

Transakcja nabycia akcji **eobuwie.pl S.A.**

Warunki i parametry finansowe, synergie
i plany rozwoju



- Eobuwie.pl SA jest **absolutnym liderem** polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.
- CCC nabywa 74,99% akcji eobuwie.pl S.A. **poszerzając w spektakularny sposób dostępny rynek i ilość klientów.**
- **Liczne synergie i ambitne wspólne plany rozwoju** przełożą się na zbudowanie przez Grupę CCC pozycji **globalnego europejskiego gracza.**



Marcin Grzymkowski – Prezes Zarządu



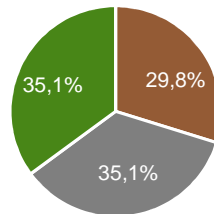
- Prezes Zarządu i współwłaściciel Spółki eobuwie.pl, prowadzącej największy sklep obuwniczy online w Polsce
- Od 9 lat rozwija sprzedaż online obuwia w Polsce oraz odpowiada za ekspansję w regionie
- Doskonała znajomość branży obuwniczej i galanteryjnej
- Zarządza zespołem ok. 180 pracowników
- Absolwent kierunku związanego z e-biznesem na University of Wales w Cardiff (2008)

eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.



- eobuwie.pl S.A. jest wysoko rentowną spółką zajmującą się **sprzedażą detaliczną średniej oraz wysokiej jakości markowego obuwia** i akcesoriów, w formule **multibrand**, w kanale **e-commerce**.
- eobuwie.pl dystrybuje obuwie w **Polsce, w Czechach, na Słowacji, w Rumunii i w Niemczech**, na każdym z rynków osiągając zyski.
- Po wybudowaniu nowego centrum logistycznego planowana jest dalsza dynamiczna ekspansja w regionie CEE i w Austrii.
- Sklep eobuwie.pl jest niekwestionowanym **liderem wśród polskich sklepów internetowych**, zajmujących się sprzedażą obuwia (udział rynkowy ok.16%)
- Średnia wartość zamówienia w eobuwie.pl S.A. od początku roku to 294 PLN. Średnia wartość sprzedanej pary obuwia w CCC w analogicznym okresie to 65 PLN.

Dotychczasowa struktura właścicielska i Zarząd



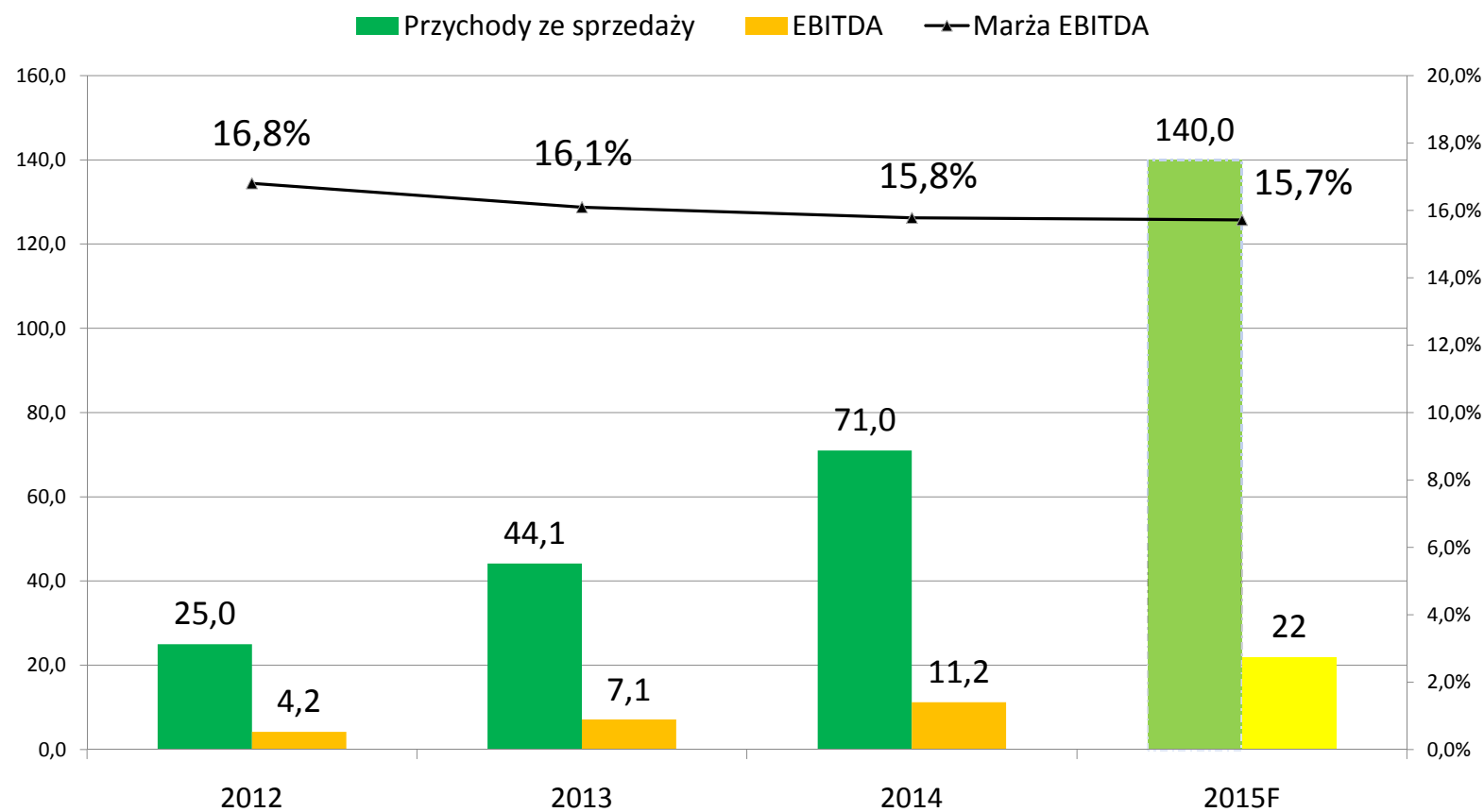
- Marcin Grzymkowski
- Katarzyna Grzymkowska
- Krzysztof Grzymkowski

