

# Junta de accionistas de Nextil

18 de diciembre 2018

**N E X T I L**  
G R O U P

DOGI.

≡ F A

R I T E X

TREISS

Q J J

annalop  
swimwear fabrics

SICI93

playvest

# Disclaimer

- Esta presentación ha sido preparada por Nueva Expresión Textil, S.A. (“Nextil”) y contiene declaraciones e información relativa a Nextil que se basan en las opiniones de su equipo directivo, así como en ciertas suposiciones realizadas e información actualmente disponible para Nextil.
- La información y cualesquiera de las opiniones y afirmaciones contenidas en la presentación son estrictamente confidenciales y no han sido objeto de verificación por terceros independientes y, por lo tanto, no debe asumirse la exactitud, imparcialidad y exhaustividad de la información y opiniones contenidas en esta presentación ni se otorga, ni implícita ni explícitamente, garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en ella se expresan por parte de ninguna de las compañías referidas ni de sus asesores ninguna manifestación ni se presta ninguna garantía, expresa o implícita, sobre su contenido.
- La presentación refleja las opiniones actuales de Nextil con respecto a acontecimientos futuros que están sujetos a riesgos, incertidumbres e hipótesis sobre Nextil y sus filiales e inversiones, incluyendo, entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, las tendencias de su industria operativa, las oportunidades de crecimiento orgánico e inorgánico y las inversiones futuras. A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, es posible que no se produzcan los acontecimientos o las suposiciones o estimaciones a los que se hace referencia en las declaraciones a futuro. Ninguna de las proyecciones, expectativas, estimaciones o previsiones futuras de esta presentación deben ser tomada como proyecciones o promesas ni deben ser tomadas como indicaciones, aseguramientos o garantías de que los supuestos sobre los cuales dichas proyecciones, expectativas, estimaciones o previsiones futuras han sido preparadas son correctas o exhaustivas o, en el caso de las asunciones, que se indican en su totalidad en la presentación.
- Son muchos los factores que pueden hacer que los resultados futuros, el crecimiento orgánico e inorgánico, el desempeño o los logros de Nextil sean materialmente diferentes de cualquier desempeño o logro de resultados futuros que puedan estar expresados o implícitos en dichas declaraciones a futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones económicas, políticas, gubernamentales y empresariales a nivel mundial y en los países en los que Nextil opera; cambios en los tipos de interés; cambios en las tasas de inflación; cambios en los precios; cambios en las leyes y políticas nacionales e internacionales; incapacidad para mejorar la competitividad de los servicios y productos de Nextil; gastos de capital sustanciales y requisitos de investigación y desarrollo de Nextil; la confianza en contratistas y proveedores externos; la adquisición o inversión con terceros en empresas conjuntas; la falta de oportunidades para la adquisición y enajenación de activos; los procedimientos legales en curso y los futuros; ajustes y cancelaciones inesperadas de la cartera de pedidos pendientes de Nextil; imposibilidad de obtener nuevos emplazamientos y ampliar los existentes; falta de mantenimiento de entornos de trabajo seguros; pérdida de personal directivo y de personal clave; uso no autorizado de la propiedad intelectual de Nextil y reclamaciones por infracción por parte de Nextil de los derechos de propiedad intelectual de terceros; endeudamiento sustancial de Nextil; la capacidad de Nextil de generar efectivo para cubrir su endeudamiento; y cambios en su estrategia de negocio.
- En caso de que uno o más de estos riesgos o incertidumbres se materialicen, o en caso de que las suposiciones subyacentes resulten incorrectas, los resultados reales pueden variar materialmente de los descritos, los previsto o los estimados, así como, de lo que se espere o lo que se persiga con la presentación.
- Esta presentación incluye ciertas medidas financieras que no son IFRS y que no han sido objeto de una auditoría financiera en ningún ejercicio.
- Ninguna de las compañías referidas en la presentación asume responsabilidad de ningún tipo, con independencia de que concurra o no negligencia o cualquier otra circunstancia, respecto de los daños o pérdidas que puedan derivarse de cualquier uso de la presentación o de sus contenidos.
- Ni esta presentación ni ninguna parte de la misma tiene naturaleza contractual, ni podrá ser utilizada para integrar o interpretar ningún contrato o cualquier otro tipo de compromiso.
- La información y las consideraciones contenidas en esta presentación, se proporcionan y están referidas a la fecha de la presentación y están sujetas a verificación, finalización y cambios sin previo aviso. Nextil no tiene la intención, ni asume ninguna obligación, de actualizar estas declaraciones a futuro.

## ¿Quiénes éramos?

Dogi nació como un grupo industrial textil familiar que prestaba servicios de fabricación de tejido elástico a las principales empresas de moda a nivel global, aunque en los últimos años había perdido su foco estratégico

### Descripción del negocio - hasta 2013

- ✓ Grupo Dogi durante más de 40 años ha sido un referente histórico de la Industria textil en el segmento del tejido elástico
- ✓ Fue uno de los grandes referentes de la industria textil nacional
- ✓ Durante los años previos a la crisis, el sector sufrió una acelerada transformación y el Grupo a nivel estratégico fue incapaz de revertir la situación

### Presencia global - hasta 2013



**EFA (EE.UU.)**  
**16.000 metros cuadrados**  
**Empleados: 155**  
**Capacidad: 7 M m/año**  
**Productos: íntima / baño / médico / deporte / industrial**



**Masnou (España)**  
**24.000 metros cuadrados**  
**Empleados: 152**  
**Capacidad: 6M m/año**  
**Productos: íntima / baño / Deporte**

### Principales cifras 2000-2013

2002



2013



Imagen corporativa



### Principales Líneas de Negocio y Productos - hasta 2013



**Ropa interior y Lencería**

- El diseño y elaboración de tejidos elásticos son la piedra angular del crecimiento orgánico del Grupo



**Activewear**

- Los tejidos “activewear” están enfocados en la industria deportiva de tejidos elásticos



