



IRTOP EGM INVESTOR DAY
4 aprile 2023

Primo player quotato
a livello mondiale
nell'industria
conciaria

Oltre 45 anni di
storia nel settore
della concia e
lavorazione delle
pelli

Sede ad Arzignano
(VI), principale
distretto conciario
europeo e «Capitale
della Pelle»

VALUE PROPOSITION

PRODOTTO TAILOR MADE

Personalizzazione dei prodotti secondo le specifiche richieste del cliente

COINVOLGIMENTO DEL CLIENTE

Collaborazione strategica per progettare i prodotti finiti offrendo soluzioni innovative e tecnologiche

ELEVATA QUALITÀ

Elevata qualità della materia prima e delle lavorazioni, garantita da tecnologie all'avanguardia e personale tecnico altamente specializzato

AMPIO PORTAFOGLIO PRODOTTI

Ampio portafoglio di pelli pronte per essere sottoposte ad un'elevata diversità di lavorazioni specifiche

TEMPESTIVITÀ

Tempistiche rapide e fortemente competitive



ARREDAMENTO



PELLETTERIA



CALZATURA

L'industria conciaria italiana rappresenta da sempre un'eccellenza mondiale, in particolare nella fascia di **manifattura di lusso, attenta a coniugare bellezza, performance e buone pratiche di produzione**

PRIMATI INTERNAZIONALI

anno 2021

in Europa

66% del valore della produzione

62% del volume di produzione

nel Mondo

23% del valore della produzione

30% del volume di produzione

Dati 2021 / DISTRETTI	#1 VENETO	TOSCANA	CAMPANIA	LOMBARDIA
Produzione (€M)	2.546	1.160	220	148
Addetti	8.563	5.920	1.864	908
Imprese	446	506	141	34

PRODUZIONE ANNO 2021: 4,2 € MLD

MERCATO DI SBOCCO

32,8% CALZATURA
 30,0% PELLETTERIA
 16,6% ARREDAMENTO
 14,7% CARROZZERIA
 3,7% ABBIGLIAMENTO E GUANTI
 2,2% ALTRO

FASCIA DI PREZZO

TOP / ALTO 30,1%
 MEDIO / ALTO 36,7%
 MEDIO / BASSO 33,2%

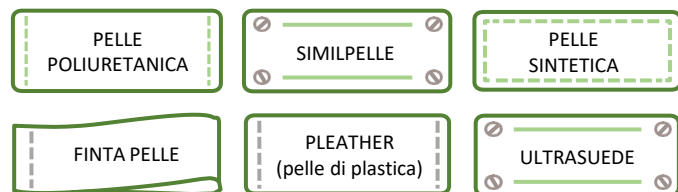
100% NATURALE E INIMITABILE

Solo la **VERA pelle** è sostenibile e ha **caratteristiche uniche**:

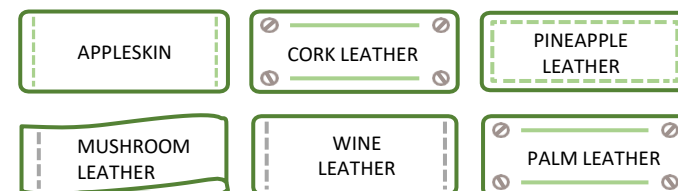
- naturale, rinnovabile, biodegradabile
- resistente e riparabile, per un più lungo ciclo di vita
- traspirante, isolante, impermeabile.

La **PELLE VEGANA** è **pelle artificiale o sintetica oppure composta da nuovi materiali alternativi**.

MATERIALI SINTETICI O ARTIFICIALI - Sono a base di petrolio ottenuto da combustibili fossili, generalmente composti da poliestere o nylon rivestiti con PVC o PU.



MATERIALI ALTERNATIVI - Si utilizza la buccia della frutta, combinata con materiali sintetici o artificiali come PVC o PU per dare forza o corpo



ECONOMIA CIRCOLARE

L'INDUSTRIA CONCIARIA È CIRCOLARE PER NATURA ...

Le pelli sono **scarti dell'industria alimentare** recuperati dalle concerie: ogni anno, nel mondo, circa 1.700 kmq di pelle grezza (8 mln ton), **il cui smaltimento produrrebbe 5 mln ton di gas serra** (Unido Data).

Il settore conciario italiano è impegnato a fornire informazioni sulla propria filiera, al fine di **dare garanzie su aspetti etici di rilievo quali benessere animale e tutela dell'ecosistema (contrasto alla deforestazione)**.

