

A close-up photograph of a dark grey herringbone fabric, likely a suit jacket or trousers. A single dark button is visible on the fabric. The lighting is soft, highlighting the texture of the material.

PT

pantaloni torino

COVER 50 S.p.A.

Company Presentation

Small Cap Conference, Borsa Italiana
Milano – 29 Novembre 2016

Disclaimer

Il presente documento (il "Documento") è stato redatto da COVER 50 S.p.A. (la "Società") al solo scopo informativo e non costituisce in nessun modo una raccomandazione o invito a concludere operazioni sul capitale della Società, né un'offerta di sottoscrizione o di acquisto di azioni o altri strumenti finanziari della Società.

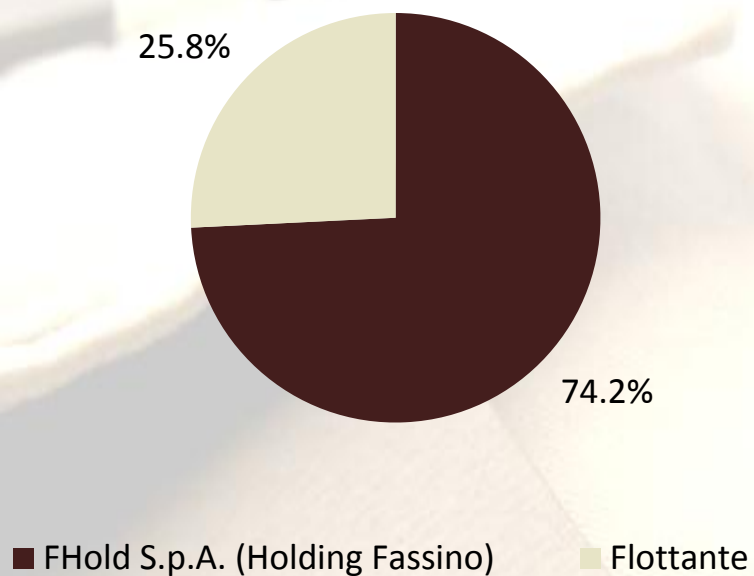
La Società non assume, così come ad essa non potrà essere imputata, alcuna responsabilità, diretta o indiretta, in ordine al Documento nel suo complesso e/o ad un suo utilizzo per fini diversi da quelli previsti nel presente *disclaimer*. Alcune informazioni contenute nel presente Documento potrebbero contenere stime previsionali che includono rischi e incertezze e possono essere soggette a cambiamenti; la Società non assume alcuna responsabilità per l'aggiornamento o la revisione di tali informazioni. I risultati consuntivi possono discostarsi sensibilmente rispetto alle stime indicate a causa di rischi ed eventi futuri ad oggi non prevedibili. In nessun caso la Società e/o i rispettivi rappresentanti e consulenti, potranno essere ritenuti responsabili per costi, spese o perdite sostenute in relazione a qualsiasi utilizzo di questo Documento o dei suoi contenuti.

Il presente Documento non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in giurisdizioni diverse dall'Italia e non costituisce un'offerta in sottoscrizione o in vendita di strumenti finanziari in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale la distribuzione del presente Documento non sia consentita (come definito ad esempio ai sensi della *Regulation S* di cui allo *United States Securities Act* del 1933 e sue successive modifiche).

Né il presente Documento, né una sua copia potranno essere diffusi in tali paesi né comunicati ad investitori residenti in tali Paesi. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari.

PT – Azionariato & management

AZIONISTI



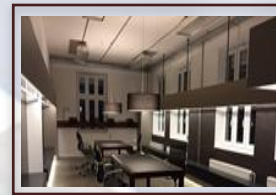
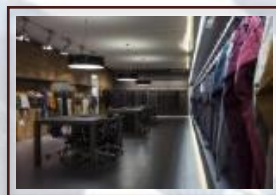
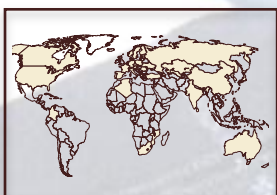
MANAGEMENT

Pierangelo Fassino
Presidente

Edoardo Fassino
CEO

Francesco Di Fazio
CFO e Investor Relator

PT – Cenni storici



Inizio del **progetto**
PT "alta gamma"