**Ropa de baño**

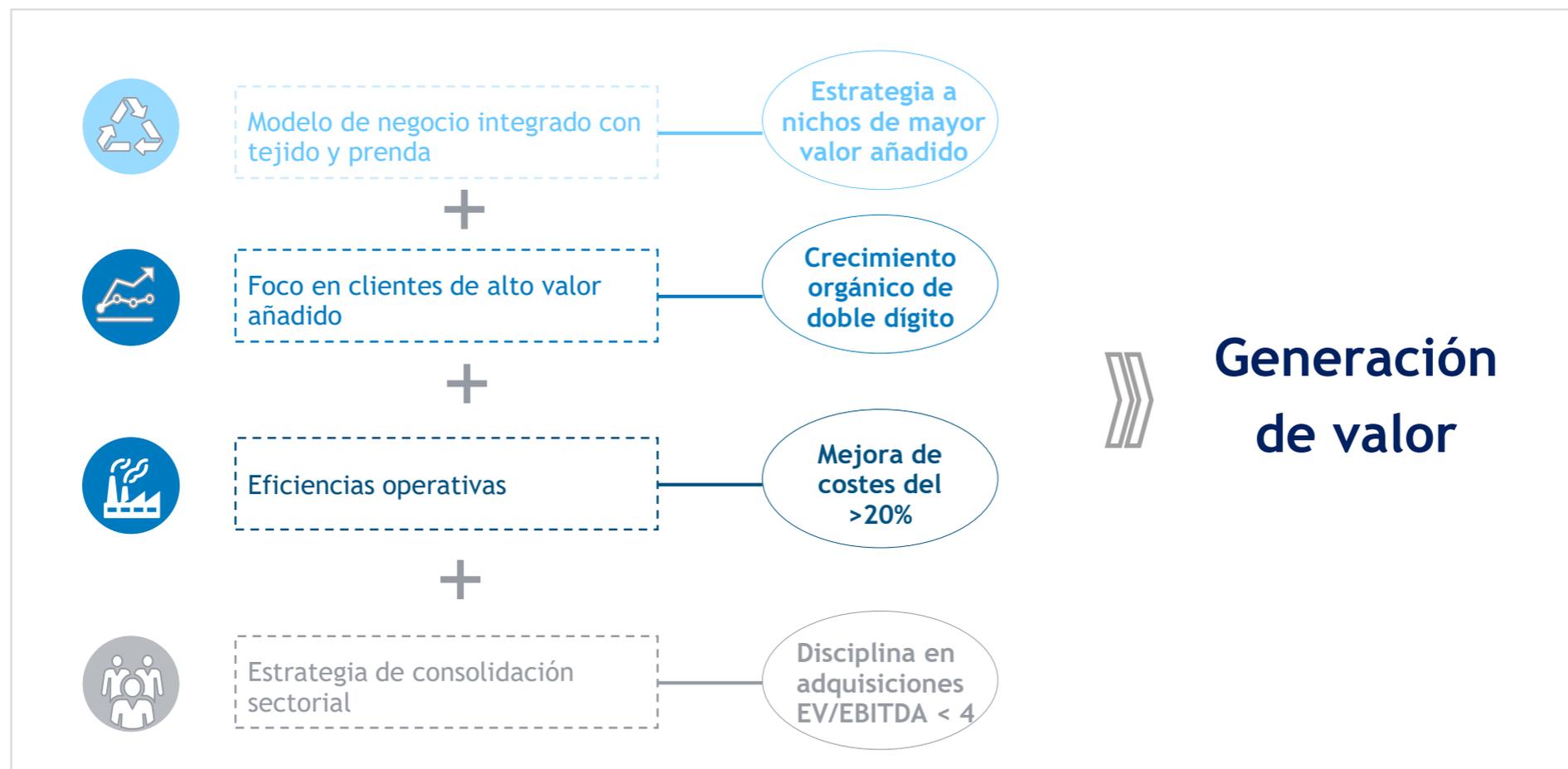
- Tejidos especiales con fuerte peso sobre negocio y con claro margen para el crecimiento. Nextil se está focalizando en sus conceptos de ropa de baño de alto margen



## Foco en la creación de valor al accionista

Con la entrada del nuevo accionista mayoritario, se elabora una estrategia basada en la experiencia del equipo directivo y se enfoca en los siguientes puntos:

### Visión a largo plazo



## Estrategia de consolidación sectorial – hasta 2017

Se puso en marcha un proceso de adquisiciones para aumentar la aportación de valor en cada una de las fases de la cadena de valor con el objetivo de construir un Grupo con una estrategia de negocio común

TREISS®

BUSMARTEX

○ Agosto 2016

- Primera adquisición del Grupo
- Diversificación del negocio histórico de Dogi (tejido) y entrada en el mercado de diseño y confección de prenda en el segmento fast-fashion (unidad de negocio de Prenda)

○ Julio 2017

- Incorporación de un equipo a Treiss para fortalecer la unidad de negocio de Prenda y ampliar la cartera de clientes

- Se mantiene el foco en diversificar la actividad, entrando en un proveedor de tejidos para los principales fabricantes de prendas orientadas al “fast fashion”

○ Abril 2017

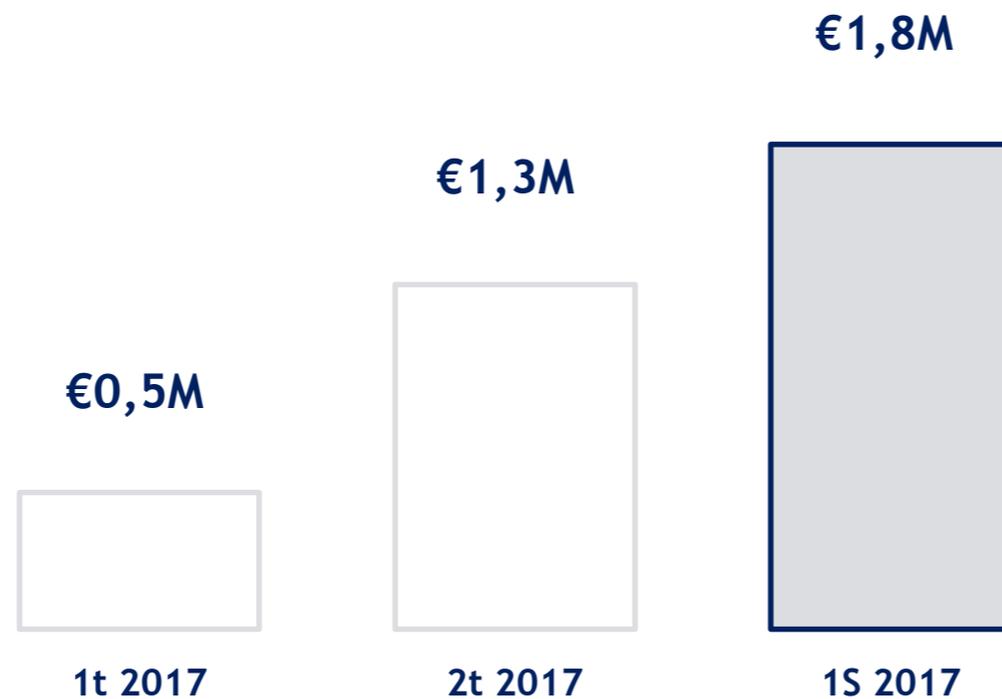
QTJ

## Evolución de volumen de negocio

Los dos primeros trimestres del 2017 mostraban la mejoría de los resultados:

En el primer semestre se obtuvo un EBITDA de €1,8m (6% s/Vtas), dando continuidad a la buena evolución del negocio y las integraciones  TREISS\*

### Evolución EBITDA 1er semestre 2017



# Principales impactos negativos del segundo semestre de 2017

## La lira turca y el comportamiento del mercado

Adicionalmente, el negocio se vio afectado por la inestable situación política en España y a que el principal cliente de alguna de nuestras filiales decidió retrasar el volumen de pedidos durante los últimos meses del año

### Consideraciones relevantes

#### Lira Turca

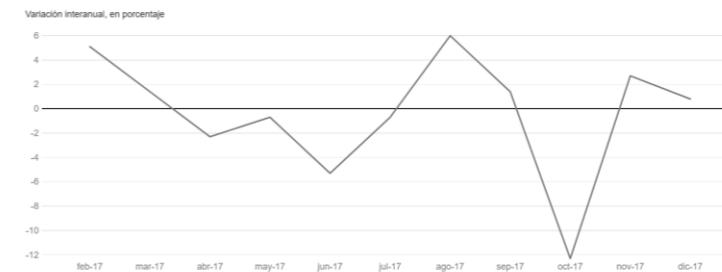
- Turquía es uno de los principales productores de tejido y proveedores de confección para las empresas europeas
- Esta repentina fluctuación en la divisa tuvo un impacto directo significativo en el Grupo



#### Ventas textil

- El consumo nacional en el mercado textil se vio negativamente afectado por varios factores:
  - Inestabilidad política en España
  - Efecto retraso de la temporada de invierno por cambio climatológico

Evolución de las ventas del comercio de moda en los últimos doce meses



Fuente: Acotex  
Source: Modaes.es • Created with Datawrapper

## Ante esta situación se vio el fuerte compromiso del equipo directivo y los accionistas

1. Equipo directivo con gran experiencia en situaciones de crisis y transformación de negocios

2. Los accionistas han demostrado su confianza en el proyecto empresarial

3. Las medidas estratégicas adoptadas permiten que Nextil afronte una nueva etapa de crecimiento y consolidación

4. Talento y compromiso por parte de toda la plantilla

Se ha demostrado en los últimos meses una capacidad sólida para afrontar los problemas que han presentado las dinámicas del mercado y la situación del Grupo



## Plan de acción 2018

Se han llevado acabo medidas de reorganización industrial, comercial y de personal que han requerido una inversión significativa. Estas medidas ya están logrando impactos positivos en el EBITDA y tienen un retorno muy atractivo y a corto plazo

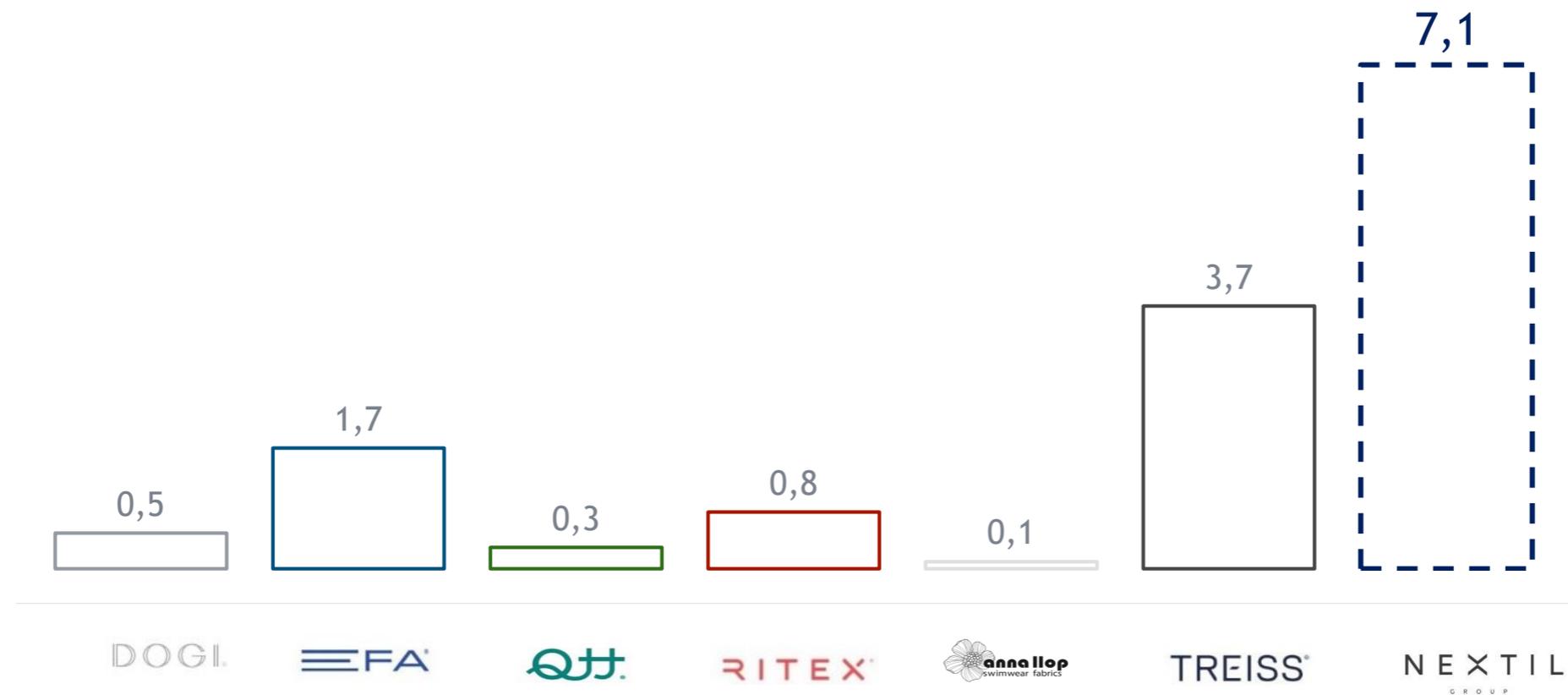
	Concepto	Consideraciones relevantes	Grado de implementación
DOGI	Mejora gestión de ventas	Gracias a las medidas implementadas de integración se el volumen de ventas incrementa en 3M€ con las aportaciones de Anna Llop, Ritex y EFA	
	Mejoras operativas	Reingeniería Producto y ejecución de la estrategia industrial: reducción segundas y reoperados, reducción de plazos de entrega y cambio de estrategia de fabricación	
	Ajuste de personal	Se ha realizado un ajustes de personal para dimensionar la estructura de personal que afecta tanto a personal de fábrica como de estructura	
EFA	Ajuste de personal	Se ha realizado un ajustes de personal para dimensionar la estructura de personal que afecta tanto a personal de fábrica como de estructura	
	Optimización de compras	Durante el 2018 se ha realizado una revisión de los acuerdos con los principales proveedores	
QTT	Ajuste de la actividad	En 2018 se ha realizado la desinversión de una unidad de negocio deficitaria de QTT y además se ha trasladado gran parte de la operativa del negocio a Ritex y Dogi Spain	
RITEX	Sinergias de integración	El equipo técnico y comercial se ha hecho cargo de la cuenta de Benetton Group, antes gestionada por QTT, y ya a finales de 2018 se ha empezado a trabajar conjuntamente	
TREISS	Corrección de márgenes	Tras un 2018 de inestabilidad en el cliente principal y un entorno macro complejo, la compañía está recuperando los márgenes habituales del negocio, pasando de un 20% a un 25% durante el último trimestre	
	Crecimiento orgánico	Con los últimos cambios en equipo comercial se ha logrado un control sobre la cartera de pedidos, diversificado la cartera de clientes e introducido nuevos productos en los principales clientes (Athleisure)	

