ACORDO DE ASSOCIAÇÃO

26 DE ABRIL 2021

+soma + cia Hering



SOMANDO COM A cia Hering !

DESTAQUES

140 ANOS DE HISTÓRIA

MARCA MAIS ICÔNICA DA HISTÓRIA DA MODA

ORGULHO DO VAREJO NACIONAL

ACESSO A UM NOVO SEGMENTO DE MERCADO

HISTÓRICO

RELACIONAMENTO ANTIGO ENTRE EMPRESAS

DISCUSSÕES NOS ÚLTIMOS 2 MESES PARA UMA COMBINAÇÃO

CULTURAS PROFISSIONAIS DE ORIGEM FAMILIAR



O GRUPO SOMA TEM COMO SONHO CONSTRUIR E PERENIZAR MARCAS COMO A HERING

PILARES ESTRATÉGICOS DA OPERAÇÃO

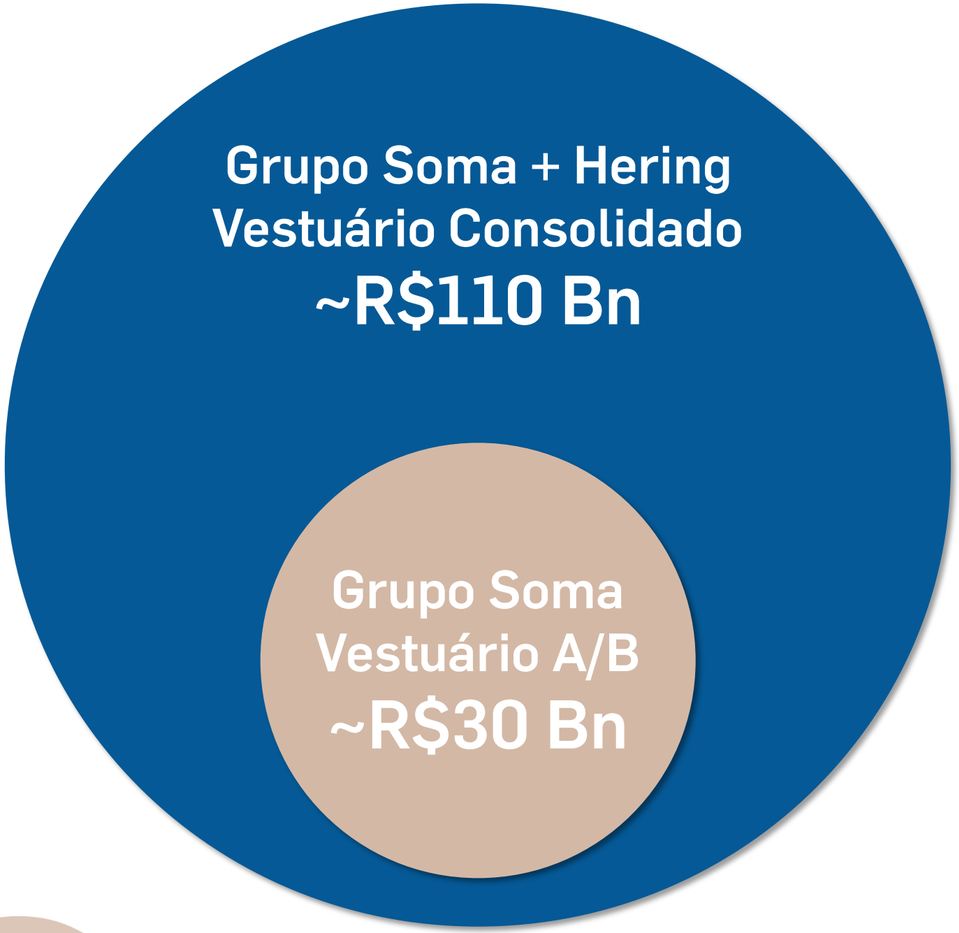
1 AMPLIAÇÃO DO MERCADO ENDEREÇÁVEL

2 COMPLEMENTARIEDADE DO PORTFOLIO DE MARCAS

3 ENORME CRIAÇÃO DE VALOR COM POTENCIALIZAÇÃO DA MARCA HERING, SINERGIAS OPERACIONAIS E TROCA DE MELHORES PRÁTICAS

4 PRESERVAÇÃO DA ESSÊNCIA DA HERING ATRAVÉS DO MODELO ASSOCIATIVO SOMA

1 AMPLIAÇÃO DO MERCADO ENDEREÇÁVEL



Aumento de 3,8x no mercado endereçável

Acesso a um novo segmento de mercado

Market Share:
- Grupo Soma: 5,6 %
- **Grupo Soma + Hering 2,5%**

Mercado altamente pulverizado com grande oportunidade de consolidação

Fonte: Euromonitor, análise do time

2 PORTFÓLIO COMPLEMENTAR DE MARCAS



Fonte: Grupo Soma
Hering inclui Espaço Hering e Basic Shop Hering

3 ALAVANCAS DA CRIAÇÃO DE VALOR

POTENCIALIZAÇÃO DA HERING + SOMA



ACELERAÇÃO DO DIGITAL E DO *OMNICHANNEL*

INTEGRAÇÃO ENTRE CANAIS

NOVAS CATEGORIAS DE PRODUTOS

AUMENTO DE CAPILARIDADE

MONETIZAÇÃO DA BASE DE CLIENTES ATRAVÉS DE CRM (>8MM CLIENTES)

MELHORES PRÁTICAS



+ soma GRUPO DE MODA

