

Junta General de Accionistas



El Masnou, 19 de Junio 2002



LA COMPAÑÍA EN EL 2001



Las Claves de la Globalización de Dogi

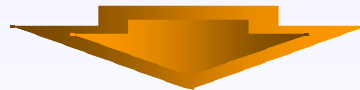
(I)

Compra de las Sociedades del Grupo Sara Lee / Courtaulds (Operación “Galeón”) en Mayo del 2001



Galeón : Claves de la Operación

- † **Crea el líder mundial en tejido elástico por tamaño y rentabilidad**
- † **Compra**
 - **estratégica: complementa producto y área geográfica**
 - **selectiva: compra de los activos más interesantes**
- † **Consigue la entrada como líder en el mercado asiático de alto crecimiento**
- † **Permite obtener importantes sinergias**



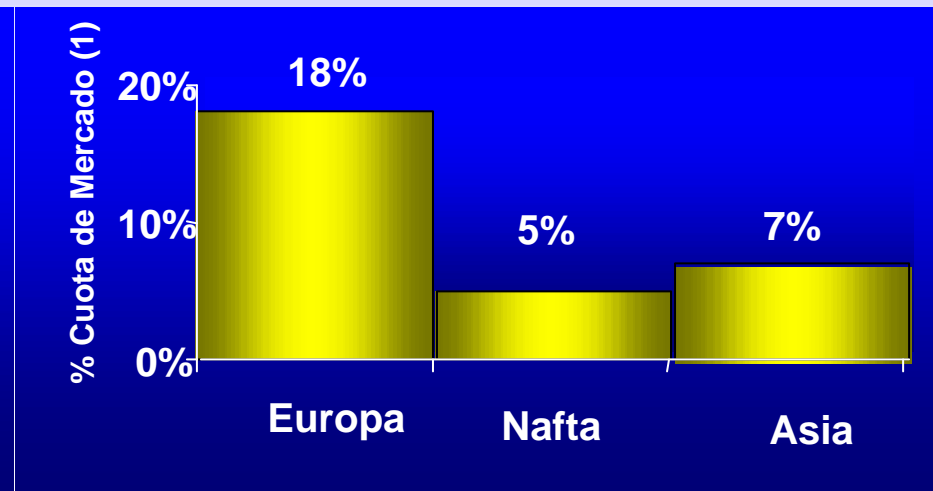
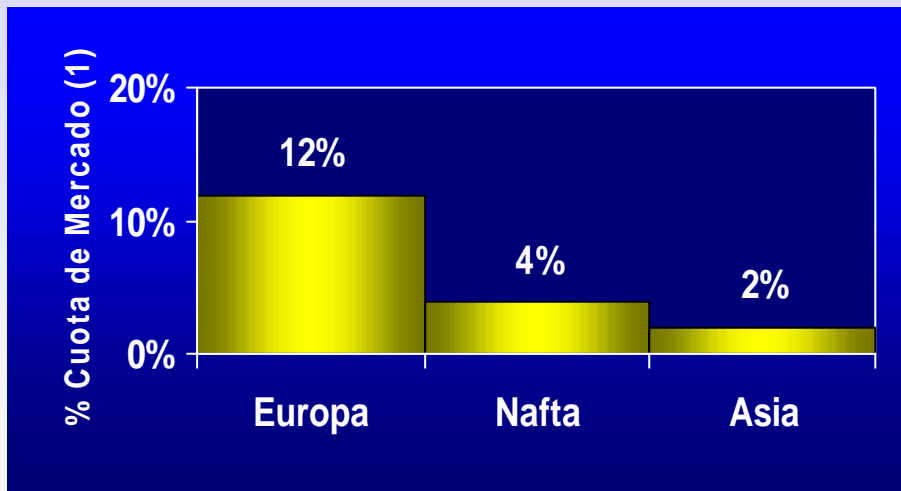
**Anticipa los objetivos estratégicos:
crecimiento, globalización, rentabilidad sostenida**



Operación "Galeón" Creando al Líder Mundial del Sector

DOGI 2001

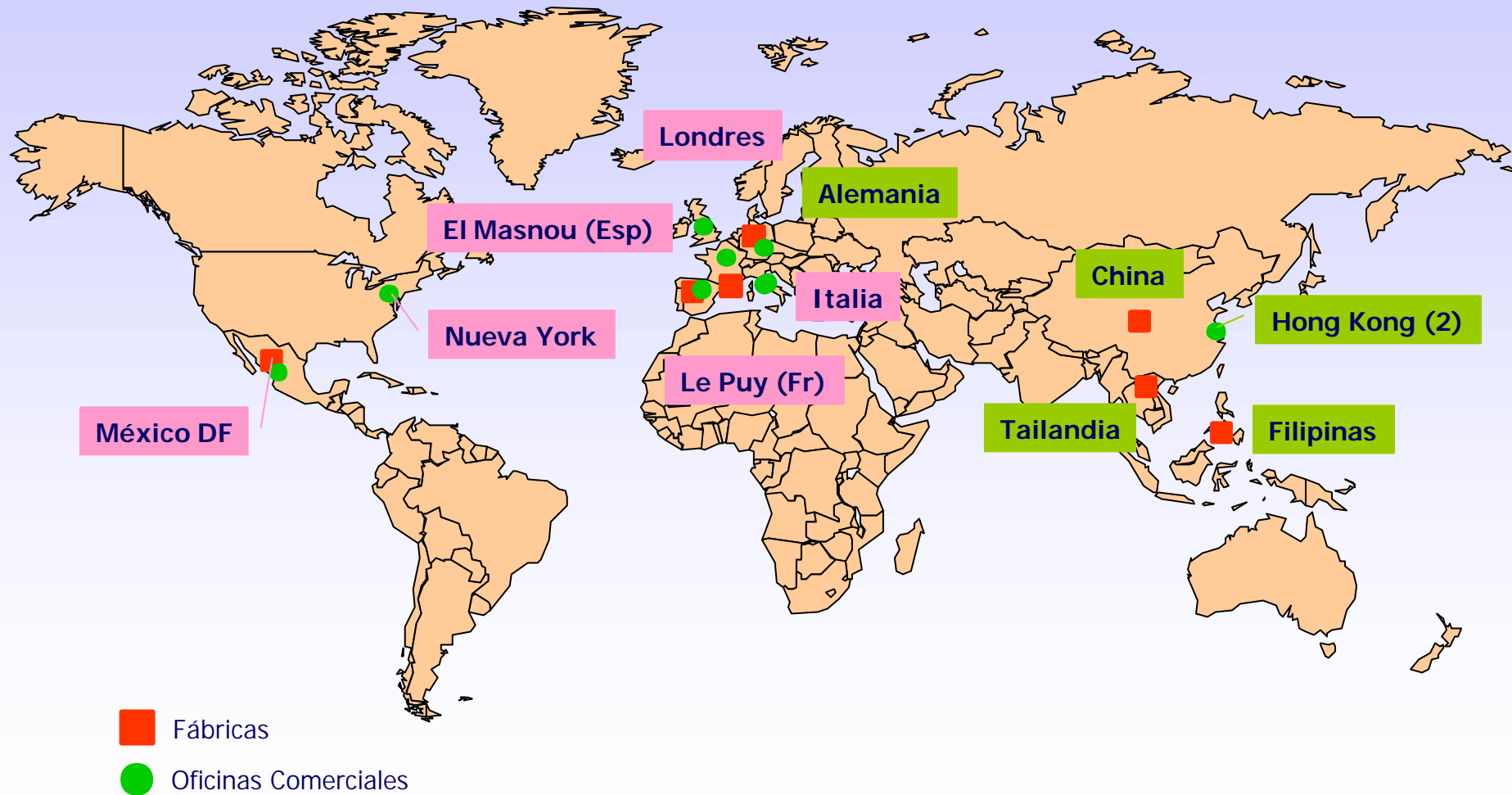
DOGI International Fabrics 2001



Fuente: Dogi

Operación "Galeón"

Compra Selectiva = Complementariedad





Operación “Galeón”

Compra Selectiva = Complementariedad

DOGI

- Liderazgo en el mercado Europeo
- Presencia industrial en España, Francia y Méjico
- Segmento de alto valor añadido (75% moda íntima)
- Innovación basada en nuevas tendencias de moda
- Area de Crecimiento NAFTA, CBI
- Oficinas comerciales USA, ITA, ESP, FRA, UK, HK

