

STAR Company results 2002



CSP
INTERNATIONAL

 STAR
SEGMENTO TITOLI CON ALTI REQUISITI

Milano, 27 febbraio 2003

Indice

- In breve
- Mercati CSP
- Risultati 2002
- Strategie e outlook 2003
- Dati economico-finanziari

In breve
Missione

**“Produrre e distribuire in tutto il mondo
i migliori prodotti
nel segmento di qualità medio alta
innovando nel core business dei collant
e diversificando nell’intimo ”**

In breve

La struttura del gruppo CSP 2003



Mercati CSP Marchi



- Calze
- Seamless
- Corsetteria

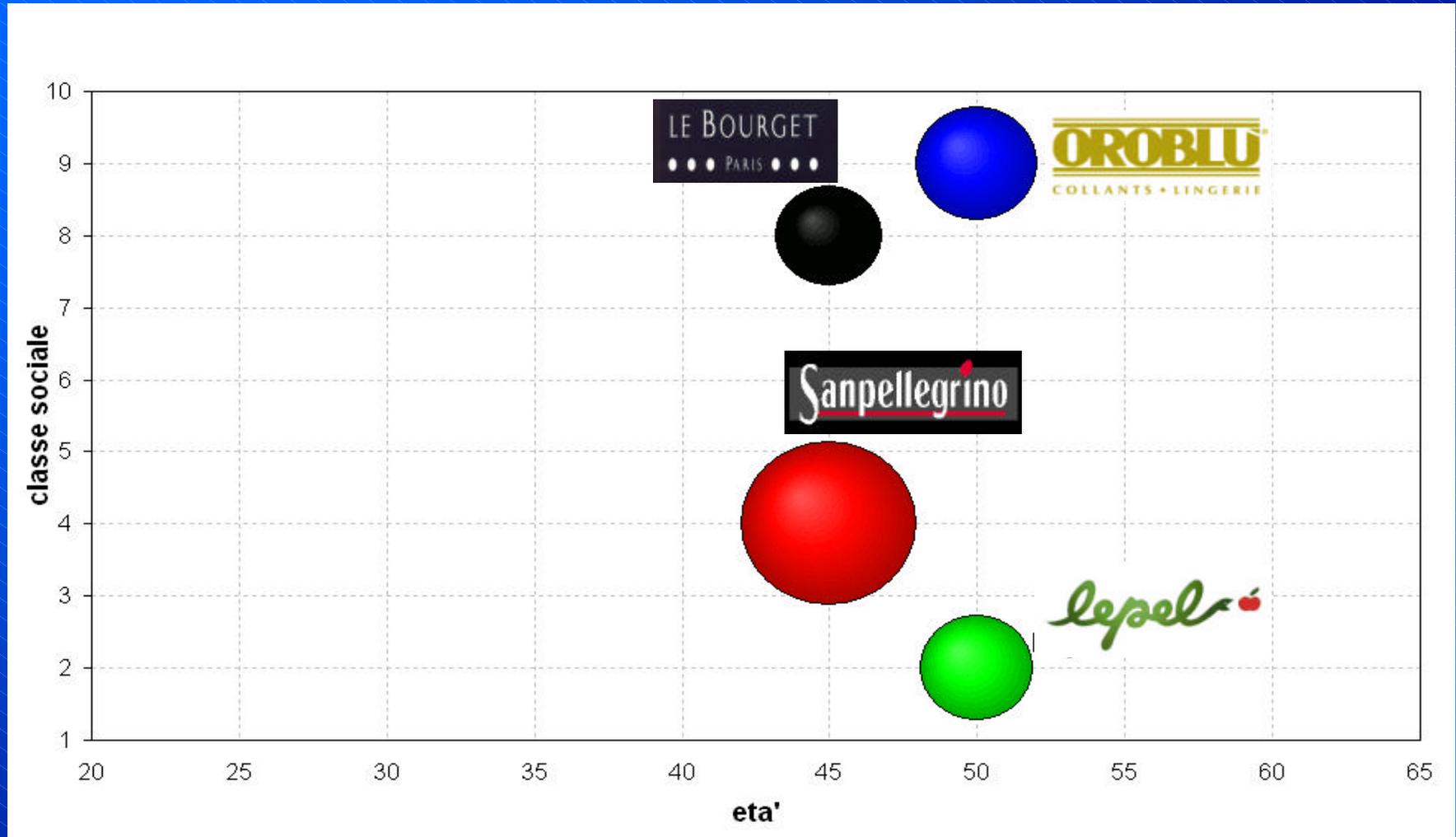
- Calze
- Seamless
- Corsetteria

- Calze
- Seamless

- Corsetteria
- Seamless

Mercati CSP

Posizionamento attuale marchi CSP



- Sanpellegrino e Lepel sono posizionate nella stessa area per età e classe sociale
- Le Bourget e Oroblù sono posizionate nella stessa classe sociale

Mercati CSP

Brands positioning

Canali	Boutiques	Grandi magazzini	Super e Ipermercati	Rivenditori all'ingrosso
Positioning				
Prezzo-qualità livello alto	 	 		
Prezzo-qualità livello medio			  	 
Prezzo-qualità livello base			  	

Mercati CSP

CALZETTERIA

- ▶▶ **Mercato concentrato**
- ▶▶ **Consumi in calo**
- ▶▶ **Concorrenza crescente**
- ▶▶ **Competitività esasperata**

INTIMO

- ▶▶ **Mercato polverizzato**
- ▶▶ **Consumi in crescita**
- ▶▶ **Concorrenza crescente**