... E NON SOLO

Gli **scarti delle lavorazioni** (fanghi di depurazione, rasature, rifili, croste e molto altro) in Italia sono usati come **materie prime secondarie**:

- fertilizzanti e biostimolanti per agricoltura biologica
- gelatina per alimentare e farmaceutica
- collagene per cosmetica, nutraceutica e adesivi
- granulati inerti e conglomerati bituminosi per l'edilizia

IMPEGNO AMBIENTALE

Per evitare impatti sull'ecosistema, le concerie italiane hanno sviluppato numerose **best practice**:

- impianti di trattamento all'avanguardia, spesso consorziati, specializzati nella depurazione dei reflui conciarci (anche attraverso segregazione e trattamento differenziato di alcune tipologie di prodotti chimici)
- riutilizzo in conceria di acqua depurata (es. per lavaggi)
- il cromo presente nei reflui è recuperato e i sali concianti reimmessi nel processo produttivo conciario
- diminuzione della quantità di energia utilizzata e incremento dell'utilizzo di fonti rinnovabili
- impianti di cogenerazione ad alta efficienza.
- nuove tecnologie, sia in fase di produzione che di abbattimento emissioni COV
- sostituzione delle rifiniture a solvente con formulazioni a base acqua

Il Gruppo persegue da anni un **percorso incentrato sulla Sostenibilità**, ponendosi come interlocutore di riferimento per i grandi brand firmatari del **FASHION PACT** che si sono posti l'obiettivo di un **approvvigionamento di materie prime per il 25% a basso impatto ambientale entro il 2025**

FASHION PACT

PRESIDIO DELLE FASI DEL PROCESSO PRODUTTIVO A MAGGIOR VALORE AGGIUNTO IN OTTICA GREEN

PROCUREMENT

LAVORAZIONI PRELIMINARI E CONCIATURA

RICONCIA, TINTURA, INGRASSO

ASCIUGATURA E INCHIODATURA (affidata a terzisti)

RIFINIZIONE E TEST

CLASSIFICAZIONE E MISURAZIONE

VENDITA PELLAME LAVORATO E FINITO

COMITATO PER LA SOSTENIBILITÀ

- **Carmen Marcigaglia** – Presidente
- **Massimo Folador** – Consigliere Indipendente e docente di “Business Ethics e Sviluppo Sostenibile” presso LIUC
- **Manuel Lovato**

RIDOTTO IMPATTO AMBIENTALE

Importanti investimenti, anche in R&D, hanno consentito di ridurre gli impatti ambientali in termini di **consumi energetici, emissioni di CO₂, scarti produttivi e utilizzo di sostanze chimiche**

CERTIFICAZIONI



6 prodotti: Shetland, Sunshine, Naturale, Prestige, Esprit e Layla

8,5 €M di investimenti nel 2020 - Q1 2023

TECNOLOGIA

COGENERATORE: consente la riduzione dei consumi energetici (-22%), del BTZ, olio da carburazione (-100%) e delle emissioni di CO₂ (-21,3%).

SINTLEATHER 2.0: unisce la tradizionale tecnologia a spruzzo con quella della spalmatura transfer su carta release; determina un vero e proprio processo di recupero del materiale mantenendone morbidezza e naturalezza. Il macchinario consente di nobilitare il pieno fiore e la crosta in modo da ottimizzare il prodotto finito e ridurre quasi completamente ogni forma di scarto (upcycling).

MACCHINARI DI NUOVA GENERAZIONE: linee di spruzzo, altri macchinari di rifinitura.

CONCERIA PALLADIO: sia il ramo di azienda acquisito sia l'insieme degli immobili, i macchinari, le attrezzature e beni mobili sono strumentali alle lavorazioni preliminari di calcaio e concia. L'operazione ha permesso di internalizzare un processo produttivo a monte al fine di apportare marginalità e presidiare le fasi a maggior valore aggiunto in ottica green.

R&D

Ricerca di nuove "ricette" produttive ecocompatibili e innovative, mediante utilizzo di prodotti metal-free e cromo-free e di prodotti chimici a minore impatto ambientale e a impatto zero come prodotti vegetali e zeolite. Realizzazione di una produzione massiva di campionature e nuovi articoli.

PERSONE

Assunzione di personale con comprovate esperienze nell'area commerciale e nell'area produzione.