(1) En algunos casos, la ejecución de estas sigue en marcha pudiéndose no reflejar todo el impacto en 2019. (2) Impacto por cuantificar

## Normalización del EBITDA

Con el perímetro actual (excluyendo SICI), cuando estas medidas estén todas completamente implementadas el EBITDA recurrente de las diferentes unidades de negocio sería el siguiente:

EBITDA normalizado futuro del Grupo excluyendo SICI (cifras en millones de EUR)



(1) Medidas en proceso de ejecución que se prevé culminar el segundo semestre de 2019

## Plan de crecimiento inorgánico – Ejecutado hasta 2018

Siguiendo con el plan estratégico, se siguió con el proceso de adquisiciones con el objetivo de construir un Grupo con una estrategia de negocio común

TREISS®

○ Agosto 2016

Diversificación del negocio histórico de Dogi (tejido) y entrada en el mercado de diseño y confección de prenda y para el segmento fast-fashion (unidad de negocio de Prenda)

○ Abril 2017

Se mantiene el foco en diversificar actividad entrando en un **proveedor de tejidos** para los principales fabricantes de prendas orientadas al segmento “mass market”

QTJ

BUSMARTEX

○ Julio 2017

Incorporación de un equipo a Treiss para fortalecer la unidad de **negocio de Prenda** y ampliar la cartera de clientes

○ Diciembre 2017

Con el propósito de fortalecer el equipo de Dogi, **se integra la fuerza industrial y comercial de Ritex** consiguiendo notables sinergias en un corto plazo

RITEX®

SICI93 playvest

○ Septiembre 2018

Adquisición de un grupo portugués enfocado en diseño y confección de prendas para el mercado de lujo y prendas con tecnología seamless  
Supone un doble hito relevante para Nextil, ya que se entra en Portugal y en un nicho de mercado nuevo

○ Agosto 2018

Esta adquisición se ha realizado de cara a consolidar la posición del Grupo en el segmento de tejidos para moda de baño

anna llop  
swimwear fabrics

## Breve descripción de SICI

SICI es un Grupo textil portugués enfocado en el mercado del lujo, con un alto grado de excelencia en el servicio y acabados de la producción

### Sólido posicionamiento de marca en el mercado de moda de lujo a nivel global

Grupo que actúa en un nicho de mercado en crecimiento, con una fuerte presencia y reconocimiento mundial, exportando casi el 100% de su producción. Diferenciación a través de la calidad del servicio y respuesta inmediata a las órdenes del cliente

### Modelo de negocio integrado, flexible y adaptado a las necesidades de cada cliente

colocado al Grupo como una de las referencias mundiales como fabricante de ropa de alta gama

### Creciente demanda de bienes de lujo, en especial de ropa y accesorios de moda

El segmento de lujo del sector textil está experimentando un crecimiento muy significativo en la mayoría de sus productos en sus principales mercados (Europa, Asia y EE.UU.)

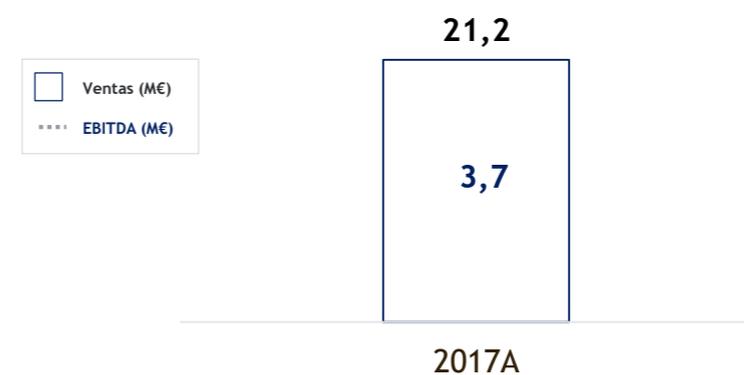
### Fuerte potencial de crecimiento

Los niveles actuales de demanda, basados en la calidad del producto y el reconocimiento del servicio, junto con una creciente exposición internacional, son un síntoma claro de las positivas perspectivas de crecimiento del Grupo a medio y largo plazo

### Principales magnitudes de la transacción

- Adquisición del 100% de las participaciones sociales de la sociedad S.I.C.I. 93 BRAGA - Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A. ("SICI") y sus filiales dependientes
- El importe total asciende a €8m más varios pagos contingentes sujetos a la evolución del negocio. Esto implica un **múltiplo de entrada en torno a 2x el EBITDA de 2017**

### Evolución de las principales magnitudes financieras



# Ahora, ¿quiénes somos?

Grupo industrial textil que presta servicios integrales a las principales empresas de moda a nivel global en distintos segmentos del mercado (lujo y fast-fashion)

## Hechos clave



Uno de los mayores Grupos de moda en tejido de punto y elástico del mundo, verticalizadas desde el diseño del tejido a la confección de la prenda



