



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**

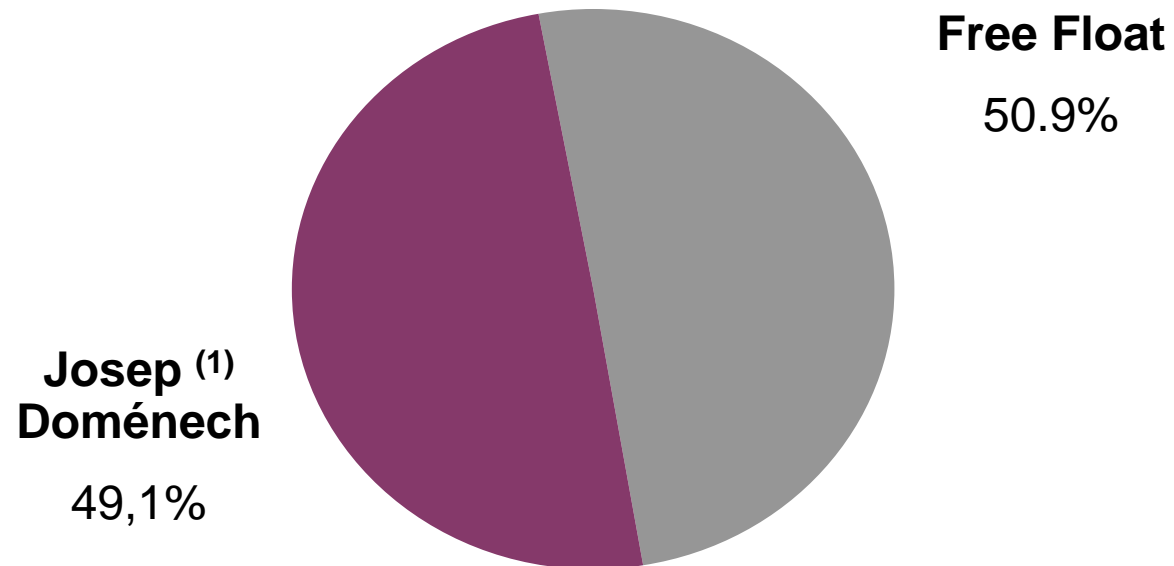


# Dogi International Fabrics

## 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

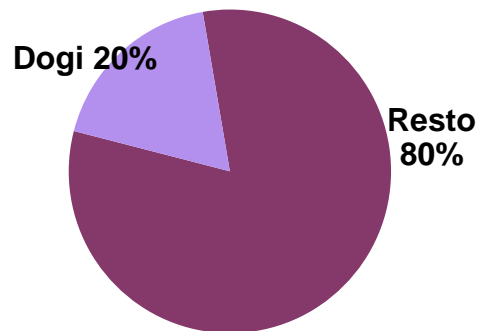




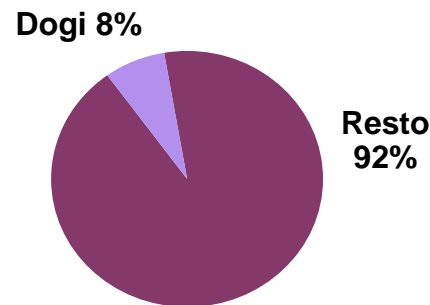
# Dogi International Fabrics

## Liderazgo a nivel mundial

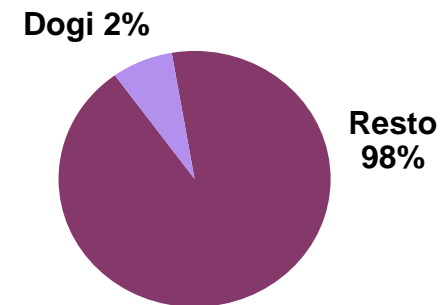
Europa	Asia	América
<ol style="list-style-type: none"><li><b>Dogi International Fabrics</b></li><li>Liebaert</li><li>Jersey Lomellina</li><li>Piave Maitex SpA</li><li>Elastic Fabric</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>Prod. Japoneses</li><li>Prod. Coreanos</li><li><b>Dogi</b></li><li>Ruey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