KNOW-HOW INDUSTRIAL, PERMITINDO MAIOR VERTICALIZAÇÃO EM ALGUMAS LINHAS DE PRIDUTO

KNOW-HOW DE GESTÃO DE FRANQUIAS

“COLLAB” E COLEÇÕES CÁPSULA COM AS DEMAIS MARCAS DO GRUPO

cia hering

GESTÃO INTEGRADA DE ESTOQUES

SOMA LABS APORTANDO PRODUTOS DIGITAIS EM TODOS OS ELOS DA CADEIA

INOVAÇÃO DE PRODUTOS ANCORADA NO DIFERENCIAL DE ESTAMPARIA DA FARM

RACIONALIZAÇÃO DE GASTOS



OTIMIZAÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM DIGITAL

SINERGIA NO G&A ADMINISTRATIVO

GANHOS DE EFICIÊNCIA EM LOGÍSTICA

ESCALABILIDADE E GANHO DE PRODUTIVIDADE NA CADEIA DE FORNECIMENTO (>30MM PEÇAS POR ANO)

4 PRESERVAÇÃO DA ESSÊNCIA DA HERING ATRAVÉS DO MODELO ASSOCIATIVO SOMA

GRUPO DE MODA + soma + cia Hering



ROBERTO JATAHY



FÁBIO HERING



MARCELLO BASTOS



THIAGO HERING



KATIA BARROS

VISÃO DA INTEGRAÇÃO

- Estrutura de governança do Grupo Soma permanecerá inalterada
- Fábio Hering assumirá a cadeira de Presidente do Conselho
- Thiago Hering assume como CEO da marca e adere ao Acordo de Acionistas do Grupo Soma
- Marca Hering manterá autonomia operacional plena
- Plano detalhado de integração do time Hering, com foco em captura de sinergias no médio prazo
- Valorização dos talentos das duas companhias

HARMONIA SOCIETÁRIA + ***RESPEITO AOS FUNDADORES E AO DNA DAS MARCAS*** + ***ALINHAMENTO DE LONGO PRAZO VIA ACORDO DE ACIONISTAS***

GRUPO SOMA E HERING – A CRIAÇÃO DE UM LÍDER

A fusão entre Hering e Grupo Soma cria uma empresa no segmento de varejo de moda com uma rede mais de mil lojas e receita bruta de mais de R$ 3 bilhões ao ano