Zarząd

Marcin Grzymkowski
Prezes

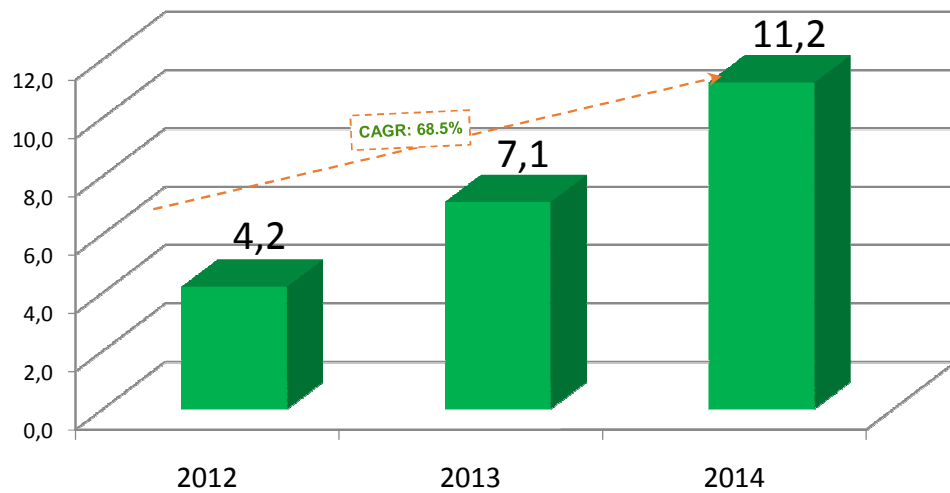
Krzysztof Grzymkowski
Wiceprezes

eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

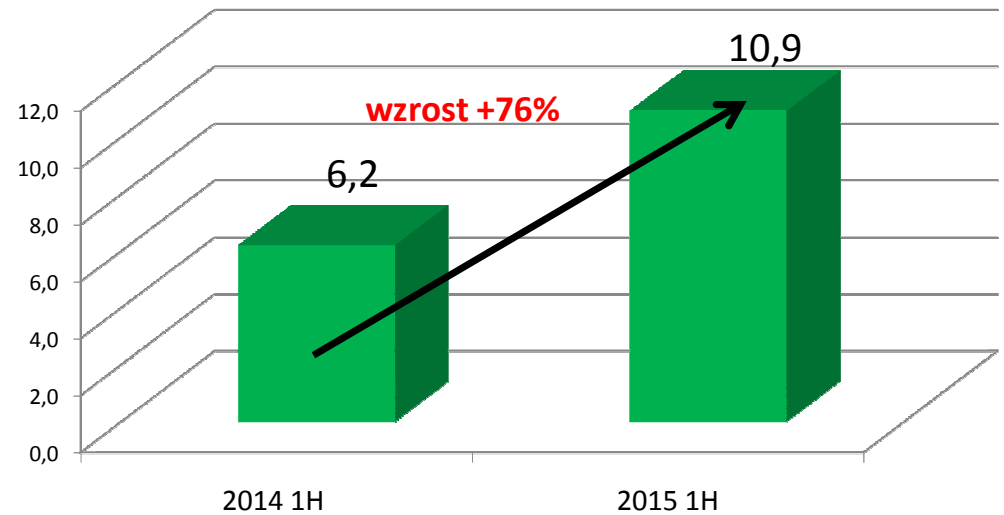


eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

EBITDA 2012 - 2014



EBITDA H1_2014 – H1_2015



Oczekiwana EBITDA 2015 to co najmniej 20.000.000 -22.000.000 PLN

eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

Przykładowe marki zagraniczne

- Armani Jeans
- Asics
- Caterpillar
- Caprice
- Clarks
- Converse
- Crocs
- Ecco
- Emu
- Furla
- Geox
- Guess
- Liu Jo
- Lloyd
- Love Moschino
- Napapijri
- Nike
- Pepe Jeans
- Rieker
- Tamaris
- Tommy Hilfiger

Przykładowe marki polskie

- Badura
- Bartek
- Gino Rossi
- Nord
- Venezia
- Wojas

**Ponad 20,000 modeli
ponad 330 brandów**

eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

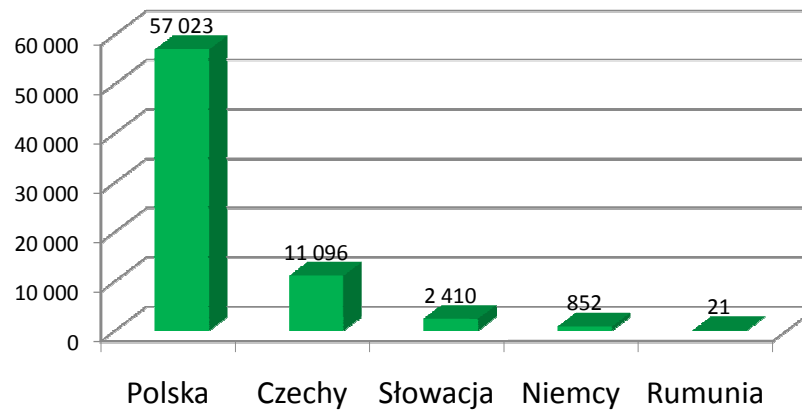
– Działalność operacyjna prowadzona jest w **Polsce**, w **Czechach**, na **Słowacji**, w **Rumunii** i w **Niemczech**.



- Do końca roku uruchomiona zostanie sprzedaż na **Węgrzech** i na **Litwie**.



Struktura geograficzna sprzedaży 2015



eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

Cel - zdobycie pozycji lidera na rynku sprzedaży online obuwia w segmencie średnim i wyższym w regionie CEE oraz pozycji wiodącej w krajach niemieckojęzycznych

Zarządzanie strategiczne	Wykorzystanie wypracowanego, skalowalnego modelu biznesowego do ekspansji na kolejnych rynkach regionu	Zasoby ludzkie	Zarządzanie przez kompetentny, doświadczony i zmotywowany zespół
	Rozwój koncepcji omnichannel		Wykorzystanie znajomości rynku obuwniczego oraz umiejętność odczytywania trendów modowych
Zarządzanie operacyjno-logistyczne	Budowa nowoczesnego centrum magazynowo-logistycznego	Budowa wizerunku	Ciągle umacnianie wiarygodności wśród konsumentów
	Dalsza automatyzacja oraz powiększanie przewagi technologicznej / logistycznej nad mniejszymi konkurentami		Dalszy wzrost świadomości marki eobuwie.pl wśród konsumentów
	Optymalizacja logistyki, spadające koszty dystrybucji ze względu na efekty skali	Wyniki finansowe	Wysoka rentowność przy szybkiej dynamice wzrostu
			Minimalny poziom zadłużenia

