

"NEW" TAVEX

FUSION TAVEX / SANTISTA

**UN PROYECTO DE CONSOLIDACIÓN
DE LA INDUSTRIA TEXTIL**

AGENDA

- ➔ **Nace el líder mundial del Denim**
- ➔ **El mercado del Denim: Oferta / Demanda**
- ➔ **Tavex**
- ➔ **Santista**
- ➔ ***New Tavex***

- ➔ **El tejido denim (tela vaquera) se utiliza en todo el mundo, no existen ningún tipo de barreras (sociológicas, climatológicas, religiosas, etc.) que impidan su consumo.**

- ➔ **Es el producto que da mejor respuesta a las nuevas tendencias de vestir “informal”.**

- ➔ **Su durabilidad da mayor “valor” al consumidor que los demás tejidos.**

- ➔ **La tecnología de los procesos (tintura y lavado de prenda) permite una continua innovación de estilos y apariencias.**

- ➔ **Facilita el desarrollo de prendas tanto básicas (10 euros) como de alta moda (300 euros)**

EL SECTOR DEL DENIM EN EL MUNDO

LA DEMANDA

➔ El consumo mundial es de 1 metro / persona / año aproximadamente, con áreas de > 3 metros (Europa, Norte América, Japón).

➔ Este consumo se segmenta en tres modelos:

	<u>MUNDO</u>	<u>EUROPA</u>
▷ Básicos	53%	40%
▷ Auténticos	35%	35%
▷ Moda (Premium)	12%	25%

➔ Tendencia a la concentración y globalización de las marcas y de las cadenas de distribución al detalle (Zara, Mango, H&M, etc.).

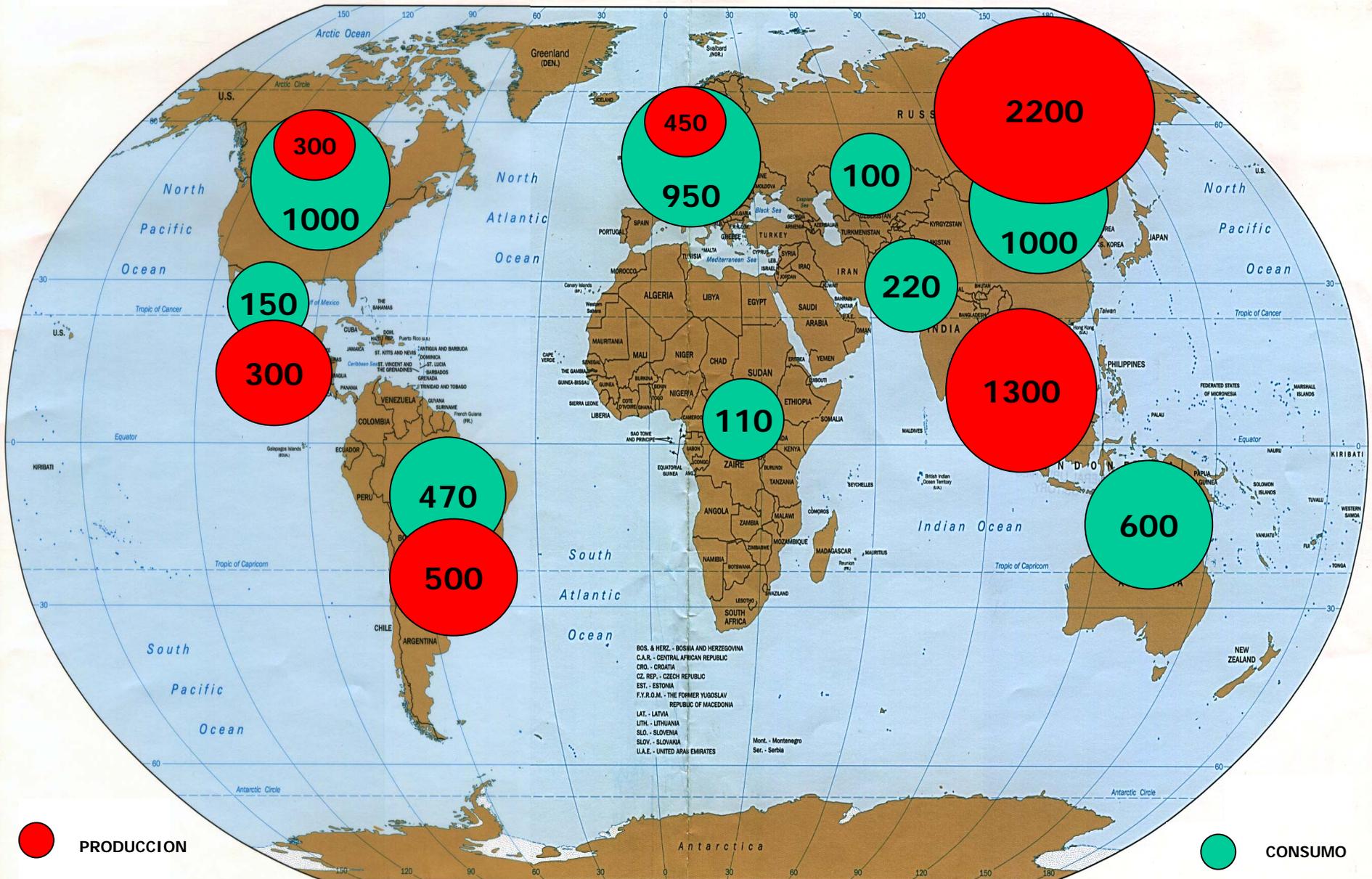
➔ El desarrollo económico mundial producirá un aumento del consumo global (\pm 2/3% mundial) y un trasvase hacia los segmentos de valor añadido (auténtico y premium).