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

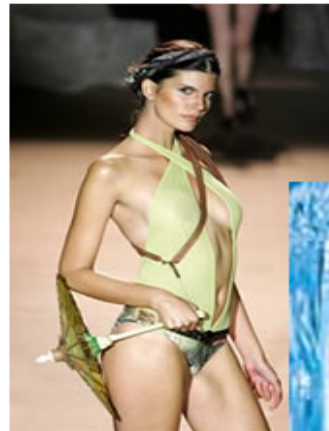
*Dolores Cortés*

**TCN**

Guillermina Baeza

Swim

RED POINT



BAÑO

Y



DEPORTE

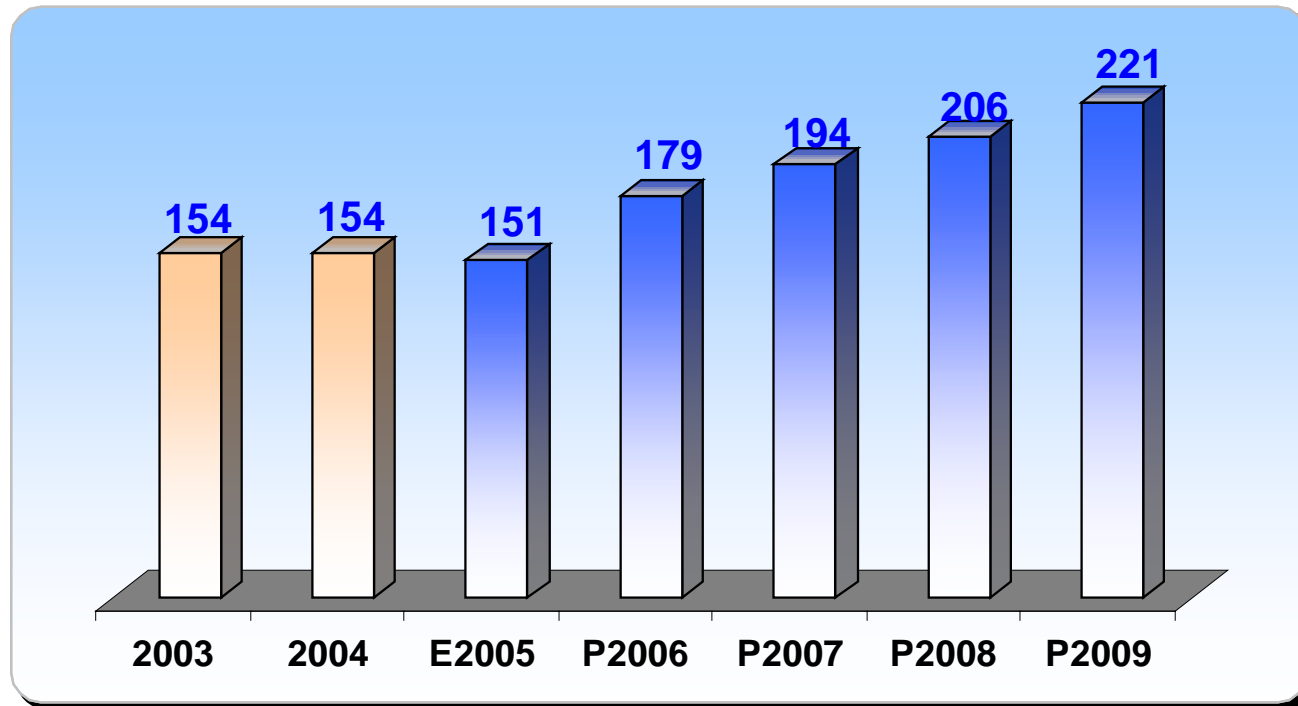
speedo





# Dogi International Fabrics

## Evolución Ventas Totales de Grupo (\*)



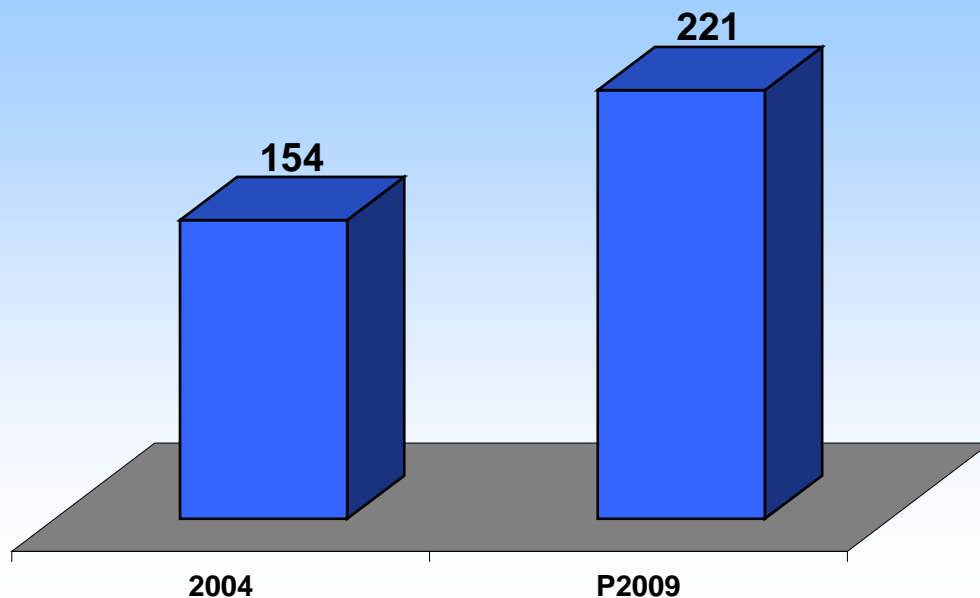
	2003	2004	E2005	P2006	P2007	P2008	P2009
<b>Asia</b>	39	40	45	64	81	95	111
<b>Europa</b>	115	114	105	115	113	111	111

