



Barcelona, 12 de Enero 2006



Dogi International Fabrics



Dogi International Fabrics

Misión

Ser el líder en la fabricación de tejido elástico para moda íntima ...

... mediante propuestas innovadoras que adaptan la última tecnología a las tendencias de la moda ...

... que satisfacen las necesidades comerciales de los clientes, ...

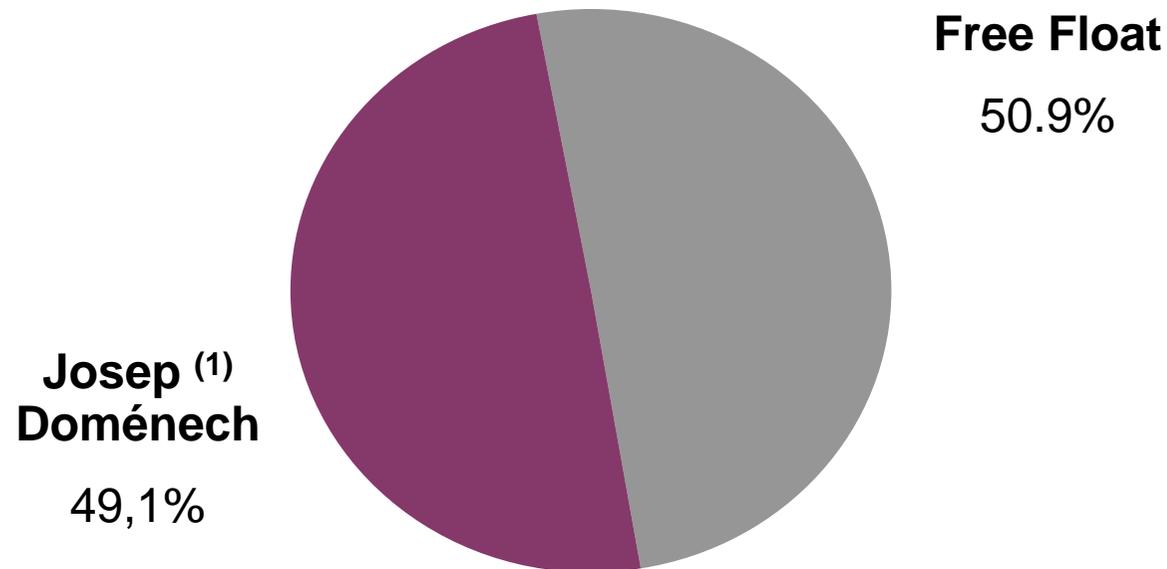
... aportando valor a los accionistas y a la sociedad en general



Dogi International Fabrics

Estructura Accionarial

Número de Acciones: 22,818,500



(1) Incluye las participaciones que posee Josep Domenech indirectamente a través de las sociedades Bolquet, S.L, Investholding JD, S.L and Inversora en Bienes Patrimoniales SL



Dogi International Fabrics

1954

Creación de Dogi, S.A.

1995

Se introduce en Francia mediante la adquisición de Elastelle, S.A, mayor productor francés de tejido elástico

2001

Adquiere a Sara Lee Courtaulds sus divisiones de elaboración de tejido en Alemania, China, Filipinas, Italia, HK y Tailandia

2004

- ♦ Cambio de tendencia en los mercados e inicio de la recuperación.
- ♦ Ampliación de Capital

1993

Sale a operar en múltiples mercados mientras que su producción evoluciona de los tejidos básicos a productos con un alto valor añadido.

1999

Adquisición de la sociedad mejicana Textiles ATA, con el objetivo de captar el negocio de las maquilas norteamericanas

2003

- ♦ Cierre de las operaciones en Méjico y traspaso de la actividad Fabril de Francia
- ♦ Plan de contingencia y de reestructuración

2005

- ♦ Ampliación de la capacidad productiva en China.
- ♦ Lanzamiento la gama Penn Elastic en Asia
- ♦ Inicio del Plan Sri Lanka

Dogi International Fabrics, S.A, se ha convertido en el único proveedor global de tejido elástico para la industria de lencería, baño y prendas deportivas.



