



C O R P O R A T E F I N A N C E
I N T E R N A T I O N A L



Juillet 2024

Consumer Goods & Retail M&A

Q2 2024



Edito



Jean-Marc Teurquetil
CFI Chairman
Head of Consumer Group

Nous sommes fiers et ravis de publier notre première Newsletter Trimestrielle relative au secteur du Consumer Goods and Retail. Depuis trois ans, le groupe CFI commence à mettre en place une organisation sectorielle mid-market mondiale.

Une équipe de 16 professionnels seniors dans 14 pays sont maintenant dédiés à ce secteur, ce qui nous donne une visibilité et une capacité d'intervention exceptionnelle au service de nos clients.

Le secteur du Consumer Goods and Retail est passionnant et riche d'une très grande profondeur dans toutes les zones géographiques.

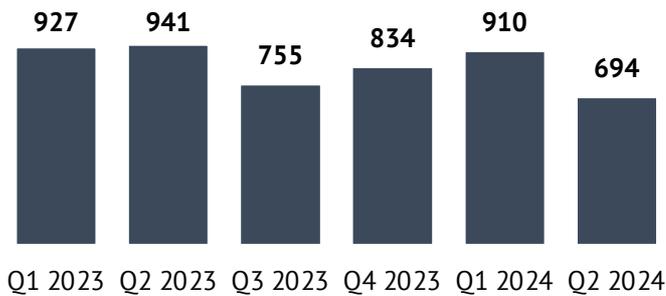
Enfin, à l'occasion de cette première Newsletter, nous sommes fiers d'avoir réalisé cette magnifique opération de sortie de L'Occitane de la bourse de Hong Kong en apportant 2 milliards d'euros.

Sommaire

1. Aperçu des transactions M&A	3
2. Transactions M&A par sous-secteurs	4
3. Valorisation des entreprises publiques par sous-secteurs	5
4. Top CGR Deal : notre sélection	6
5. Nos dernières transactions CFI CGR	8
6. Le Deal CFI du Trimestre	9
7. Contacts de l'équipe CFI CGR	10
8. À propos de CFI	11

1. Aperçu des transactions M&A

Global

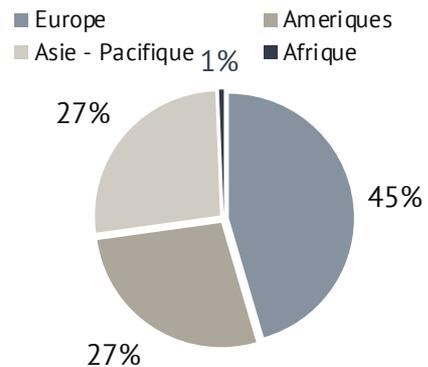


Nombre de transactions

Q2 2024 montre une baisse significative du nombre d'opérations avec 649 réalisées contre 755 en Q2 2023, soit une baisse de 8%.

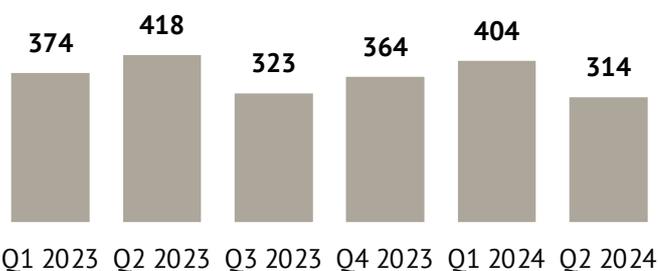
La baisse sur les 6 premiers mois de l'année est de 14%.

Ventilation YTD 2024



L'Europe représente 45% du total des transactions contre 27% respectivement à l'Asie et aux Amériques.

Europe

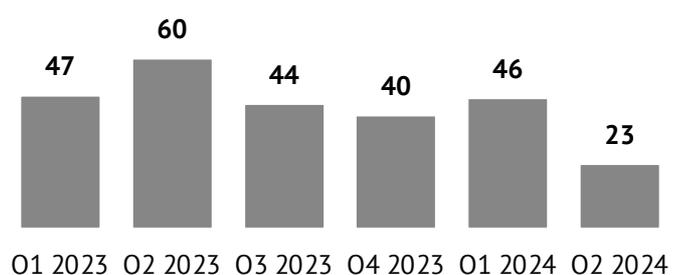


Nombre de transactions

En Europe, le nombre de transactions en Q2 2024 a chuté de 24% par rapport à 2023, contre une baisse de 9% sur l'année.

Cette forte baisse est liée à un environnement économique et politique qui se dégrade.

