

CCC
SHOES & BAGS



Go for more

SPRZEDAŻ CCC GERMANY ORAZ STRATEGICZNA WSPÓŁPRACA Z HRG



PREZENTACJA DLA INWESTORÓW

24 LISTOPADA 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”). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi kompletnej analizy sytuacji Grupy CCC. Dane zawarte w Prezentacji są aktualne na dzień jej sporządzenia, w związku z czym Prezentacja nie będzie podlegała zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po tym dniu.

Prezentacji nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, rekomendacji, 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 przedstawione w Prezentacji i dotyczące HR Group („HRG”) oraz placówek handlowych pod nazwą RENO, bazują na danych ujawnionych w ramach procesu due diligence i nie były weryfikowane przez CCC.

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, które są wiarygodnym źródłem danych dotyczących Grupy CCC.

CCC ani żaden podmiot z Grupy CCC, jak również członkowie ich organów, a także współpracownicy oraz doradcy biorący udział w opracowaniu Prezentacji nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w Prezentacji lub wynikające z jej treści ani za jej dowolne wykorzystanie. Ponadto Prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek oświadczenia żadnej z ww. osób.

Prezentacja oraz opisy w niej zawarte mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwanych wyników finansowych, nie mogą być jednak traktowane jako prognozy. Zawarte w Prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników (także pozostających poza kontrolą CCC), które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Grupy CCC oraz CCC mogą istotnie odbiegać od stwierdzeń wskazanych w Prezentacji, w tym oczekiwanych przyszłych wyników opisanych w Prezentacji.

PRZEBUDOWA OBECNOŚCI W NIEMCZECH

O Grupie



Obecna struktura akcjonariatu HRG: Capiton – fundusz private equity (64,1%), Flo (19,6%), Menedżerowie (16,3%)

- **HR Group** („HRG”) - podmiot #2 na rynku obuwniczym w Niemczech; segment popularny
- Dwie linie biznesowe: **(1) detal** (sklepy Reno, 61% sprzedaży¹, 363 sklepów², średnio 500m²) oraz **(2) hurt** (Hamm, 39% sprzedaży¹, >2tys. punktów sprzedaży w sklepach partnerów)
- Rynki: **głównie Niemcy** (81% sprzedaży detalicznej), a także Austria i Szwajcaria²
- **Udana restrukturyzacja** w latach 2016-18 obejmująca zamknięcie ponad 100 nierentownych sklepów; doświadczenie w rebrandingu sklepów podmiotów trzecich (Austria w 2017)
- **Wstępne wyniki** za rok obrotowy zakończony we wrześniu **2018 r.** (nieaudytowane)¹
 - **370,3 mln EUR przychodów** (w tym 10,7 mln EUR z online)³
 - 49% marża brutto; **4,5% marża EBITDA**; budżetowana EBITDA 18/19 zakłada **wzrost o 30%** (przed synergiami)
 - 69,6 mln EUR dług finansowy netto⁴
 - ~4,000 pracowników
 - **Sprzedaż 13 mln par butów** (67% marki własne) + 2 mln innych towarów; średnia cena ok. 33EUR (detal i hurt)

Przesłanki CCC...

- ☑ **Obecna formuła** obecności CCC w Niemczech **nie może być kontynuowana** (strata EBITDA -15 mln EUR w 1-3Q 2018⁵ trudna do ograniczenia; średnia długość najmów – 6 lat) – **konieczność ograniczenia strat**
- ☑ **Silna komplementarność** HRG i CCC – skala, znajomość rynku i klientów, dopasowanie geograficzne
- ☑ Bardzo dobry i doświadczony zespół menedżerów HRG
- ☑ HRG ma potencjał do zbudowania **znaczącej platformy w regionie DACH** (największym rynku obuwniczym w Europie)
- ☑ Obecność inwestora instytucjonalnego (Capiton) oraz struktura opcyjna, która **daje CCC czas** (2 lata) na pracę nad rentownością, integracją w ramach Grupy CCC (m. in. Voegelé)

...Transakcja

Transakcja szyta na miarę (nie formalny proces sprzedaży). Oczekiwane zamknięcie w 1Q 2019; najważniejsze warunki:

1. **Sprzedaż CCC Germany** do HRG za 1EUR (bez zapasów, gotówki)
2. **Nabycie przez CCC 30,5% akcji istniejących HRG** (19,6% od Flo, pozostałe od Capiton) **za 5.8 mln EUR**, połączone z pożyczką akcjonariusza w wysokości **20,1 mln EUR**⁶
3. Zapewnienie przez CCC finansowania (również w formie pożyczki) dla HRG **w wysokości do 35 mln EUR** na pokrycie kosztów zamknięć sklepów i przyszłych strat CCC Germany (oczekiwany wydatek niższy – ok. 30 mln EUR). Dodatkowo CCC pokryje pozostałe koszty integracji⁷
4. **Opcja call dla CCC** nabycia 100% akcji HRG w przeciągu 2 lat (**cena predefiniowana** na bazie IRR akcjonariuszy)
5. Struktura akcjonariatu po transakcji (uwzględniając konwersję⁶): Capiton 52,8%, **CCC 30,5%**, Menedżerowie 16,7%)