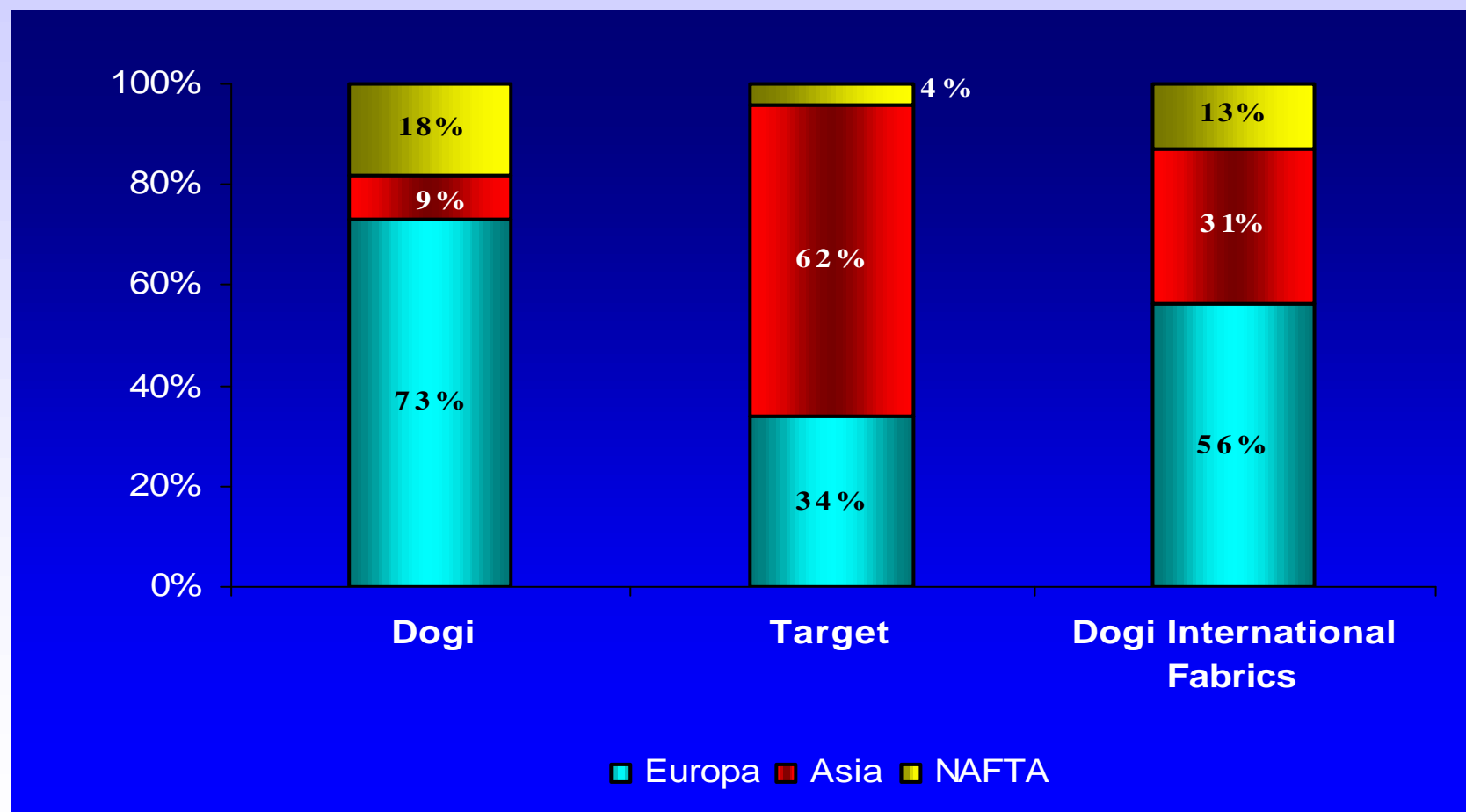
TARGET

- Liderazgo en el mercado Asiático
- Presencia industrial en Alemania, China, Tailandia y Filipinas
- Segmento de alto valor añadido (98% moda íntima)
- Innovación basada en desarrollos técnicos de producto de función
- Aporta Area de Crecimiento ASIA, y potencial en Europa del Este
- Oficinas comerciales GER, CHI, PHIL, THAI, HK



Operación "Galeón" Refuerza la Presencia en Asia

Estructura de Ingresos por áreas geográficas (año 2000) *(fuente DOGI)*





Operación “Galeón” Sinergias

Comercial	<ul style="list-style-type: none">• Incremento ventas gracias a mayor rango de productos, posición reforzada frente a clientes (red de customer service), complementariedad de zonas de venta• Intercambio Know-how por desarrollo de producto
Compras	<ul style="list-style-type: none">• Reducción de precios de materias primas(fibras) hasta el nivel de “mejor cliente”, rappels por compras y acuerdos como incentivo al incremento de compras
Costes	<ul style="list-style-type: none">• Reducción por economías de escala en desarrollo e industrialización de productos• Optimización de Gastos (Of. Comerciales)• “Best practices” en producción

Detalles de la Operación “Galeón”

Sociedades Adquiridas

100% Courtaulds TH (Alemania)
100% Penn Philippines (Filipinas)
94.4% Penn China (China)
50% Penn Asia (Tailandia)
Activos en Hong-Kong

Precio Adquisición (1)

30 mill.GBP(2) = 48,96 mill.€
20% Descuento sobre Book Value

Datos Financieros 100% consolidados

Ventas 2000: 107,47 Mill. €
EBITDA 2000: 13,3 Mill. €

Financiación

Préstamo Sindicado a 7 años con 1
de Carencia (Arrangers BBVA, BNP
BSCH)

(1) Precio de adquisición libre de deuda y caja - (2) Tipo de cambio €/Libra: 1,6321 €



Las Claves de la Globalización de Dogi

(II)

**Compra del 45% de Textiles ATA (Méjico) en
Diciembre del 2001**



Detalles de la Operación ATA

- El mercado norteamericano (90 mill. de metros) es el más importante del mundo
- Dogi entra con un 55% en Textiles ATA con el objetivo de consolidar su proyecto global mediante una plataforma adecuada para servir a dicho mercado
- En el 2000 Dogi adecua las instalaciones productivas mejicanas para poder industrializar con éxito los productos de Dogi (base de su expansión americana)
- Instalada la capacidad a principios del 2001 el proceso de industrialización de la gama Dogi se retrasa por problemas de consistencia y calidad
- Siendo ATA una pieza clave en la estrategia de globalización de Dogi la compañía cree imprescindible asumir el control total de la operación para garantizar su éxito



Beneficios de la Operación ATA

Control de la Estrategia Comercial

- Ajustar el portafolio de productos a las necesidades de cada mercado (local & USA)
- Apoyar la estrategia del grupo de potenciar la penetración y servicio a clientes globales

Control del Proceso Industrial

- Acelerar la industrialización de la “colección Dogi” y de transferencia del “know-how”
- Optimizar la eficiencia de la producción
- Garantizar la calidad y servicio requeridos por los “clientes target”

Viabilidad Financiera e Impacto en DIF

- Asegurar la viabilidad financiera de la operación tras un año muy deficitario
- Garantizar el éxito del proceso de cambio frenará el drenaje de recursos así como su impacto en la rentabilidad global de DIF



Detalles de la Operación ATA

Precio Adquisición



**55.5% (Dic. 1999) 6.42 mill. USD
44.5% (Dic. 2001) 5.25 mill. USD
y un 15% del Bfo. Neto durante 10
años**

Financiación



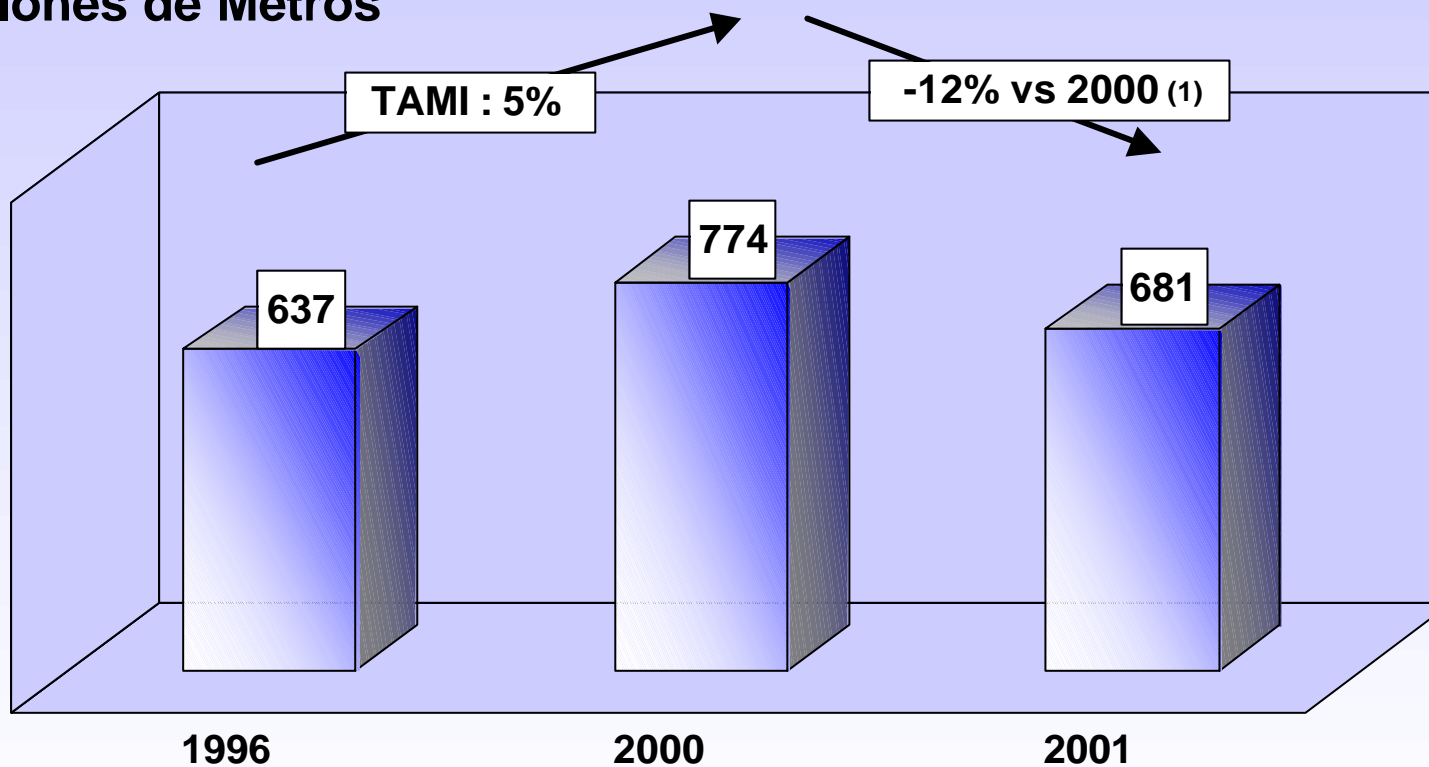
Tesorería del Grupo



EL MERCADO DEL TEJIDO ELASTICO EN EL 2001

Evolución del Sector del Tejido Elástico

Millones de Metros



(1) Datos estimados en base a información proporcionada por clientes / proveedores y la evolución de los competidores

Evolución del Sector del Tejido Elástico

† EUROPA

- † Caída generalizada de ventas entorno al 15%
- † Fuerte guerra de precios en tricot
- † Deterioro del mix de producto que afecta directamente al precio medio

† AMERICA

- † Bajas ventas tanto en el Comercio al detalle como en grandes almacenes
- † Alto nivel de inventarios en el canal de distribución
- † Impacto especial en Moda Intima
- † 11-S precipita el deterioro de un mercado ya debilitado

† ASIA

- † Caída generalizada de ventas del 20% por el efecto del mercado norteamericano
- † Los Japoneses han podido atacar el mercado debido al descenso de la paridad YEN/US\$.

