



Company presentation

Small Cap Conference – Borsa Italiana - 21 Novembre 2011

Indice:

- ▶ Il Gruppo Zucchi
- ▶ 3Q 2011 – Risultati consolidati
- ▶ Passato e Futuro
- ▶ Piano Industriale 2011-2015 – dati di sintesi
- ▶ Aumento di Capitale in opzione

Relatori:

- ▶ Matteo Zucchi – Presidente e Consigliere Delegato
- ▶ Alessandro Cortesi – Vice Presidente
- ▶ Stefano Crespi - CFO

Il Gruppo Zucchi

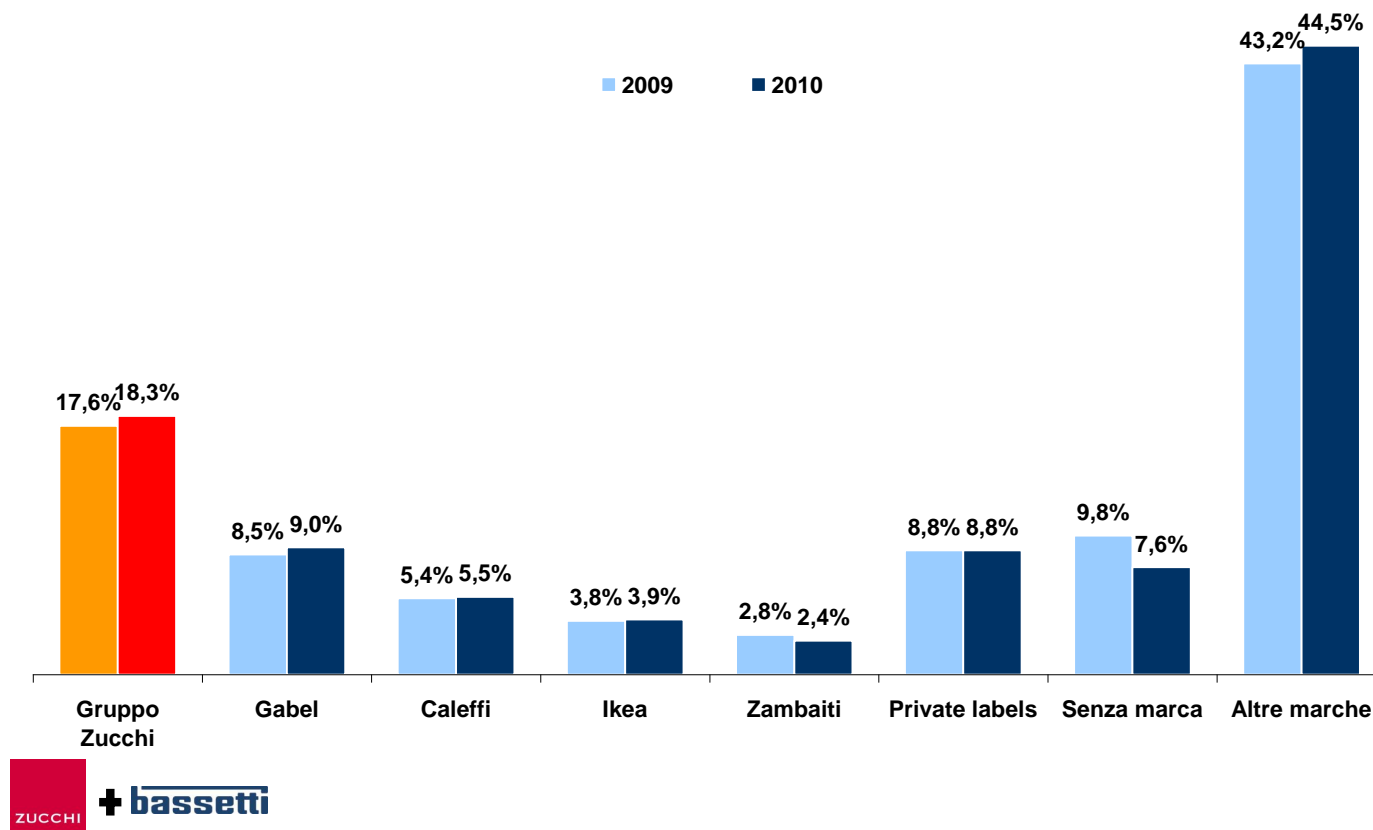
Sezione 1

Struttura Gruppo Zucchi

zucchigroup



- ▶ Leader di settore in Italia con il 18,3% di quote di mercato



Fonte: Sita Ricerca – Il mercato della biancheria casa in Italia: i consumi nel 2010

- ▶ Offerta ampia, profonda e di qualità

Prodotti

Letto	<p>Piumini Accessori letto Lenzuola e federe Copripiumini Trapunte Copriletti</p>
Arredamento	<p>Tende Copridivani Teli e plaid d'arredo Tappeti Cuscini</p>
Bagno	<p>Asciugamani Accappatoi Teli mare Tappetini da bagno</p>
Tavola e Cucina	<p>Servizi da tavola Articoli per cucina</p>
Home wear	<p>Pigiama Intimo Vestaglie Scialli</p>
Alberghi	<p>Hotel Collection</p>