Dane wstępne, nieaudytowane, Niemieckie GAAP

1 – Niemieckie GAAP; dane wstępne, nieaudytowane za rok obrotowy 2017/18 (paź17 – wrz18); e-commerce uwzględniony w ramach detalu; jeżeli nie wskazano inaczej dane nie uwzględniają Surf4shoes (S4S - 55% akcji nabyte w 2018)

2 – Dane wg stanu na sierpień 2018

3 – Nie uwzględnia 28 mln EUR przychodów S4S - internetowy marketplace nabyte (55%) w 2018

4 – Uwzględnia m. in. dług finansowy netto (55,6 mln EUR), pożyczkę od akcjonariuszy, dług netto S4S

5 – Nie uwzględnia MSSF 16; 66 mln PLN

6 – Instrument pożyczkowy, oprocentowany 8%; obecnie jako akcje uprzywilejowane, które zostaną skonwertowane na pożyczkę w momencie zamknięcia transakcji; pożyczka zapada za 10 lat lub podczas wyjścia Capiton w zależności które wydarzy się pierwsze (jeżeli CCC nie zrealizuje opcji call)

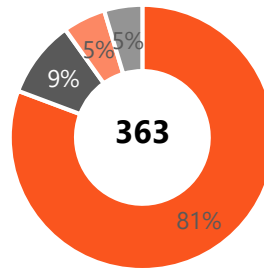
7 – Oczekiwane 3,8 mln EUR

INWESTYCJA W PODMIOT NR 2 NA RYNKU OBUWIA W NIEMCZECH

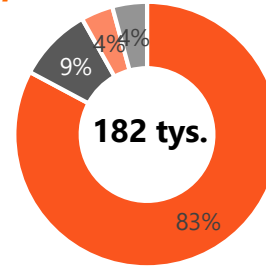
RENO



Sklepy



Powierzchnia sprzedażowa (m²)

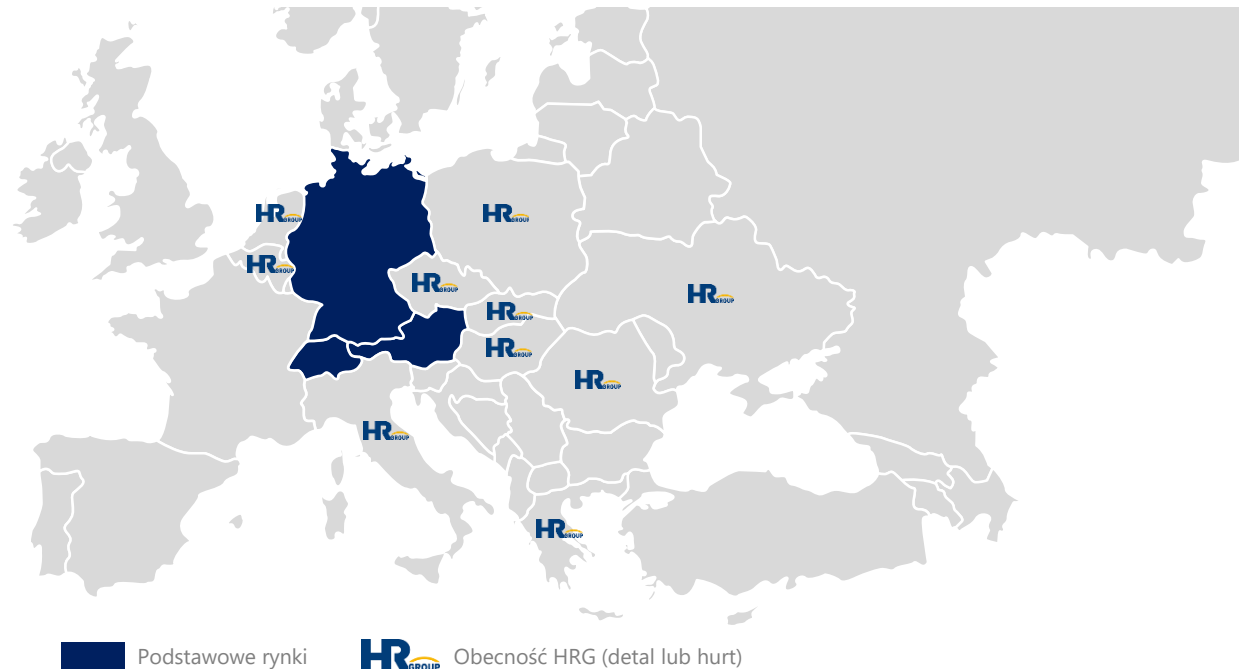


■ Niemcy ■ Austria ■ Szwajcaria ■ Pozostałe

Wybrani klienci hurtowi



Wybrane marki własne



■ Podstawowe rynki

HR GROUP Obecność HRG (detal lub hurt)