Evolución del Entorno

Proveedores (1)	<ul style="list-style-type: none"> • Proveedores de Fibras Elastoméricas : -15% • Proveedores de Poliamida : -20% 		
Competidores (2)	<ul style="list-style-type: none"> • EUROPA • UK : -22% • Alemania : -15% • Italia : -12% • España : -16% 	<ul style="list-style-type: none"> • AMERICA • Caída de un 23% con quiebras significativas (Guilford) 	<ul style="list-style-type: none"> • ASIA • Caída estimada en un 15%
Clientes (2)	<ul style="list-style-type: none"> • EUROPA • -14% 	<ul style="list-style-type: none"> • AMERICA • - 22% 	<ul style="list-style-type: none"> • ASIA • - 20%

(1) Fuentes Nylstar & Dupont

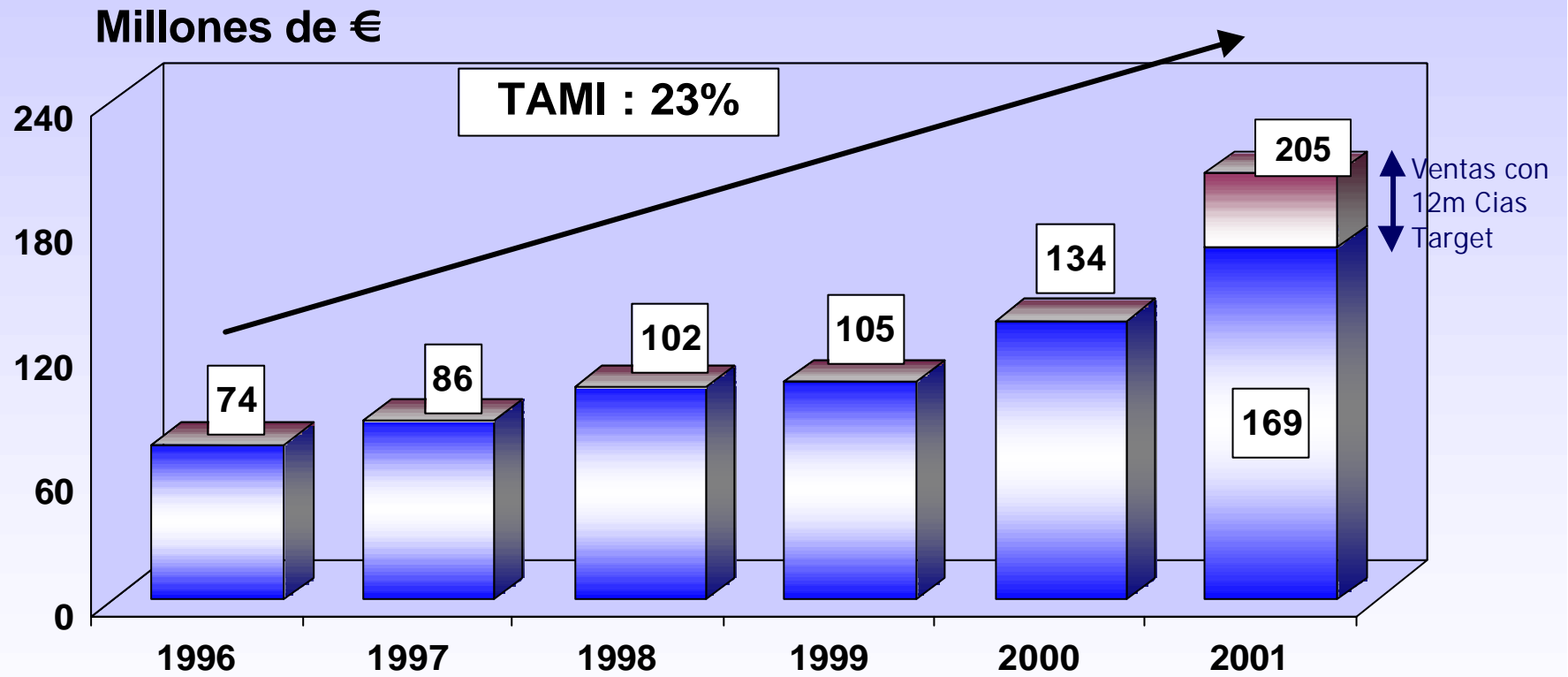
(2) Fuente : Investigación Interna Dogi



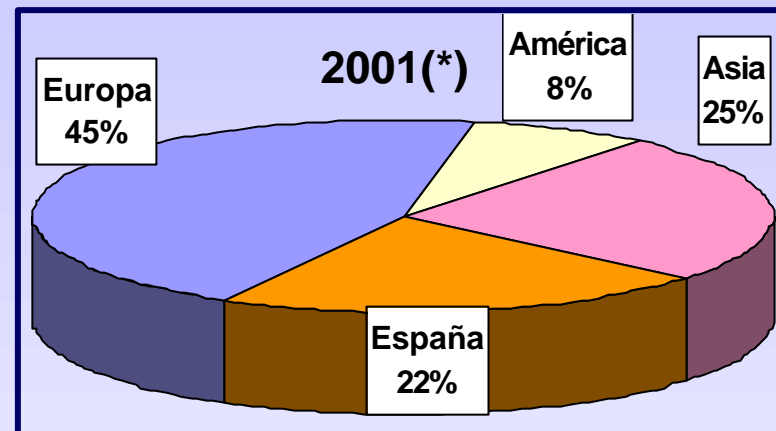
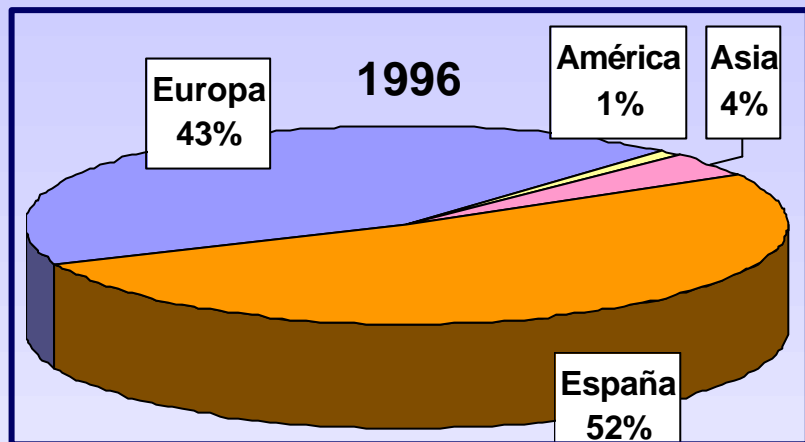
LA COMPAÑÍA EN EL 2001



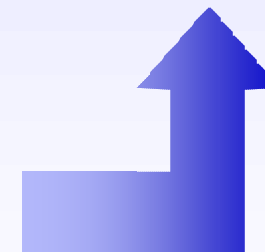
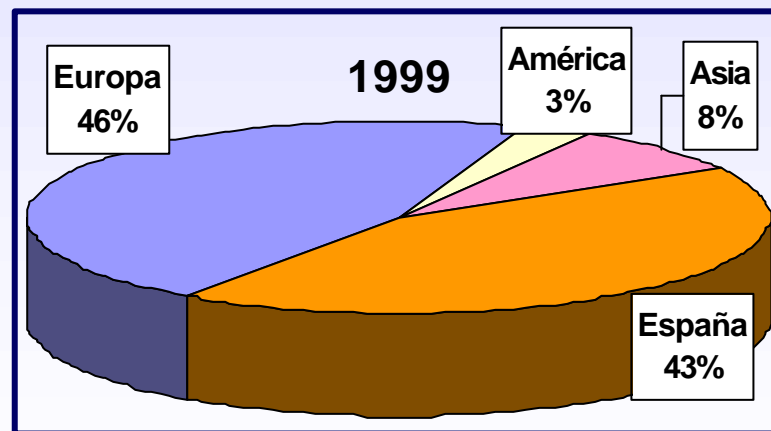
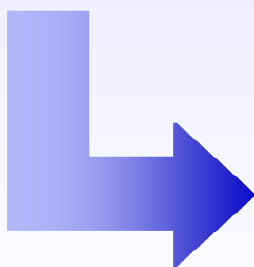
Ventas Totales Grupo



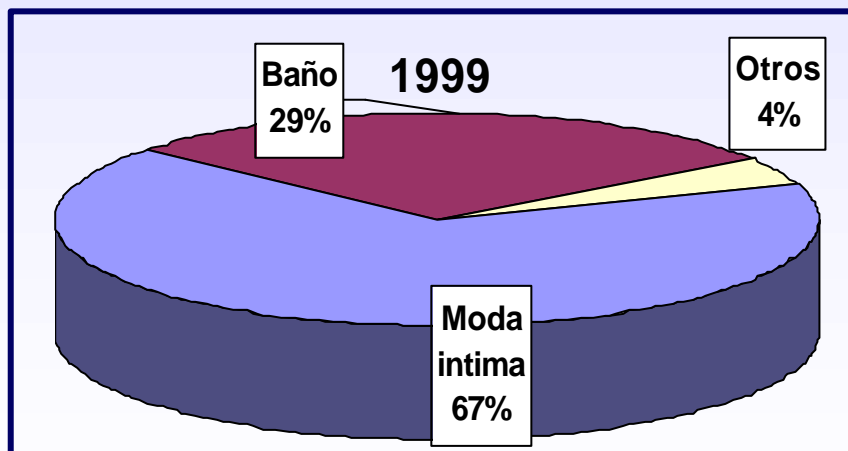
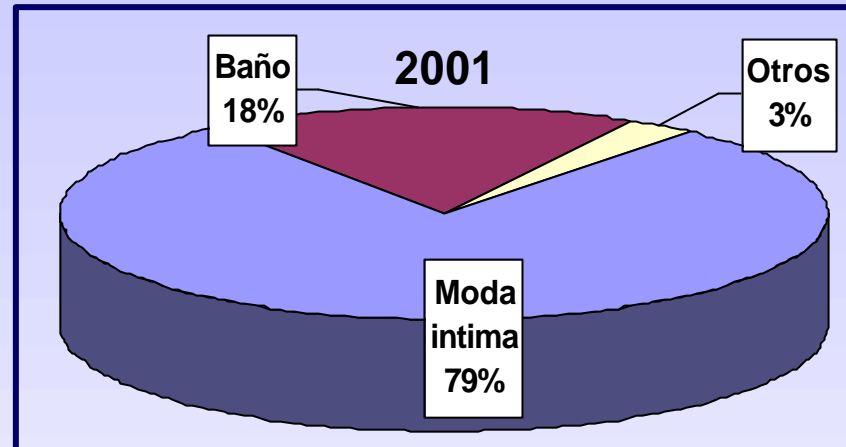
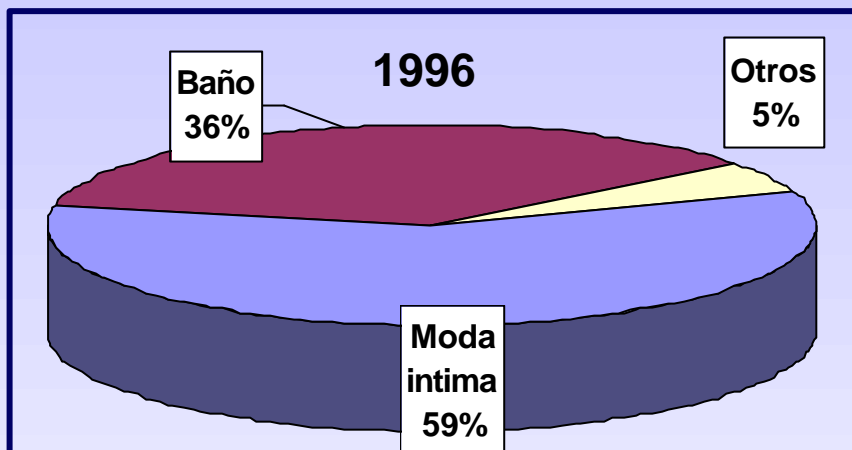
Evolución de las Ventas del Grupo por Áreas