Espansione
all'estero dei
marchi **PT01** e
PT05

Inaugurazione
showroom di **Milan**

Inaugurazione
showroom di
Monaco

Costituzione di **PT**
Corp. &
Inaugurazione
showroom di **New York**

1968

2008

2012

2014

Mag
2015

Sett
2016

2005

2009

2013

Gen
2015

Sett
2015

Pierangelo
Fassino fonda
Cover
Manifattura

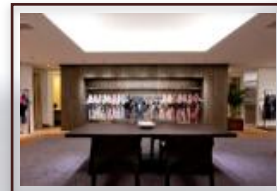
Lancio della linea
PT05 (Denim)

Lancio di **PT01**
Woman Pants & PT
Bermuda

Inaugurazione
showroom di **Tokyo**

Quotazione
AIM

Ingresso del
nuovo **VP Nord**
America



PT – Gamma Prodotti

- **COVER 50 S.p.A.** disegna, produce e commercializza pantaloni sartoriali di alta gamma. I marchi della società sono PT01 (linea classica), PT05 (5 tasche), PT01 *Woman Pants* (linea dedicata ad un pubblico femminile) e PT Bermuda:



Le convenzioni nascono per essere infrante.

~ 71% dei ricavi 2015(*)

Prezzo medio di vendita:
180€ - 280€



Reinventare le tradizioni indossando la storia ogni giorno.

~ 16% dei ricavi 2015(*)

Prezzo medio di vendita:
160€ - 240€



Dedicato alle donne dal look sofisticato ogni giorno.

~ 10% dei ricavi 2015(*)

Prezzo medio di vendita:
180€ - 280€



Per un look estivo tutto l'anno.

~ 3% dei ricavi 2015(*)