El Sector del Tejido Elástico

Características y tendencias

Nicho dentro del textil (5%) de alto crecimiento

Sector fragmentado y de gestión familiar

Intensivo en capital

Deslocalización de clientes/confección a Asia

Fuerte concentración de clientes y proveedores

China accede a los mercados de consumo

Factores de éxito

Innovación

Acceso a las principales marcas

Capacidad de Servicio Global

Competitividad en Costes



Dogi International Fabrics

DOGI International Fabrics dispone de 5 plantas industriales en todo el mundo y oficinas comerciales en 11 países que ocupan a más de 1.700 empleados.

- Fabricas
- Oficinas comerciales

Alemania



Capacidad: 4,5 Mill (m/año)
Empleados: 236

España



Capacidad: 15,5 Mill (m/año)
Empleados: 590

China



Capacidad: 7,5 Mill (m/año)
Empleados: 400

Tailandia



Capacidad: 4 Mill (m/año)
Empleados: 268

Filipinas



Capacidad: 3 Mill (m/año)
Empleados: 259

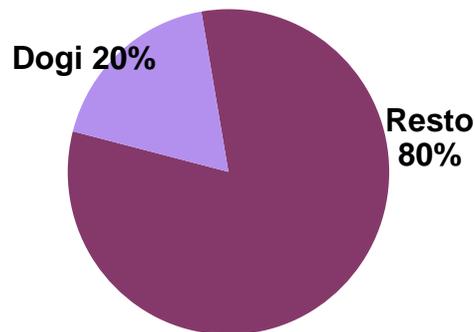




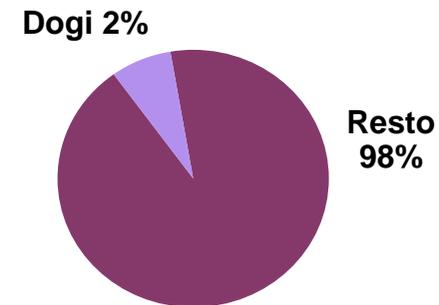
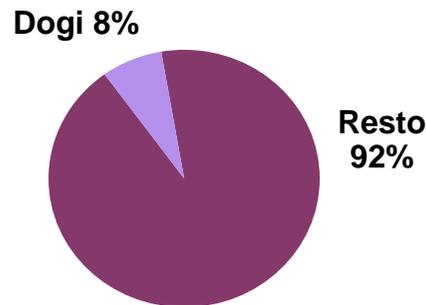
Dogi International Fabrics

Liderazgo a nivel mundial

Europa	Asia	América
<ol style="list-style-type: none"> Dogi International Fabrics Liebaert Jersey Lomellina Piave Maitex SpA Elastic Fabric 	<ol style="list-style-type: none"> Prod. Japoneses Prod. Coreanos Dogi Ruey Tai T.P.C. 	<ol style="list-style-type: none"> Chabert Fabrics (USA) McMurray Fabrics (Escocia y USA) EFA (USA) Nalpac Company (Canada) Dogi



Líder del mercado



Cuota Global: 12%



Dogi International Fabrics



Innovación

La base del éxito de DOGI International Fabrics está en la innovación permanente. Durante el ejercicio 2005 se ha invertido en I+D+i el 2,5% de la facturación.

Tecnología





Dogi International Fabrics

Ct Cotton Touch
by Dogi



Confort
Comodidad
Diario

st *silkytouch*
by Dogi



Sensualidad
Femineidad
Elegancia

Ms MicroSatin
by Dogi



Satín Sofisticado
Lujoso
Brillante

LIQUIO
by Dogi



Modernidad
Ligereza
Tecnología

In Invisible
by Dogi



Transparencia
Delicadeza
Ultra-modernidad

Sh Sahara
by Dogi



Pureza
Tacto Seco
Suavidad



Dogi International Fabrics



confort

La tecnología **Dreamshape** ayuda a mejorar la silueta de cualquier mujer.



