicio 2022 completo, el número de tiendas medio que se ha mantenido disponible al público ha sido ligeramente inferior al ejercicio anterior, habiéndose reactivado la apertura de tiendas en los últimos meses del año 2023 lo que hace que la foto del número de tiendas al cierre del ejercicio sea ligeramente superior al cierre del ejercicio anterior tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

**GRUPO LIWE – INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	31/12/2023	TOTAL POR PAIS 31.12.2023	31/12/2022	TOTAL POR PAIS 31.12.2022
ESPAÑA	323	348	316	343
ECI (ESPAÑA)	25		27	
PORTUGAL	15	15	15	15
ITALIA	6	6	7	7
Grecia	2	2	3	3
TOTAL	371	371	368	368

Medidas alternativas de rendimiento

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 los ejercicios 2023 y 2022 para el Grupo Liwe, es la siguiente:

RESUMEN FINANCIERO	MILES DE EUROS	
	31/12/2023	31/12/2022
VENTAS	128.061	129.419
MARGEN BRUTO	80.687	76.656
% MARGEN BRUTO/VENTAS	63,0%	59,2%
EBITDA	27.991	26.965
EBITDA/VENTAS	21,9%	20,8%
EBIT	6.718	6.346
EBIT/VENTAS	5,2%	4,9%
RESULTADO DEL PERIODO	(2.943)	601
DEUDA FINANCIERA NETA	55.524	52.251

GRUPO LIWE – INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

31/12/2023	MILES DE EUROS				
	ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
VENTAS A TERCEROS	120.634	2.081	4.681	665	128.061
EBITDA	26.862	199	811	119	27.991
EBIT	7.061	(218)	37	(162)	6.718
RESULTADO DEL PERIODO	(2.329)	(310)	(95)	(209)	(2.943)

31/12/2022	MILES DE EUROS				
	ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
VENTAS A TERCEROS	120.875	2.300	5.375	869	129.419
EBITDA	25.655	264	853	193	26.965
EBIT	6.553	(152)	(23)	(32)	6.346
RESULTADO DEL PERIODO	1.104	(235)	(166)	(102)	601

FECHA	CONCEPTO	MILES DE EUROS				
		ESPAÑA	ITALIA	PORTUGAL	GRECIA	TOTAL
EJ. 2023	VENTAS	120.634	2.081	4.681	665	128.061
	EBITDA	26.862	199	811	119	27.991
	% EBITDA / VENTAS	22,3%	9,6%	17,3%	17,9%	21,9%
EJ 2022	VENTAS	120.875	2.300	5.375	869	129.419
	EBITDA	25.655	264	853	193	26.965
	% EBITDA / VENTAS	21,2%	11,5%	15,9%	22,2%	20,8%

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

	Ventas	EBITDA
España	-0,2%	4,7%
Italia	-9,5%	-24,6%
Portugal	-12,9%	-4,9%
Grecia	-23,5%	-38,3%

La disminución global de la cifra de ventas del Grupo durante el ejercicio 2023 ha sido de un 1% y procede fundamentalmente de la disminución de ventas en Italia, Portugal y Grecia, habiéndose mantenido las mismas prácticamente constantes en España.

En relación con el EBITDA del Grupo, se ha incrementado en el ejercicio 2023 en un 3,8% en relación con el ejercicio 2022 como consecuencia fundamentalmente de su incremento en España, que es de un 4,7% y que es contrarrestado en parte con la disminución del EBITDA de las filiales del Grupo.

GRUPO LIWE – INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Por su parte, la deuda financiera neta del Grupo alcanza al cierre del ejercicio 2023 los 55,5 millones de euros frente a los 52,3 millones de euros que suponía al cierre del ejercicio 2022. En este sentido, este importe se encuentra dentro de las previsiones del Grupo para el cierre del ejercicio y se tiene previsto la disminución del mismo en el corto plazo como consecuencia del resultado de las líneas de trabajo puestas en marcha.

2. Evolución previsible

El Grupo prevé en el ejercicio 2024 una evolución positiva que le permita obtener crecimientos en sus niveles de ventas, fundamentalmente en España donde se han abierto nuevos establecimientos comerciales en los últimos meses y se tiene previsto continuar con la apertura de nuevas tiendas.