(*) Considera 12 meses de Cias "target"

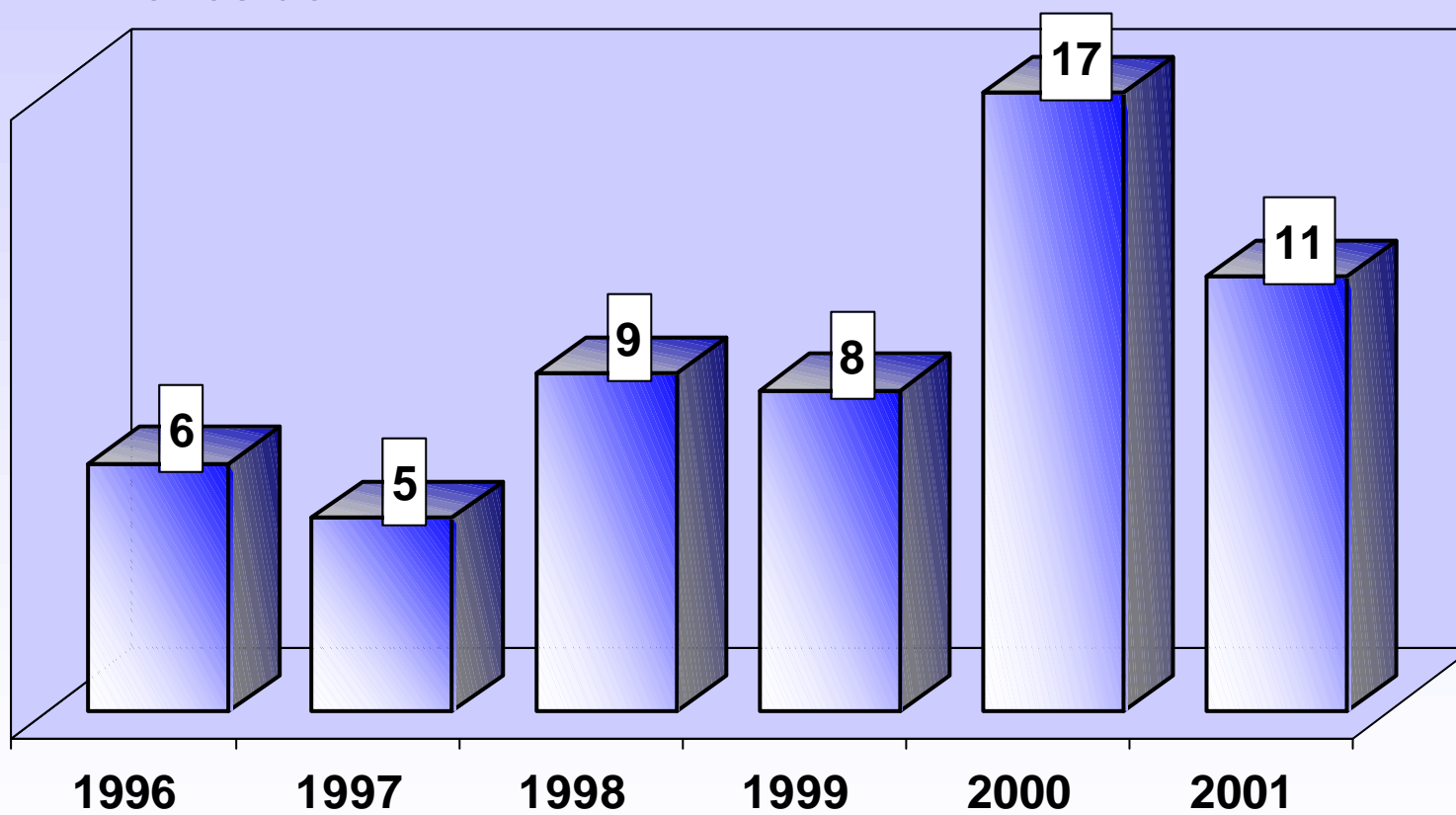


Evolución de las Ventas del Grupo por Segmentos de Mercado

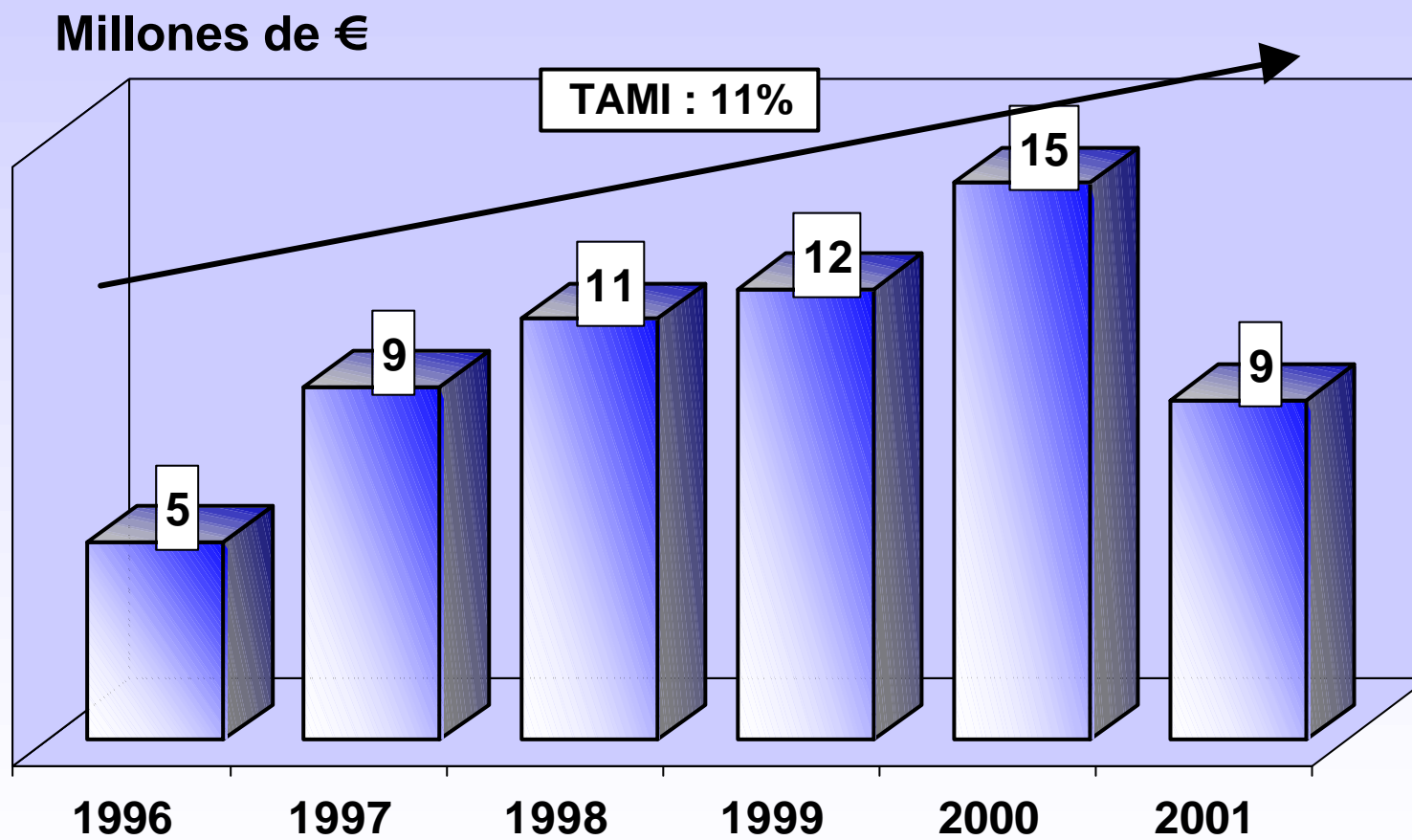


Evolución de las Inversiones

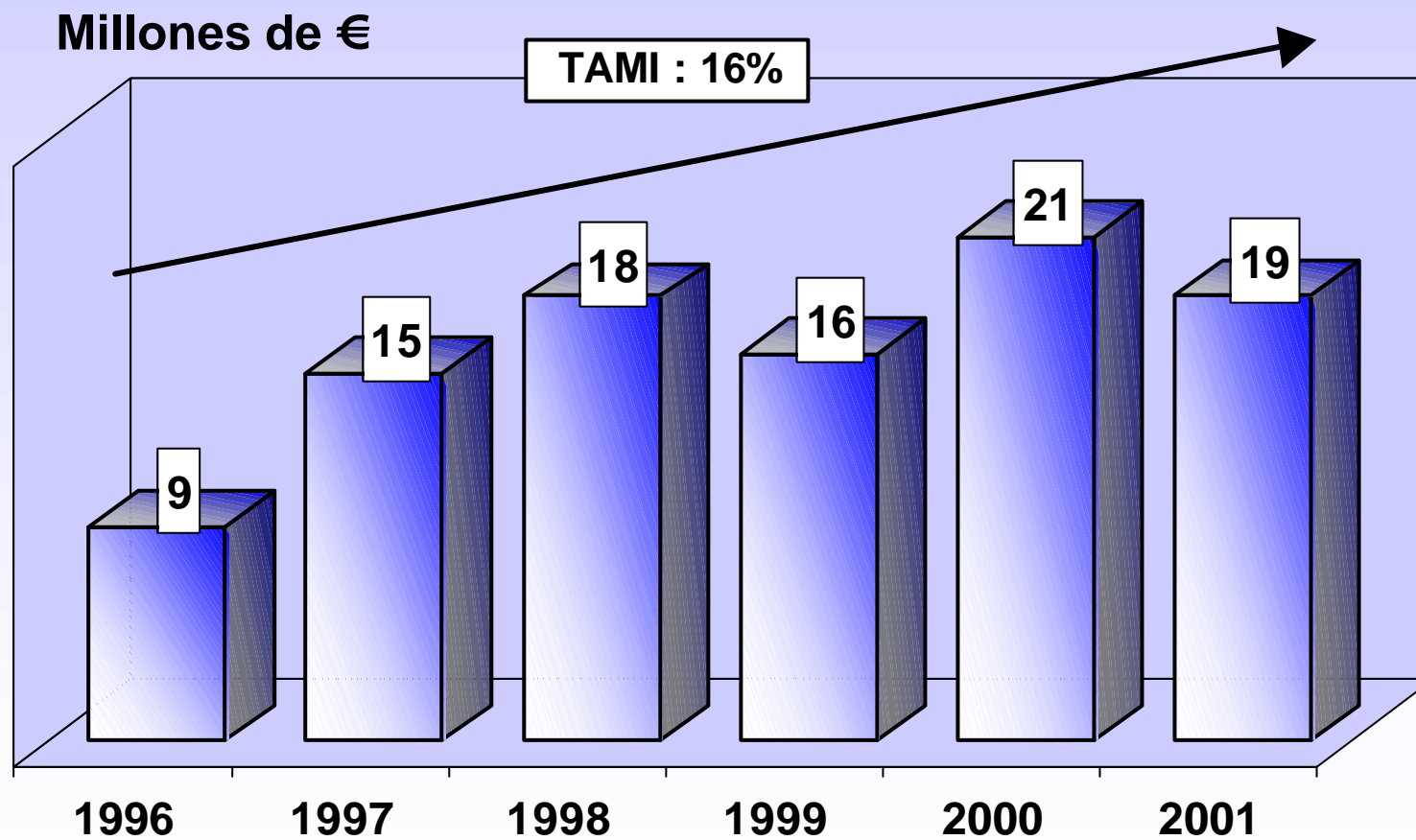
Millones de €



Evolución Cash Flow

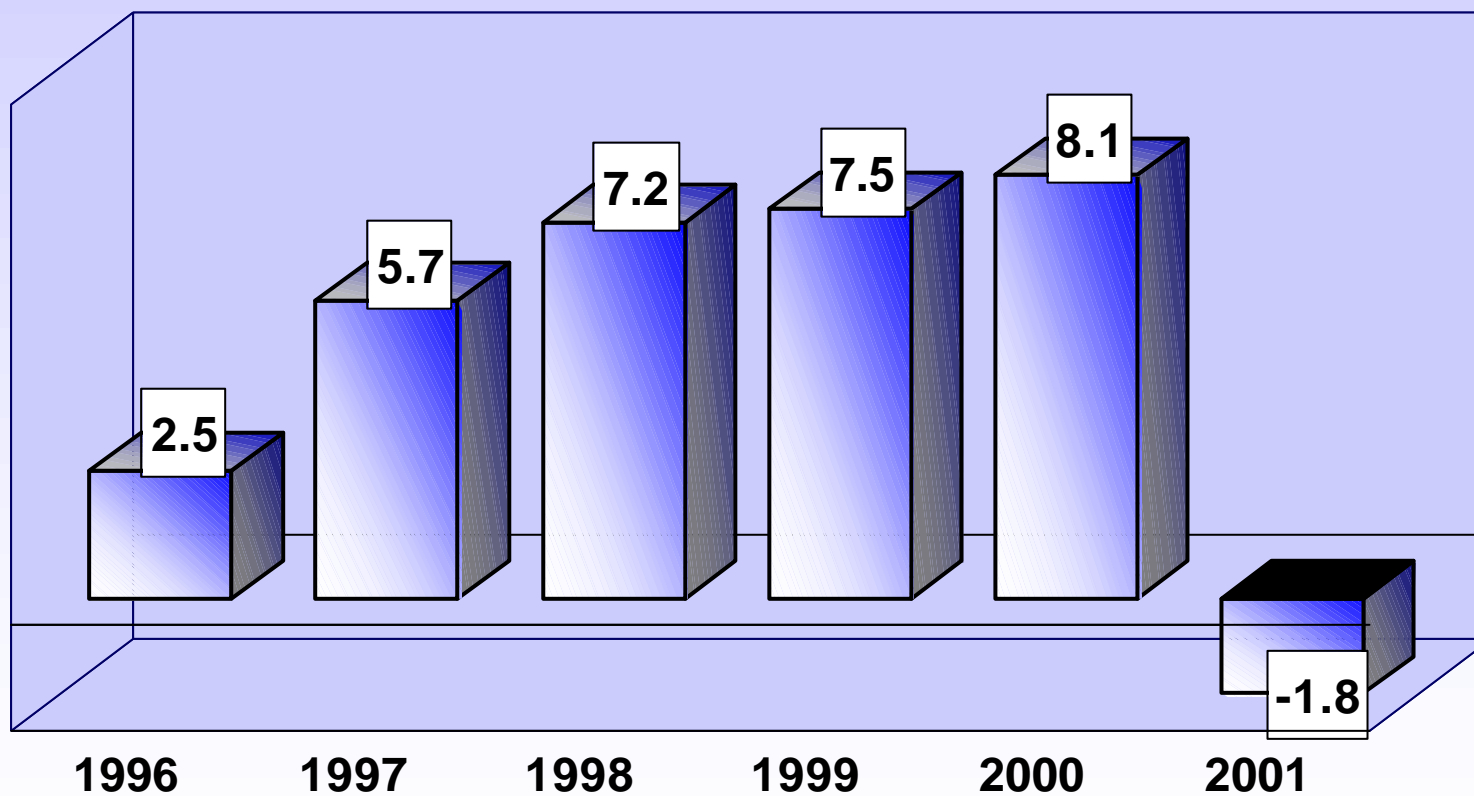


Evolución del EBITDA



Evolución Beneficio Neto

Millones de €



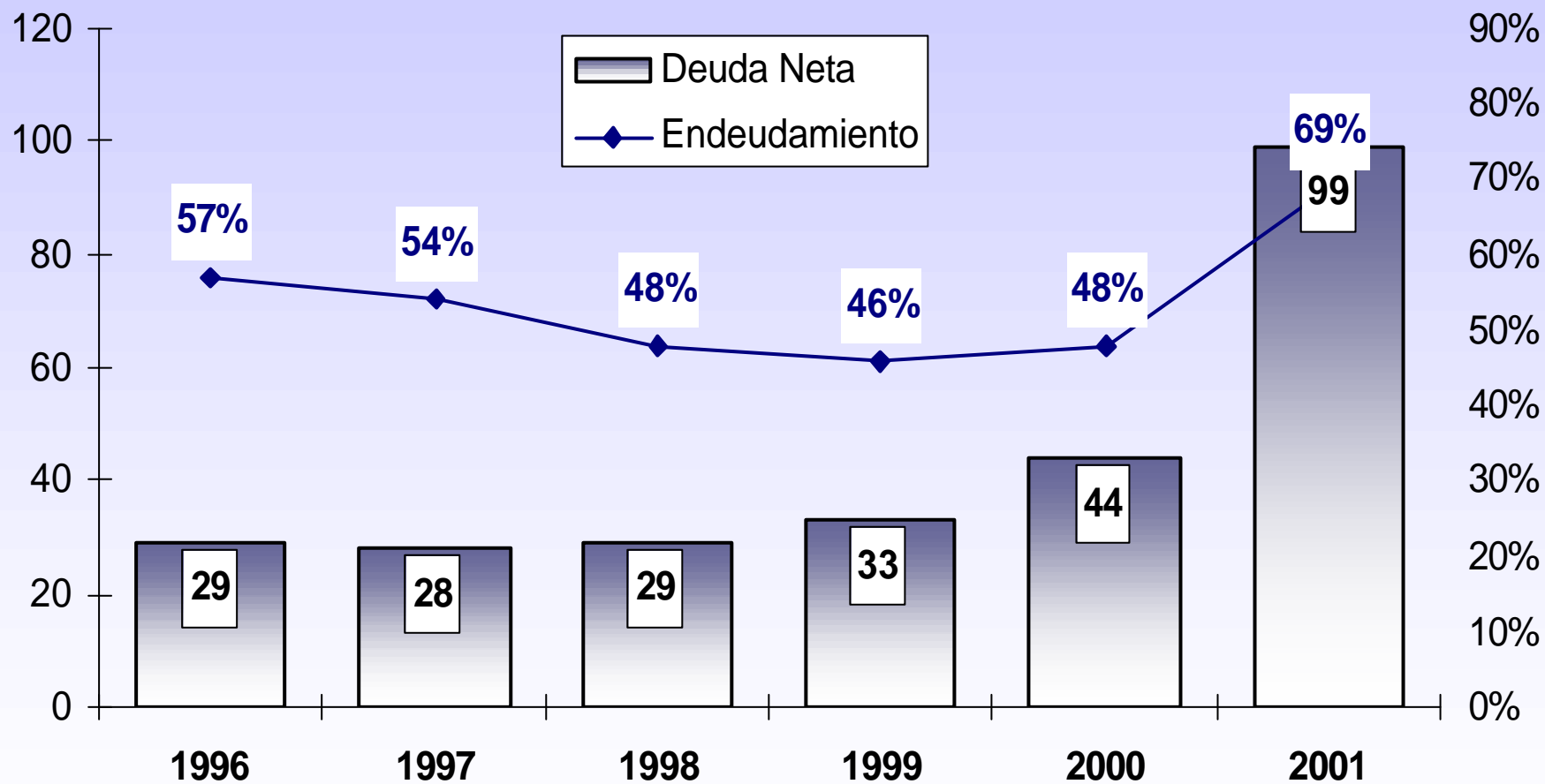


RESUMEN del año 2001

- † **Dogi se convierte en el líder mundial del sector de tejido elástico**
- † **Metros Producidos: 32 millones de metros (45% superior a 2000)**
- † **Facturación: 205 mill € (53% superior al 2000)**
- † **Inversiones : 5.4% de las ventas**
- † **Ebitda : 19 mill €**
- † **Beneficio Neto: -1.8 mill € motivado por :**
 - **Situación económica desfavorable (revisiones del GDP mundial a la baja)**
 - **Recesión en el mercado mundial de tejido elástico**
 - **Performance del JV Mejicana**
 - **Deterioro del negocio Target debido a un proceso de adquisición prolongado (Courtaulds - Sara Lee - Dogi)**
 - **El proceso de integración más difícil y lento de lo previsto**