MATERIA PRIMA

Significativi acquisti di materia prima per beneficiare del trend del prezzo e mantenere un livello di scorte adeguato a soddisfare prontamente le esigenze dei clienti e fidelizzare i fornitori strategici.



SUNSHINE



DANUBIO



TAMIGI



SPIRIT



FROSTED



DICKLEDER



SNEAKER



ELEGANZIA



IMPRESSION



NAVAHO



BRANCO



RENEGADE



DANUBIO



QUEEN



SHADOW



LOUVRE



ORSAY



BOTTALINO



EIGER



AMETISTA



FUJIYAMA

CONTO ECONOMICO (€M)	2020	2021	2022
Ricavi	29,2	49,7	40,8
EBITDA	3,5	4,4	5,0
<i>EBITDA margin</i>	<i>11,9%</i>	<i>8,9%</i>	<i>12,2%</i>
EBIT	2,6	3,6	3,3
<i>EBIT margin</i>	<i>8,8%</i>	<i>7,2%</i>	<i>8,1%</i>
Utile Netto	1,8	2,5	2,0

Variazione dei **Ricavi** attribuibile al calo delle vendite di «semilavorato» legato alla contrazione di ordini dal sud est asiatico, mentre si registra un incremento del fatturato di «prodotto finito».

EBITDA in crescita del 12,6% rispetto a 4,4 milioni di euro nel 2021, con un EBITDA margin pari al 12,2% (8,9% del 2021): **sul miglioramento hanno inciso l'incremento del fatturato di «prodotto finito» e minori costi per materie prime, per servizi e per lavorazioni esterne.**

Proposto **dividendo** pari a 0,022 euro p.a. (*dividend yield 1,25%; payout ratio 23,7%*).

STATO PATRIMONIALE (€M)	2020	2021	2022
Attivo fisso netto	4,6	5,7	5,8
Capitale Circolante Netto	11,2	16,9	21,6
TFR e altri fondi	(0,2)	(0,3)	(0,4)
CAPITALE INVESTITO NETTO	15,6	22,3	27,1
Indebitamento Finanziario Netto	8,8	14,2	15,4
Patrimonio Netto	6,8	8,0	11,7
FONTI	15,6	22,3	27,1
<i>IFN/EBITDA</i>	<i>2,54</i>	<i>3,22</i>	<i>3,09</i>
<i>IFN/PN</i>	<i>1,30</i>	<i>1,77</i>	<i>1,31</i>

La buona disponibilità finanziaria ha permesso di continuare a **pianificare gli approvvigionamenti** sfruttando le condizioni di mercato più vantaggiose in una logica di mantenimento di un livello di scorte adeguato.

L'incremento dell'**Indebitamento Finanziario Netto** è più che bilanciato dall'aumento dell'EBITDA con un rapporto **IFN/EBITDA** che passa dal 3,22 nel 2021 al **3,09** nel 2022.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 11,7 €M, in aumento per effetto sia del risultato dell'esercizio che dell'aumento di capitale nell'ambito della quotazione su Euronext Growth Milan

RAFFORZARE LA PARTNERSHIP CON I CLIENTI STORICI

Facendo leva sulla nostra *value proposition*: prodotto tailor made, coinvolgimento del Cliente, elevata qualità, ampio portafoglio prodotti, tempestività

CONSOLIDARE LA PRESENZA NEL SETTORE ARREDAMENTO

Implementare un'efficace politica commerciale per presidiare e sviluppare (anche attraverso agenti dedicati) la relazione con clienti ancora marginali con grandi potenzialità di crescita

SVILUPPARE IL SETTORE PELLETERIA (IN PARTICOLARE LUXURY)

Attraverso riorganizzazione delle funzioni aziendali interne acquisti, commerciale, innovazione e customer care, l'assunzione di nuovo personale tecnico altamente qualificato e operazioni di acquisizione

ENTRARE IN NUOVI MERCATI E AREE GEOGRAFICHE

Attraverso l'acquisizione di possibili target e maggior sviluppo della rete di agenti di vendita

TALENT RETENTION

Piani di valorizzazione e incentivazione per preservare expertise e know how settoriale del management e l'elevata specializzazione del personale tecnico

M&A

Acquisizione di potenziali target con l'obiettivo di entrare in nuovi mercati di sbocco, nuove aree geografiche oppure ottenere importanti sinergie a livello di ottimizzazione dei costi e delle lavorazioni.



IRTOP CONSULTING

IR TOP CONSULTING

IR ADVISOR

T +39 02 45473884

ir@irtop.com