Marchi propri



bassetti

Principali Brand Prodotto



Principali Licenze

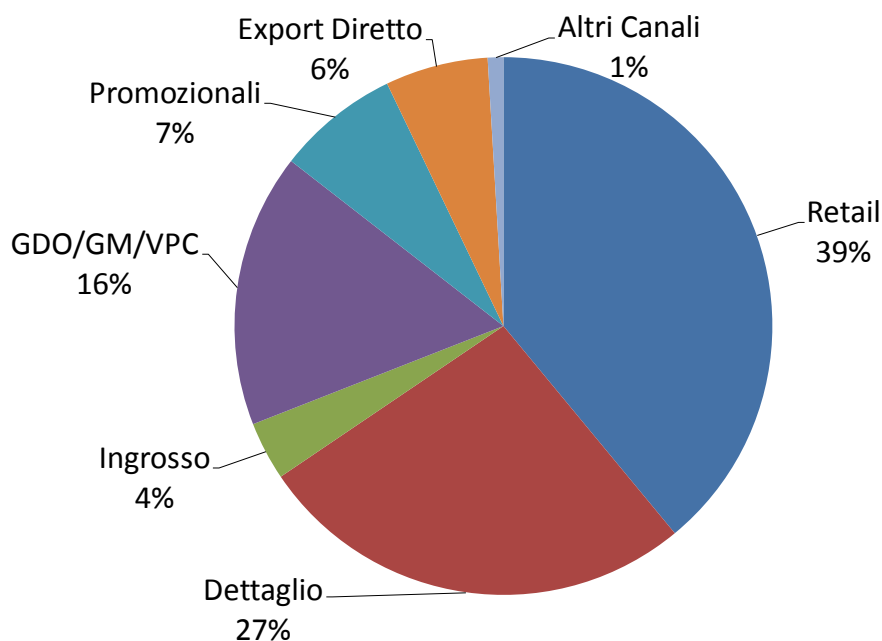


LAURA ASHLEY



- *Distribuzione capillare, con significativa presenza nella distribuzione diretta*

Vendite 2010
per canale distributivo



Distribuzione Diretta (n° punti vendita)

Negozi Monomarca

- Diretti 77
- Franchising 65

Negozi Multimarca

- Diretti 14
- Franchising 1

Spacci

- Diretti 20
- Franchising 1

Totale negozi 178

Corner/SIS 300

- ▶ Azienda leader nella nobilitazione di tessuti in grande altezza, è focalizzata su un target di clientela medio/alta ed è fortemente apprezzata per il supporto ai clienti nella fase di sviluppo delle collezioni

Nobilitazione tessuti e fornitura prodotti finiti

Bellora

bassetti

RALPH LAUREN

TOMMY
HILFIFIGER

flou

John Lewis

KENZO

INCOCUS

Calvin Klein

habitat

CUDDLEDOWN®
Celebrating 17 years of manufacturing fine home fashions

malo

DESCAMPS

BED BATH & BEYOND®

SONIA RYKIEL

MISSONI

Crate&Barrel

Yves Delorme
PARIS

RESTORATION HARDWARE

Tessile Tecnico

DIADORA

speedo

Enel

EXON

- ▶ Ampi margini di crescita legati alla bassa spesa pro-capite (circa 35 euro in Europa), alla crescente centralità della casa nei mercati maturi e al fenomeno dell'urbanizzazione nei mercati in sviluppo
- ▶ Elevata percezione del valore del brand da parte del consumatore (in Italia il 37% del mercato è fatto dalle prime 5 marche).
- ▶ Elevate barriere all'ingresso, soprattutto nel mercato europeo (specificità prodotto, frammentazione distribuzione, forza dei brand "locali")
- ▶ Ampi spazi di crescita in paesi extra-europei per marchi e prodotti rappresentativi dell'italian lifestyle.



3Q 2011 – Risultati consolidati


Sezione 2

3Q 2011

Conto Economico Consolidato

zucchigroup

<i>migliaia di euro</i>	2009	2010	30/9/10	30/9/11	3Q2010	3Q2011
Vendite	171.825	188.187	129.618	133.392	46.209	47.656
Costo del venduto	111.624	119.242	79.312	86.314	27.927	31.320
Margine industriale	60.201	68.945	50.306	47.078	18.282	16.336
Costi operativi	74.434	69.176	50.586	50.293	16.121	16.132
<i>Spese di vendita e distribuzione</i>	40.904	39.472	28.155	28.851	9.296	10.011
<i>Pubblicità e promozione</i>	5.764	5.028	3.674	3.500	891	928
<i>Costi di struttura</i>	27.766	24.676	18.757	17.942	5.934	5.193
Altri costi e (ricavi)	-2.180	-2.412	-1.381	-845	-531	-9
EBIT (*)	-12.053	2.181	1.101	-2.370	2.692	213
Oneri (proventi) finanziari	4.980	3.411	2.879	3.295	2.130	1.057
Oneri (proventi) da partecipazioni	259	-79	-36	0	0	0
Risultato prima delle imposte	-17.292	-1.151	-1.742	-5.665	562	-844
Imposte sul reddito	3.115	1.417	1.210	1.246	514	528
Risultato dell'esercizio derivante dalle Continuing Op Ricorrente	-20.407	-2.568	-2.952	-6.911	48	-1.372
<i>Proventi (Oneri) non ricorrenti e di ristrutturazione</i>	-5.214	3.185	-3.487	1.854	182	23
Risultato dell'esercizio derivante dalle Continuing Op Reported	-25.621	617	535	-8.765	-134	-1.395
<i>Risultato dell'esercizio derivante dalle Discontinued Op</i>	-23.130	-20.803	-17.375	0	-10.705	0
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-48.751	-20.186	-16.840	-8.765	-10.839	-1.395
EBITDA (*)	-525	10.678	7.634	2.802	4.865	1.883