➔ El tejido denim es el producto de mayor crecimiento y rentabilidad del sector textil en los últimos 30 años, aunque ésta ha decrecido en las épocas recientes por la presión de la oferta.

OFERTA

- ➔ El crecimiento de la demanda ha provocado un importante aumento de las inversiones en capacidad de producción en el mundo.
- ➔ Estas capacidades se han instalado en países de gran oferta de mano de obra (confección).
- ➔ La capacidad de producción está muy fragmentada (no existen grupos importantes de carácter internacional).
- ➔ Aproximadamente existen 400 productores mundiales, de los que 40 representan únicamente el 30% de la capacidad de producción.
- ➔ Las regiones con alto consumo per capita son deficitarias y excedentarias las de los países emergentes.
- ➔ Las plataformas de producción se han concentrado en regiones estratégicamente localizadas, con oferta de materia prima (algodón), logística ventajosa (proximidad a mercados de consumo) y acuerdos bilaterales de comercio.

Esta situación provocará un proceso de consolidación de la industria para atender una demanda cada vez más globalizada.



EVOLUCION HISTORIA DE TAVEX

- ➔ **Fundada en 1846 como fábrica de hilos, tejidos y estampados de Vergara.**
- ➔ **En 1970, toma la decisión estratégica de producir Denim.**
- ➔ **Adquiere en 1989 dos fábricas de Denim en España y sale a la Bolsa para financiar nuevas inversiones.**
- ➔ **En 1992, inicia la fabricación de Denim en Marruecos.**
- ➔ **En 1999, incrementa la capacidad en Marruecos para la producción de Flats.**
- ➔ **En 2002, compra el 50% (hoy 65%) de ITP, fábrica de Denim en Puebla (México) para atender el mercado de EEUU.**
- ➔ **Diversas inversiones en el desarrollo de otros productos textiles. (Técnicos, etc).**

EVOLUCION HISTORICA DE SANTISTA

- ➔ **Santista fue fundada en 1929 en Sao Paulo para producir tejidos de algodón.**
- ➔ **En 1950, comienza a producir tejidos para protección personal y, en la década de los 60 inaugura la primera fábrica del Nordeste de Brasil.**
- ➔ **En 1972, inicia la producción de Denim como Alpargatas y en 1975, lo hace la empresa Santista.**
- ➔ **En 1974, instala la nueva fábrica Americana (Sao Paulo), especializada en tejidos Denim.**
- ➔ **En 1994, se fusiona con la empresa Alpargatas, creando la empresa líder de Denim en Brasil y sale a cotizar en la Bolsa.**
- ➔ **En 1995, inicia su proceso de expansión internacional adquiriendo una empresa en Argentina y en 1999, compra igualmente una empresa de Denim en Chile.**
- ➔ **En 2003, el control de la compañía pasa a ser de los Grupos Camargo Correa y Alpargatas.**
- ➔ **En 2004, adquiere la compañía Jauense Industrial de Brasil.**

¿POR QUÉ TAVEX Y SANTISTA?