belleza



control

innovación



Dogi International Fabrics

Atractiva Cartera de Clientes

Gemma

women'ssecret

INTIMA CHERRY

VICTORIA'S SECRET



**Risk
University**

MARKS &
SPENCER

Triumph
INTERNATIONAL

Chantelle

MODA INTIMA



Dogi International Fabrics

Atractiva Cartera de Clientes

Dolores Cortés

TCN

Guillermina Baeza

Swim

RED POINT



BAÑO

Y



DEPORTE

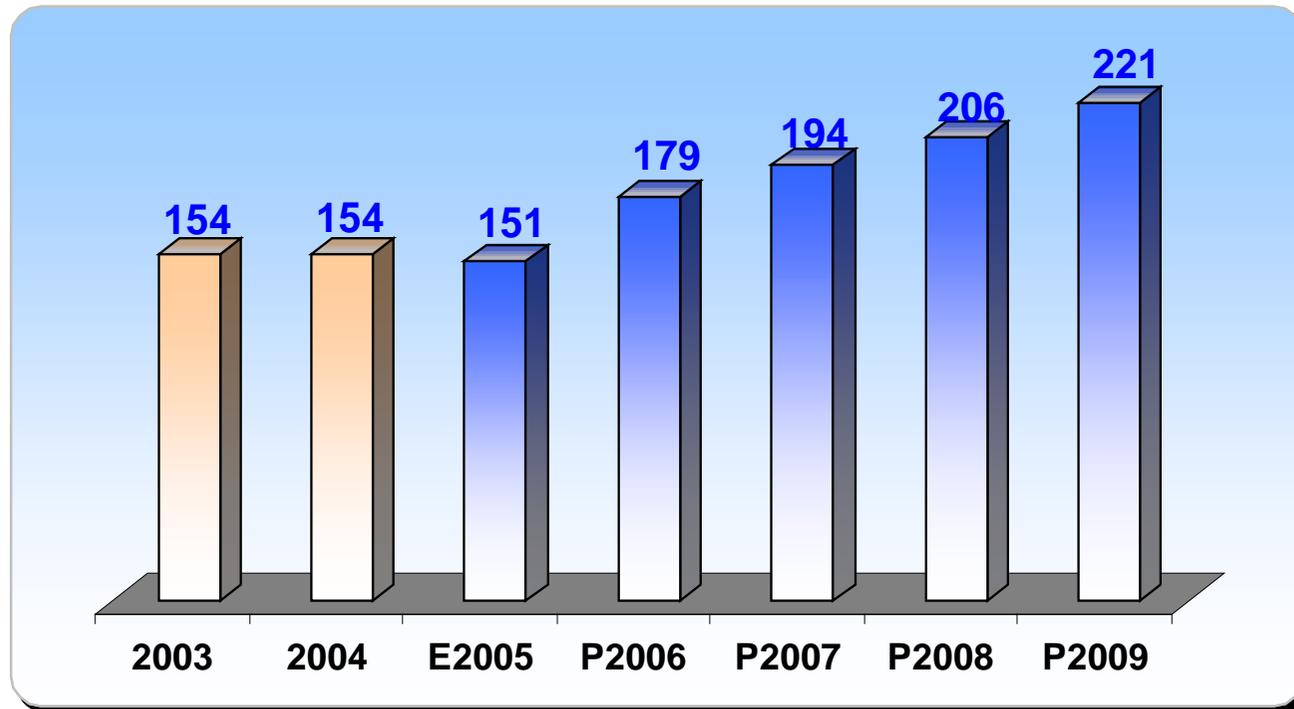
speedo





Dogi International Fabrics

Evolución Ventas Totales de Grupo (*)



