

ACORDO DE ASSOCIAÇÃO

26 DE ABRIL 2021

+ **sona** + **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**



+ **SOMA**
GRUPO DE MODA

2

COMPLEMENTARIEDADE DO **PORTFOLIO DE MARCAS**



+

cia Hering

3

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

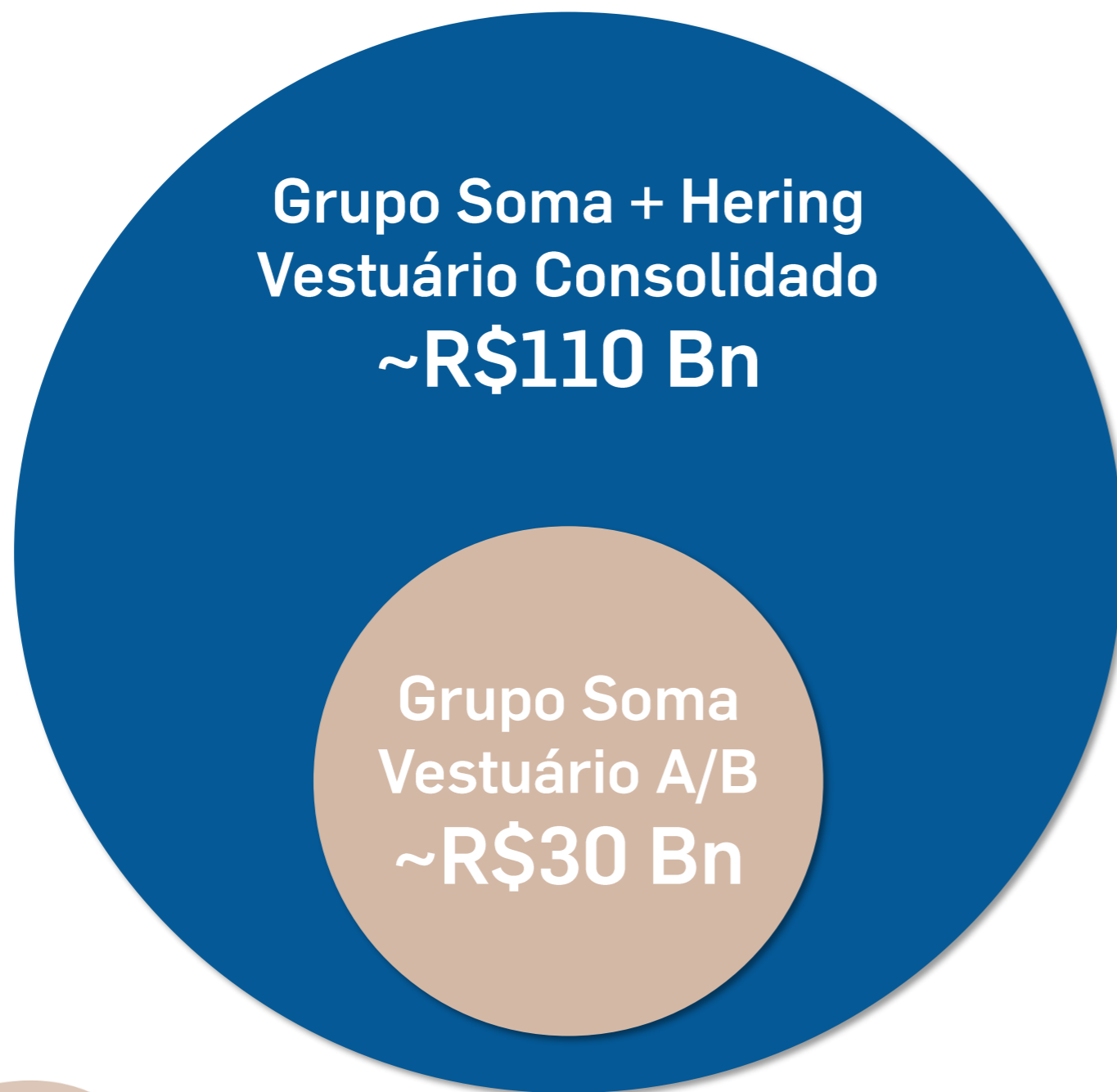


4

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



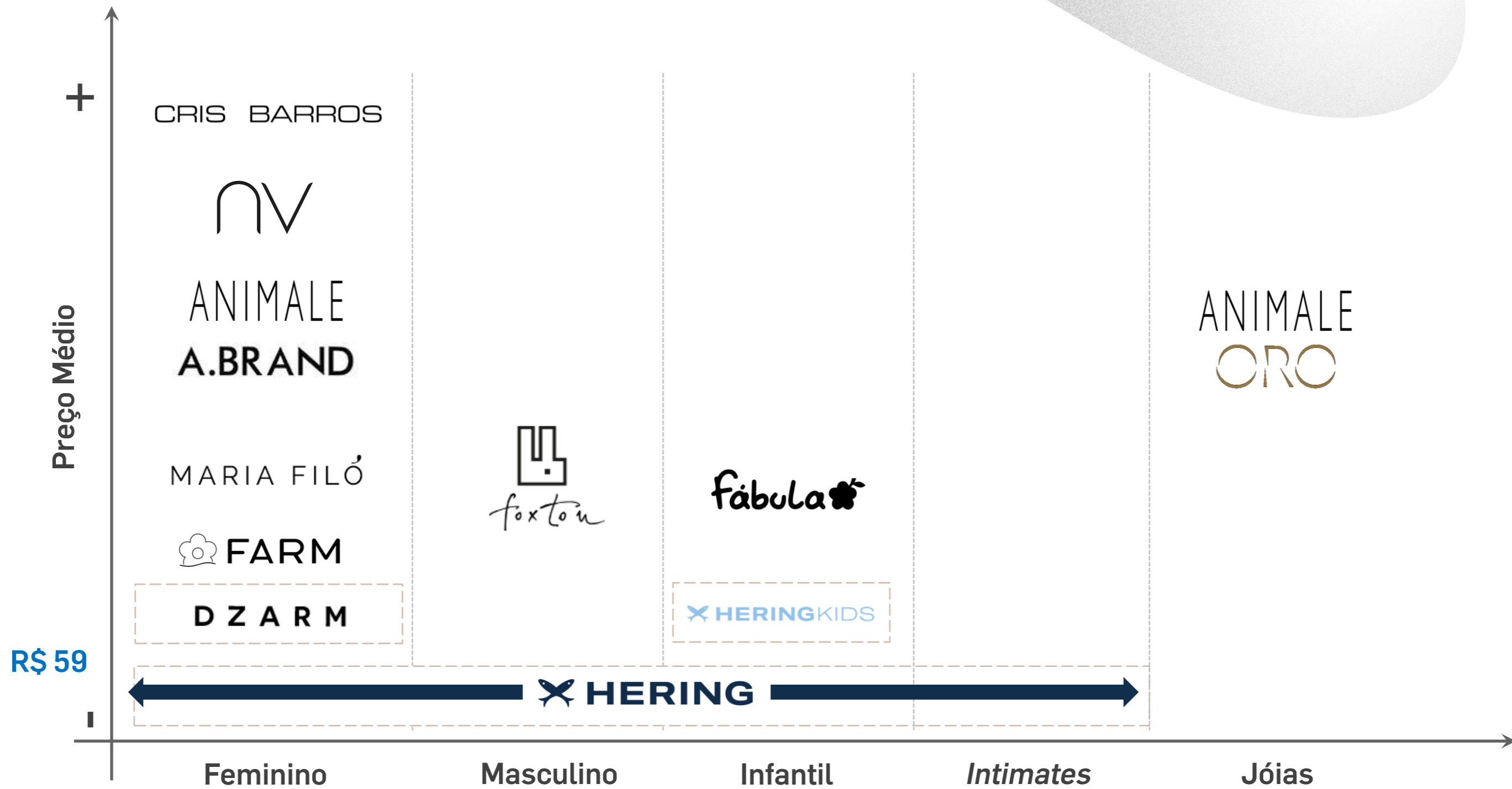
Market Share:

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

Mercado altamente pulverizado com grande oportunidade de consolidação

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



GRUPO DE MODA
+soma

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



ROBERTO JATAHY



FÁBIO HERING



MARCELLO BASTOS



THIAGO HERING



KATIA BARROS

**HARMONIA
SOCIETÁRIA**



**RESPEITO AOS
FUNDADORES
E AO DNA DAS MARCAS**



**ALINHAMENTO DE LONGO
PRAZO VIA ACORDO DE
ACIONISTAS**

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

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

			 grupo de moda	 cia hering	Consolidado	
Metros Quadrados (2020)	29%	71%	mil m ²	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
EBITDA¹ (2019)	51%	49%	R\$ mm	273	265	537
Lucro Líquido¹ (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

cia Hering

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

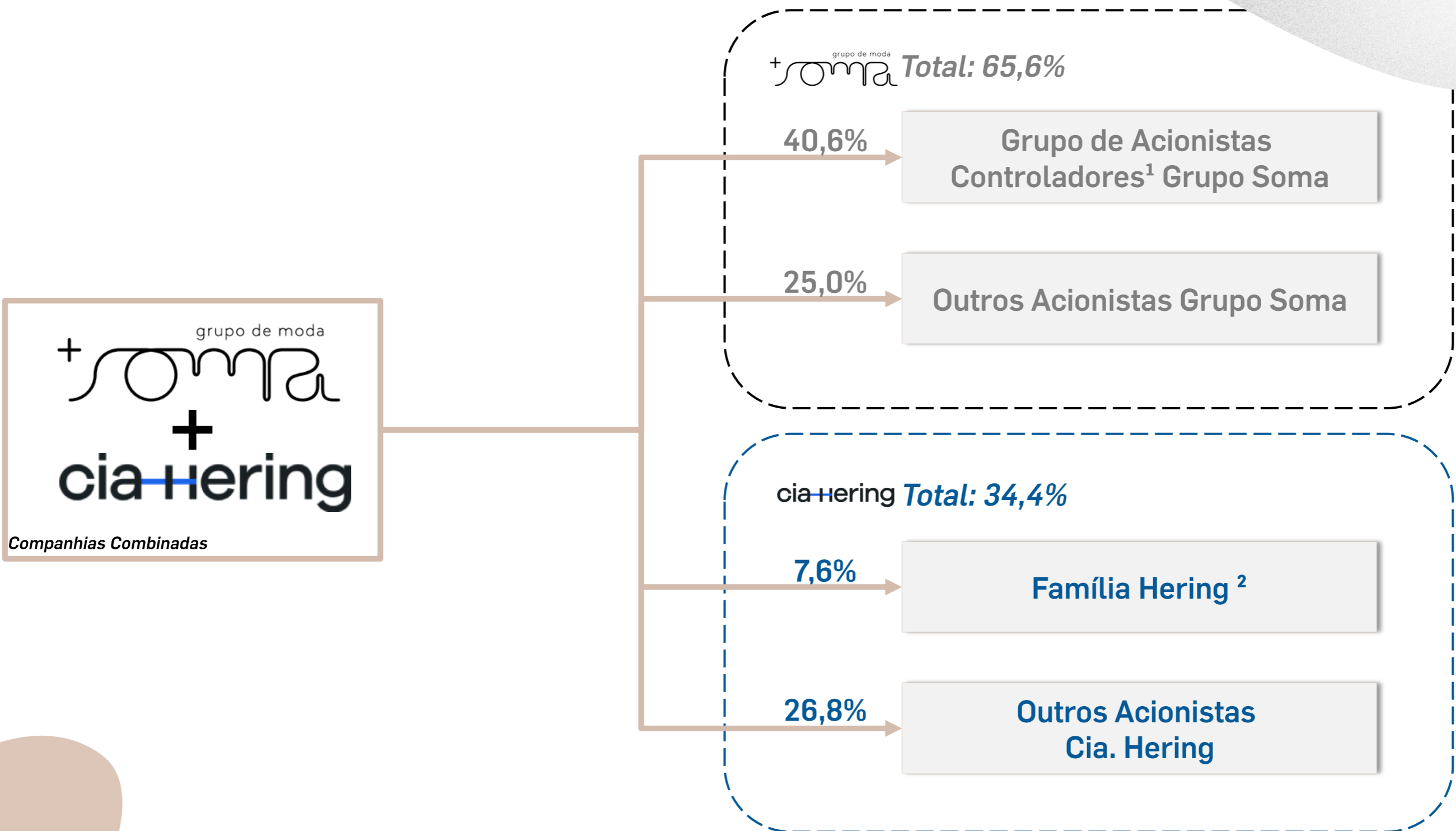
			Por Ação
Valor da Hering	R\$ mm	5.139	R\$ 33,00
Parcela em Cash	R\$ mm	1.500	R\$ 9,63
Parcela em Shares	R\$ mm	3.639	R\$ 23,37