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

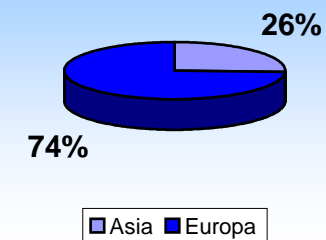


# Dogi International Fabrics

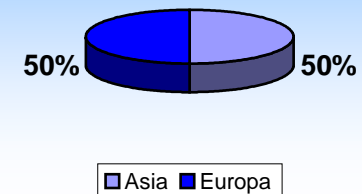
Millones de €



Ventas por Región 2004



Ventas por Región 2008

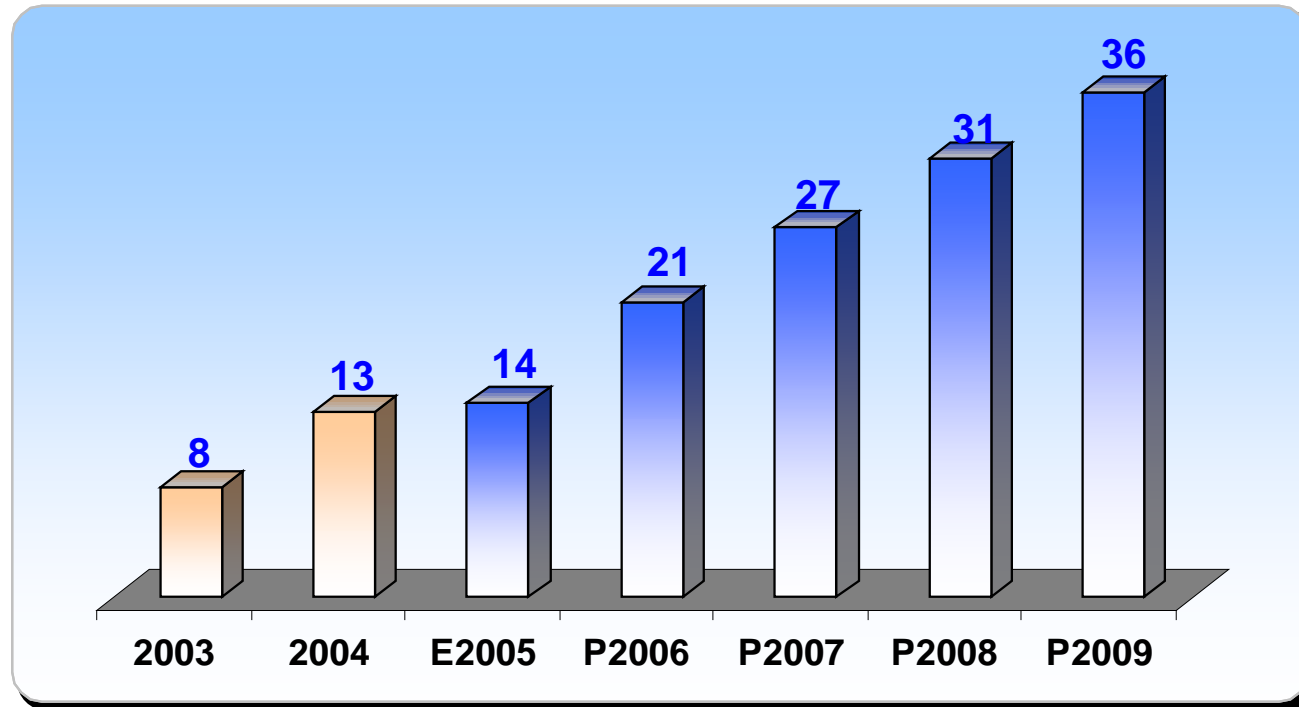


**ASIA: Crecimiento Anual Promedio Estimado 2004-09: 23%. Basado en el incremento de la confección en la zona asiática, pero también