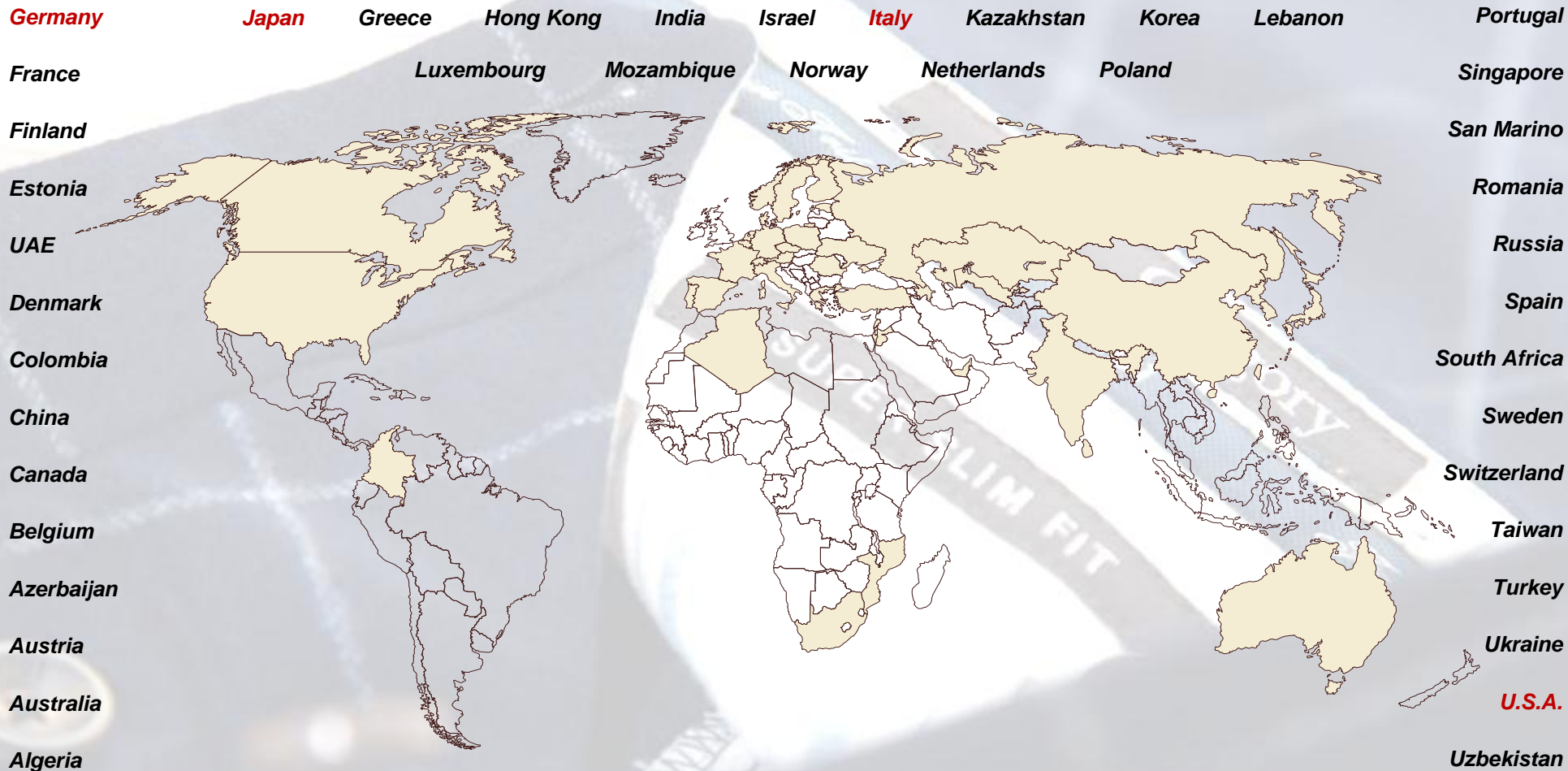
Prezzo medio di vendita:
130€ - 180€

Volumi 2015

Oltre 300.000 pantaloni prodotti e distribuiti in tutto il mondo

(*) Fonte: management

PT – Presenza internazionale

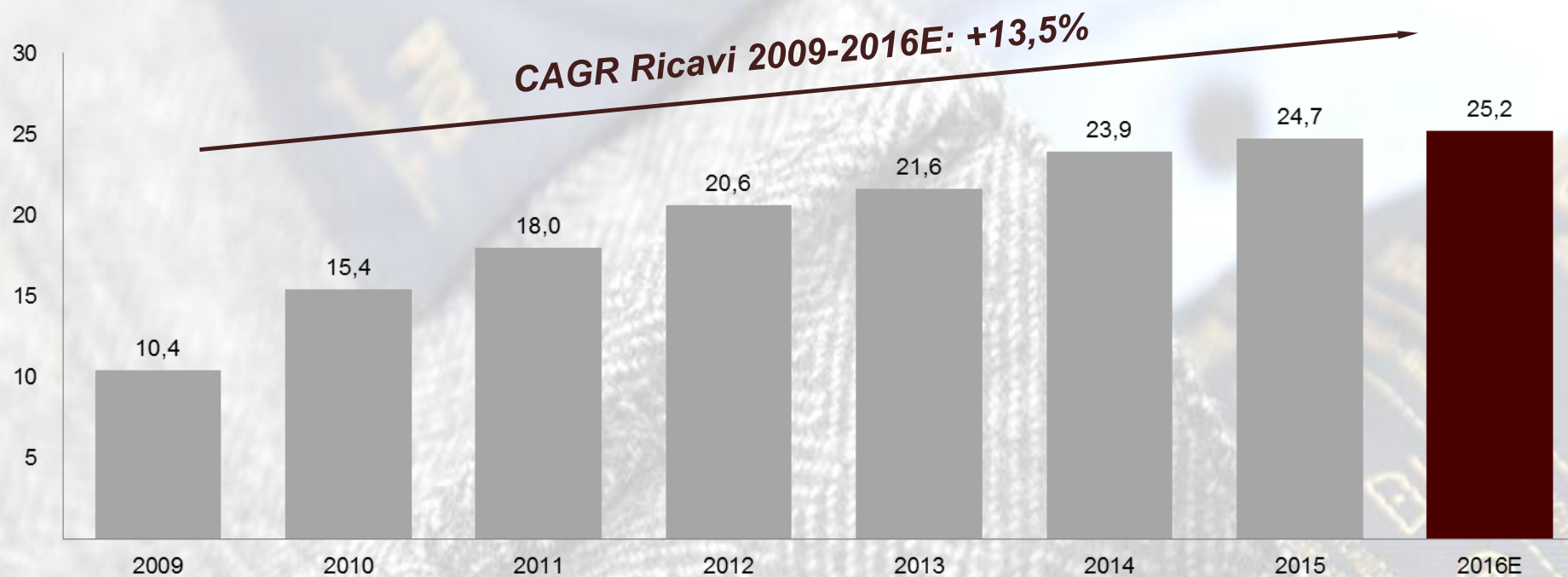


Canali distributivi **16 Agenti – 1 Distributore – Circa 1,000 clienti in tutto il mondo**

Showroom Cover 50 presenti in Italia – Giappone – Germania – U.S.A.

