

CCC
SHOES & BAGS



Go for more

PODPISANIE WARUNKOWEJ UMOWY NABYCIA 70% UDZIAŁÓW W KARL VÖGELE AG

**PARTNERSTWO Z GRACZEM NR 2 W SZWAJCARII, JEDNĄ Z
NAJMOCNIEJSZYCH MAREK OBUWNICZYCH NA TYM RYNKU**

22.05.2018



ZASTRZEŻENIE PRAWNE

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach („CCC”). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej CCC („Grupa CCC”).

Prezentacji nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, oferty nabycia albo sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym Grupy CCC.

Prezentacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności, niemniej jednak CCC nie gwarantuje dokładności i kompletności informacji w niej zawartych, w szczególności w przypadku gdyby materiały, na których oparto się przy jej sporządzeniu okazały się niekompletne lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Informacje dotyczące przedstawione w Prezentacji Karl Vögele AG („Vögele”), bazują na danych spółki ujawnionych w ramach procesu *due diligence* i nie były weryfikowane przez CCC. CCC przeprowadzi Alokację Ceny Nabycia (PPA) wraz z pełną analizą Aktywów Netto, w tym w szczególności ujawnieniem wartości znaku Spółki przejmowanej.

CCC zaleca, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną dotyczącą jakichkolwiek instrumentów finansowych Grupy CCC, opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach CCC sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

CCC ani żaden podmiot z Grupy CCC nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w Prezentacji lub wynikające z jej treści.

Prezentacja oraz opisy w niej zawarte mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwanych wyników finansowych. Zawarte w Prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Grupy CCC oraz CCC mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników.

ATRAKCYJNE WARUNKI WEJŚCIA GRUPY CCC NA RYNEK NIEWIELE MNIEJSZY NIŻ POLSKI

Firma

- **Karl Vögele AG** („Vögele”), spółka w posiadaniu rodziny Vögele
- **#2 na rynku** w Szwajcarii, blisko 100 lat tradycji
- **172 mln CHF** sprzedaży netto (online: 3%)
- **219 sklepów**: 161 Vögele Shoes i 58 Bingo (dyskont), razem 74k m², **1,200** pracowników
- **Wolumen 4,2 mln szt.** sprzedaży obuwia, (71% wol. marek własnych)
- **59,7%** marży brutto
- **W trakcie restrukturyzacji operacyjnej**:
 - 2017 wyniki: EBITDA -5,9 mln CHF, 2019 plan: +0.7mln CHF
 - Solidny bilans – na 30.04.2018: 9 mln CHF kredytów bankowych i dodatnie saldo gotówkowe 9 mln CHF
 - Kapitał własny na 30.04.2017: 51,3 mln CHF

VÖGELE SHOES

Marki własne
Vögele:

ROBERTO SANTI

gosoft®

CUBE

EVEREST
OUTDOOR PERFORMANCE

MAX

twisty®

62%
sprzedaży

Uzasadnienie strategiczne

- ✓ Niski koszt wejścia i skokowego objęcia istotnego udziału w nowym dla CCC rynku
- ✓ Gotowa organizacja i silna marka
- ✓ Liczne synergie z CCC
- ✓ Wysokie kompetencje w zakresie klienta, produktów i kolekcji na rynku DACH
- ✓ Duży rynek, z silnym potencjałem zarówno w kanale stacjonarnym, jak i ecom
- ✓ Korzystne otoczenie: 0% cła z Chin, VAT tylko 7,7%

Transakcja

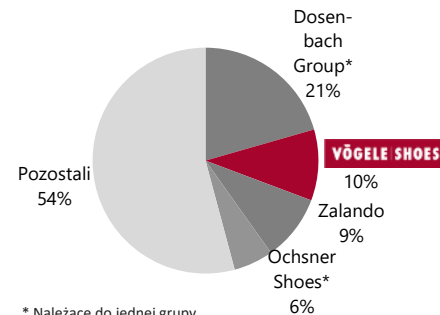
- Łączna wartość transakcji: **10 mln CHF**, objęcie przez CCC **70%** akcji*
- Sprzedającym członkowie rodziny Vögele
- Jednocześnie z **10 do 30%** zwiększa udział p. **Max Vögele**, obecnie zarządzający spółką, z 30 letnim stażem w spółce
- **Opcja PUT/CALL** kupna pakietu 30% po 2021 (wg 4x EV/EBITDA)
- **Zamknięcie**: Q2/Q3 2018

* Kwota obejmuje również przejęcie pożyczek akcjonariuszy

Nr 2 na dużym rynku o stabilnej strukturze

1,8 MLD CHF
WARTOŚĆ RYNKU

Źródło: 2017, GFK



98%
ROZPOZNAWALNOŚĆ MARKI

Źródło: Roland Berger, 2016, rozpoznawalność wspomagana

GŁÓWNE SYNERGIE DO REALIZACJI JUŻ OD 2019

#	Wybrane synergie	Komentarz
1	Wykorzystanie mocy produkcyjnych CCC dla Vögele, znaczne obniżenie kosztów zakupu marek własnych (roczny wolumen ok. 3 mln sztuk)	Pierwsze efekty już od AW2018, w pełni od 2020
2	Wspólne (razem z eobuwie.pl) zakupy marek obcych i poszerzanie asortymentu	od SS 2019
3	Wykorzystanie wiedzy o kliencie w regionie DACH w celu zorganizowania wspólnego działu zakupowego dla regionu; wspólne zarządzanie portfolio marek własnych	
4	Centralizacja zakupu usług wspierających (m. in. logistyka, marketing, IT, finansowanie)	Od 2020
5	Możliwość otwarcia nowych konceptów sklepów Grupy CCC	
6	Wsparcie w ekspansji online eobuwie.pl na rynek szwajcarski	