5 fábricas estratégicamente ubicadas en España (2), Portugal (2) y Estados Unidos (1)



2 unidades de negocio, Prenda y Tejido, con un enfoque claro en los segmentos Fast-Fashion y Lujo



>200m€ Capitalización bursátil



c.100m€ Ventas anuales<sup>(1)</sup> CAGR 2014-2018:+25,7%

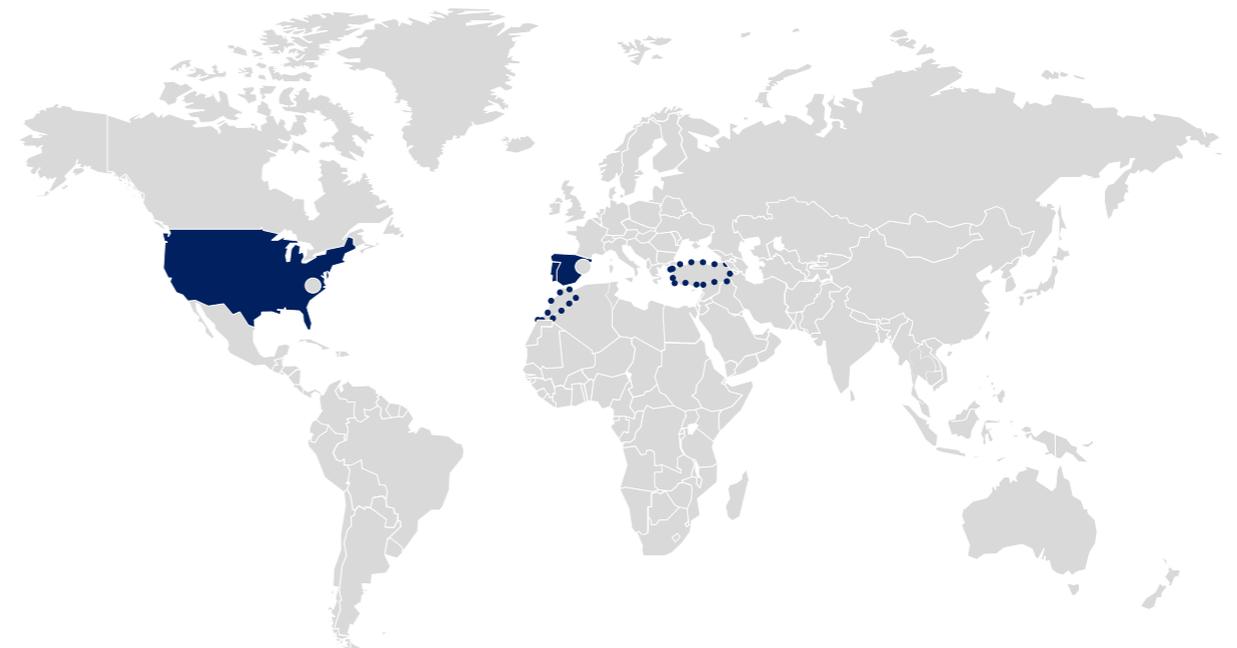
Principales marcas de moda como clientes



530 trabajadores (producción, comercial and estructura)



## Presencia global



<sup>(1)</sup> Estas cifras incluyen las ventas del ejercicio completo de SICI

## Nueva estructura organizativa

Descripción de las 2 Unidades de Negocio diferenciadas que en determinadas áreas comparten recursos



 6 adquisiciones realizadas en los últimos 2 años para reforzar el posicionamiento del Grupo

## Nueva estrategia de negocio

Se ha apostado por el gran potencial que hay para consolidar las sinergias comerciales y operativas del Grupo debido a la gran complementariedad entre filiales

### Nuevo enfoque estratégico

Hemos pasado de ser una estructura individualista en cada fase de la cadena de valor, a ser una estructura consolidada con grandes complementariedades de clientes y conocimientos técnicos sobre diseño y confección de prendas y tejidos :



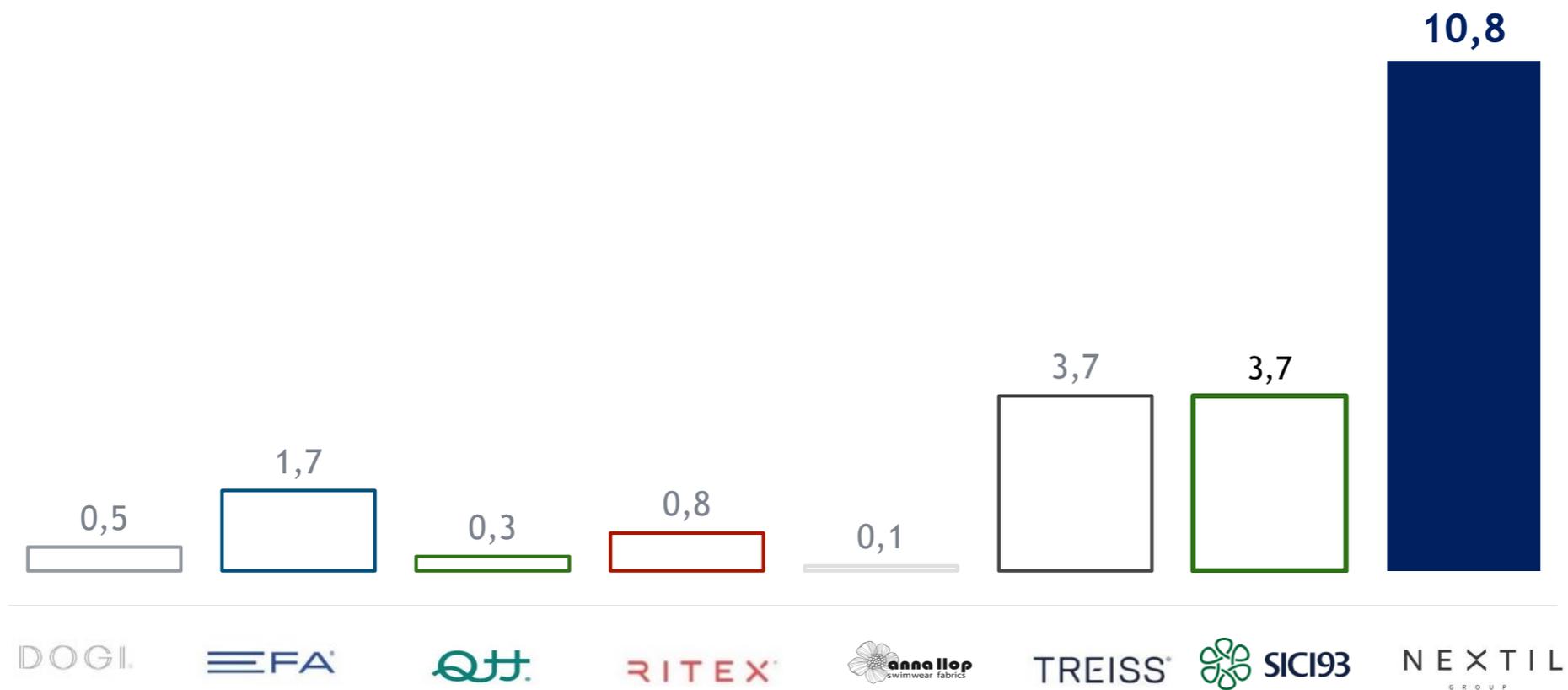
- ✓ Oportunidad de introducir nuevas categorías de producto (Athleisure) a diversos clientes de Fast-Fashion (a través de Treiss)
- ✓ Nextil cuenta con una fuerte ventaja competitiva al tener integrado la parte de prenda y tejido