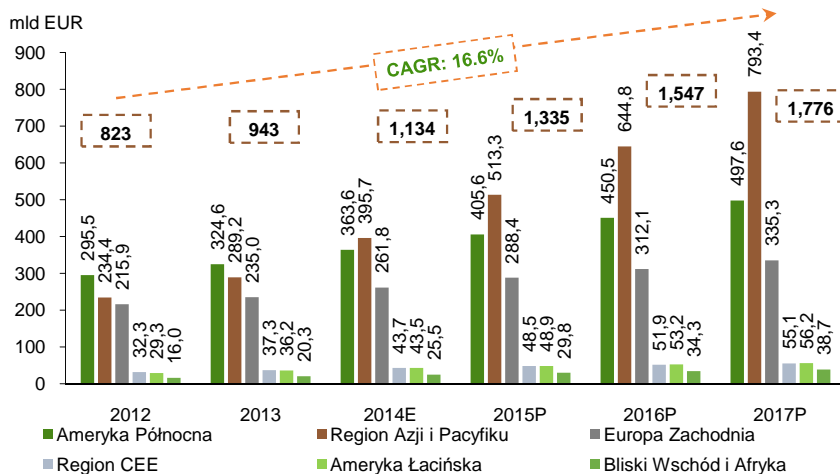
eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

Otoczenie rynkowe

Globalny rynek e-commerce

- Globalny rynek e-commerce charakteryzował się wzrostem na poziomie **14.5%** w **2013** r., osiągając **943 mld EUR** na koniec 2013 r. W **2014** r. wartość rynku szacuje się na **1,134 mld EUR** (wzrost o 20.3%)¹
- Zwyczkowy trend ma, według przedstawionych prognoz, utrzymać się również w kolejnych latach. Według prognoz średnioroczny wzrost **CAGR, w latach 2012-2017P**, wyniesie **16.6%**, a globalny rynek e-commerce w **2017** r. osiągnie wartość **1,776 mld EUR**²

Wartość globalnego rynku e-commerce, mld EUR, 2012-2017P



Źródło: emarketer.com

Noty: (1,2) – emarketer.com; (3,4) – Raport Euromonitor International

Rynek e-commerce w Europie i w Polsce

- Wg danych publikowanych w raporcie przygotowanym przez E-commerce Europe, **rynek e-commerce w regionie CEE** osiągnął w **2013** r. wartość **37.3 mld EUR**
- Wartość rynku e-commerce wg przytoczonych danych wyniosła w **Czechach** w 2013 r. **2.1 mld EUR**, natomiast na **Słowacji** **0.3 mld EUR**
- Od 2005** r. rynek e-commerce w **Polsce** **rośnie** w dynamicznym tempie, przekraczającym **średnio 25% rocznie**. Jego wartość w **2013** r. wyniosła **5.7 mld EUR**, a w **2014** r. estymowana jest na **6.9 mld EUR**³
- Według tych samych badań, rynek e-handlu w **Polsce**, **2020** r. będzie warty **25.0 mld EUR**
- Wg szacunków, **liczba e-sklepów** **wzrosła w 2014** r. o **7.0%**, osiągając liczbę **14.1 tys.** W **2013** r., na polskim rynku działało **1,300 e-sklepów** działających w branży odzieżowo-obuwniczej⁴

Wartość polskiego rynku e-commerce, mld EUR 2005-2020P



Źródło: Raport e-commerce, interaktywne.com, na podstawie SMG, Kelkoo, Forrester Research, PMR;

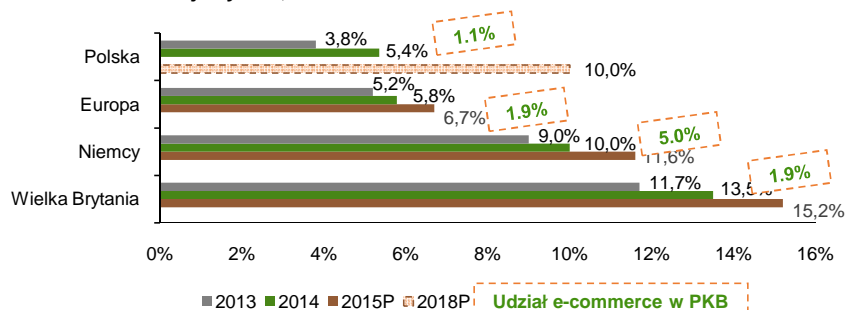
eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