- ▶▶ **Competitività crescente**

Risultati 2002

Aspetti positivi

- ▶▶ **Aumento quote di mercato**
 - **calze**
 - **intimo**
- ▶▶ **Ricomposizione del fatturato a favore dell'intimo:
seamless +43%, corsetteria +14%**
- ▶▶ **Razionalizzazione gamme**
- ▶▶ **Riorganizzazione di Le Bourget**

Risultati 2002

Aspetti problematici

Concentrazione di fattori sfavorevoli sul 4° Q

- ▶▶ Brusca frenata nei consumi di collant
- ▶▶ Price competition
- ▶▶ Svalutazione del dollaro
- ▶▶ Elevata incidenza della calzetteria sul mix dei prodotti
- ▶▶ Costi one-off per la razionalizzazione dei marchi
- ▶▶ Mancata compensazione dei ricavi per le 2 linee eliminate

Strategie e outlook 2003

Strategie

Continuare l'implementazione della strategia:

- ▶ **diversificazione e innovazione nell'intimo**
- ▶ **difesa dei volumi nella calzetteria**
- **Aumentare la quota di mercato**
- **Presidiare l'innovazione in tutti i mercati**
- **Migliorare la marginalità**

Strategie e outlook 2003

Outlook

Driver della top line:

- ⇒ **Diversificazione nell'intimo**
- ⇒ **Aumento distribuzione nei canali potenziali**
- ⇒ **Concentrazione sui marchi forti**

Driver della redditività:

- ⇒ **Ricomposizione del mix**
- ⇒ **Riduzione dei costi: minore complessità produttiva,
logistica e organizzativa**