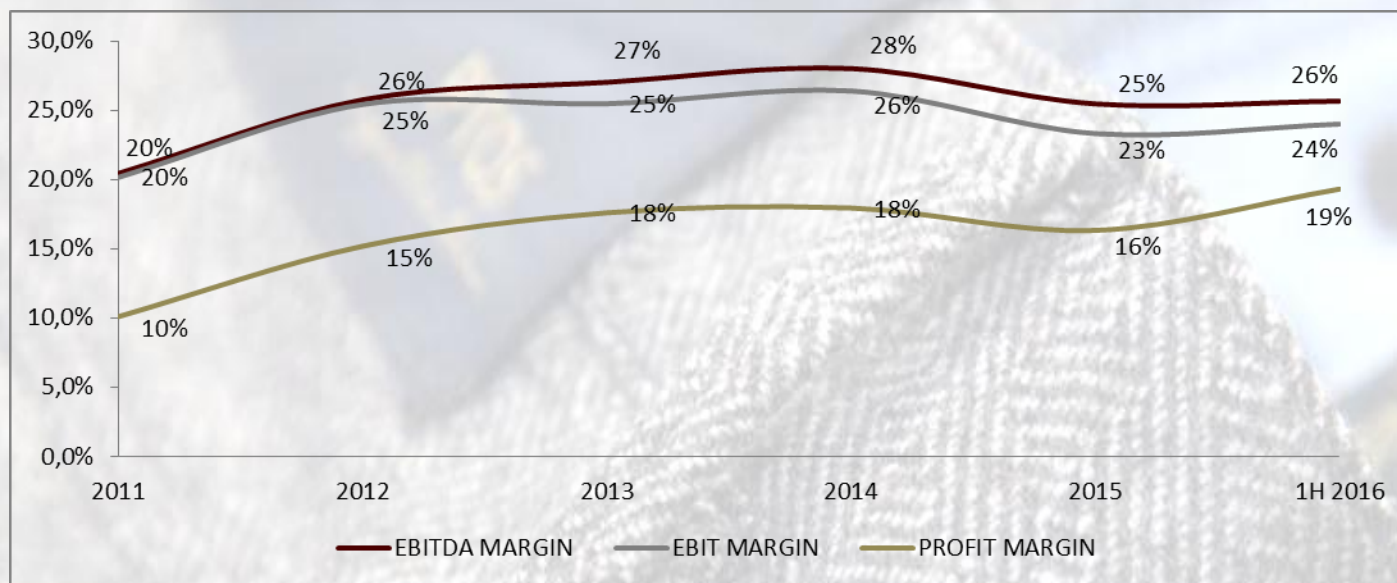
Evoluzione dei ricavi 2009-2016E

Data in milioni di Euro



PT – Trend di redditività

Evoluzione della marginalità



EBITDA 2015
~ 25%

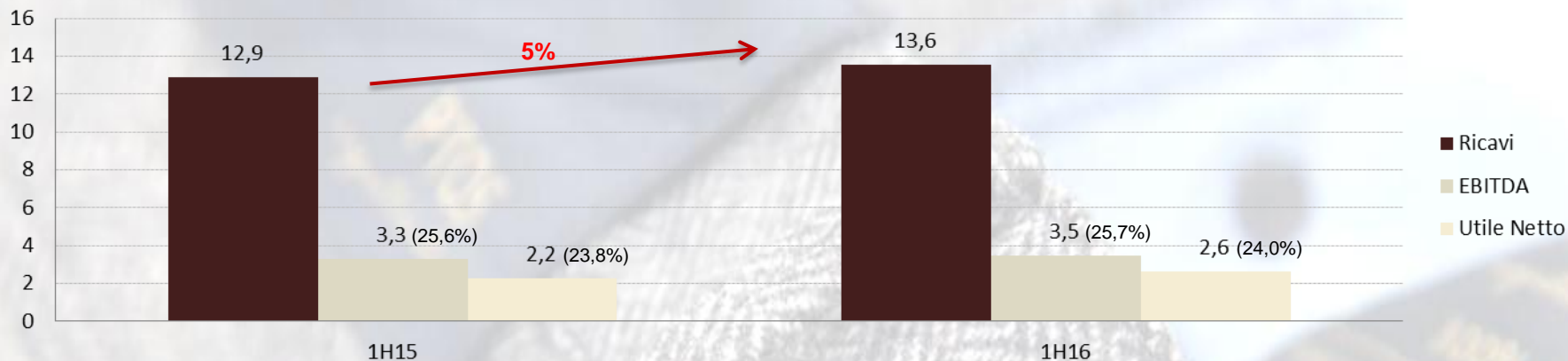
EBIT 2015
~ 23%

Utile Netto 2015
~ 16%

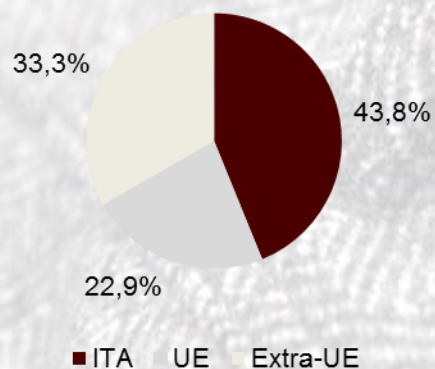
PT – 1H16 Dati economico-finanziari

Ricavi, EBITDA e Utile Netto (1H16 vs 1H15)

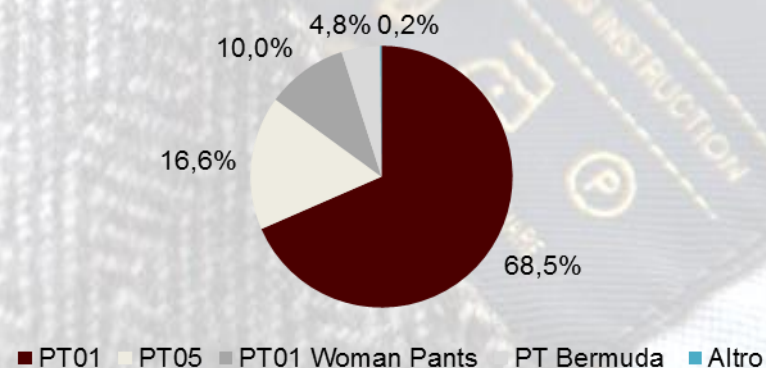
Data in milioni di Euro



1H16 Breakdown ricavi per area geografica



1H16 Breakdown ricavi per prodotto



PT – 1H16 Principali dati economico-finanziari

Data in Euro millions

| Conto Economico | 1H15 | | 1H16 | |
|---------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Ricavi | 12,9 | 100,0% | 13,6 | 100,0% |
| Consumi | (2,9) | (22,8%) | (2,9) | (21,4%) |
| Altri costi diretti | (3,8) | (29,3%) | (4,0) | (29,4%) |
| Margine di Contribuzione | 6,2 | 47,9% | 6,7 | 49,3% |
| Totale costi indiretti | (2,9) | (22,3%) | (3,2) | (23,6%) |
| EBITDA | 3,3 | 25,6% | 3,5 | 25,7% |
| Ammortamenti | (0,2) | (1,8%) | (0,2) | (1,7%) |
| EBIT | 3,1 | 23,8% | 3,3 | 24,0% |