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

- Reducción de los niveles de stock acumulados, disminuyendo sustancialmente las compras de mercancía durante los ejercicios 2024 y 2025. Con ello se prevé un incremento en los niveles de tesorería del Grupo y una reducción del importe de la deuda financiera neta.
- Mantener una estrategia de precios que permita al menos mantener los márgenes de contribución alcanzados durante el presente ejercicio 2023.
- Continuar con la planificación de inversiones que permitan mejorar los principales procesos de negocio del Grupo y, consecuentemente, el incremento de la rentabilidad.
- Renegociación continua de cada uno de los contratos de arrendamiento del Grupo con el objetivo de minimizar los incrementos de costes y generar ahorros económicos.
- Continuar tomando medidas para intensificar la venta por el canal on-line, con el foco puesto en las redes sociales y la realización de campañas publicitarias enfocadas a las mismas.

En este contexto, el Grupo prevé un incremento de sus niveles de actividad en el ejercicio 2024 lo que unido al mantenimiento de los márgenes de contribución, permita un incremento en los resultados obtenidos. Este incremento en los resultados obtenidos, junto con la reducción de los niveles de stock, permitirá la reducción de la deuda financiera neta y la mejora en la posición de tesorería del Grupo con el consecuente impacto positivo en el resultado financiero de la cuenta de resultados del Grupo.

3.- 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, el Grupo Liwe ha continuado durante el segundo semestre del ejercicio 2023 con una política de medidas para preservar la liquidez del Grupo. En este sentido:

- El Grupo cuenta con un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2023 por importe de 0,5 millones de euros. No obstante, cuenta con líneas de financiación contratadas y que se encuentran actualmente en un porcentaje dispuesto muy reducido que garantizan el mantenimiento de las operaciones de circulante y llevar a cabo las operaciones de importación necesarias para garantizar el cumplimiento del plan de negocio actualizado en el corto y medio plazo.
- Se ha retomado la formalización de operaciones de financiación a largo plazo para mantener el correcto equilibrio de la financiación entre el corto y el largo plazo como consecuencia del importante volumen de amortización de préstamos que se ha llevado a cabo durante los últimos años desde la pandemia. Así, al 31 de diciembre de 2023 la deuda por préstamos a largo plazo asciende a 14,2 millones de euros frente a los 12 millones de euros existentes al 30 de junio de 2023.
- El Grupo prevé en el corto plazo una reducción de la deuda financiera neta como consecuencia de las menores compras de stock previstas en el corto plazo.
- El Grupo continúa con su política de control y seguimiento de sus principales costes, fundamentalmente: arrendamientos, gastos de personal, suministros, transportes y 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.

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 a largo plazo mediante la creación de valor.

4.- 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 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 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.

5.- 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.

6.- 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 31 de diciembre de 2023 es de 12,40 euros, frente a los 13,20 euros de su precio el 30 de junio de 2023. El número de títulos que se han contratado durante el ejercicio 2023 ha sido de 5 miles de títulos.

Al 31 de diciembre de 2023 el Grupo disponía de un 1,213% de sus acciones en autocartera registradas en el patrimonio neto consolidado por importe de 122.099 euros (1,196% de sus acciones en autocartera al 31 de diciembre de 2022 y un valor de 116.157 euros).

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. Esta autorización habrá de renovarse en la Junta General a celebrar durante el primer semestre de 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 ejercicio 2023.

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

7.- Cuestiones relativas a la sostenibilidad y al personal

Durante el ejercicio 2023 no se han producido hechos y/o variaciones significativas en la estrategia de sostenibilidad del Grupo.

Por otra parte, en cuanto a las cifras de empleados del Grupo, la plantilla media de Grupo Liwe se ha incrementado en 4 personas, hasta la cifra total de 1.232 empleados, siendo la proporción de mujeres en plantilla del 85,7% frente al 86,3% existente en el ejercicio 2022.

8.- 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.

Con fecha 28 de junio de 2023 fueron renovados los cargos del Consejo de Administración, cesando como Consejero Delegado y Vicepresidente de la compañía Don Fermín Fernando Bernabé Díaz y siendo nombrado nuevo Consejero Delegado Don Juan Carlos Pardo Cano y Vicepresidente José Ángel Pardo Martínez. También se renovaron todos los cargos de las comisiones de Auditoría y de nombramiento y retribuciones.

El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2023 continúa formado por 7 hombres y 1 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.

9.- Hechos posteriores al 31 de diciembre del ejercicio 2023

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