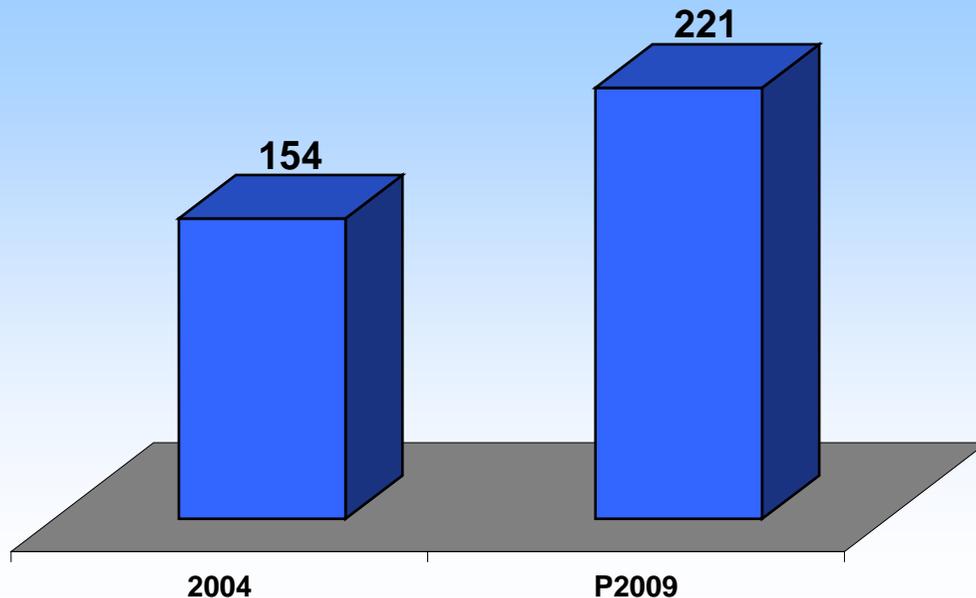
	2003	2004	E2005	P2006	P2007	P2008	P2009
Asia	39	40	45	64	81	95	111
Europa	115	114	105	115	113	111	111

(*) 100% de la Sociedad Tailandesa & en el ejercicio 2003 no se incluyen las ventas de Textiles ATA (€3M)