Historia	Larga experiencia en la industria textil de ambas compañías TAVEX – 1846 SANTISTA - 1929
Perfil de las compañías	Cotizadas en los mercados bursátiles
Estrategias	Ambas compañías tienen la misma estrategia. Focalización en los negocios de Jeanswear y Workwear en el segmento de valor añadido Complementariedad en mercados y líneas de producto
Filosofía de dirección	Gestionadas con estructuras profesionales y cultura similar
Experiencia internacional	SANTISTA – Brasil – Argentina – Chile TAVEX – España – Marruecos - México
Mercados	SANTISTA – Líder América del Sur TAVEX – Co-líder Europa
Posición Competitiva	TAVEX – Fuerte desarrollo en innovación Imagen de marca premium SANTISTA – Gran tamaño de producción Brasil importante productor de algodón Costos competitivos a nivel mundial (energía, mando de obra)

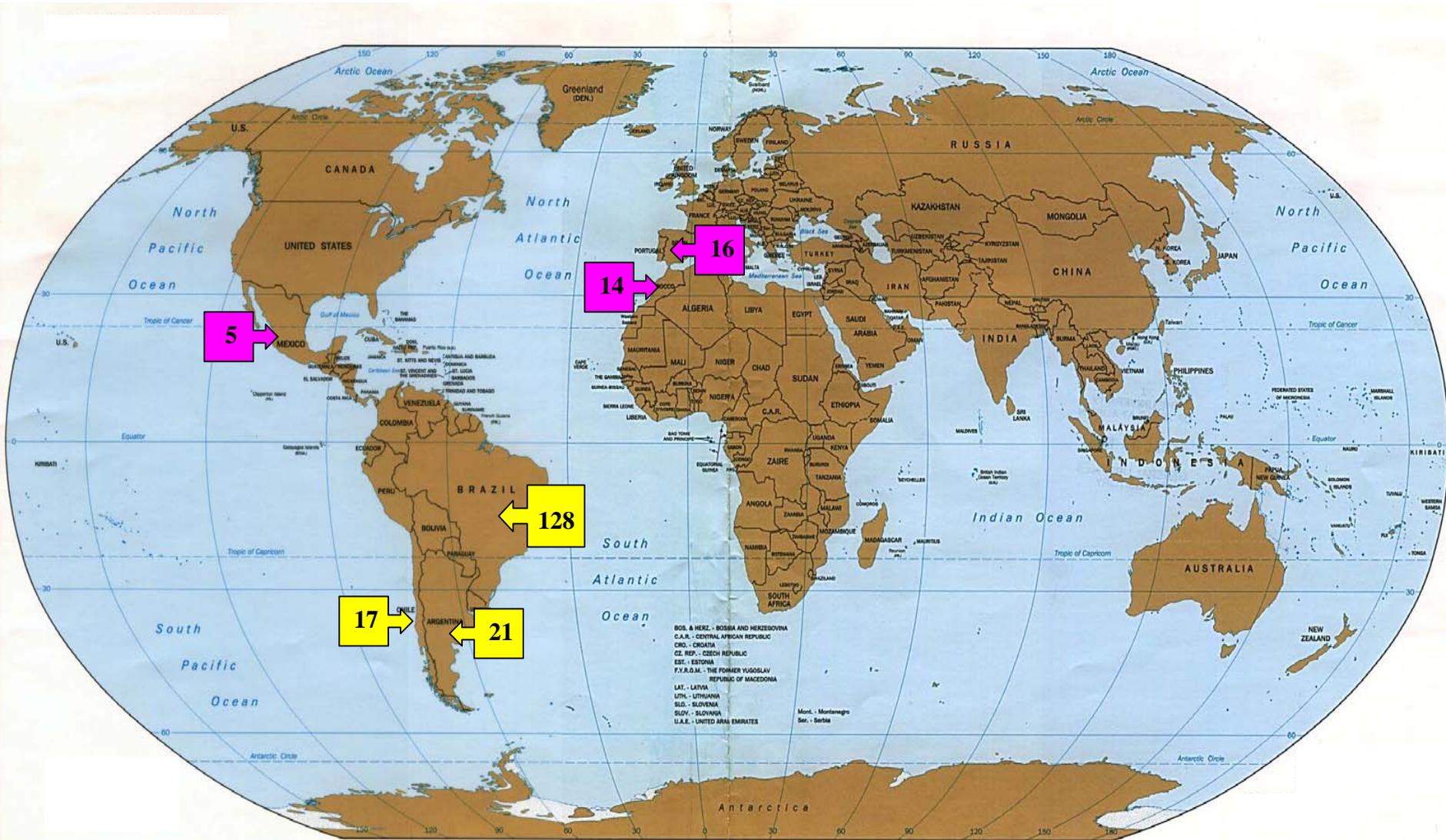
VISION

- ➔ **Ser líder mundial en tejidos denim, con plataformas industriales y red comercial próxima a los clientes en todas las regiones estratégicas y líder en América y del Sur en los segmentos de Sportswear y Workwear.**

MISION

- ➔ **Producir y comercializar tejidos innovadores de alta calidad, proporcionando un servicio diferenciado y con concepto “speed to market” para los mercados de Jeanswear y Workwear en todo el mundo.**
- ➔ **La Compañía proporcionará a sus accionistas un retorno superior, a través de la cuidadosa gestión de todos sus recursos y de un crecimiento estratégico sostenido.**