en un mayor consumo local (mayor penetración de las fibras elásticas, crecimiento demográfico & mayor renta disponible)**



# Dogi International Fabrics

## Evolución EBITDA Grupo (\*)



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

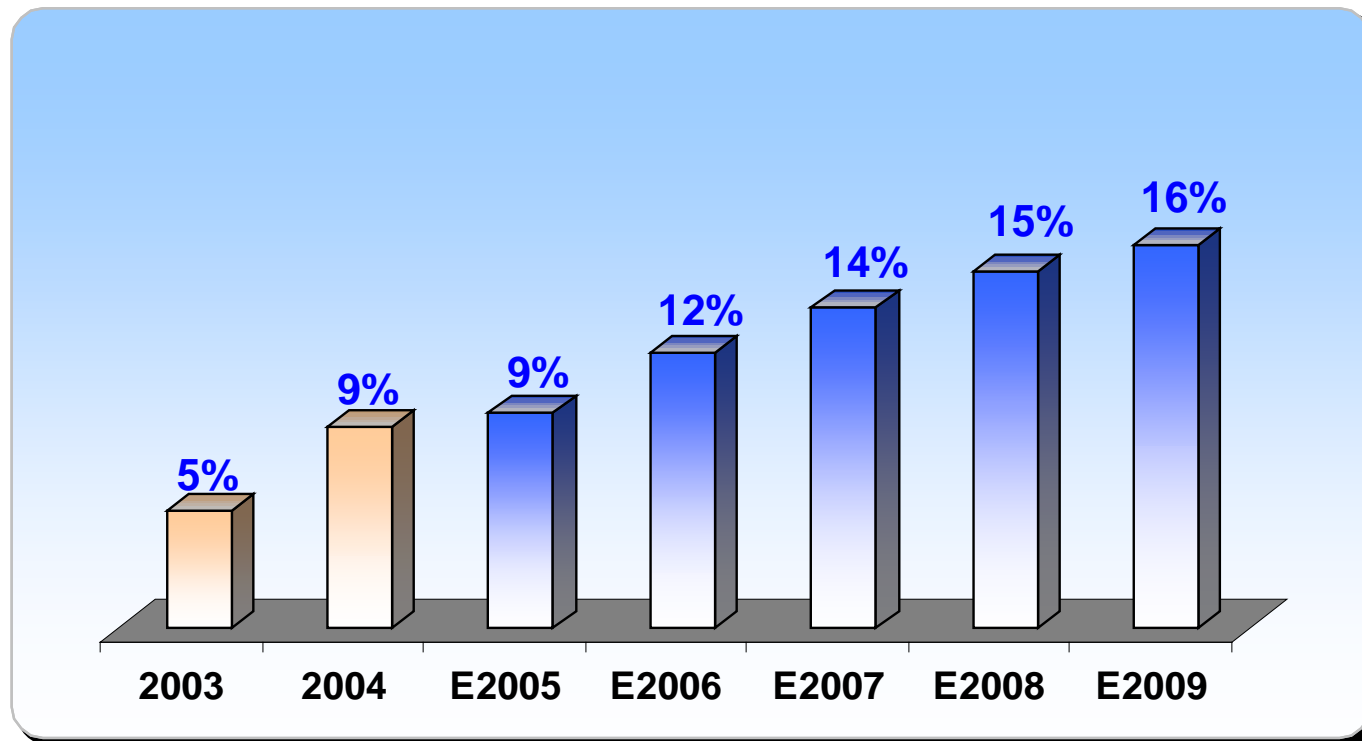
(\*) 100% de la Sociedad Tailandesa & 2003 no incluye Textiles ATA (€-1M); EBITDA = B<sup>o</sup> Operativo + Amortizaciones