📍 Cele dla Vögele:

1. Dojście Vögele do breakeven (na bazie *stand-alone*) w 2019
2. Dodatkowo docelowe poprawienie marży brutto o 5-7 p. p. (vs. 59,7% w 2017), od 2020 dzięki synergiom z CCC
3. Rozwój i zwiększanie sprzedaży od 2020

VÖGELE: NOWY RYNEK W SIECI SPRZEDAŻY CCC

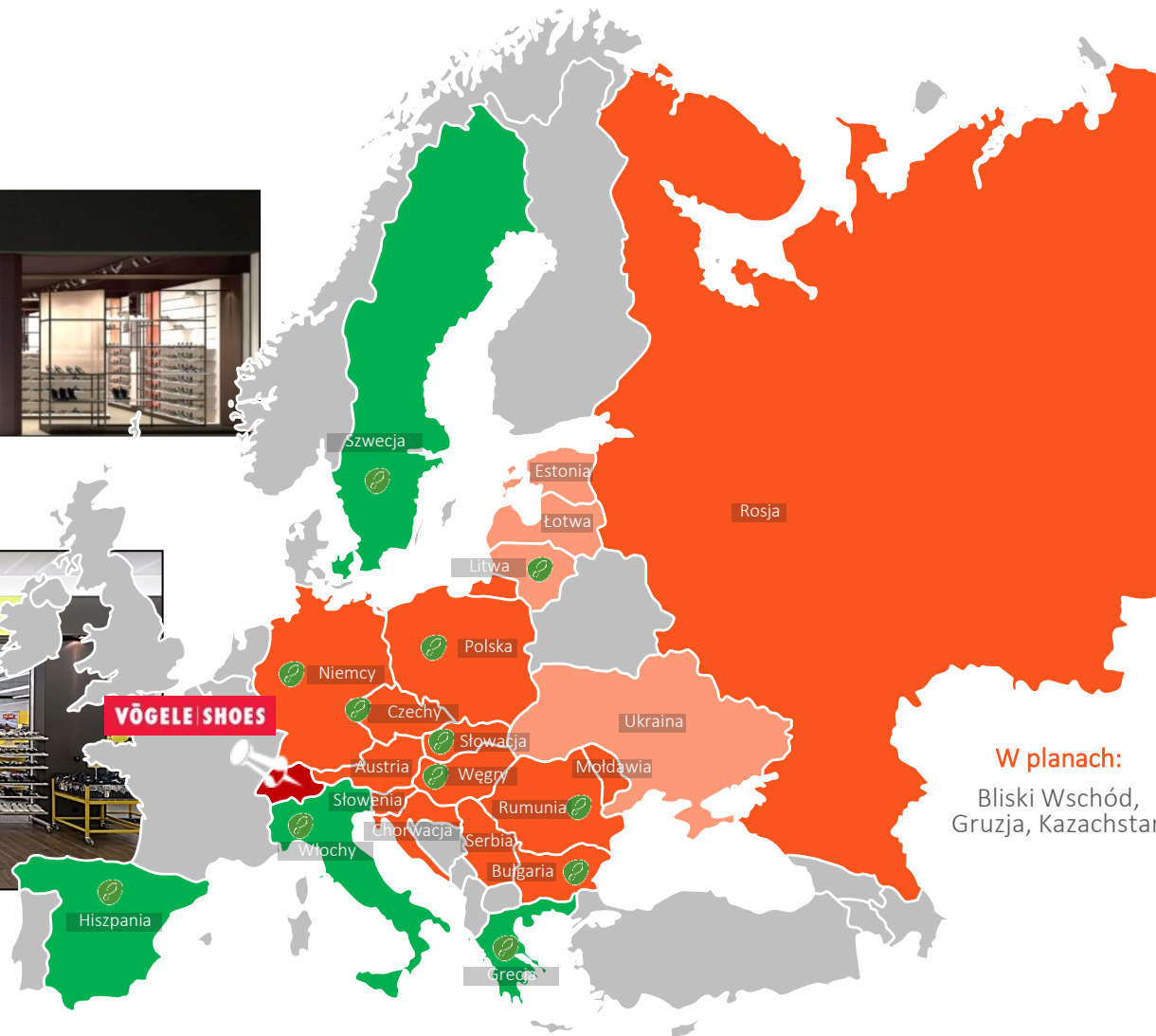
219

sklepów w Szwajcarii na koniec 2017

VÖGELE SHOES 161



BINGO
SHOE DISCOUNT 58



Sklepy w własne CCC | Sklepy franczyzowe | eobuwie.pl (online)

FIRMA Z SILNĄ TRADYCYJĄ, ZA CZTERY LATA JUBILEUSZ 100-LECIA





DZIĘKUJEMY



TOP 500 CEE 2017