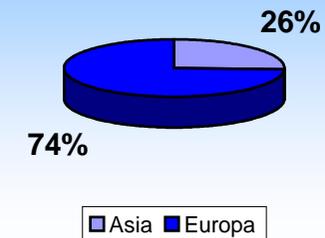


Dogi International Fabrics

Millones de €



Ventas por Región 2004



Ventas por Región 2008

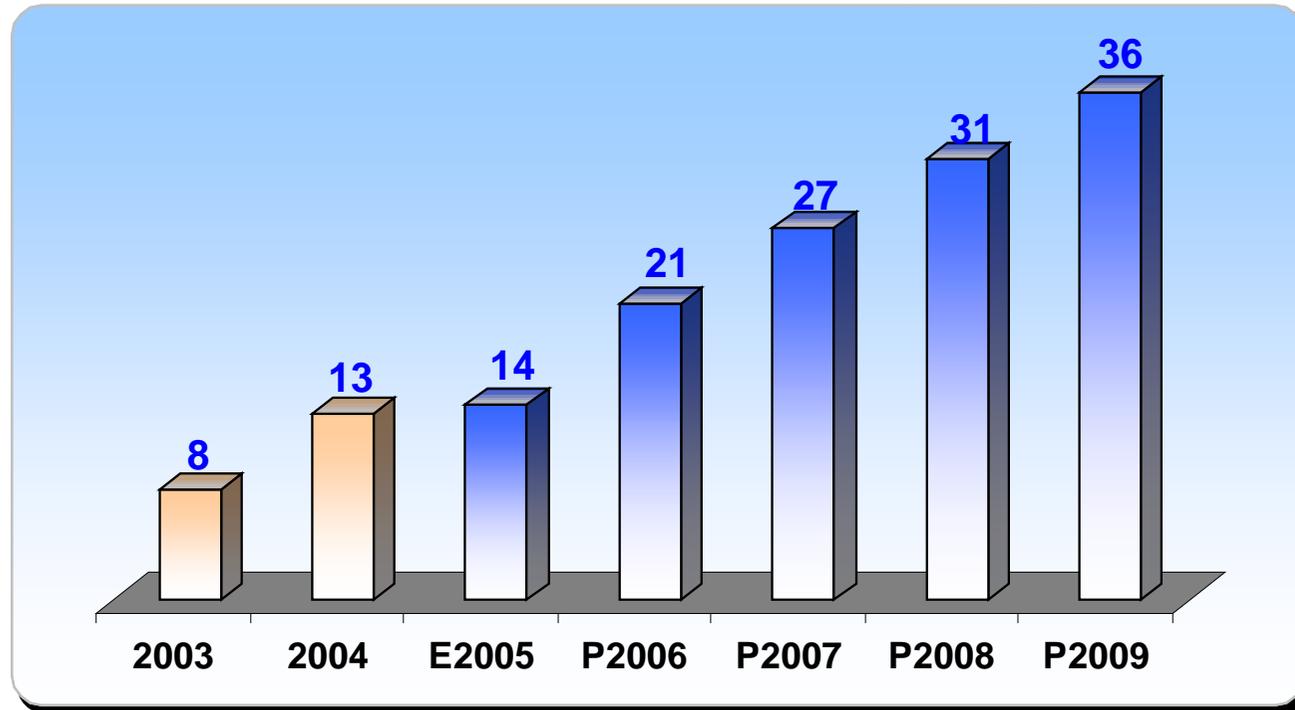


ASIA: Crecimiento Anual Promedio Estimado 2004-09: 23%. Basado en el incremento de la confección en la zona asiática, pero también en un mayor consumo local (mayor penetración de las fibras elásticas, crecimiento demográfico & mayor renta disponible)



Dogi International Fabrics

Evolución EBITDA Grupo (*)



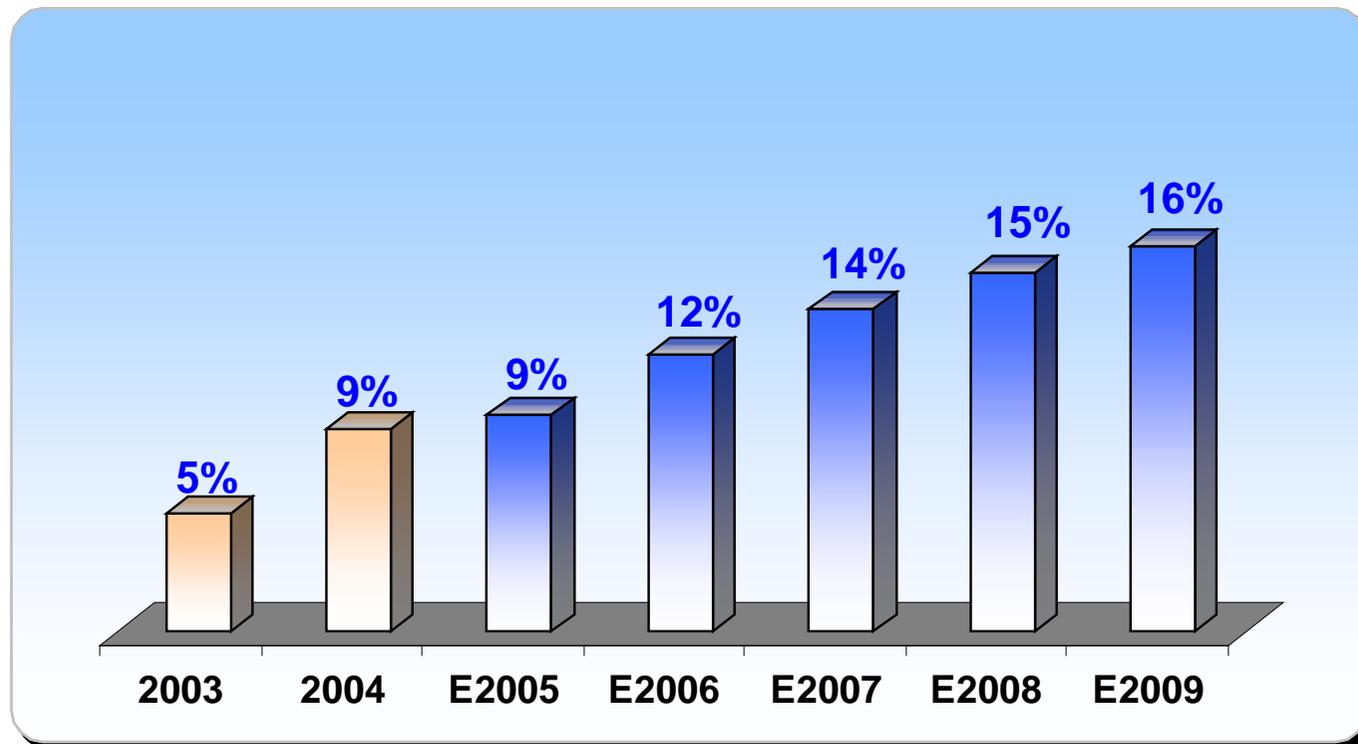
	2003	2004	E2005	P2006	P2007	P2008	P2009
Asia	2	4	6	11	16	21	25
Europa	6	9	8	10	10	11	11