## Normalización del EBITDA

Con el perímetro actual, cuando estas medidas estén todas completamente implementadas el EBITDA recurrente de las diferentes unidades de negocio sería el siguiente:

EBITDA normalizado futuro del Grupo (cifras en millones de EUR)



<sup>(1)</sup> Medidas en proceso de ejecución que se prevé culminar el segundo semestre de 2019

## Visión estratégica a medio y largo plazo

Nextil tiene una hoja de ruta clara para los próximos años. Esta pasa por seguir con las mejoras continuas a nivel operativo, mantener la diversificación de negocio y consolidar el proceso de integración y adquisiciones



## Bases del Plan de Negocio

Las bases estratégicas para los próximos ejercicios siguen apoyándose en mantener el i) crecimiento orgánico y ii) la consolidación sectorial

Se espera seguir incrementando el ritmo de integración de las filiales del Grupo y que con las nuevas adquisiciones se vea un crecimiento exponencial de las sinergias del Grupo gracias al enfoque de proveedor integral de servicios

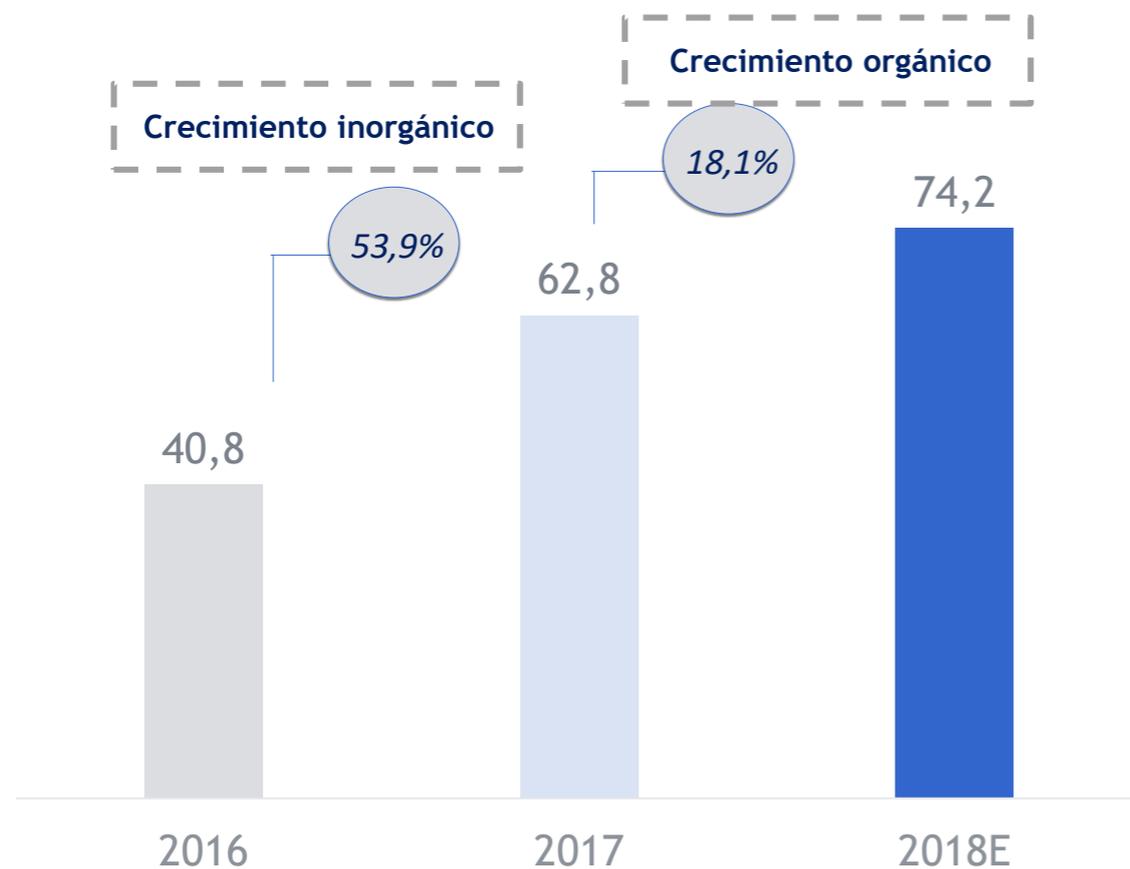


## Plan de crecimiento orgánico

Las ventas del Grupo durante el 2018 han crecido un en torno a un 20% con respecto al 2017

En 2018, se ha visto reflejado el esfuerzo estratégico y comercial que se ha realizado en los últimos meses logrando que el negocio crezca a un ritmo de aprox 20%

### Evolución del negocio ( cifras en m EUR)



- La integración de negocios con alta complementariedad de clientes (Dogi) + (Treiss / SICI / Playvest) nos ha permitido **introducirnos y posicionarnos como principal proveedor en el segmento Athleisure para las grandes marcas de moda**
- La introducción del nuevo acuerdo con **Lycra - Invista**, nos ha **posicionado en EE.UU. y Europa como un proveedor de referencia a nivel global**, aportando al Grupo ventas recurrentes con un volumen sólido de pedidos

\* Nota: las cifras correspondiente al ejercicio 2018 no incluyen los resultados de SICI

## Acuerdo estratégico con Lycra - Invista

*El Grupo ha logrado ser elegido por Lycra - Invista el proveedor en exclusividad para el mercado de EE.UU. y Europa*