			+ soma grupo de moda	cia Hering	Consolidado
Metros Quadrados (2020)	29% / 71%	*mil m²*	37	90	128
Número de Lojas (2020)	25% / 75%	#	264	778	1,042
Receita Bruta (2019)	51% / 49%	*R$ mm*	1,926	1,816	3,742
EBITDA[1] (2019)	51% / 49%	*R$ mm*	273	265	537
Lucro Líquido[1] (2019)	48% / 52%	*R$ mm*	199	215	414

Fonte: Informações das Companhias (2020)
Notas: [1] Lucro Líquido considerando NT e Maria Filó [2] EBITDA do Grupo Soma considerando NV e Maria Filó [3] Lucro Líquido do Grupo Soma considerando NV e Maria Filó
Ebitda Hering deduzido o valor de Outras Receitas (Despesas) Operacionais em R$ 66,8MM

ESTRUTURA DA TRANSAÇÃO

VISÃO GERAL DA TRANSAÇÃO

1. Valor total da oferta de R$5,14 bilhões:
   R$3,64 bilhões em ações de Soma + R$1,5 bilhão em caixa

2. Acionistas da Hering receberão R$33,00 por ação:
   Recebimento de 1 : 1,625 de Soma3 + R$9,63 em caixa por ação de Hering

3. Prêmio de 93% sobre o preço de Hering no dia 14/04/2021

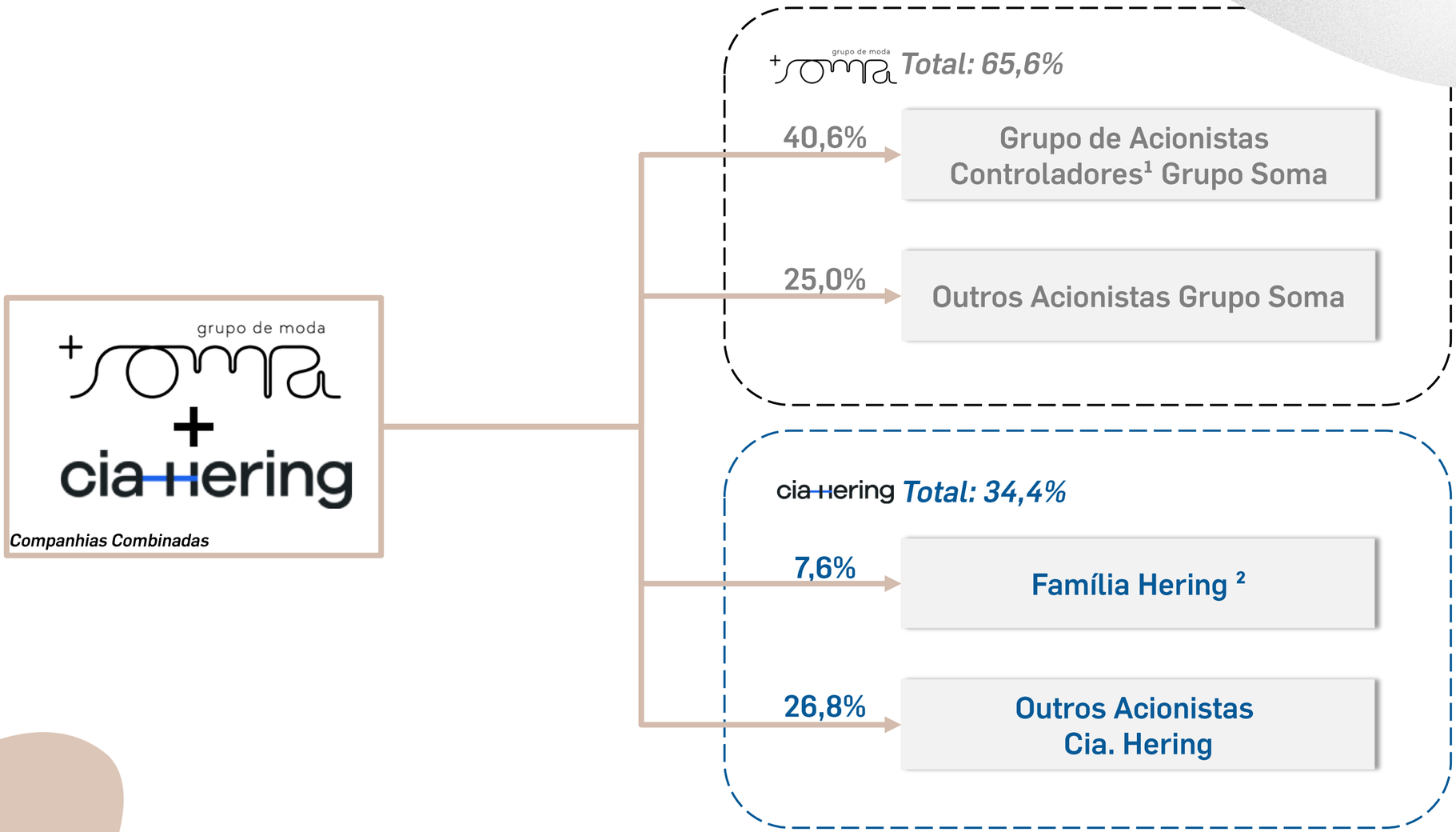
4. Acionistas de Hering receberão 34,4% das ações da empresa combinada