| Utile Netto | 2,2 | 17,4% | 2,6 | 19,3% |

| Stato Patrimoniale | 1H 2015 | 1H 2016 |
|---|------------|------------|
| Immobilizzazioni | 1,6 | 2,3 |
| Capitale Circolante Netto | 6,2 | 7,8 |
| Altre attività e passività non correnti | (0,6) | (0,8) |
| Capitale Investito Netto | 7,2 | 9,3 |
| Patrimonio Netto | 19,2 | 21,4 |
| PFN/(Cassa) | (12,0) | (12,1) |
| Tot. Passivo | 7,2 | 9,3 |

| Flussi di Cassa | 1H 2015 | 1H 2016 |
|---|--------------|--------------|
| Flusso di cassa operativo | 3,3 | 3,4 |
| Utile Netto | 2,2 | 2,6 |
| Variazioni non monetarie | 0,2 | 0,3 |
| Variazione CCN | 0,8 | 0,6 |
| Flusso di cassa dagli investimenti | (1,0) | (0,3) |
| Flusso di cassa dalle attività finanziarie | 5,0 | (2,2) |
| Aumento di capitale | 7,4 | - |
| Uscite per debiti di natura finanziaria | (0,0) | (0,0) |
| Entrate derivanti dalle attività finanziarie | 0,1 | - |
| Dividendi | (2,5) | (2,2) |
| Flusso di cassa netto | 7,2 | 0,9 |

| | |
|-------------------|------|
| Cassa al 31/12/14 | 4,7 |
| Cassa al 30/06/15 | 11,9 |
| Cassa al 31/12/15 | 11,2 |
| Cassa al 30/06/16 | 12,1 |