 Descamps riclassificato nelle discontinued operations

(*) relativo alle continuing operation e al netto di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione

3Q 2011

Stato Patrimoniale Consolidato

zucchigroup

<i>migliaia di euro</i>	2009	2010	30/9/11
Crediti Comm.li	66.142	77.942	60.963
Magazzino	61.661	71.187	88.862
Debiti Comm.li	(43.792)	(60.368)	(64.590)
Capitale Circolante Operativo	84.011	88.761	85.235
Altre Attività Correnti Nette	6.518	(5.362)	(283)
Immobilizzazioni Materiali	78.486	73.503	70.119
Immobilizzazioni Immateriali	2.550	1.816	1.385
Immobilizzazioni Finanziarie	2.165	1.235	4.024
Immobilizzazioni Nette	83.201	76.554	75.528
Attività / (Passività) Discontinued Operation	23.771	2.195	-
CAPITALE INVESTITO NETTO	197.501	162.148	160.480
Patrimonio Netto	42.118	22.216	19.052
Debiti Finanziari B/T	122.933	125.649	129.795
Debiti Finanziari L/T (*)	180	109	74
Cassa	(4.359)	(4.017)	(4.515)
Posizione Finanziaria Netta	118.754	121.741	125.354
Fondi	36.629	18.191	16.074



Descamps riclassificato nelle discontinued operations

() come previsto dallo IAS1, la quota del debito a medio lungo termine - pari a 44,3 milioni di euro al 30.6.2011 - è stata riclassificata tra i debiti correnti poiché non sono stati rispettati i parametri finanziari che regolano i contratti di finanziamento*

Passato e Futuro

Sezione 3



Downsizing
2006-2010

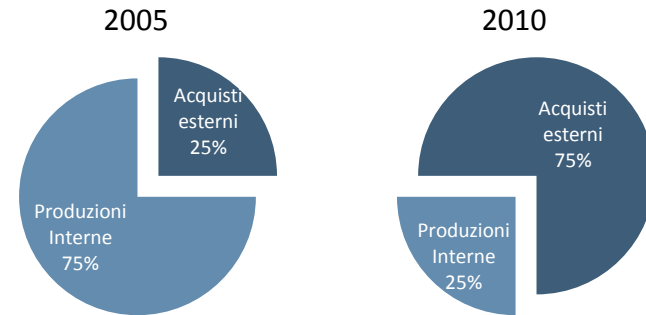
Rilancio
2011-2012

Sviluppo
2013-2015



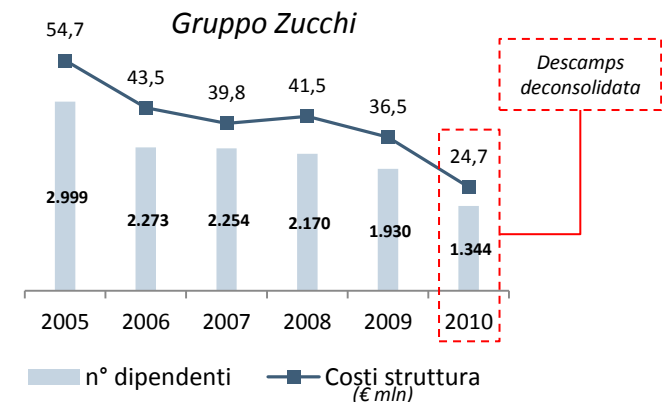
Downsizing: 2006 - 2010

zucchigroup



Perdite Descamps (discontinued operations)