KLUCZOWE SYNERGIE DO UTYLIZACJI PO ZAMKNIĘCIU TRANSAKЦИИ

#	Wybrane synergie	Komentarz	Harmonogram
1	Zakupy – <u>marki własne</u> (<i>private labels</i>)	Wykorzystanie skali i zdolności CCC (HRG zamawia ok. 10 mln par butów marek własnych rocznie)	Pierwsze zakupy poprzez CCC na potrzeby sezonu jesień/zima 2019 (szacowane ok. 1,5 mln par); spodziewana oszczędność dla HRG na poziomie ponad 10%; docelowo większość zakupów do realizacji poprzez CCC
2	Zakupy – <u>marki obce</u> (<i>brands</i>)	Wspólne zakupy HRG i Grupy CCC (HRG zamawia ok. 5 mln par butów marek obcych rocznie)	Rozpoczęcie po zamknięciu transakcji - początek 2019 r.
3	Warunki najmu powierzchni	Znacząco większa siła przetargowa w negocjacjach z wynajmującymi w Niemczech, Austrii, Szwajcarii (szczególnie warunki zamknięć / optymalizacji sieci)	Rozpoczęcie po zamknięciu transakcji - początek 2019 r.
4	Operacyjne efekty skali	Wymiana praktyk, know-how, warunków zakupowych w obszarach IT / e-commerce / CRM / logistyki / innych	Rozpoczęcie po zamknięciu transakcji - początek 2019 r.
5	Pozostałe synergie w regionie DACH	Wspólne zarządzanie produktami dla regionu DACH, optymalizacji logistyki, inne	Główne synergie do utylizacji w przypadku nabycia przez CCC większościowego pakietu HRG
6	Nowe kanały dystrybucji / rynki	Rozwój działalności hurtowej HRG w regionie CEE (ze wsparciem CCC) i wykorzystanie ponad 2 tys. punktów sprzedaży HRG w hurcie dla optymalizacji zarządzania zapasami przez CCC	Główne synergie do utylizacji w przypadku nabycia przez CCC większościowego pakietu HRG

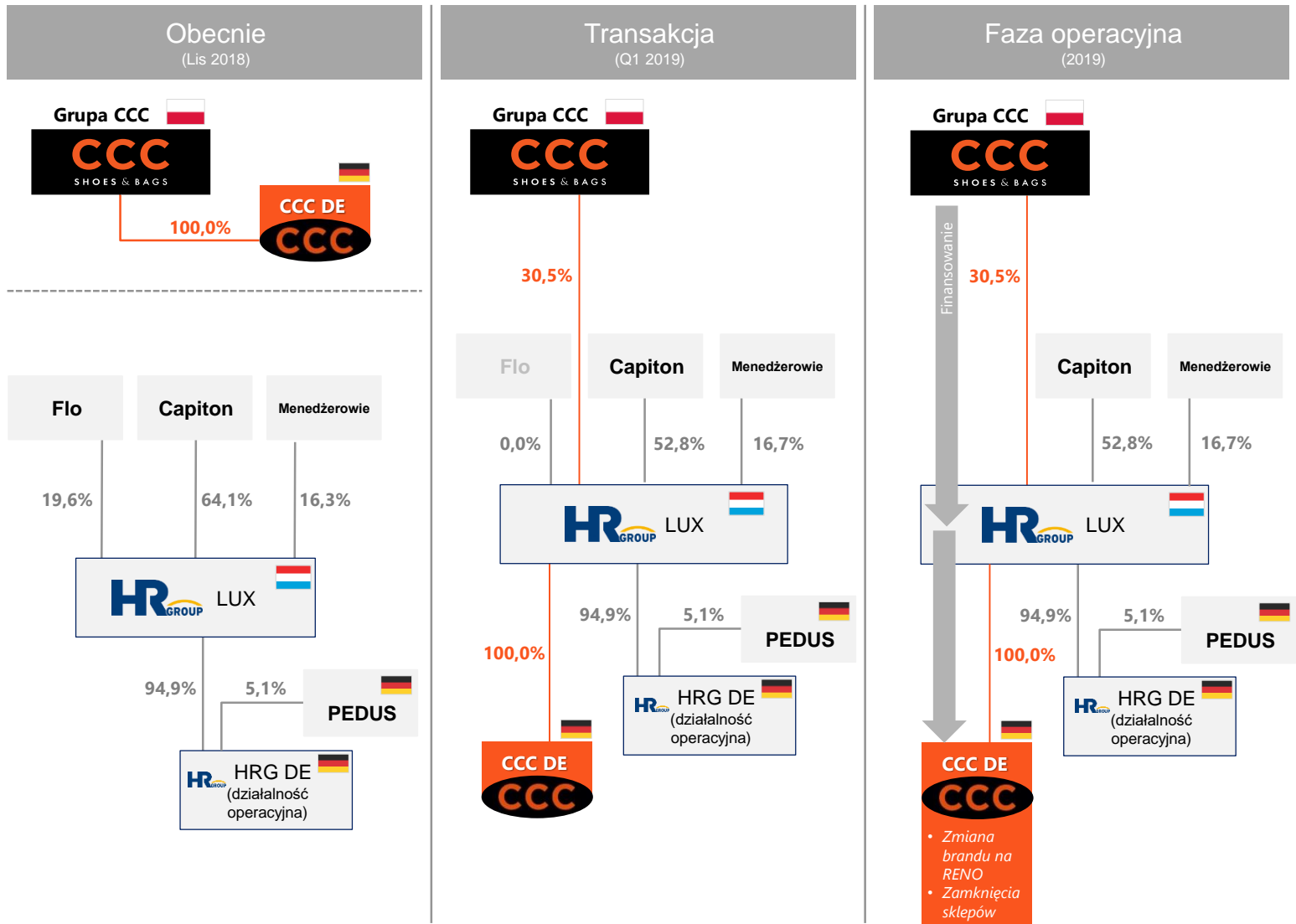
Synergie kosztowe (*punkty 1-4*) według szacunków wyniosą **10+ mln EUR** rocznie od 2020 r. (łącznie dla HRG oraz Grupy CCC)