Dati economico-finanziari

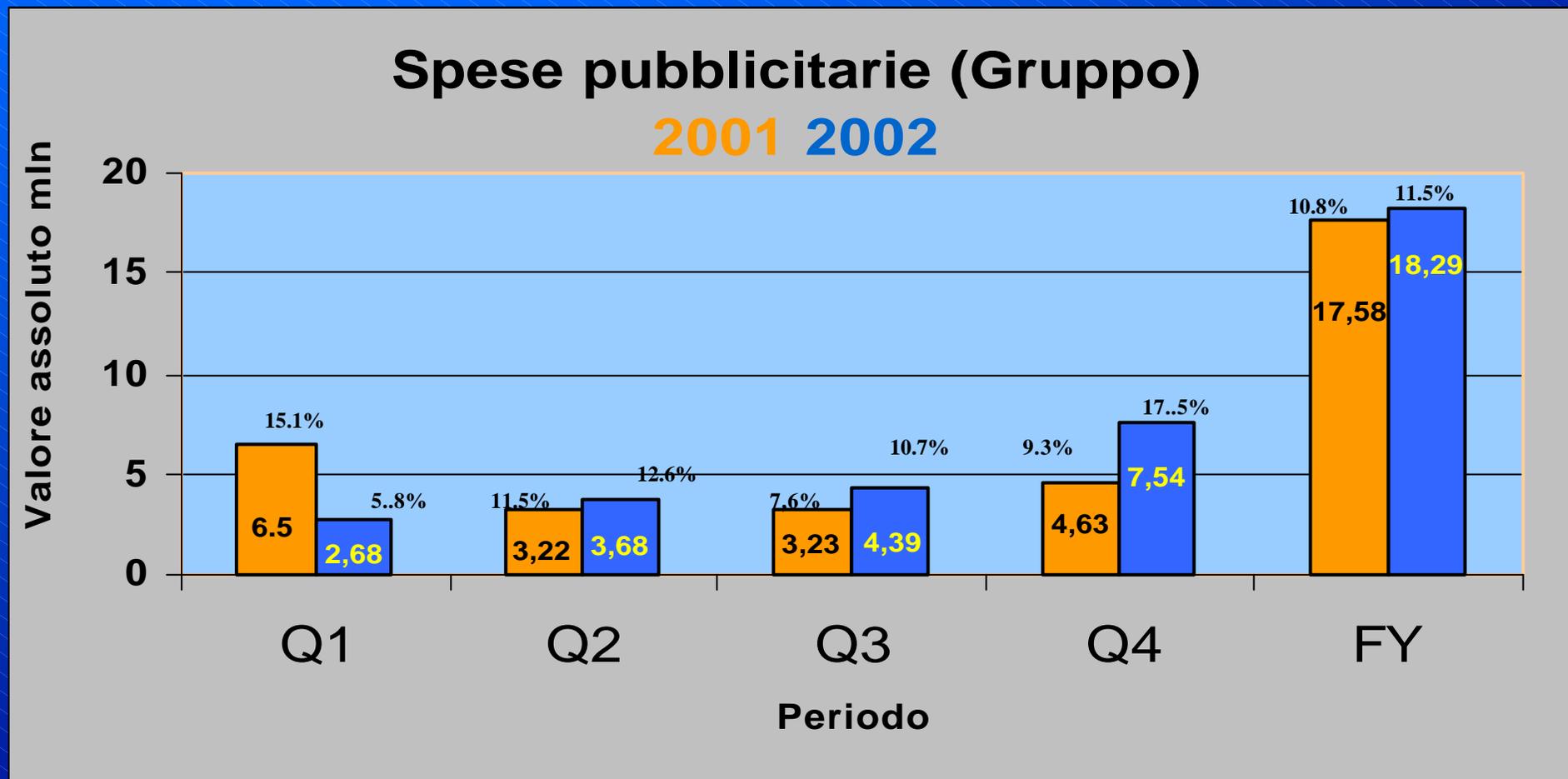
Conto economico consolidato

GRUPPO	2002	2001	2002	2001
	FY	FY	4Q	4Q
RICAVI	159.552	163.331	43.043	49.839
EBITDA	17.604	20.325	914	6.958
	11,0%	12,4%	2,1%	14,0%
EBIT	5.481	8.272	(2.097)	3.925
	3,4%	5,1%	-4,9%	7,9%
EBT	(787)	2.031	(4.412)	2.498
	-0,5%	1,2%	-10,3%	5,0%