Otoczenie rynkowe

E-commerce vs sprzedaż detaliczna¹

- **Udział gałęzi IT w PKB Europy** wyniósł w **2012 r. 3.5%**. Wg prognoz, udział ten ma się **podwoić do 2016 r. oraz potroić do 2020 r.** Udział **e-commerce w PKB Europy** wyniósł w **2012 r. 1.9%**, podczas gdy w **Polsce** wartość ta wyniosła **1.1%**
- Rynek **e-handlu** jest dużo mniejszy od tradycyjnego. Jego **udział w handlu detalicznym** ogółem wyniósł w **2013 r. 3.8%**, przy **średniej europejskiej 5.8%**
- Prognozy wskazują, że w Polsce istnieje spory **potencjał do rozwoju e-handlu**, którego **wartość**, według prognoz, **będzie nadal rosła** i doganiała wartość odnotowywaną w krajach Europy Zachodniej. Poniżej przedstawiono porównanie do **Wielkiej Brytanii oraz Niemiec**, krajów o **najwyższych przychodach z gałęzi e-commerce w Europie**

Udział rynku e-commerce w sprzedaży detalicznej oraz w PKB w Europie, Polsce, Niemczech i Wielkiej Brytanii, 2013-2018P²



Noty: (1,2) – emarketer.com, retailsearch.org, zapis debaty „Rynek e-commerce. Perspektywy rozwoju w Polsce, potencjał rynku i szanse dla firm z różnych branż”, Raport e-commerce, interaktywnie.com, 2014r., web.gov.pl, Raport European B2C E-commerce report 2014

Rynek polski na tle rynków dojrzałych

		Europa		
Liczba użytkowników Internetu (mln)	26.9	529.0	69.5	52.8
Użytkownicy Internetu, jako % społeczeństwa	69.8%	71.3%	86.2%	82.4%
Liczba osób robiących zakupy online	9.0	250.0	37.0	39.0
Liczba osób robiących zakupy online, jako % społeczeństwa	23.4%	33.7%	45.9%	60.8%
Przeciętne roczne wydatki na zakupy online ¹	465€	1402€	1351€	2466€

Nota (!): Baza jest liczbą osób robiących zakupy online
Źródło: Raport European B2C E-commerce report 2013, dane za rok 2012

Rynek m-commerce w Polsce

- **M-commerce** jest jedną z **najszybciej rosnących gałęzi e-commerce**, a jej **wzrost jest 3-krotnie wyższy od wzrostu e-commerce**
- **Od 2013 do 2016 r.**, **średnia roczna stopa wzrostu handlu mobilnego** w Polsce wyniesie **32,8%**, a wartość całej gałęzi w **2016 r.** szacowana jest na **2.5 mld PLN**
- Wartość tego rynku w **Polsce, 2014 r.** wyniosła **1 mld PLN**

Źródło: Badanie PayPal oraz Ipsos

eobuwie.pl SA - absolutny lider polskiego rynku e-commerce sprzedaży obuwia.

Wyróżnienia i nagrody



Wyróżnienie **gwiazdą Jakości Obsługi 2015** – wybór konsumentów portalu jakoscobslugi.pl

2015



Wielokrotny laureat Diamentów Forbesa – rankingu najbardziej dynamicznych polskich firm

2015, 2014, 2012, 2011



Doskonałość Mody 2014 magazynu „Twój Styl”, w kategorii Doskonały Sklep Internetowy

2014



Najlepiej oceniany sklep przez serwis finansowy money.pl – pierwsze miejsce w Rankingu Sklepów Internetowych w kategorii Moda

2014



Złoty Laur Klienta 2014 – wyróżnienie przyznane przez klientów zadowolonych z jakości i szybkości obsługi oraz bogatej oferty sklepu

2014



Laureat rankingu Gazele Biznesu – rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm

2014



Pierwsze miejsce w kategorii odzież i obuwie w zestawieniu Ranking Sklepów Internetowych – wybór konsumentów portalu opineo.pl

2014



Pierwsze miejsce w rankingu w kategorii moda w raporcie „Polski e-commerce 2014 r.”