(*) 100% de la Sociedad Tailandesa & 2003 no incluye Textiles ATA (€-1M); EBITDA = B^o Operativo + Amortizaciones



Dogi International Fabrics

EBITDA/ Ventas Margen

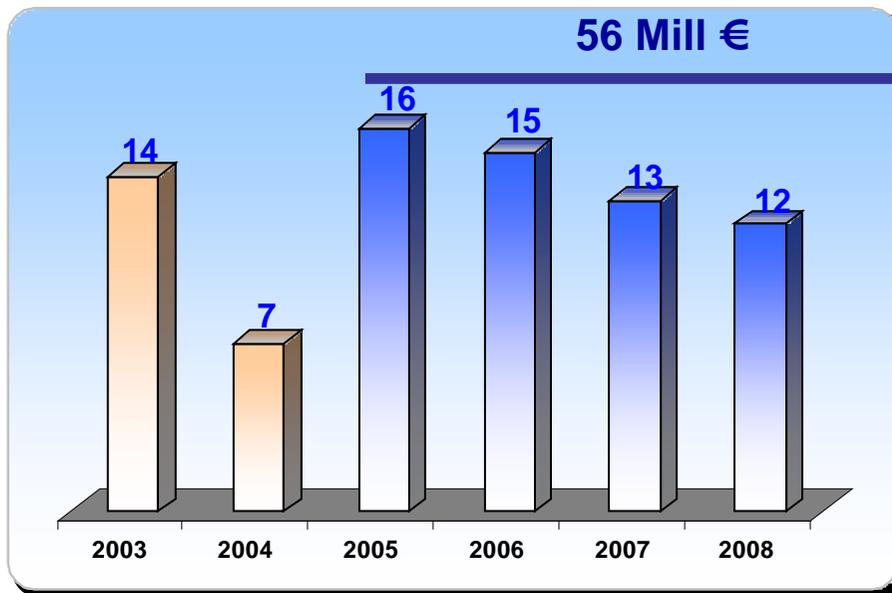


(*) 100% de la Sociedad Tailandesa & 2003 no incluye Textiles ATA ; EBITDA = B^o Operativo + Amortizaciones



Dogi International Fabrics

Plan de Inversiones acotado y alineado con la estrategia



Inversiones (€Mill.)

Incremento de Capacidad en China	13
Instalaciones & Up Grade Tecnológico en Filipinas	6
Incremento de Capacidad en Tailandia	4
Dogi España: Traslado nueva Ubicación & actualización maquinaria	8
I +D	5
Renovación Maquinaria & Otros Activos	8
Europa Centro Logístico (Alemania)	3
Sri Lanka Project	4
Otros Proyectos Asiáticos	5
TOTAL	56



Emisión Obligaciones Convertibles



Emisión Obligaciones

- **Importe Emisión:** €68.147.379.
- **Valor nominal de las Obligaciones:** El valor nominal de las obligaciones será de TRES EUROS (€3.-).
- **Nº Obligaciones Convertibles a Emitir:** 22.715.793
- **Derecho de Suscripción Preferente:** Los actuales accionistas de Dogi tendrán derecho a suscribir preferentemente las Obligaciones Convertibles en la proporción de una (1) Obligación por cada Acción (1) de la que sean titulares.