'000 €

Dati economico-finanziari

Investimenti pubblicitari

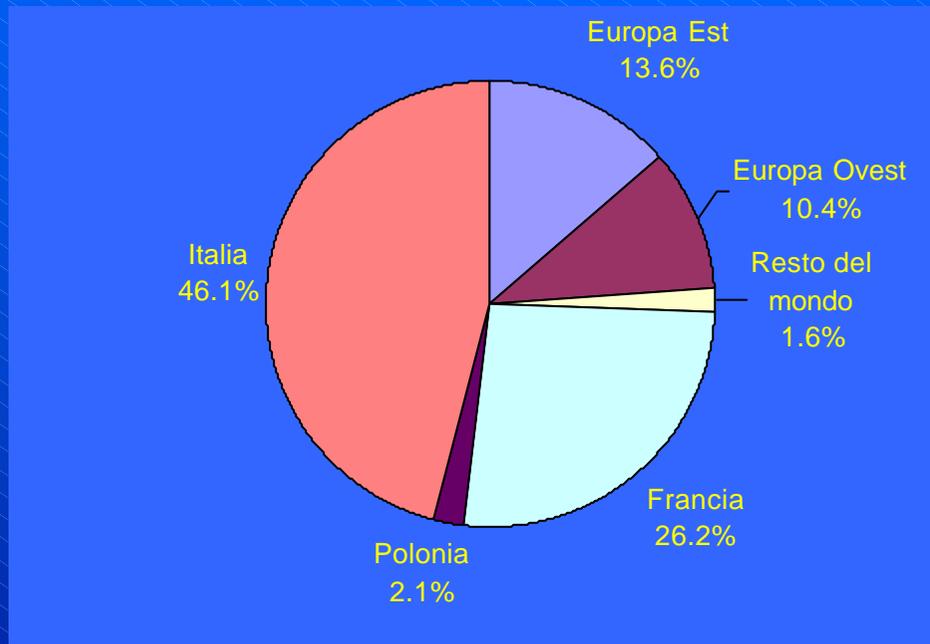


Mio €

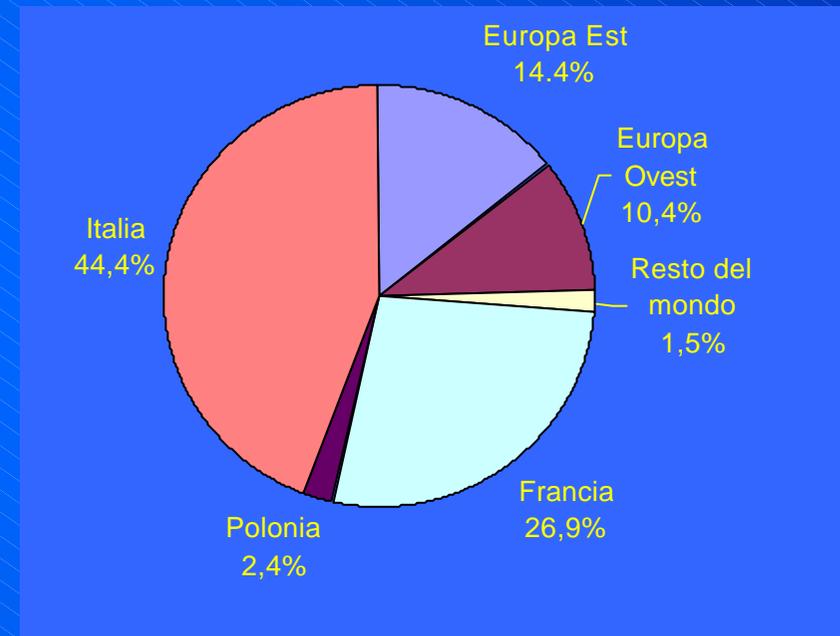
Dati economico-finanziari

Vendite nette consolidate per AREA GEOGRAFICA

FY 2002



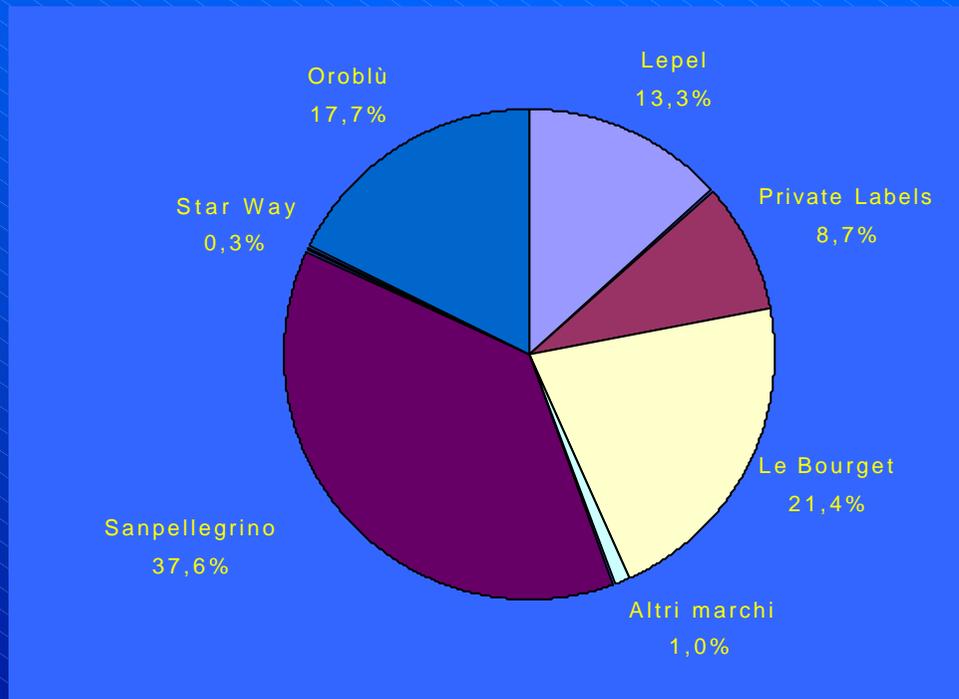
FY 2001



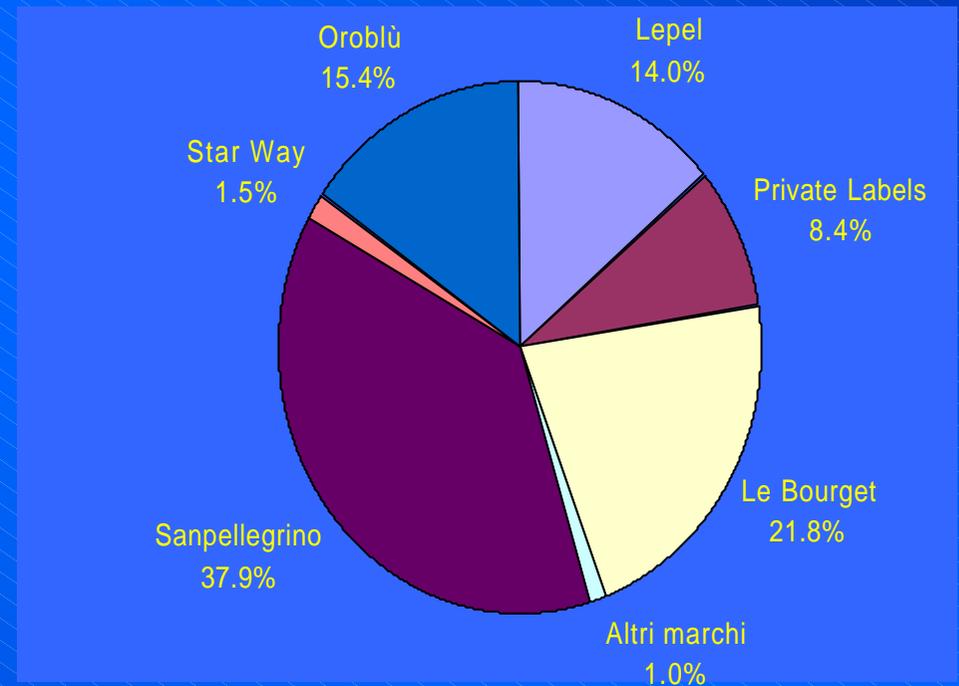
Dati economico-finanziari

Vendite nette consolidate per MARCHIO

FY 2002



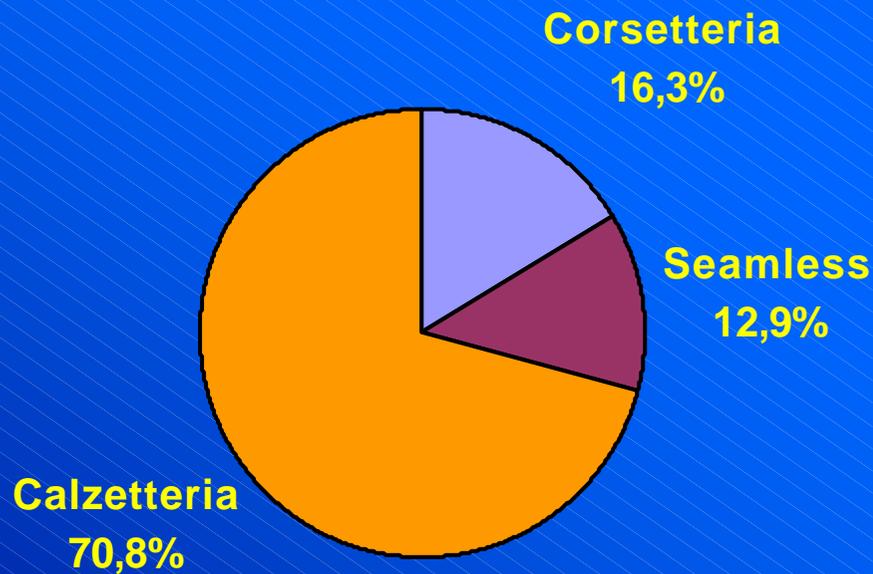
FY 2001



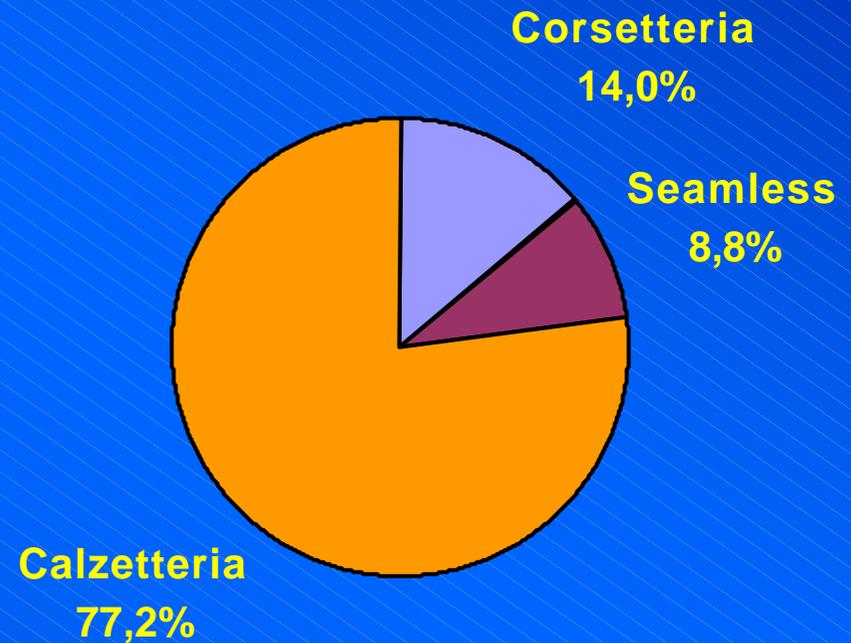