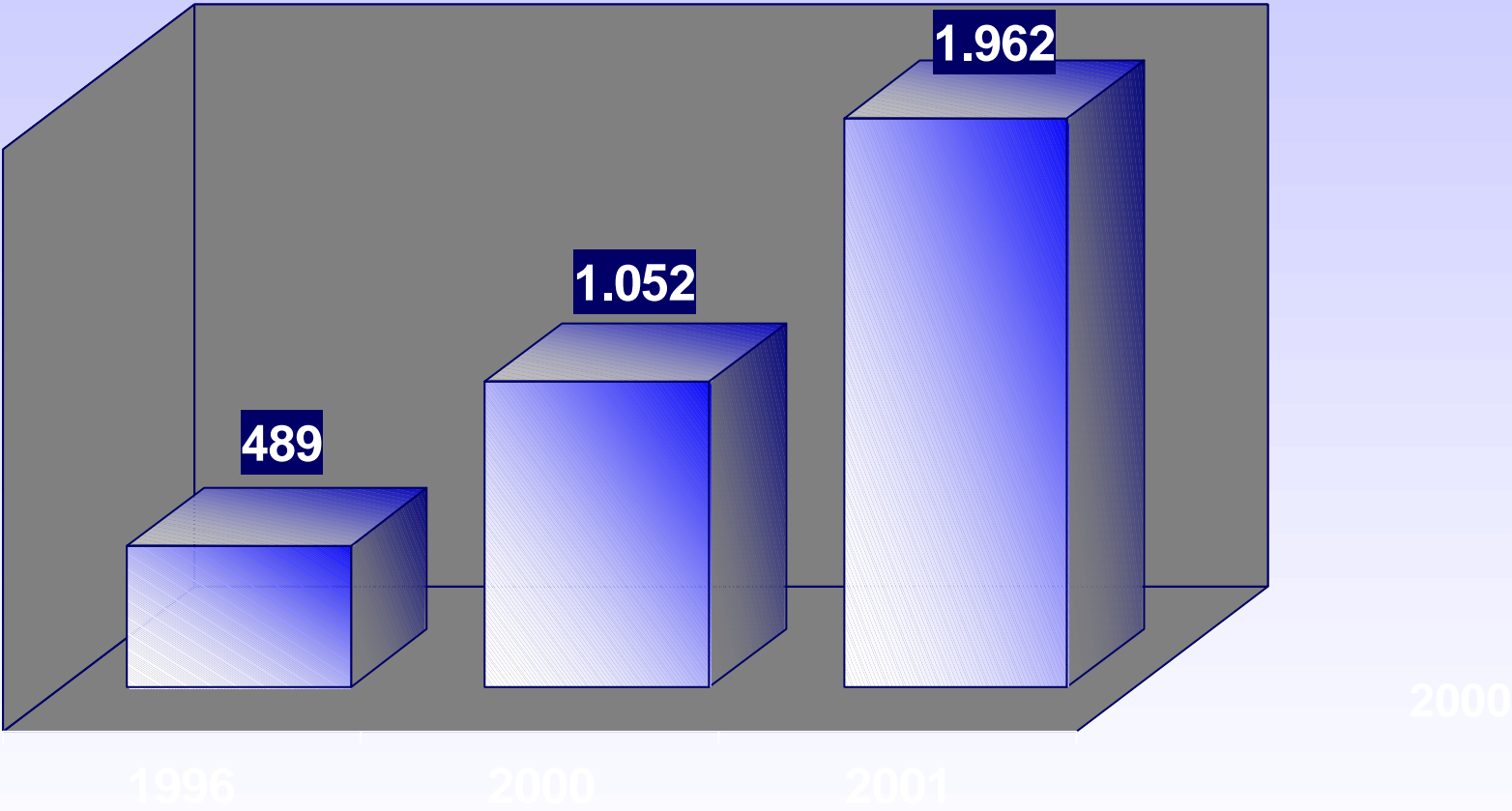


Evolución Deuda Neta y del Ratio de Endeudamiento





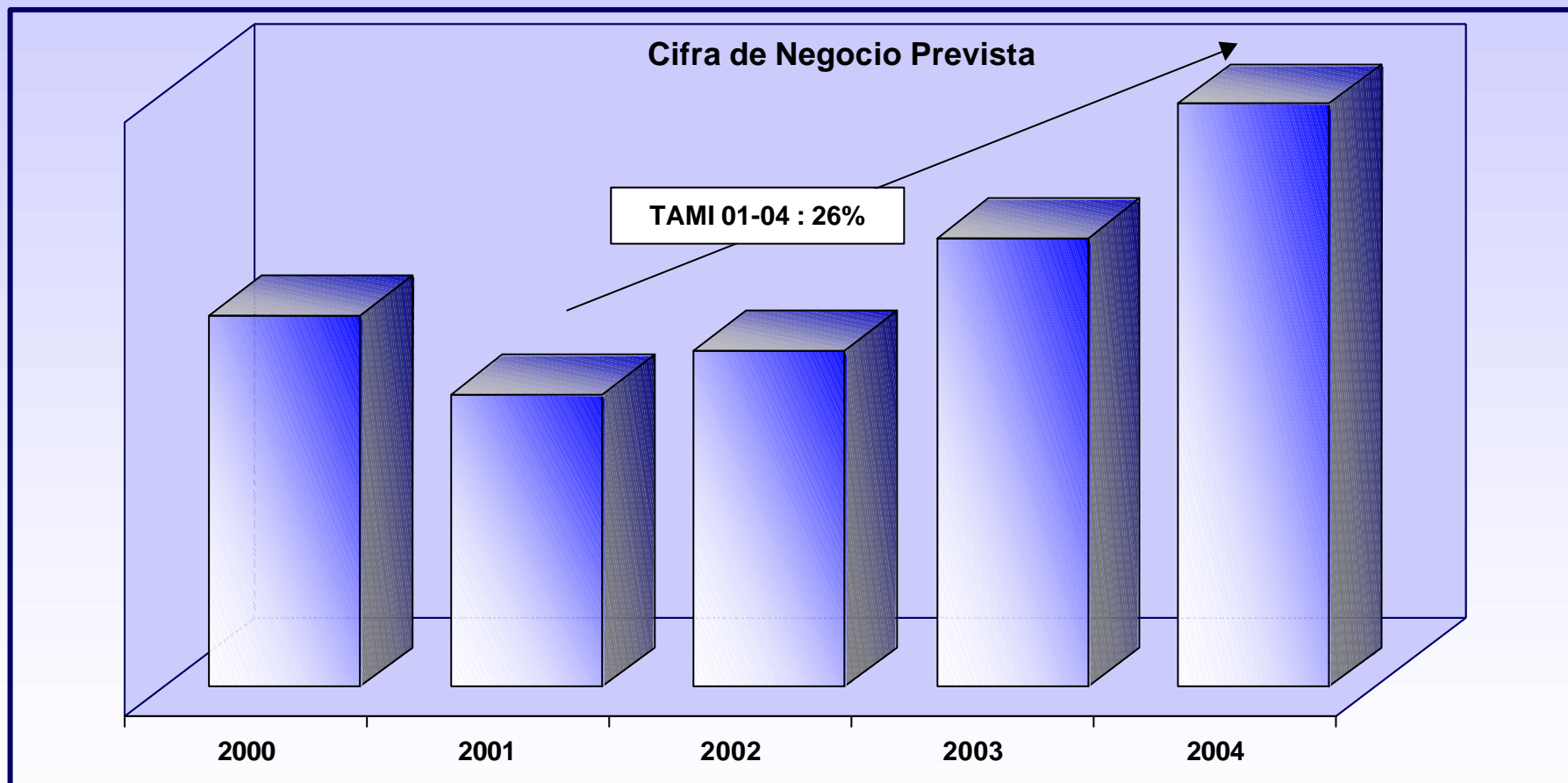
Plantilla



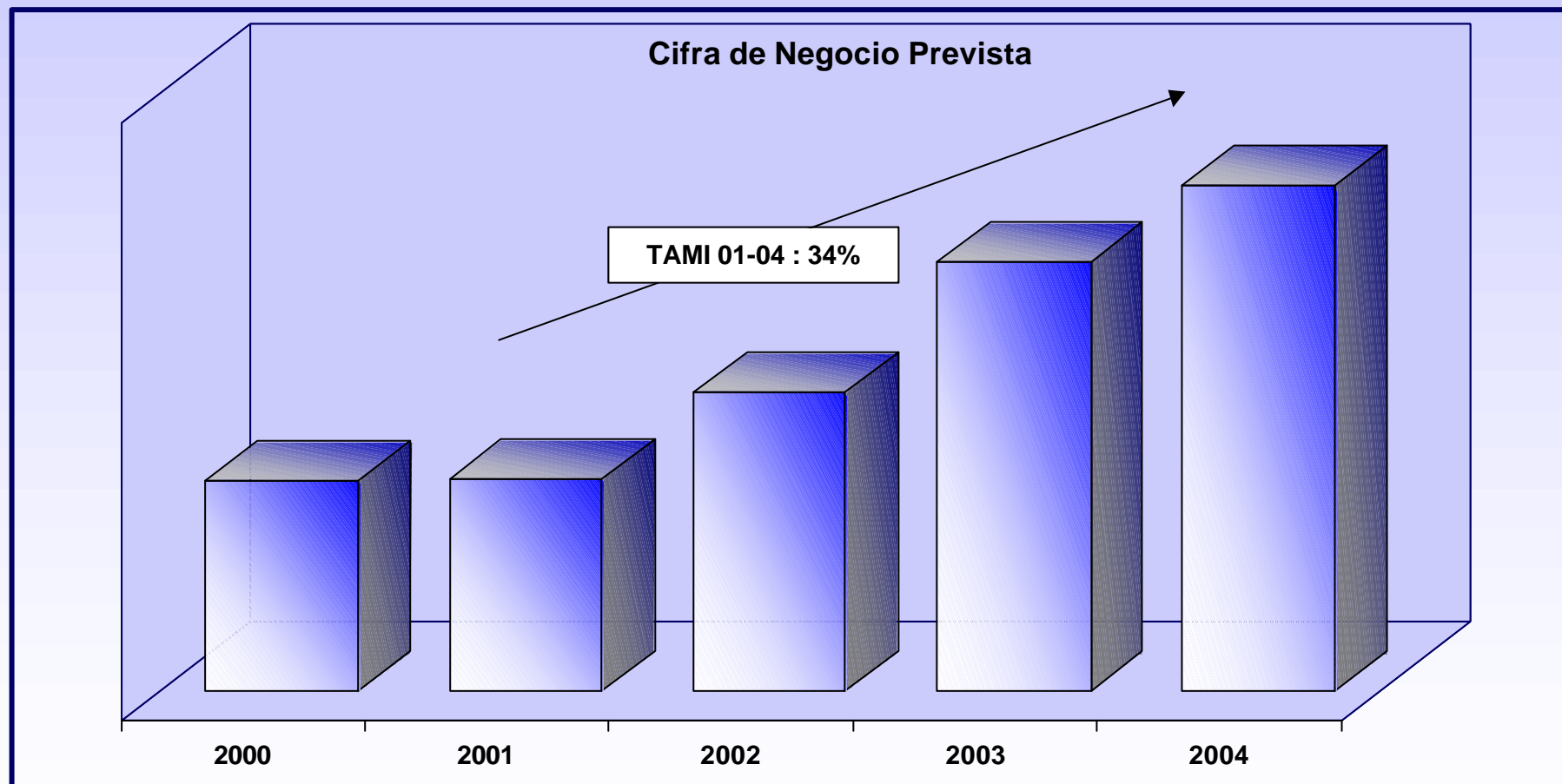


LA COMPAÑÍA EN EL FUTURO

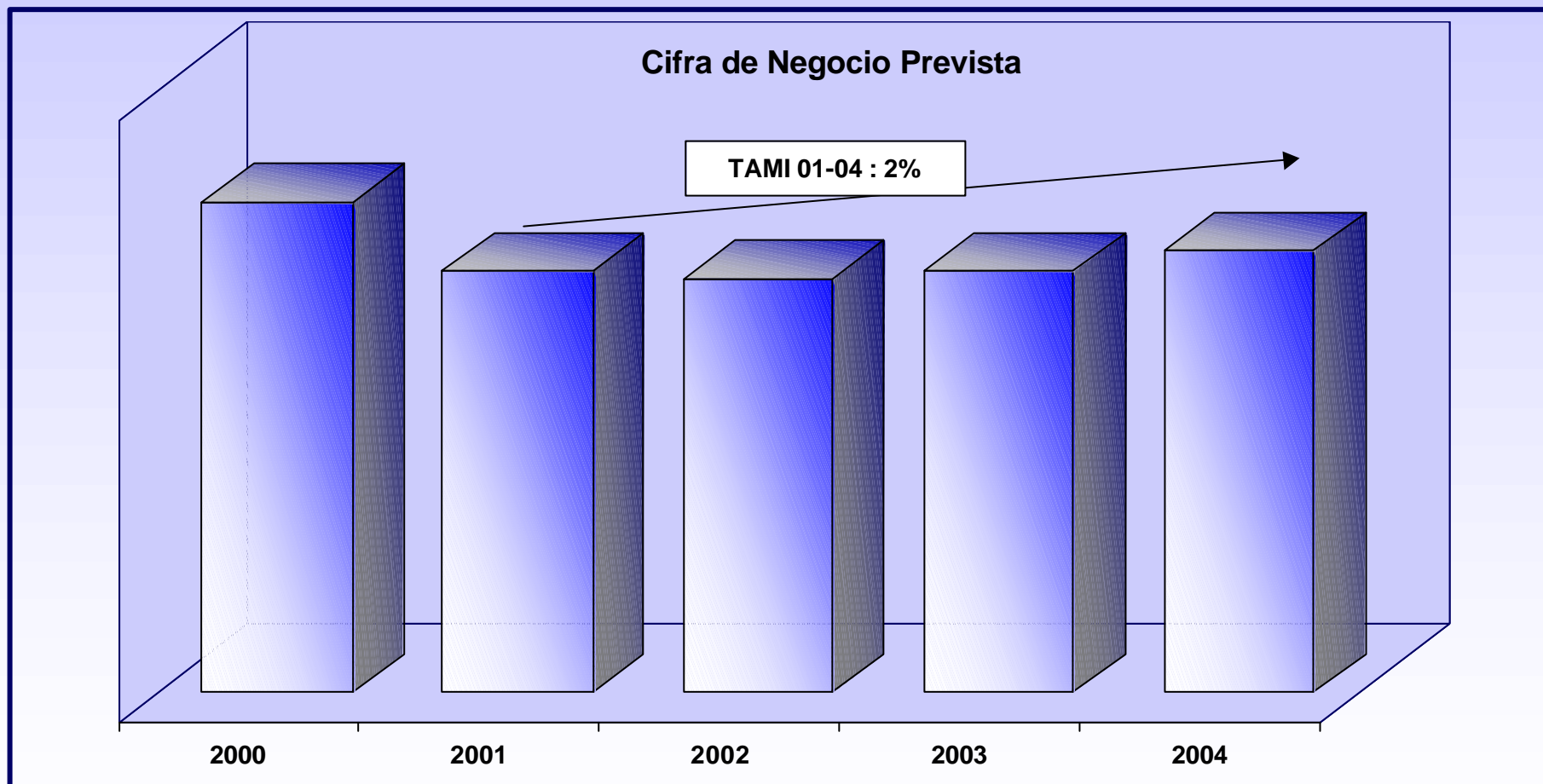
Evolución Operaciones Asia



Evolución Operaciones América