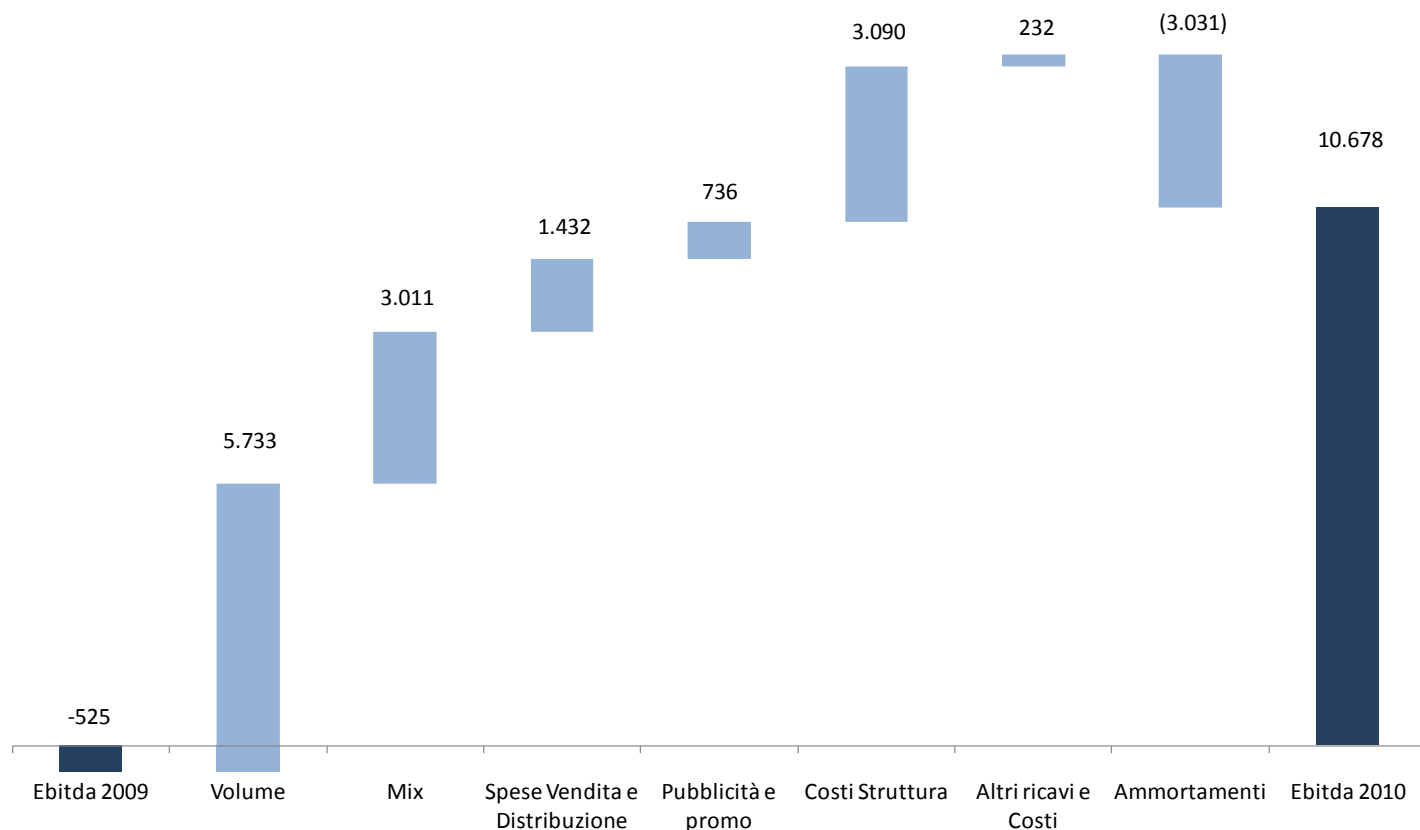
- 2009: 23 mln €
- 2010: 21 mln €



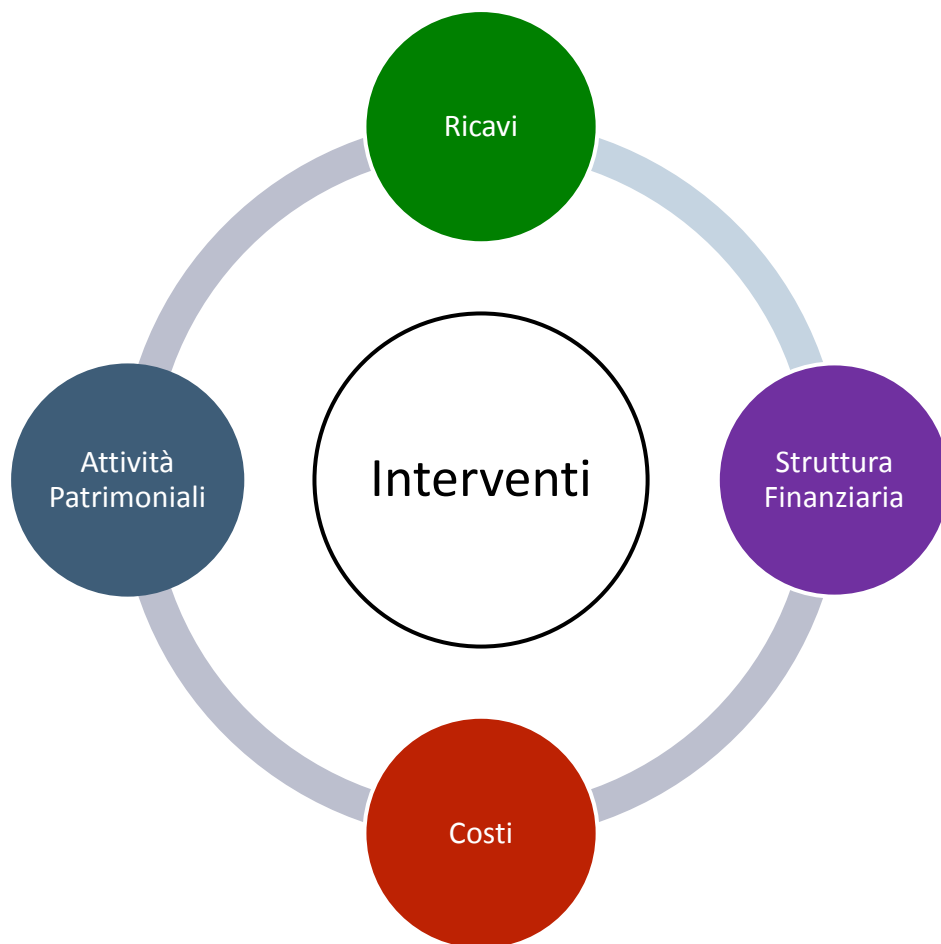
Downsizing: risultati 2010

zucchigroup

► Ebitda consolidato adj (*): Bridge 2009-2010



(*): relativo alle continuing operation e al netto di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione



Management

Nuovo Cda *(giugno 2011)*

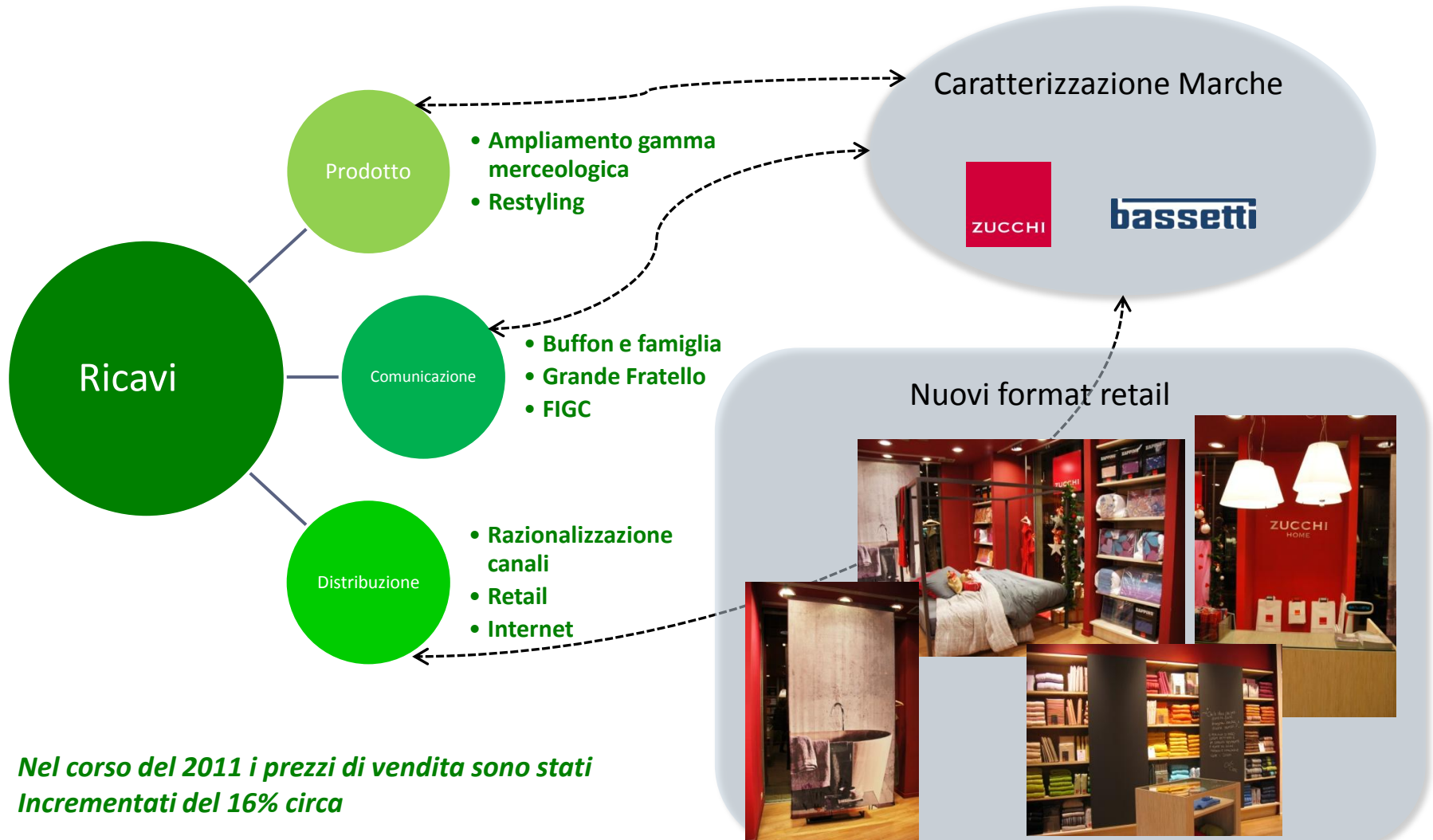
- ▶ Matteo Zucchi – Presidente e A.D.
- ▶ Alessandro Cortesi – Vice Presidente
- ▶ Gianluigi Buffon – Consigliere
- ▶ Filippo Zucchi – Consigliere
- ▶ Marco Valerio Corini – Consigliere
- ▶ Manlio Alberto Zucchi – Consigliere
- ▶ Luigi Murciano – Consigliere Indipendente
- ▶ Daniele Discepolo – Consigliere Indipendente