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



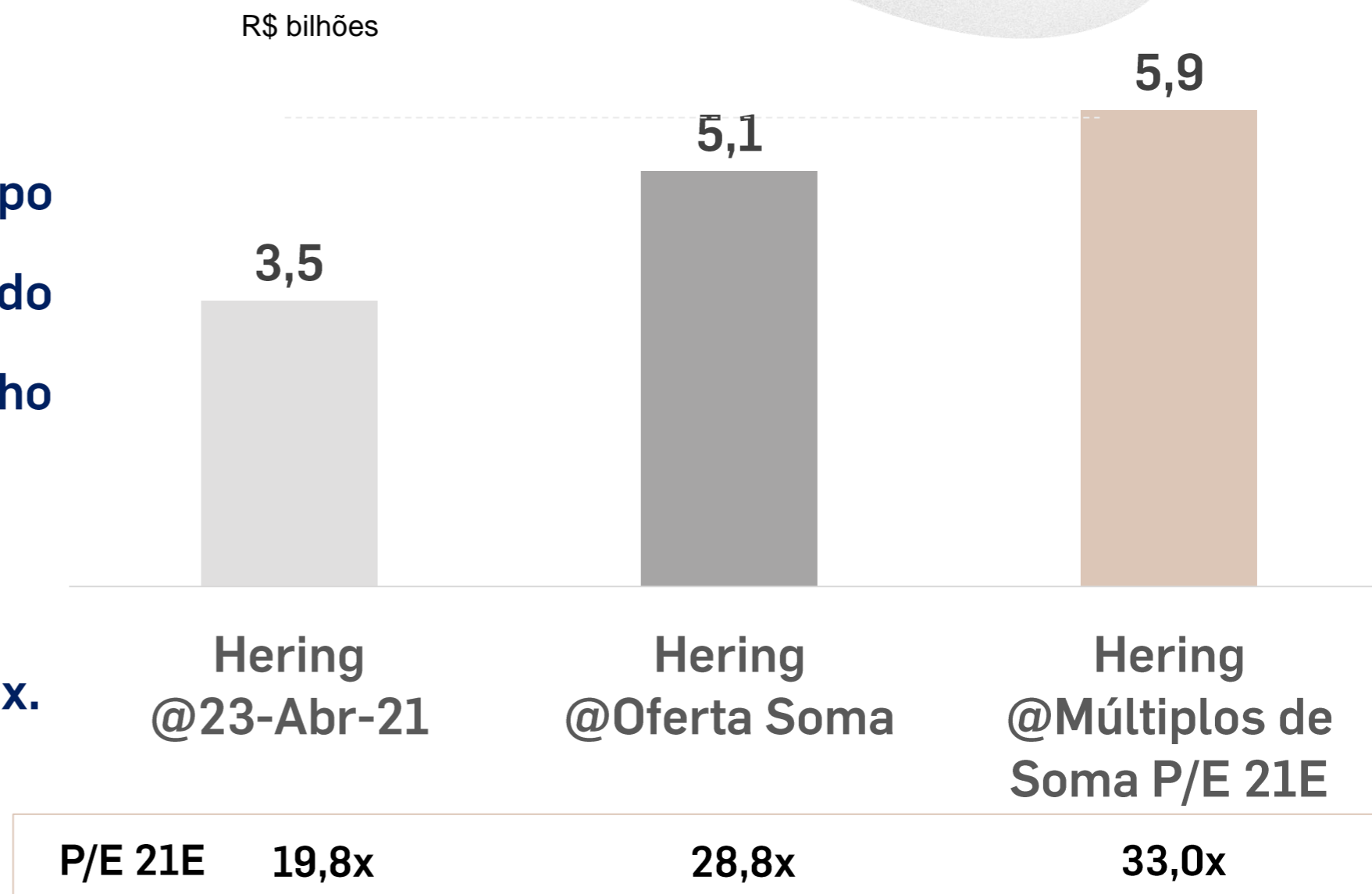
Fonte: Informações Públicas
1: Considera que a Família Hering detém 25% das ações em circulação da companhia
2: 297,7 milhões de ações do controlador Soma