Dados da Oferta			Por Ação
Valor da Hering	R$ mm	5.139	**R$ 33,00**
Parcela em Cash	R$ mm	1.500	R$ 9,63
Parcela em Shares	R$ mm	3.639	R$ 23,37

Diluição Grupo Soma		
Data / Período		Últimos 30 dias[1]
Preço SOMA3	R$ mm	14,38
# Ações Soma a serem Emitidas	**#**	**253.106.816**
# Ações Soma para cada Ação da Hering	**#**	**1,62511**

Fonte: Capital IQ e Informações Públicas das Companhias
1: Média dos últimos 30 pregões findos em 23/04/2021

ESTRUTURA ACIONÁRIA RESULTANTE



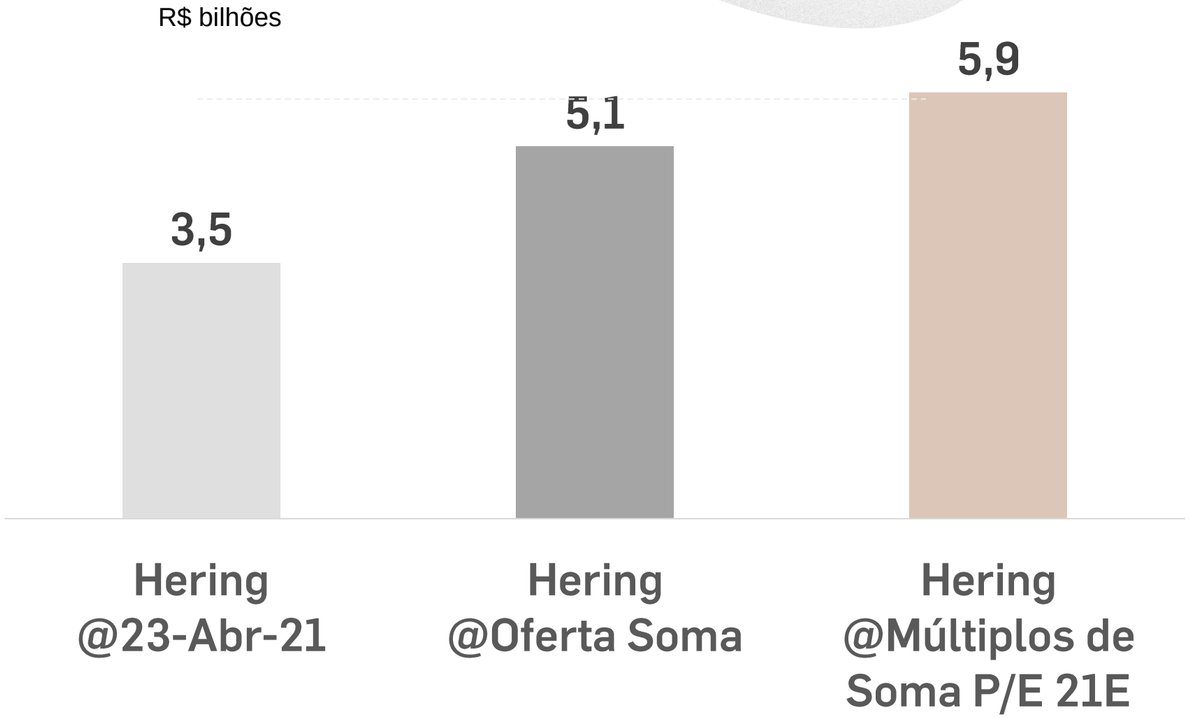
Fonte: Informações Públicas
1: Considera que a Família Hering detém 25% das ações em circulação da companhia
2: 297,7 milhões de ações do controlador Soma