- ✓ Lycra - Invista es uno de los principales proveedores de fibra elástica versátil en EE.UU. y Europa para las grandes marcas de prendas de vestir en todas las categorías de prendas, desde ropa interior hasta prendas exteriores



- ✓ Lycra es conocida en el mercado por sus diseños innovadores y haber revolucionado la industria de la moda
- ✓ Lycra ha desarrollado una **tecnología que permite amoldar la prenda** a las necesidades de compresión, elevación y sujeción, resultando en una prenda altamente funcional



- ✓ **Categorías de prendas:**



Leggins



Sujetadores y sostenes deportivos



Prenda cuerpo entero amoldable

## Proyecto Eco-Dye

En línea a las exigencias de protección del medio ambiente llevamos desarrollando, conjuntamente con un científico externo, un proceso de tintura no contaminante, con escaso uso de agua y energía, sin formaldehidos ni productos cancerígenos, y cuyos residuos son utilizables como compost vegetal

Actualmente, existe una creciente demanda para proteger los recursos hídricos en todo el mundo y el sector fabril ya ha empezado a desarrollar tecnologías de teñido de fluidos supercríticos (SFD) en los procesos de fabricación.

SFD es una innovadora tecnología del proceso de tintura que utiliza el dióxido de carbono (CO2) en lugar del agua como medio para teñir

Ventajas	Consideraciones relevantes
 <p>Sostenible con el medio ambiente</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ A diferencia de los procesos tradicionales el agua usada durante el proceso se puede reutilizar</li> <li>✓ No genera residuos, ya que es biodegradable</li> </ul>
 <p>Reducción de costes</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ El ciclo del proceso de tintado es en frío y no requiere secado, por lo que reduce el consumo energético</li> </ul>



## Potenciales adquisiciones

El número y cantidad de oportunidades de compra es el mejor desde el inicio del proyecto lo que nos hace ser optimistas con el cierre de 2 o 3 compras cada año siguiendo el plan

Potenciales adquisiciones <sup>(1)</sup>				
Compañía	País	Sector de actividad	Principales magnitudes financieras	
Compañía 1	España	Prenda	V: €10 - €100m	Margen EBITDA: 10%-15%
Compañía 2	España	Tejido	V: <€10	Margen EBITDA: n.a.
Compañía 3	Portugal	Prenda	V: €10 - €100m	Margen EBITDA: 10%-15%
Compañía 4	Portugal	Prenda	V: €10 - €100m	Margen EBITDA: 25%-30%
Compañía 5	EE.UU.	Prenda	V: >€100	Margen EBITDA: 5%-10%
Compañía 6	España	Nuevo sector	V: €10 - €100m	Margen EBITDA: 10%-15%
Compañía 7	Italia	Tejido	V: €10 - €100m	Restructuring

<sup>(1)</sup> Estas transacciones están sujetas a factores que dependen de terceras partes ajenas a Nextil

## Potenciales adquisiciones

Gracias al histórico de los últimos años en operaciones corporativas en el sector textil, somos unos de los players de referencia para cualquier proceso de venta que se pone en marcha en la industria

El número de potenciales transacciones analizadas en los últimos meses nos hacen confiar en alcanzar nuestro objetivo de realizar 2/3 adquisiciones al año



Operaciones  
bajo estudio

7



Operaciones en  
fase avanzada

3



Operaciones  
analizadas al año

>30



Volumen de  
negocio <sup>(1)</sup>

+€200m

(1) Volumen de negocio agregado de las compañías que están bajo estudio

## Operaciones corporativas

### Principales términos de transacción (I/II)

Con el objetivo de seguir ejecutando el plan corporativo, el Consejo de Nextil espera llevar acabo una ampliación de capital en los siguientes términos:

Resumen de las condiciones	
Emisor	Nueva Expresión Textil, S.A.
Estructura	<p><b>Emisión de 22.037. 096 millones de acciones nuevas:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-13.496.490 corresponde a la capitalización de un préstamo participativo de Businessgate, S.L</li> <li>- 8.540.606 corresponden a inyección de capital de inversores</li> </ul>
Condiciones económicas	Precio de emisión: 0,70 euros por acción

## Operaciones corporativas

### Principales términos de transacción (II/II)

Adicionalmente, Nextil está cerrando los términos de una financiación adicional para financiar las adquisiciones

#### Resumen de las condiciones

Prestario	Nueva Expresión Textil, S.A.
Estructura	Deuda por un importe hasta 8 millones de euros reembolsable en efectivo u obligaciones convertibles <sup>(1)</sup> en acciones (a opción de Nextil)
Condiciones económicas	Precio de conversión: 0,70 euros por acción Tipo de interés: 7,5% anual
Vencimiento	Amortizable en 4 años con ventanas de conversión semestral

<sup>(1)</sup>Se emitirían, en su caso, por la Junta General de Nextil con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas actuales

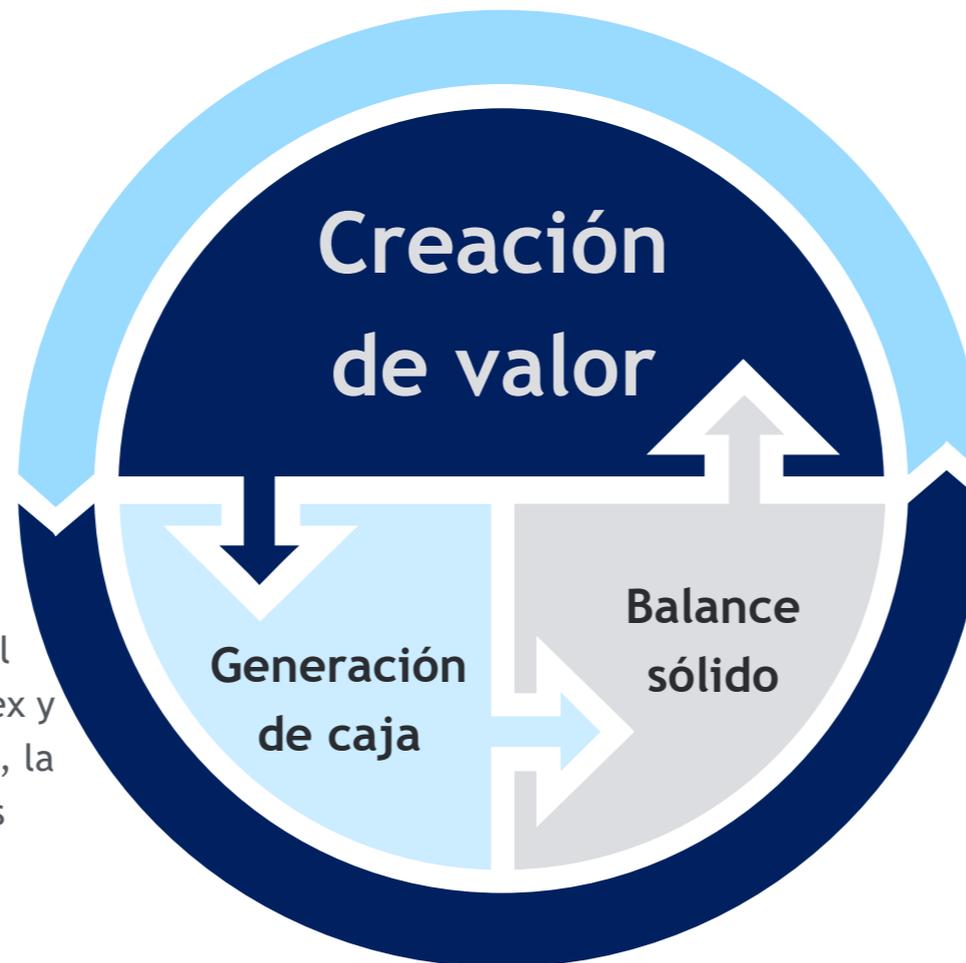
## Principios fundamentales a largo plazo