ZAŁĄCZNIK

WPŁYW TRANSAKCJI NA SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Etapy transakcji	Faza transakcji	Obecnie	Podpisanie	Zamknięcie	Po transakcji
<ol style="list-style-type: none"> 1. Sprzedaż CCC Germany 2. Nabycie pakietu mniejszościowego HRG 3. Zapewnienie finansowania przez CCC 4. Zamknięcia sklepów oraz rebranding sklepów na RENO 5. Potencjalna realizacja opcji call na pozostałe akcje HRG 	Opis	<ul style="list-style-type: none"> • Pełna konsolidacja CCC Germany (ok. 66 mln PLN straty EBITDA w 1-3Q 2018¹) 	<ul style="list-style-type: none"> • Przeklasyfikowanie CCC Germany jako aktywa do sprzedaży • Pozytywny wpływ na EBITDA CCC z uwagi na reklasyfikację strat CCC Germany do pozycji działalność zaniechana (IFRS5) • Odpisy wartości CCC Germany w ramach pozycji działalność zaniechana (IFRS5) 	<ul style="list-style-type: none"> • Ujęcie inwestycji w HRG jako jednostkę stowarzyszoną • Wycena opcji call • Wpływ do akcjonariuszy sprzedających HRG 	<ul style="list-style-type: none"> • Konsolidacja metoda praw własności • Zapewnienie finansowania na restrukturyzację (zgodnie z umowami)
	Wpływ na poszczególne pozycje w sprawozdaniu		<ul style="list-style-type: none"> • EBITDA (+) • Działalność zaniechana (-) 	<ul style="list-style-type: none"> • Przepływy pieniężne (-) 	<ul style="list-style-type: none"> • EBITDA (+/- w zależności od wyników HRG) • Przepływy pieniężne (-)

STRUKTURA TRANSAKCJI



Uwaga:
 - Slajd prezentuje ogólną strukturę transakcji; nie uwzględnia wszystkich szczegółowym elementów
 - Udziały w akcjonariacie uwzględnia konwersję akcji uprzywilejowanych na pożyczkę



Go for more

KONTAKT RELACJI INWESTORSKICH:

Bartłomiej Piekarski – IR Manager

T: +48 76 84 58 686

M: +48 667 872 742

E: bartlomiej.piekarski@ccc.eu

Tomasz Pokora – IR Analyst

T: +48 76 84 58 747

E: tomasz.pokora@ccc.eu

CCC S.A.

ul. Strefowa 6

59-101 Polkowice, Poland

www.ccc.eu



Biura regionalne

Polkowice

Београд

Bratislava

Budapest

București

Frankfurt am Main

Graz

Львів

Maribor

Москва

Praha

София

Warszawa

Zagreb

Zielona Góra