PT – Dati finanziari al 30 sett. 2016 & pre-chiusura 2016

Data in milioni di Euro

| Conto Economico | IIIQ 2015 | | IIIQ 2016 | | | |
|---------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---|---------------|
| Ricavi | 22,1 | 100,0% | 22,6 | 100,0% | → | +2,3% |
| Consumi | (5,4) | (24,3%) | (5,6) | (24,9%) | | |
| Altri costi diretti | (5,9) | (26,9%) | (6,1) | (26,9%) | | |
| Margine di contribuzione | 10,8 | 48,8% | 10,9 | 48,2% | | |
| Costi del personale | (2,2) | (9,9%) | (2,4) | (10,5%) | → | +8,4% |
| Marketing e distribuzione | (0,7) | (3,0%) | (0,7) | (3,3%) | → | +13,0% |
| Costi di progettazione | (0,2) | (1,1%) | (0,2) | (1,2%) | | |
| Costi showroom | (0,3) | (1,2%) | (0,3) | (1,3%) | | |
| Altri costi operativi | (0,7) | (3,3%) | (0,8) | (3,4%) | | |
| Totale costi indiretti | (4,1) | (18,4%) | (4,4) | (19,3%) | | |
| EBITDA | 6,7 | 30,4% | 6,5 | 28,9% | → | -3,5% |

- ▶ La riduzione dell'EBITDA al 30 settembre 2016 è principalmente dovuta all'incremento dei costi indiretti (+9,0%; costi del personale e di marketing);
- ▶ I ricavi 2016 attesi sono pari a 25,2 mln di Euro (circa +2% rispetto all'esercizio 2015).

PT – Il percorso di crescita dall'IPO e le sfide future

I RISULTATI OTTENUTI

Crescita Ricavi



Ricavi 1H 2016 vs 1H 2015: **+3,8%**



Ricavi 1H 2016 vs 1H 2015: **+20,3%**



Ricavi 1H 2016 vs 1H 2015: **+1,6%**

Mercato Nord America



• Costituzione di PT Pantaloni Torino Corp. con sede a New York

- Apertura a New York del quarto showroom
- Ingresso di E. Paschetto (ex Slowear – Incotex) come nuovo VP per il Nord America con l'obiettivo di proseguire il percorso di crescita sul mercato nordamericano
- Circa 1,0 mln di Euro investiti per lo sviluppo del mercato americano dall'IPO

H.Q.-

- Rafforzamento del team di comunicazione e marketing (3 nuovi ingressi)

LE SFIDE FUTURE

• Paesi target:

➤ Prosecuzione del percorso di crescita:



➤ Nuovi mercati:



• Focus:

PT05
cinghettache torino

PT01
WOMAN PANTS

• Azioni per lo sviluppo del brand PT:

- Corporate communication
- Marketing & Pubblicità
- Visual merchandising

• Incremento della struttura con l'inserimento di nuove figure professionali

PT – Contatti

PT
pantaloni torino

► Per maggiori informazioni, contattare:

COVER50

COVER 50 S.p.A.

Via Torino, 25
10044 Pianezza (TO) Italy
amministrazione@coverweb.it
+39 011 966 14 45

Investor Relator

Francesco Di Fazio
investorrelations@coverweb.it



Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

Nomad and Specialist

Via Gramsci, 7
10121 Torino (TO) Italy
corporate@bancaintermobiliare.com
+39 011 08 28 375

A close-up photograph of a dark grey, herringbone-patterned fabric, likely a suit jacket or trousers. A single, dark, round button is visible on the fabric. The lighting is soft, highlighting the texture of the material.

PT

pantaloni torino

COVER 50 S.p.A. Via Torino, 25 - 10044 Pianezza (TO) Italy - t.: +39 011 966 14 45 - f.: +39 011 966 16 89 - info@coverweb.it

Showroom Via Sigieri, 4 - 20135 Milano (MI) Italy - t.: +39 02 845 67 646 - f.: +39 02 845 75 682 - showroom@coverweb.it