Nuovo Team Commerciale *(luglio-ottobre 2011)*

- ▶ Luigi Fusaro – Ex A.D. Puma Italia
- ▶ 4 Nuovi manager area vendite

Azioni sui Ricavi

zucchigroup

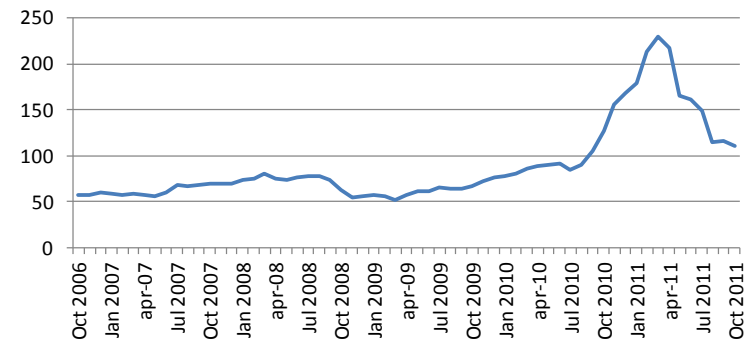


Nel corso del 2011 i prezzi di vendita sono stati incrementati del 16% circa

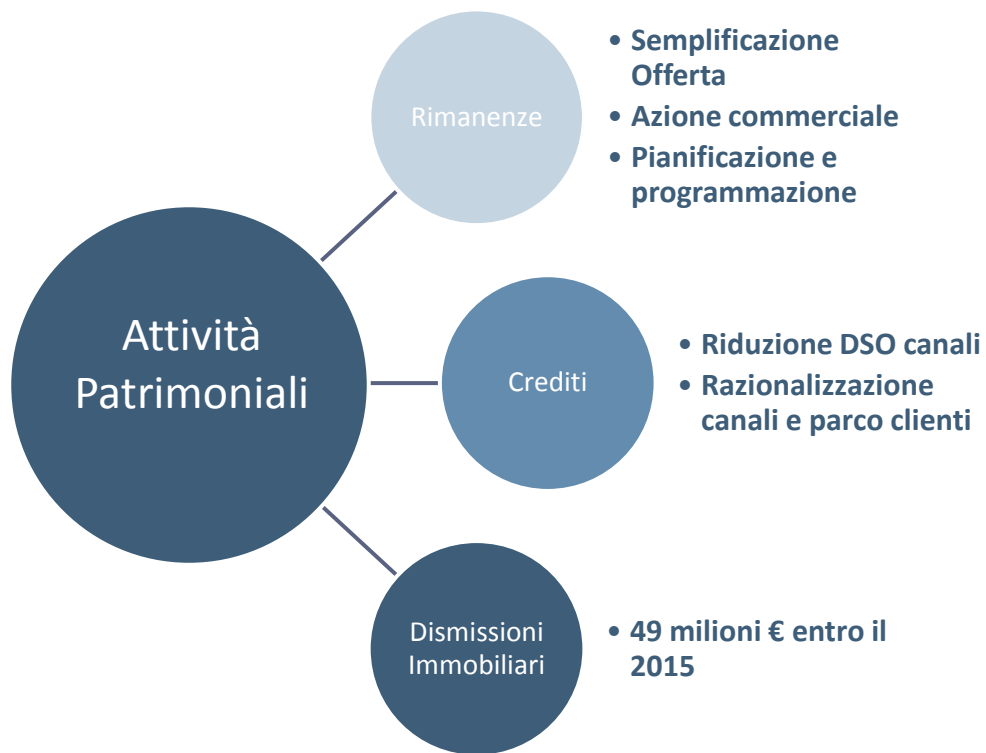


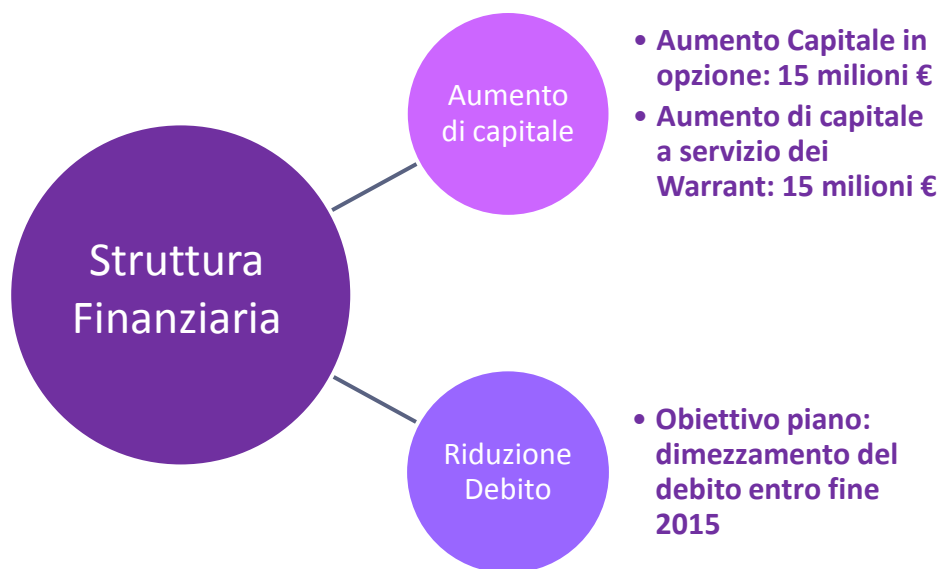


Cotlook A index
(USD cts/lb)



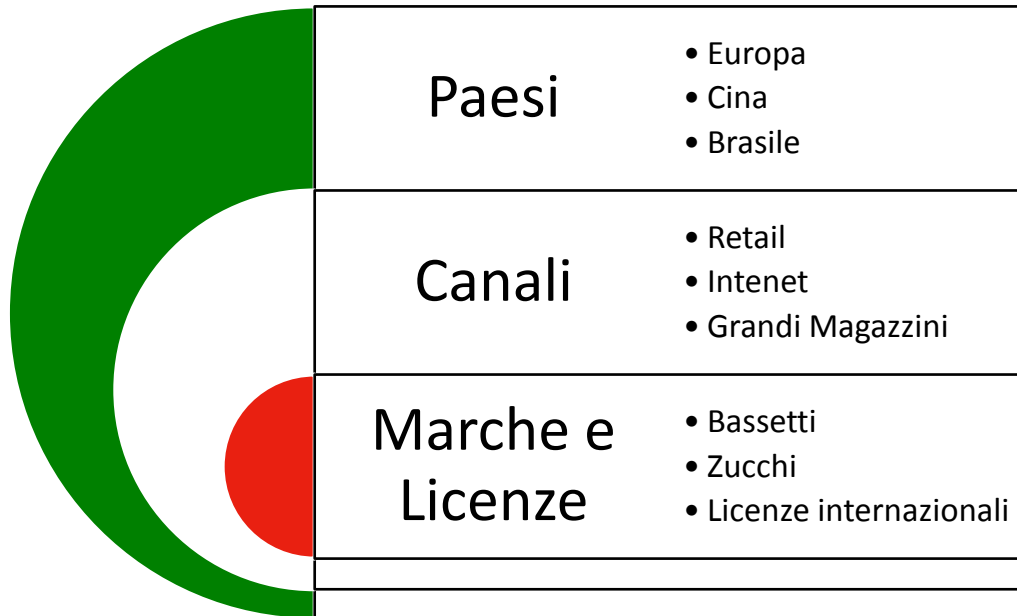
A partire dal mese di giugno le quotazioni del cotone sono state segnate da significative riduzioni rispetto ai picchi registrati nei precedenti 12 mesi – queste riduzioni, se si consolideranno nei prossimi mesi, consentiranno di recuperare margini unitari rispetto a quanto previsto nel piano industriale (sviluppato a costi costanti).