Emisión Obligaciones

- **Interés:** Las Obligaciones devengarán un tipo de interés nominal fijo anual a favor de los obligacionistas del 5,00%. Los intereses se abonarán por semestres vencidos, los días 30 de junio y 30 de diciembre.
- **Amortización:** La Amortización tendrá lugar transcurridos 5 años desde la fecha de emisión de las Obligaciones.
- **Conversión:** Las Obligaciones serán voluntariamente convertibles en acciones ordinarias de Dogi con idénticos derechos y obligaciones que las que se hallen en circulación en el momento de la conversión.



Emisión Obligaciones

- **Periodos de Conversión:**

- **Periodo de Conversión Inicial:** Uno, que durará 30 días naturales y que se iniciará transcurridos 2 meses de la fecha de emisión de las Obligaciones.
- **Periodo de Conversión Ordinario:** Habrá 5 Periodos Ordinarios de 30 días naturales de duración cada uno de ellos, y que coincidirán con los aniversarios de la fecha de emisión.
- **Periodos de Conversión Excepcionales:** Se podrán abrir Periodos de Conversión Excepcionales en el caso en los obligacionistas efectúen peticiones de conversión por importe igual o superior al 5% del importe de la emisión o en el caso en que se produzca un cambio de control en la Sociedad.



Emisión Obligaciones

- **Precio de Conversión:**

- **Precio en el Periodo de Conversión Inicial:** En el Periodo de Conversión Inicial el valor de la acción será un tipo fijo de TRES EUROS (€3.-), igual al valor nominal de la obligación.
- **Precio en los Periodos Ordinarios de Conversión:** En los Periodos Ordinarios de Conversión el valor de la acción será un tipo variable igual al 90% (o un descuento del 10%) del valor medio de cotización de las acciones de la Sociedad de las 65 sesiones anteriores a la fecha de inicio de cada Periodo Ordinario de Conversión.



Emisión Obligaciones

- **Destino de la Emisión:**
 - Disponer de la flexibilidad necesaria y los recursos suficientes para acometer **nuevos proyectos de inversión** claves para garantizar el mantenimiento de la posición de liderazgo en el tiempo (por ejemplo : Sri-Lanka e India).
 - **Adaptar la estructura del balance** a las necesidades presentes de la sociedad.
 - **Re-estructurar Cuantitativa y cualitativamente los recursos ajenos** a largo plazo de la sociedad con el objetivo de disponer de los fondos necesarios para acometer el crecimiento de una manera coherente.