France

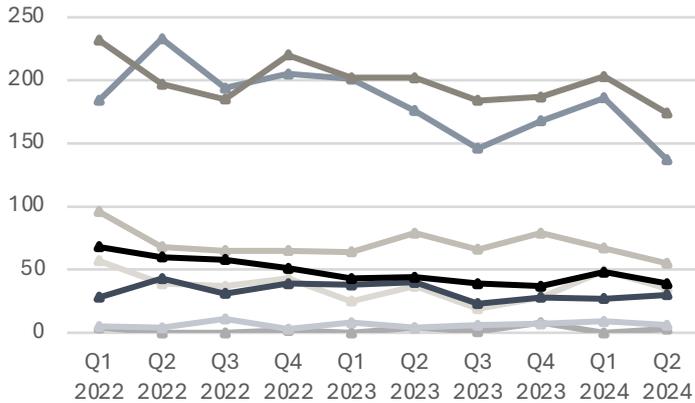


Nombre de transactions

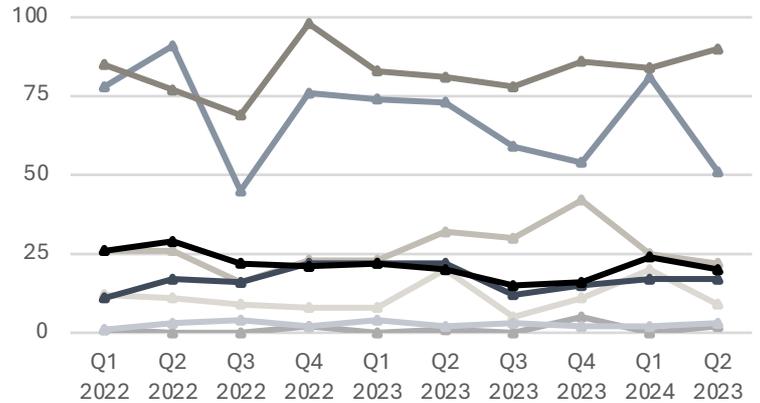
Cette chute au niveau Européen est encore plus marquée en France avec une baisse de 61% sur Q2 2024 et de 35% sur l'année. L'incertitude politique depuis les élections européennes et la dissolution de l'Assemblée Nationale Française a clairement pesé sur les décisions d'investissements.

2. Transactions M&A par sous-secteurs

Global



Europe



Nombre de transactions

Nombre de transactions



Que ce soit sur le plan mondial ou européen, les sous-secteurs du Food Brands et du Leisure sont très dominants en nombre de transactions. Le range des transactions se situe autour de 150/180 et 50/80 respectivement. Les secteurs du Retail Services et du Luxury Goods génèrent le moins de transactions. En Europe, le dynamisme du Food Brands est assez fort et est le seul secteur fortement à la hausse depuis un an.