Dati economico-finanziari

Vendite nette consolidate per MERCEOLOGIA

FY 2002



FY 2001



Dati economico-finanziari

Stato patrimoniale sintetico consolidato

	31/12/02	31/12/01
Attività operative a breve	130,09	125,01
Passività operative a breve	(42,94)	(47,26)
Capitale circolante operativo netto	87,15	77,75
Partecipazioni (incluse azioni proprie)	4,12	6,10
Immobilizzazioni materiali e immateriali	62,63	69,31
Capitale investito	153,90	153,16
Altre passività a medio e lungo termine	(10,95)	(10,38)
Capitale investito netto	142,95	142,78
Indebitamento finanziario netto	83,74	81,17
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1,54	1,65
Patrimonio netto (*)	57,67	59,96
Totale	142,95	142,78

(*) I dati al 31/12/2002 non comprendono le imposte sul reddito

Mio €

Dati economico-finanziari

Capitale circolante consolidato

	2002	2001
	FY	FY
Crediti commerciali	64.241	66.092
Altri crediti	7.749	4.651
Rimanenze	58.096	54.266
Debiti verso fornitori	35.415	38.941
Altri debiti	7.525	8.319
Capitale circolante	87.146	77.749
<i>Fatturato netto</i>	<i>159.552</i>	<i>163.331</i>

'000 €

Grazie per l'attenzione

Contatti:

Massimiliano Retta, *Direttore Generale*

Arturo Tedoldi, *Direttore Amministrativo e Finanziario*

Simone Ruffoni, *Head of Investor Relations*

+39 0376 8101

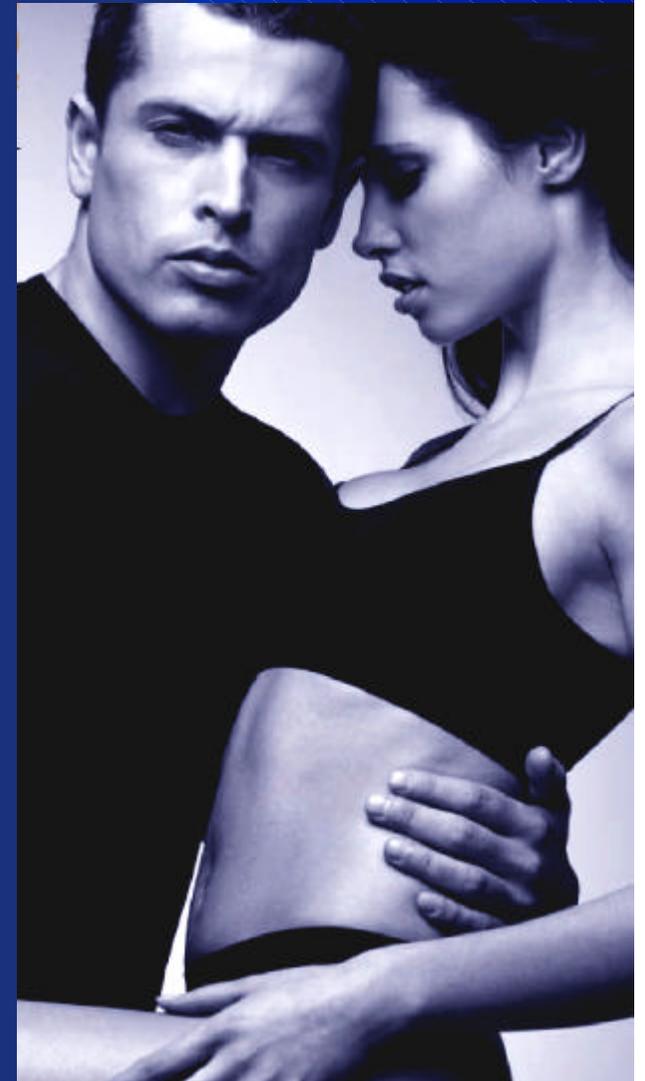
info.investors@cspinternational.it

www.cspinternational.it

STAR Company results 2002



CSP
INTERNATIONAL



Milano, 27 febbraio 2003