2014

eobuwie.pl od ponad 8 lat buduje stabilną pozycję lidera sprzedaży obuwia w kanale e-commerce

Transakcja nabycia akcji **eobuwie.pl S.A.** Warunki i parametry finansowe



eobuwie.pl S.A. – warunki transakcji i parametry finansowe

- CCC i Akcjonariusze eobuwie.pl S.A. podpisali w dniu 26.08.2015 Umowę Inwestycyjną.
- Po spełnieniu warunków zawieszających, standardowych w tego rodzaju umowach, w tym uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta, dojdzie do transakcji.
- CCC nabędzie 7.499.000 akcji eobuwie.pl S.A. stanowiących 74,99% kapitału akcyjnego i głosów na WZA za kwotę 129.982.000 PLN. Ponadto, po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2015, CCC dopłaci kwotę wynikającą ze wzoru $12 \times (\text{EBITDA } 2015 - 15.000.000 \text{ PLN}) \times 74,99\%$.
- Dwaj Akcjonariusze – Marcin Grzymkowski (Prezes Zarządu) i Krzysztof Grzymkowski (Wiceprezes Zarządu) będą nadal zarządzali operacyjnie spółką eobuwie.pl S.A.
- CCC ma opcję odkupu pozostałych 2.501.000 akcji dających 25,01% głosów na WZA i stanowiących 25,01% kapitału akcyjnego po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2018.

eobuwie.pl S.A. w Grupie Kapitałowej **CCC** to synergie i ambitne wspólne plany rozwoju



- **Brak ryzyka kanibalizacji.**
- CCC nabywa udziały w spółce:
 - działającej **na innym rynku** produktowym (produkty markowe);
 - docierającej **poprzez inne kanały dystrybucji** (urządzenia mobilne, tablet, komputer);
- Po transakcji **eobuwie.pl S.A. zachowuje autonomię w ramach Grupy CCC.**
Zarządzana jest nadal przez swoich dotychczasowych Akcjonariuszy a CCC nie zamierza zmieniać niczego w dotychczasowym modelu biznesowym. CCC pozyskuje do swojej Grupy Kapitałowej najwyższej klasy **kompetencje w zakresie e-commerce.**

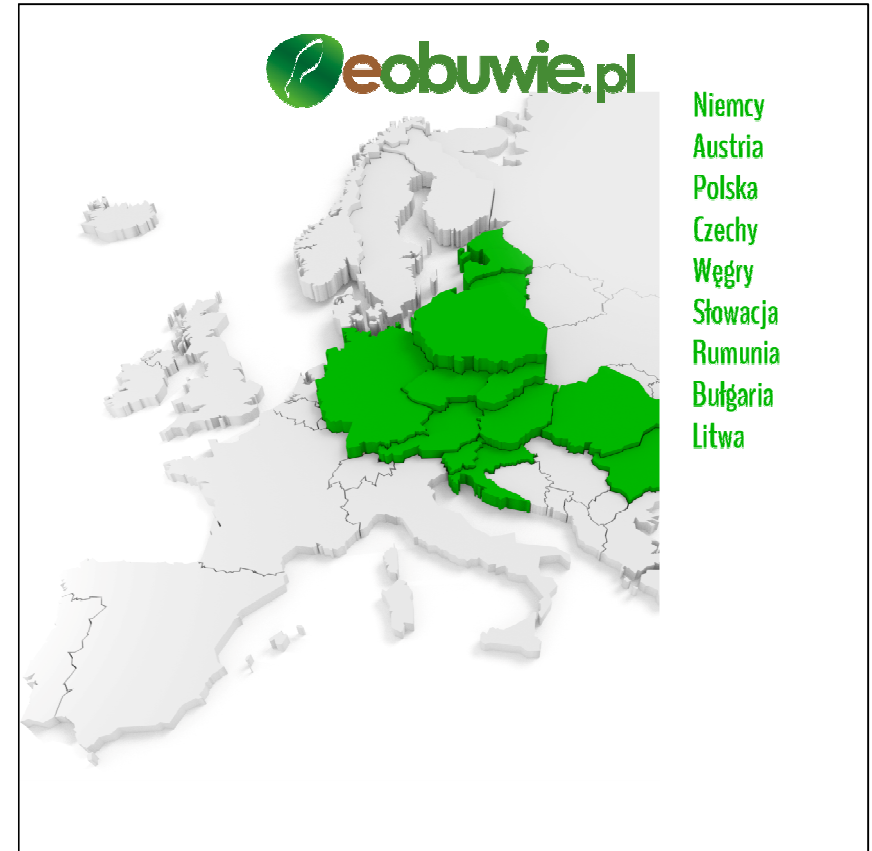
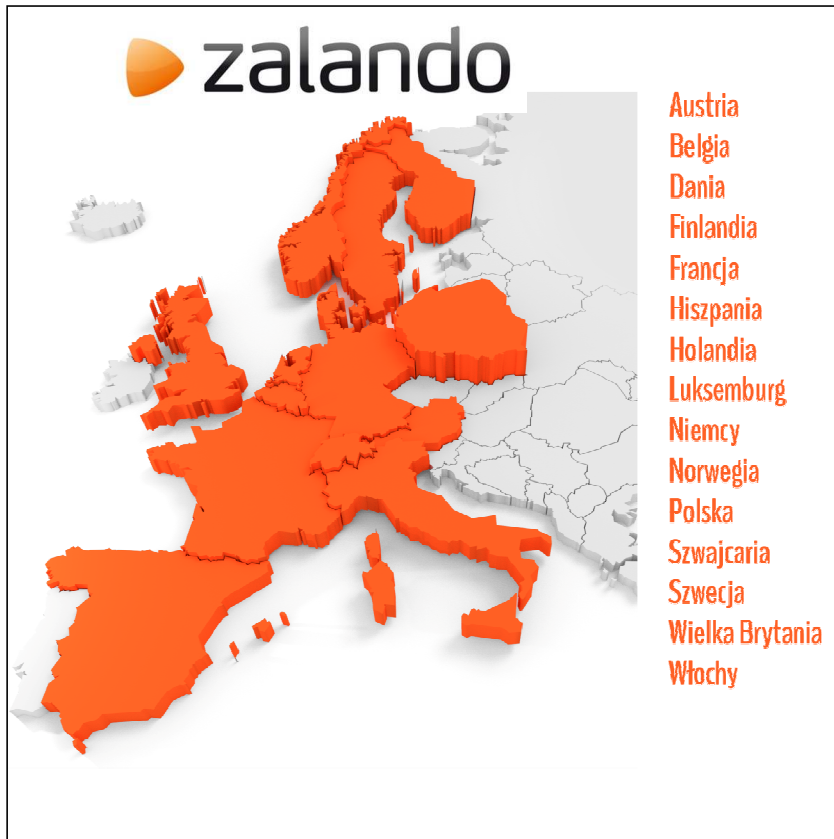
eobuwie.pl SA – synergie i plany wspólnego rozwoju