- ➔ **New Tavex buscará la mejora de vida de sus empleados, de las comunidades donde actúa y de sus asociados, a través del desarrollo continuo y ambientalmente sostenible, recompensándolos en proporción a su éxito.**

CAPACIDAD PRODUCCION CONJUNTA (2005) MILLONES METROS



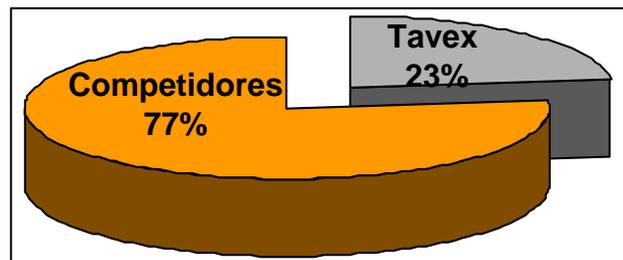
- TAVEX
- SANTISTA

CAPACIDAD DE PRODUCCION: 201 MM / METROS
PERSONAL: 5.900
CIFRA NEGOCIOS 2005: 500 MM \$ USA

LIDERAZGO Y RECONOCIMIENTO EN EL MERCADO

Liderazgo en América del Sur y Europa, en los mercados en los que la Compañía actúa.

Europa

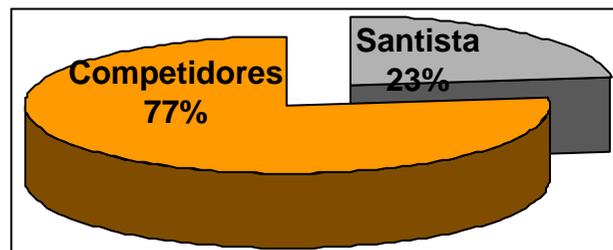


Denim calidad Premium

Marcas conocidas y reconocidas internacionalmente en América (70 años) y en Europa (160 años)

- El mayor productor de Denim en todo el mundo
- Presente en 50 países en los 5 continentes
- Líderes en sus mercados, Fábricas en América Central y del Sur, África y Europa.
- Innovación continua y sistemáticas
- Plan de crecimiento continuo

Brasil / Argentina / Chile



BALANCE Y CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS

TAVEX + SANTISTA

(MILES DE EUROS)	2005	2004	(MILES DE EUROS)	2005	2004
ACTIVOS FIJOS	306,9	255,5	CAPITAL Y RESERVAS	279,4	233,5
OTROS ACTIVOS	46,0	29,7	INTERESES MINORITARIOS	43,4	33,2
TESORERIA Y ACTIVOS LIQUIDOS	22,3	14,0	PATRIMONIO NETO	322,8	266,7
OTROS ACTIVOS CIRCULANTE	263,3	236,2	CREDITOS L.P.	121,4	67,8
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTE	285,6	250,2	OTRAS DEUDAS L.P.	15,4	15,5
			CREDITOS C.P.	87,1	94,6
			OTRAS DEUDAS C.P.	91,8	90,7
TOTAL ACTIVOS	638,5	535,4	TOTAL PASIVO	638,5	535,4

CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS

VENTAS NETAS	412,5	423,1	DEUDA NETA	186,2	148,4
EBITDA	51,1	56,0	EBITDA	51,1	56,0
EBIT	19,0	27,6	DEUDA NETA/EBITDA	3,6	2,7
RESULTADO NETO	11,6	19,1	DEUDA/(DEUDA + P.N.)	36,60%	35,80%

ESTRATEGIA DE NEW TAVEX – MAYOR PRODUCTOR DE DENIM CON 15% DE CUOTA DE MERCADO MUNDIAL EN LOS SEGMENTOS DE VALOR AÑADIDO

- ➔ Consolidar el mercado del denim ⇒ Productor N° 1 en el mundo, alcanzando un 10-15% de cuota de mercado.**
- ➔ Ser reconocido como el líder del mercado en productos diferenciados con calidad y servicios excelentes.**
- ➔ Desarrollar plataformas de producción para atender a los 3 mercados principales (América / Europa / Asia) situadas en países estratégicamente posicionados (acceso a materia prima, logística adecuada, acuerdos comerciales y mano de obra competitiva).**
- ➔ Proporcionar un valor creciente al accionista ⇒ Compañía orientada hacia el Mercado de Capitales.**

CONJUNTAMENTE, SANTISTA Y TAVEX TENDRAN UNA POSICION EXCEPCIONAL PARA SUMINISTRAR PRODUCTOS AUTENTICO Y PREMIUM EN LOS MERCADOS USA / EUROPA EN EL PRESENTE Y EN ASIA EN EL FUTURO

➔ **El mayor productor mundial de denim auténtico y premium**

Consolidación de la Industria

➔ **Suministro mundial y flexible a los clientes (plataformas en Europa, América del Norte y Central, América del Sur, y posteriormente, Asia), combinando un servicio excelente y a tiempo con costos de fabricación competitivos.**

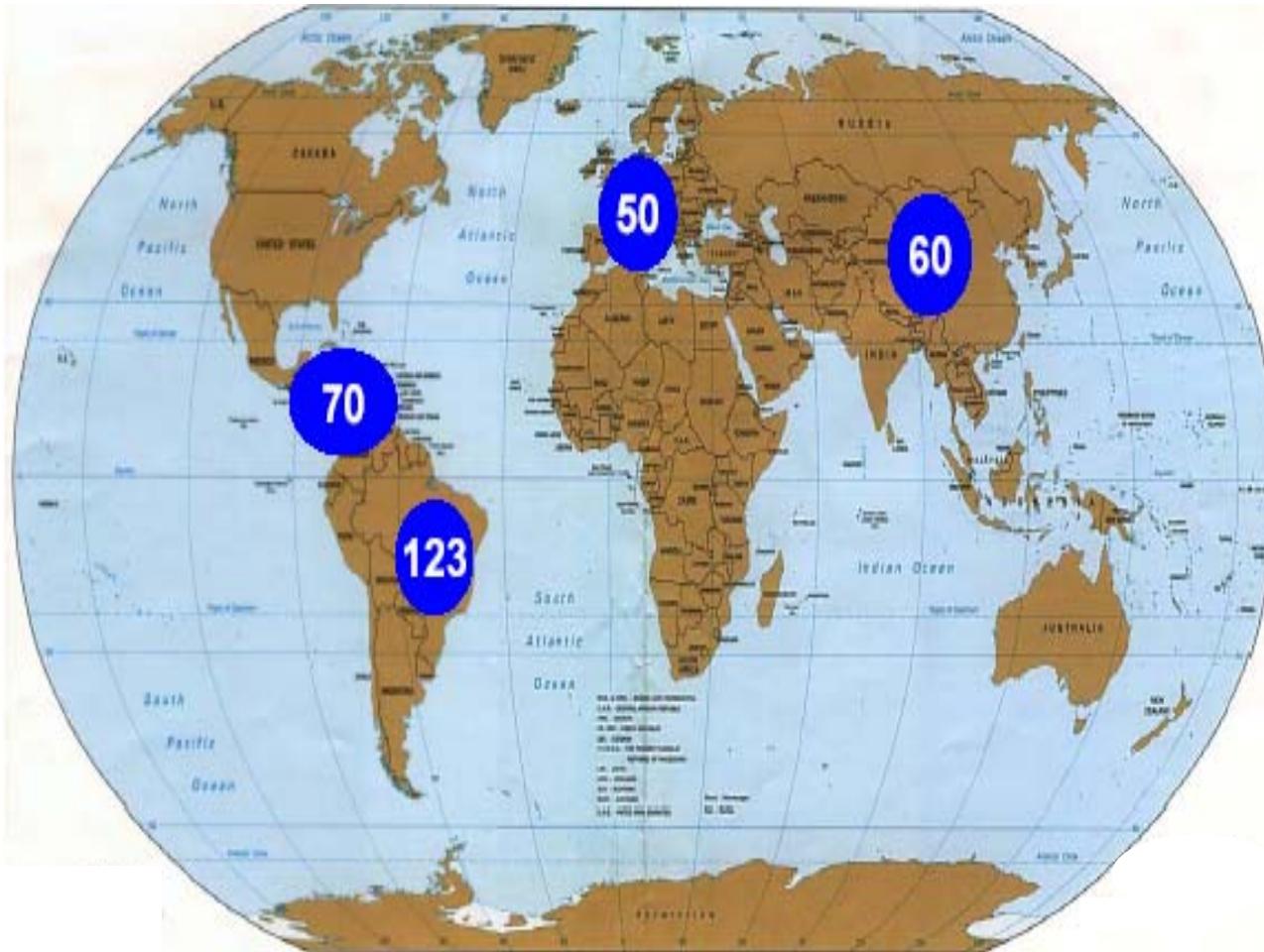
Liderazgo en servicios a través de excelencia en la gestión de la cadena de suministro