Sviluppo: 2013 - 2015

zucchigroup



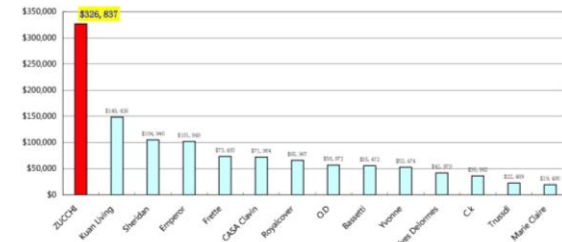
Presenza diretta



Partnership



Retail Ranking in Beijing Shin Kong Place
Nov 2010



LAURA ASHLEY

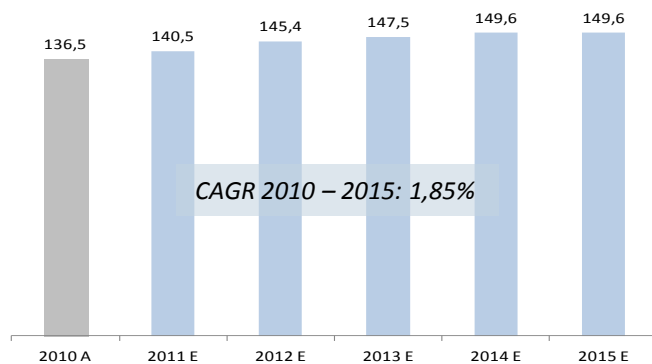


Piano Industriale 2011-2015

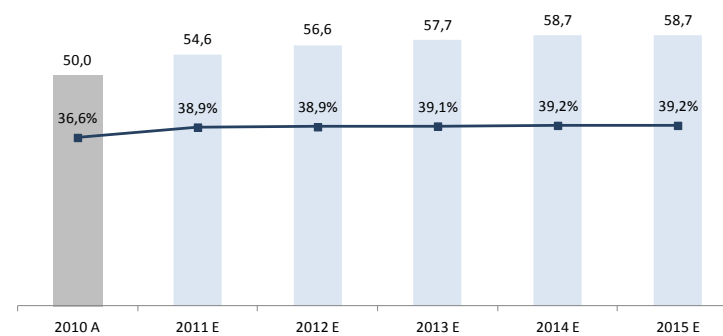
Dati di sintesi

Sezione 4

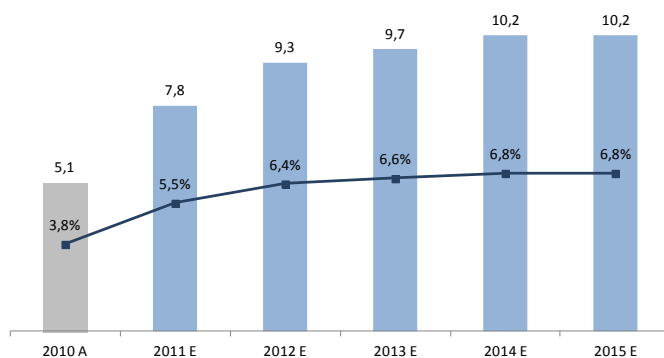
Fatturato - Zucchi SpA
(euro milioni)



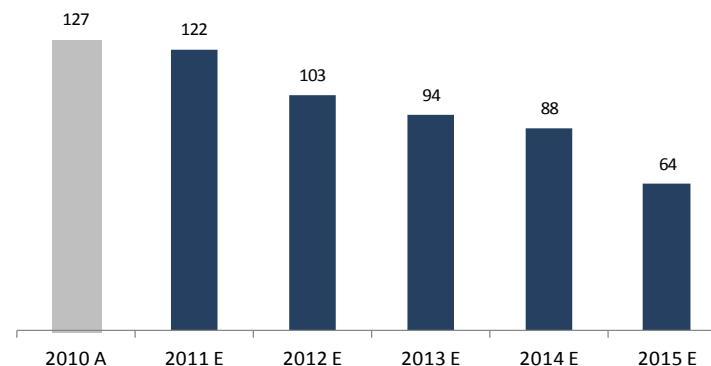
Margine industriale - Zucchi SpA
(euro milioni)



EBITDA - Zucchi SpA
(euro milioni)



PFN - Zucchi SpA
(euro milioni)