MÚLTIPLOS IMPLÍCITOS DA TRANSAÇÃO

Equity Value da Hering em R$ bilhões; P/E 21E

Valor da Hering aplicando o múltiplo do Grupo Soma seria de R$ 5,9 bi (+R$ 0,8 bi) acima do preço pago na Transação, sem considerar o ganho potencial com sinergias (~R$ 200MM anuais).

O múltiplo P/E 21 implícito pós sinergia é de 13,8x.

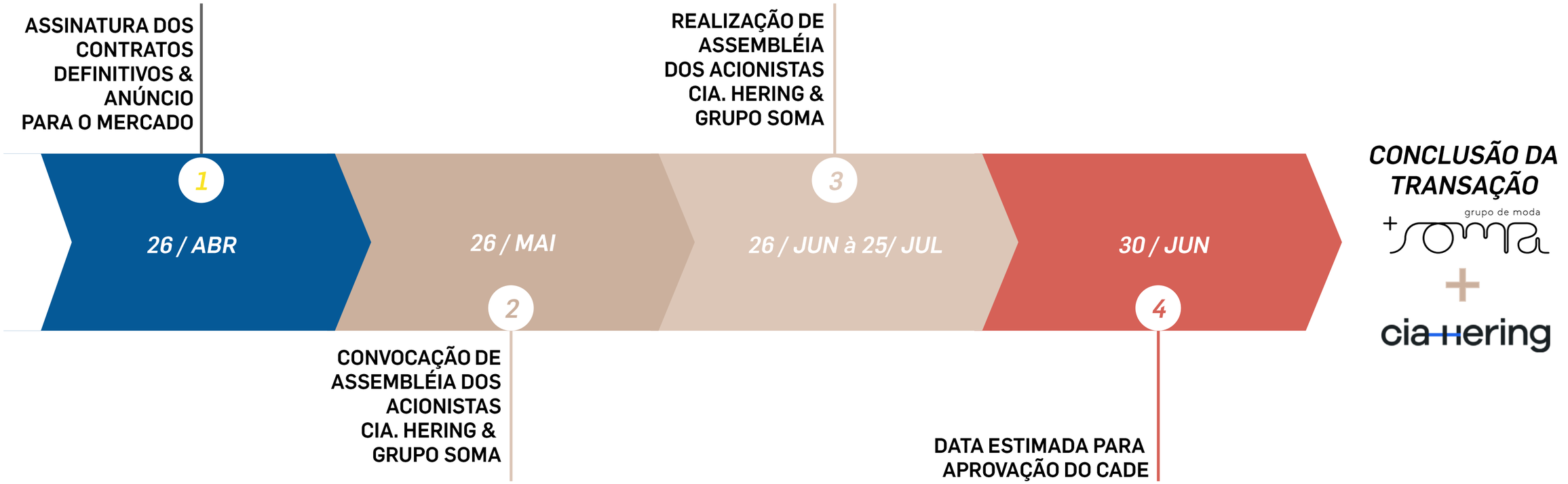


P/E 21E	19,8x	28,8x	33,0x

Múltiplo com sinergias (R$ 200MM em Lucro) >> **13,8x**

Fonte: Informações Públicas e projeções de consenso de mercado para 2021E extraídos do Capital IQ em 23-Abr-2021

PRÓXIMOS PASSOS DA TRANSAÇÃO



Fonte: Grupo Soma