# Dogi International Fabrics

## EBITDA/ Ventas Margen

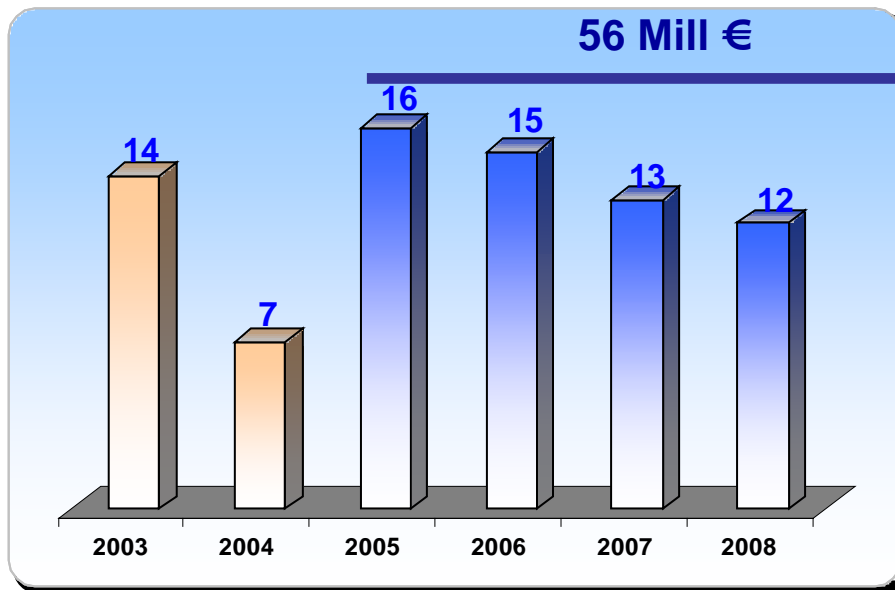


(\*) 100% de la Sociedad Tailandesa & 2003 no incluye Textiles ATA ; EBITDA = B<sup>0</sup> Operativo + Amortizaciones