Liderazgo en costos mediante excelencia operativa

➔ **Sinergias en innovación, ventas & marketing, y compras**

Liderazgo en innovación mediante excelencia en I & D (Investigación y Desarrollo)

EN EL FUTURO (M.P.), LA PRODUCCION DE DENIM CRECERA A 300 MILLONES DE METROS CON ADQUISICIONES Y NUEVAS IMPLANTACIONES



Volúmenes por país / región		
	2005	M.P.
Brasil	93	93
Chile	17	17
Argentina	13	13
América del Sur	123	123
América Central	-	60
México	5	10
América Central	5	70
Europa / Marruecos	30	50
Asia (China + India)	-	60
Total	158	303

No incluye volúmenes de flats (50 MM/Metros)

SINERGIAS A CORTO / MEDIO PLAZO 25 MILLONES EUROS / AÑO EBIT

Sinergias a corto y medio plazo permitirán una mejora continuada del valor para los accionistas.

Área	Sinergia posible
Compras	Algodón y otros productos químicos
Desarrollo de productos	Acceso a todas las principales marcas internacionales, aumento de la estructura S2M e I&D, de acuerdo con las necesidades regionales
Comercialización	Optimización de las estructuras de marketing y ventas Coordinación de los esfuerzos de comercialización regional e internacional Penetración más rápida en el mercado de autentico y premium en EEUU con el proyecto CAFTA Incremento volumen ventas de Denim (autentico) en Europa, así como de Jeanswear y de Workwear
Plataformas operativas	Filosofía de mejor práctica, optimización de la red mundial de producción, transferencia de productos (ej. Tejidos sin tratar de Brasil a Europa)
Costo de Capital	Acceso a mercados financieros con costos más reducidos.