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.

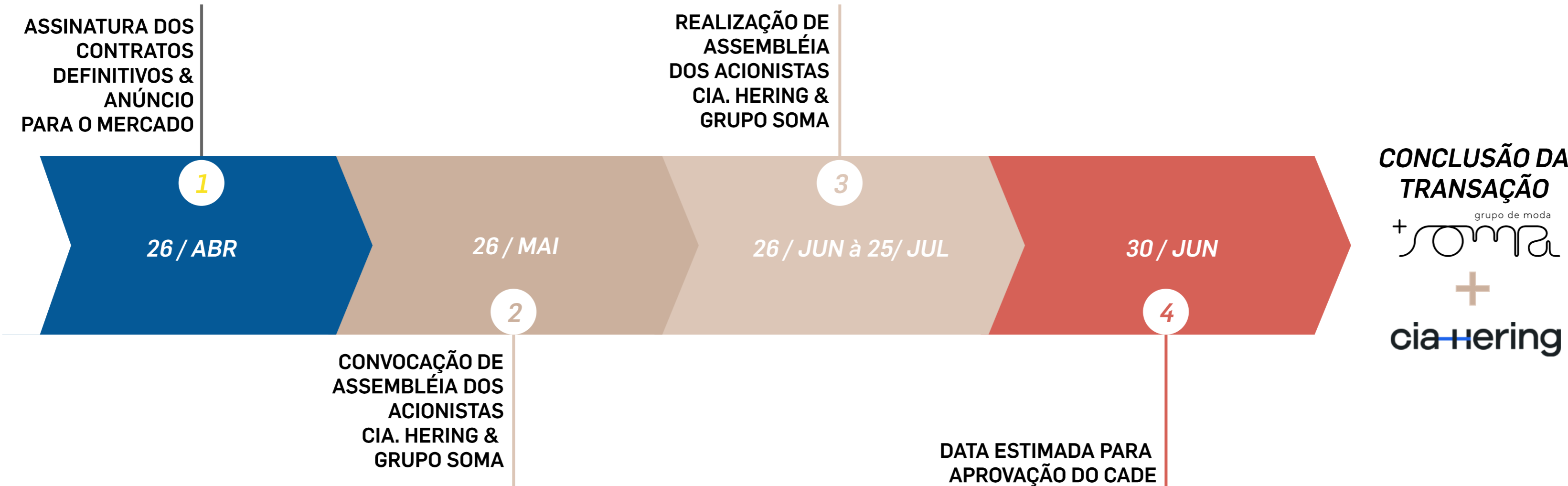


Múltiplo com sinergias (R\$ 200MM em Lucro) >>

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