# 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
<b>TOTAL</b>	<b>56</b>



# **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

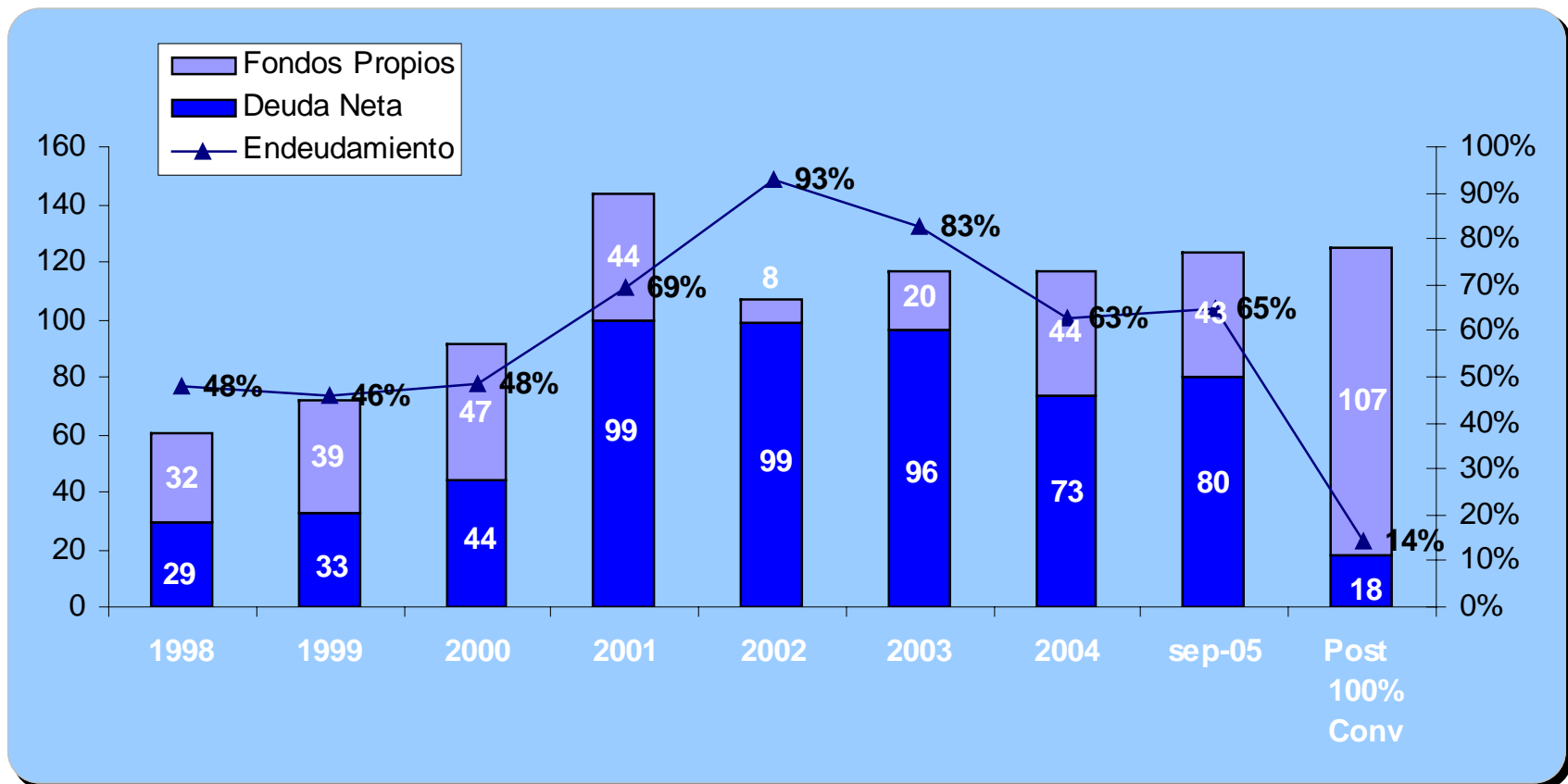
- Dogi debe disponer de la flexibilidad necesaria para acometer **nuevos proyectos de negocio** que consoliden la actual posición de liderazgo en el tiempo.
- **Sri-Lanka**, por ejemplo, es importante desde el punto de vista de establecerse en una de la zonas mas importantes de confección de moda intima 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