- W wyniku transakcji eobuwie.pl S.A. zyskuje **dostęp do zasobów kapitałowych i finansowych CCC.**
- CCC sfinansuje budowę **ultranowoczesnego centrum dystrybucyjnego** w Specjalnej Strefie Ekonomicznej (lokalizacja Zielona Góra - otwarcie wiosną 2016).
- eobuwie.pl S.A. odniesie bezpośrednio **korzyści operacyjne** z tytułu :
 - wspólnych wysyłek do hubów logistycznych i niższych kosztów transportu do krajów Europy Środkowej;
 - reklamy eobuwie.pl S.A. w punktach sprzedaży CCC (500 milionów wejść do sklepów stacjonarnych);
 - poszerzenia możliwości realizowania odbiorów i zwrotów o punkty sprzedaży detalicznej CCC;
 - synergii kosztowych w zakresie kosztów ogólnego zarządu i administracji na nowych rynkach.
- Do oferty eobuwie.pl S.A. stopniowo trafi **część asortymentu Premium* CCC (Lasocki, Sprandi, Disney).**

* 60% obrotów CCC S.A.

eobuwie.pl S.A. – synergie i plany wspólnego rozwoju

Zalando vs eobuwie.pl – zasięg geograficzny i plany ekspansji



Plany ekspansji i rozwoju eobuwie.pl S.A. pokrywają się ze strategią ekspansji geograficznej CCC S.A.

- Grupa Kapitałowa CCC poprzez inwestycje logistyczne i zasilenie kapitałowe zamierza zbudować z eobuwie.pl S.A. **największą spółkę obuwniczą działającą w sektorze e-commerce w Europie Środkowej.**
- Oczekujemy, iż w ciągu trzech lat eobuwie.pl S.A. osiągnie przychody ze sprzedaży powyżej **500.000.000 PLN.**
- Droższe marki (Premium) z portfolio CCC (Lasocki, Sprandi, Disney) dostępne będą już od jesieni na platformach e-commerce spółki eobuwie.pl S.A. we wszystkich krajach Europy Środkowej, w Niemczech i w Austrii.