Aumento di Capitale in opzione

Sezione 5

Struttura dell'offerta

zucchigroup

**Aumento di capitale in
opzione agli azionisti**

Ammontare massimo Aucap

€ 15.014.268

Rapporto di opzione

n. 27 azioni ordinarie ogni 5 azioni di qualsiasi
natura possedute

Prezzo di esercizio

attribuzione gratuita di 1 warrant ogni azione
sottoscritta

€ 0,10

**Aumento di capitale a
servizio dei Warrant**

Ammontare massimo Aucap

€ 15.014.268

Rapporto di esercizio

1 nuova azione ogni 2 warrant

Prezzo di esercizio

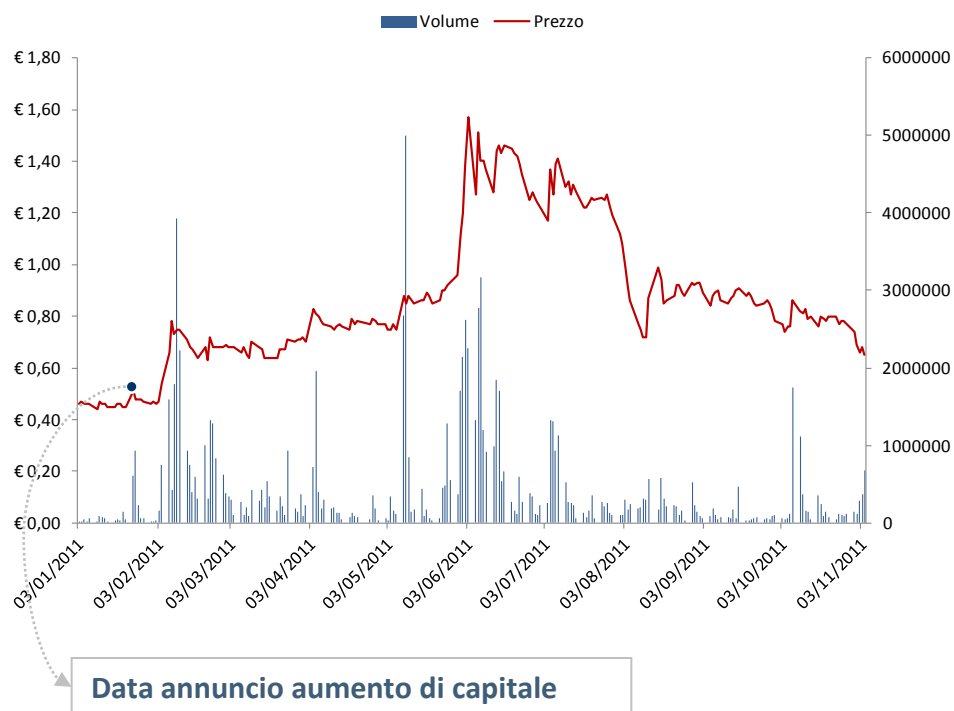
€ 0,20

Scadenza warrant

3 anni

Dati riferimento operazione

zucchigroup



Prezzo azione ordinaria al 4 .11.11

0,65 €/azione

Sconto teorico su TERP al 4.1.11

40 % circa

Calendario dell'operazione

zucchigroup

Aumento di capitale in
opzione agli azionisti

7 – 18 novembre

Periodo di negoziazione dei diritti

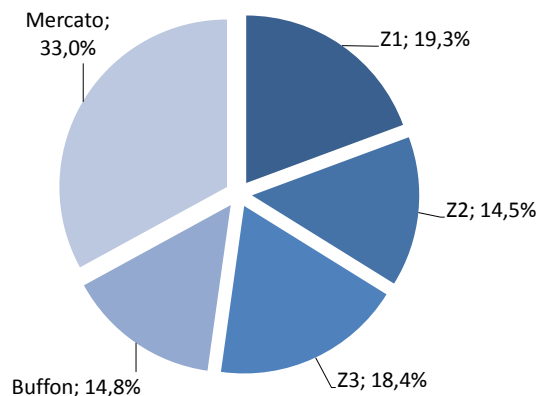
7 – 25 novembre

Periodo di esercizio dei diritti

Azionariato e impegni di sottoscrizione

zucchigroup

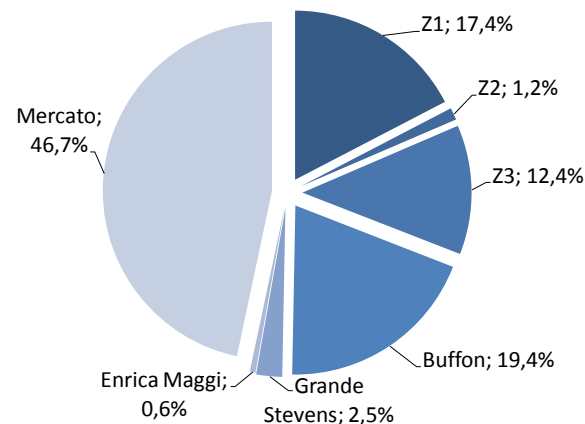
Azionariato pre aumento di capitale



24.376.800 azioni ordinarie

3.427.000 azioni di risparmio

Azionariato post aumento di capitale (*)



175.519.480 azioni ordinarie

3.427.000 azioni di risparmio

Impegni di sottoscrizione

Azionista	%	Importo
Buffon	19,5 %	€ 2,9 mln
Z1	17,0 %	€ 2,6 mln
Z3	11,2 %	€ 1,5 mln
Grande Stevens	2,9%	€ 0,4 mln
Enrica Maggi	0,5%	€ 0,1 mln
Totale Impegni	51,1 %	€ 7,4 mln

In aggiunta sono stati stipulati accordi di garanzia per la sottoscrizione di azioni eventualmente non sottoscritte alla conclusione dell'asta degli inoptati, da parte di :

- *Borghesi e Colombo Spa per € 400.000 (2,7% dell'aumento di capitale);*
- *Il Gruppo familiare Z3, attraverso Maonia, per € 87.851 (0,6% dell'aumento di capitale).*

* In ipotesi di integrale sottoscrizione