GOBIERNO CORPORATIVO

- ➔ **Sede Social - España**
- ➔ **Consejo de Administración: 10 miembros**
 - 7 dominicales (Tavex y Santista)
 - 3 independientes
- ➔ **Presidencia del Consejo de Administración:**
 - Compartida hasta diciembre 2007 por:**
 - Enrique Garrán Marzana
 - Marcelo Pereira Malta de Araujo
- ➔ **CEO: Herbert Schmid – Actual Presidente de Santista**

PROYECTO DE INTEGRACION

➔ **Procedimiento legal (marzo – julio 2006)**

➔ **Creación del Comité de Transición.**

➔ **Creación de 5 grupos de trabajo**

RRHH / Gestión

Marketing, Ventas e I+D

Aprovisionamientos y Logística

Area Industrial

Finanzas y Sistemas

➔ **Programa de trabajo de los grupos**

Fase 1: Integración y Conocimiento (marzo – abril 2006)

Fase 2: Diagnóstico y Elaboración de Planes (mayo – junio 2006)

Fase 3: Aprobación e Implantación (julio – diciembre 2006)



Proyecto Cafta

Inversión en una nueva plataforma productiva, 100% Denim, en América Central, aprovechando la oportunidad de CAFTA – DR para atender el mercado norte-americano, vía plataformas de confección.

El proyecto es parte del proceso de posicionamiento en el escenario mundial, vía plataformas de producción de tejido estratégicamente localizadas, teniendo como objetivo proximidad a mercados con ventajas competitivas en costos y logística.

Características generales de la Inversión:

- Inversión aproximada de US\$ 80 MM
- Plataforma operativa a partir de 2007
- Producción en 2008 de aprox. 25 MM de metros lineales por año y facturación neta de aprox. US\$ 75 MM



Proyecto Asia 1ª Fase

Inversión en una nueva plataforma productiva 100% Denim.

El proyecto es parte del proceso de posicionamiento en el escenario mundial, vía plataformas de producción de tejido estratégicamente localizadas, teniendo como objetivo proximidad a mercados (Asia y Europa).

La inversión:

- Ventajas competitivas en costos y logística
- Plataformas de confección para exportación
- Mercado asiático gran potencial de crecimiento en la demanda, principalmente en productos diferenciados
- Know-how en productos y procesos con ventajas competitivas adicionales

Características generales de la Inversión:

- Inversión aproximada de US\$ 80 MM
- Plataforma operativa a partir de 2009
- Producción en 2010 de aprox. 25 MM de metros lineales por año y facturación neta de aprox. US\$ 75 MM

CAMARGO CORREA

- ➔ **Camargo Correa es uno de los mayores grupos privados brasileños.**
- ➔ **En 2005, la cifra de ventas consolidada del grupo fue de más de 8 billones de Reais\$ (2.800 millones de euros).**
- ➔ **En el sector de servicios actúa en las áreas de ingeniería, construcción, concesiones de distribución, generación de energía y concesiones de transporte.**
- ➔ **En la industria, actúa en el sector del cemento, siderurgia, calzado y textil.**
- ➔ **El grupo emplea a más de 30 mil personas y está presente en diversos países de América del Sur.**

- ➔ **Es el fabricante de más éxito mundial de las sandalias Havaianas, exportándolas a más de 80 países.**

- ➔ **Es el líder en el sector de artículos deportivos en Brasil, con diferentes marcas: Topper, Rainha, Mizuno y Timberland, entre otras.**

- ➔ **Comercializa más de 160 millones de pares de calzado al año.**

- ➔ **La empresa va a cumplir 100 años en 2007 y emplea a 11 mil empleados en 8 fábricas.**

- ➔ **La facturación de Alpargatas alcanzó los 1.369 millones de Reais\$ (468 millones de euros) en 2005.**
La cifra de negocios consolidada ha sido de 1.700 millones de Reais\$ (583 millones de euros).

RESUMEN

- ➔ **La consolidación de la industria textil es una necesidad y será una realidad en el corto plazo.**
- ➔ **New Tavex da respuesta a la globalización de la demanda, y además, las sinergias esperadas hacen que sea más que la suma de las partes (Tavex-Santista), con un mayor beneficio para todos los accionistas de Tavex.**
- ➔ **El proyecto New Tavex es una fusión de dos compañías preservando el valor de ambas.**
- ➔ **New Tavex será una multinacional española con presencia internacional.**
- ➔ **La Sede Social del nuevo proyecto, la Dirección General y el Centro de I+D+I, permanece en España.**
- ➔ **New Tavex será el mayor grupo mundial del sector del denim con la mayor gama de productos de Jeanswear y Workwear para abastecer el mercado global.**
- ➔ **Este proyecto fortalece la industria y crea valor para el país.**