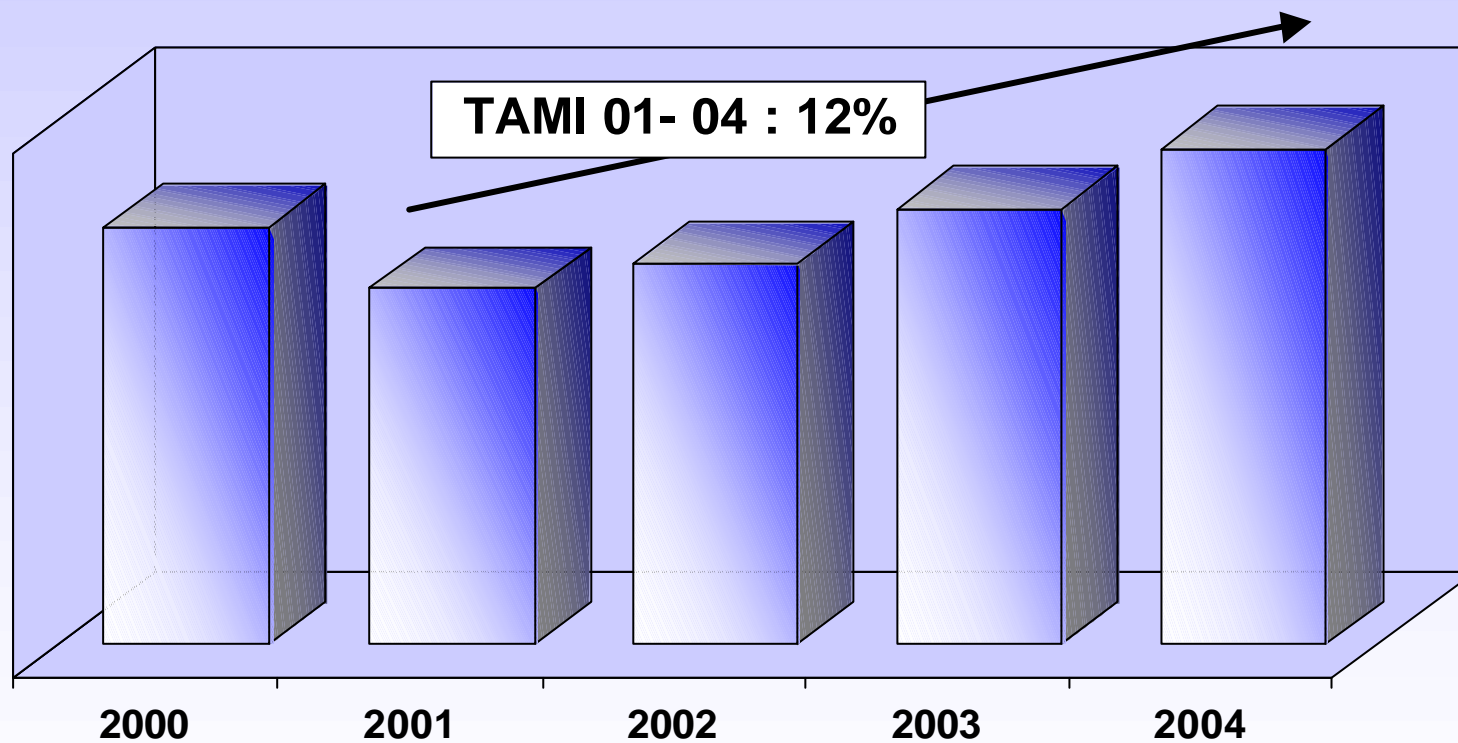


Evolución Operaciones Europa





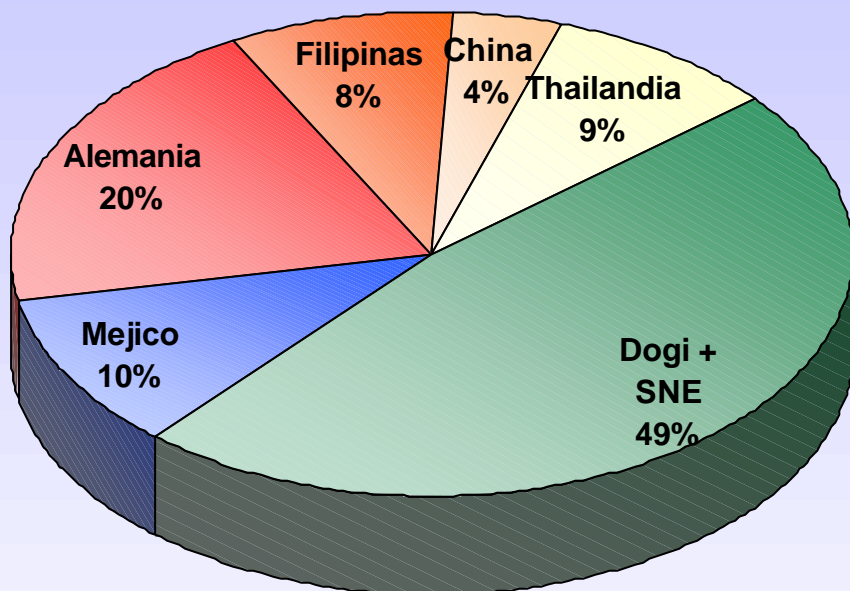
Evolución Prevista de la Cifra de Negocio del Grupo



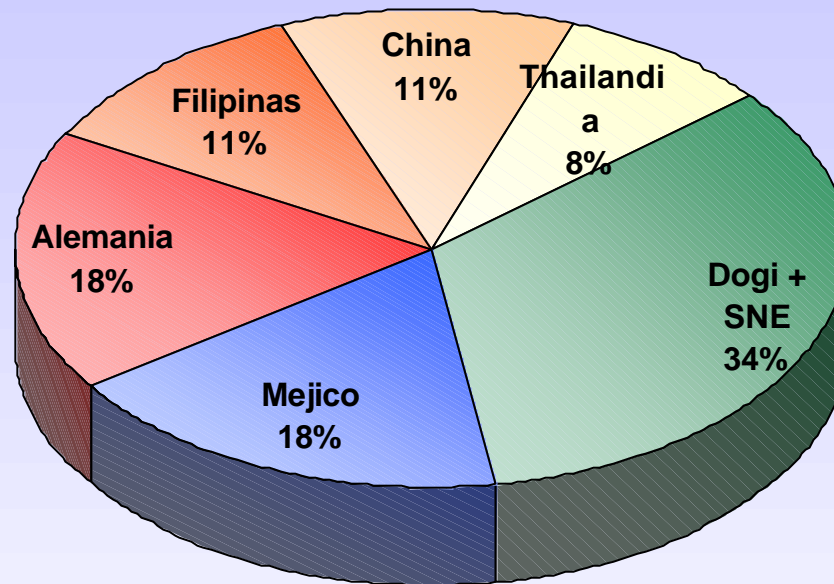
(1) Compañías Target Full Year 2000 /2001



Evolución Prevista de la Cifra de Negocio del Grupo por Areas