Emisión Obligaciones

Destino de la Emisión : Inversiones

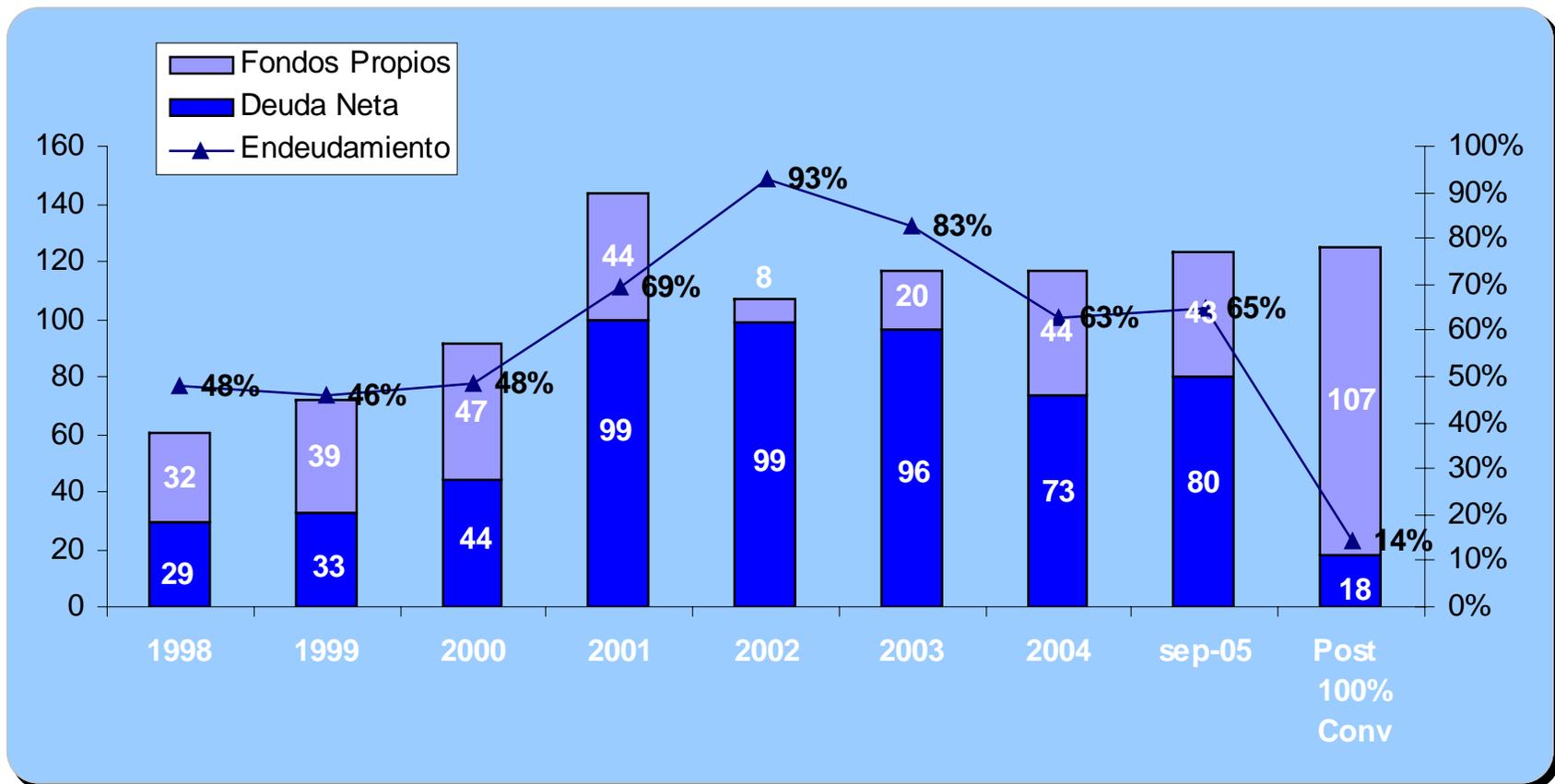
- Dogi debe disponer de la flexibilidad necesaria para acometer **nuevos proyectos de negocio** que consoliden la actual posición de liderazgo en el tiempo.
- **Sri-Lanka**, por ejemplo, es importante desde el punto de vista de establecerse en una de la zonas mas importantes de confección de moda intima de Asia.
- Por otro lado, y habiendo conseguido una posición fuerte en China, Dogi debe iniciar al análisis riguroso del “**Proyecto India**” en 2006.



Emisión Obligaciones

Destino de la Emisión : Solidez

Dogi requiere tener unos recursos que le permita desarrollar su proyecto estratégico de manera consistente y la estructura actual no garantiza esta premisa.





Emisión Obligaciones

Destino de la Emisión : Flexibilidad

- La actual estructura de los recursos ajenos es excesivamente rígida y supone un freno real al desarrollo estratégico de Dogi a la vez que limita las posibilidades de una gestión de riesgo coherente.
- Calendario actual de amortización de los recursos ajenos es inadecuado y limita los recursos disponibles para apoyar el crecimiento.
- La reestructuración de los recursos ajenos pretende romper dichas rigideces y situarlos allí en donde se requieren los mismos (Asia).



Barcelona, 12 de Enero 2006