La estrategia corporativa de los próximos años se va a soportar sobre una estructura de balance óptima, recurrencia en la generación de caja y creación de valor para el accionista

**Creación de valor:** todas las medidas ya implementadas y los objetivos de crecimiento a medio plazo girarán en torno a la creación de valor para el accionista

### Generación de caja

Ya que el modelo de negocio del Grupo es poco intensivo en capex y tiene altos márgenes operativos, la conversión de EBITDA en caja es significativa

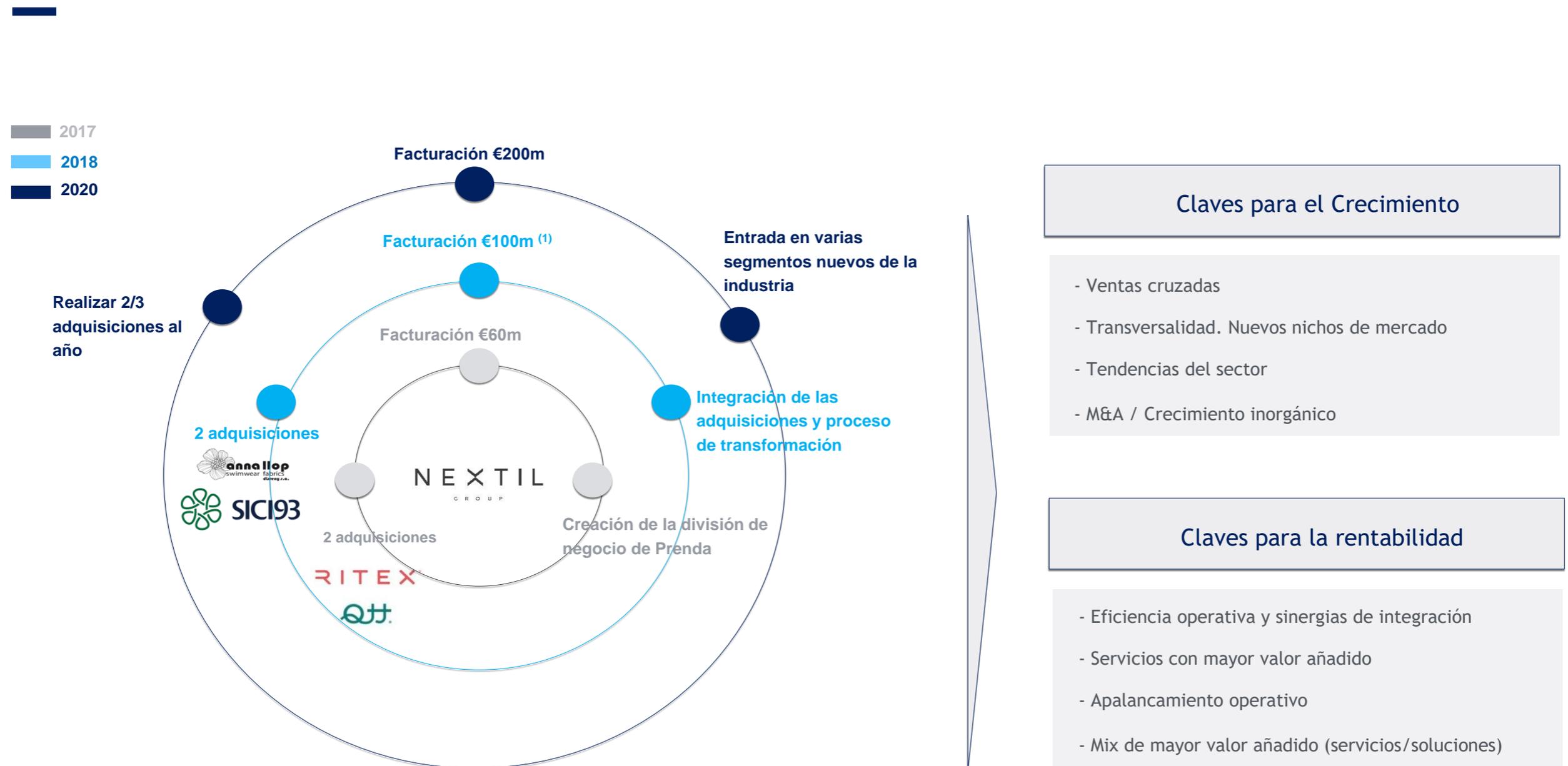


### Balance sólido

La entrada de nuevos recursos, ampliación de capital y convertible, junto con la buena marcha del negocio dejan al Grupo en una situación cómoda a nivel de Balance

## Nuestra estrategia a medio y largo plazo

Considerando todas las adquisiciones realizadas y las medidas ya en marcha, Nextil evoluciona de manera favorable para alcanzar el objetivo de €200m de facturación



<sup>(1)</sup> Incluye el volumen de facturación de SICI para todo el ejercicio 2018

N E X T I L  
G R O U P

DOGI.

≡FA®

RITEX®

TREISS®

QJ.

 annalop  
swimwear fabrics

 SICI93

playvest 