2001



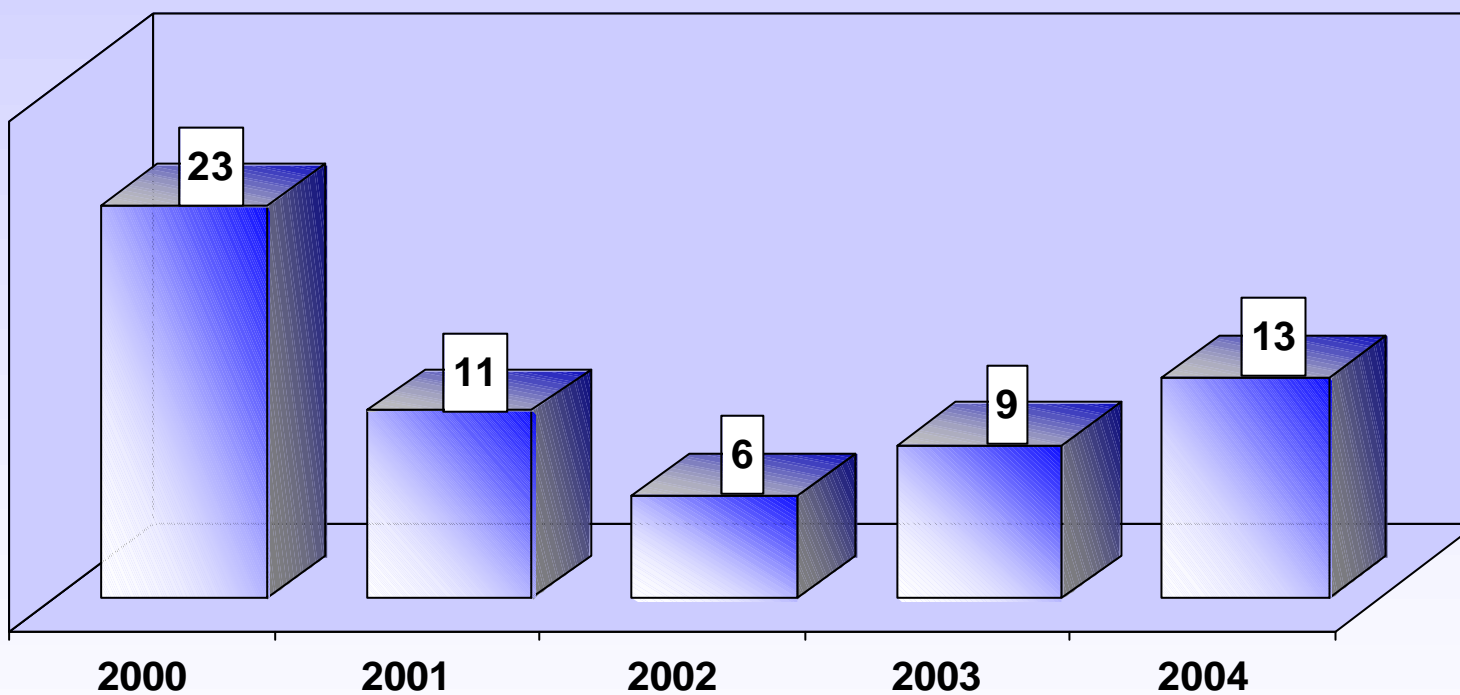
2004



(1) Compañías Target Full Year 2000 /2001

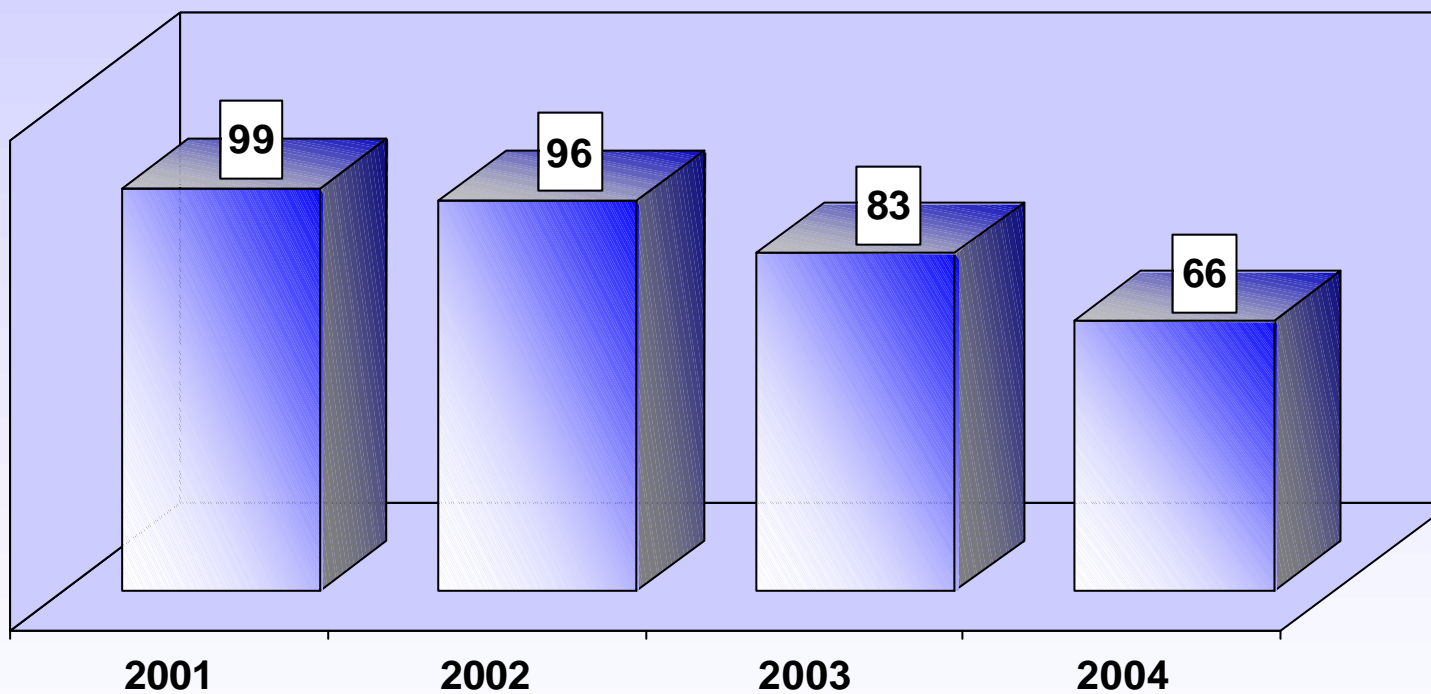
Evolución Inversiones

Millones de €



Evolución Deuda

Millones de €



(1) Compañías Target Full Year 2000 /2001

Junta General de Accionistas

El Masnou, 19 de Junio 2002