Leisure



Entertainment
Sport

Distribution



Mass retail
Specialised retail

Food Brands



Restaurant chains

Cosmetics



Skincare
Bodycare
Fragrance

Luxury Goods



Fashion & Jewelry
Beauty & Personal Care

Textiles & Apparel



Clothing
Footwear & Sport equipment

Household Goods



Home furnishing
Household appliance

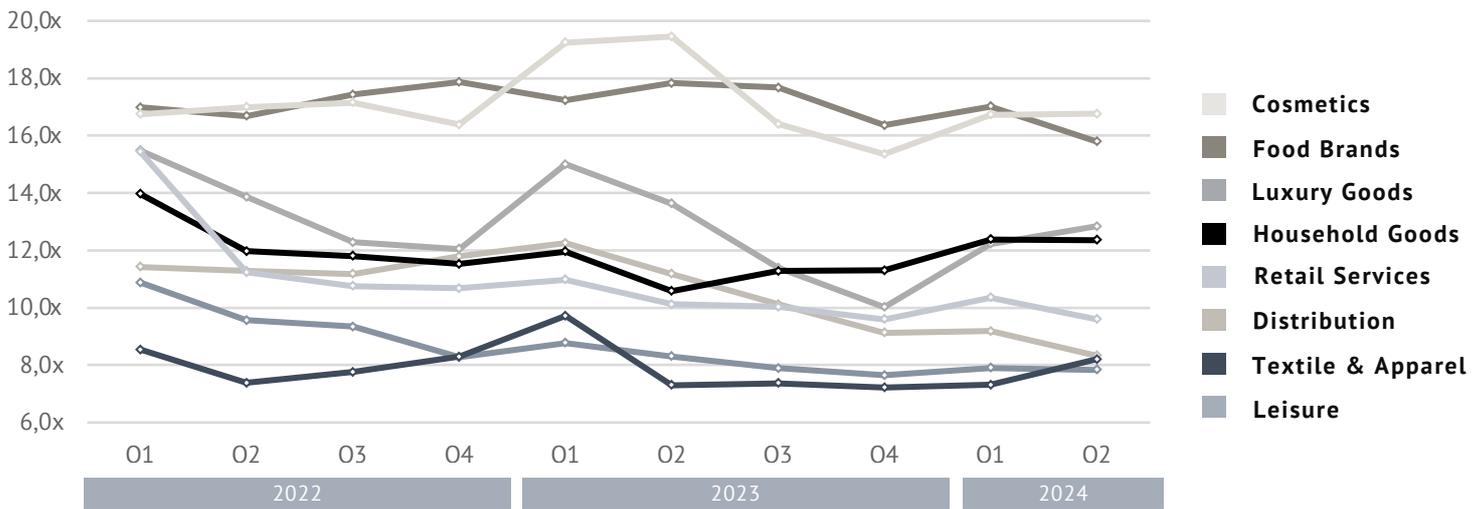
Retail Services



Personal services
Good rental
Repair services

3. Valorisation des entreprises publiques par sous-secteurs

Multiples d'EBITDA par sous-secteurs



La valorisation des sous-secteurs du Cosmetics et du Food Brands restent élevés à plus de 16 fois l'EBITDA malgré une baisse du premier qui était proche de 20 fois il y a un an. Le Luxury Goods et le Household Goods sont deux sous-secteurs qui se redressent depuis un an pour atteindre plus de 12 fois l'EBITDA. Les autres sous-secteurs voient leurs valorisations se dégrader et être proches autour de 8 fois l'EBITDA.

Entreprises publiques comparables

Leisure PEARL RIVER HARLEY-DAVIDSON YAMAHA COMPAGNIE DES ALPES POLARIS ROLAND UNITED PARKS & RESORTS	Distribution JD Walmart WH Smith METRO NORDSTROM ULTA BEAUTY Carrefour	Food Brands rbi restaurant brands international McDonald's STARBUCKS HERBALIFE NUTRITION Yum! CHIPOTLE MEXICAN GRILL	Cosmetics L'ORÉAL COTY ESTÉE LAUDER Beiersdorf KAO L'OCCITANE EN PROVENCE SHISEIDO KOSÉ
Luxury Goods LVMH BURBERRY RICHEMONT HERMÈS PARIS BIRKENSTOCK KERING MONCLER PRADA	Textiles & Apparel Columbia GAP crocs Burlington PANDORA H&M adidas	Household Goods Haier Whirlpool P&G Colgate wayfair Henkel	Retail Services Boyd GROUP A.M.A. GROUP SIXT MONRO INC. Hertz SUNBELT RENTALS AVIS Herc

4. Top CGR Deal : notre sélection (1/2)

Date	Subsector	Deal Type	Target	Description & Investor rationale	Investor
Jun. 2024	Personal Care	De-listing		<p>L'OCCITANE Group raised €2 billion from Blackstone, Goldman Sachs, and Crédit Agricole CIB to delist from the Hong Kong Stock Exchange. The offer price of 34 HKD per share values L'Occitane International S.A. at approximately €6 billion. Of this €2 billion, €1.6 billion is provided as quasi-equity by Blackstone Inc. and Goldman Sachs Asset Management International, with an additional €400 million in debt from Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (CA-CIB)</p>	
Apr. 2024	Personal Care	Acquisition		<p>L Catterton, backed by LVMH, acquired a majority stake in Italian beauty brand Kiko Milano, valuing it at approximately €1.4 billion, including debt. This investment expands L Catterton's beauty segment portfolio while the founding Percassi family retains a significant share. Kiko Milano, with €800 million in revenue in 2023 and 1,100 stores in 66 countries, aims to reach €1.25 billion in revenue and expand to 2,000 stores by 2027</p>	
Apr. 2024	Textiles & Apparel	Acquisition		<p>JD Sports acquired Hibbett Inc. for \$1.1 billion to boost its US expansion, increasing North American sales from 32% to 40%. The deal, funded by \$300 million in cash and a \$1 billion bank facility extension, strengthens JD Sports' US market position amid rising demand for sneakers and sportswear</p>	
Mar-24	Leisure	Acquisition		<p>The Compagnie des Alpes (CDA) announced the signing of an agreement with the shareholders of Soccer 5 France, the parent company of the Urban group (UrbanSoccer - UrbanPadel), for the acquisition of 86.5% of the capital (\$140M) of the leading 5-a-side football centers and co-leader of padel in France</p>	
Mar-24	Leisure	Acquisition		<p>MNC Capital offered \$2.9 billion to buy Vista Outdoor, challenging Vista's \$1.91 billion sale to Czechoslovak Group. The \$35 per share offer is a 17% premium over Vista's recent closing price. Vista's board is reviewing the offer but still supports the CSG deal. MNC's offer, funded by \$1.5 billion in equity and \$1.4 billion in debt, poses no national security risks</p>	
Mar-24	Textiles & Apparel	Acquisition		<p>Style Capital, a global private equity fund specializing in the lifestyle segment, acquires a majority stake in Autry International, an Italian premium sneaker company. Autry generated €110m in revenues, operating through 750 multibrand boutiques and a digital channel accounting for 20% of revenues. The transaction is valued at around €300m</p>	

4. Top CGR Deal : notre sélection (2/2)

Date	Subsector	Deal Type	Target	Description & Investor rationale	Investor
Jun. 2024	Personal Care	De-listing		<p>Douglas is going public to raise its profile and credibility, attracting new investors. The IPO funds will fuel expansion through new stores, e-commerce, and brand acquisitions. By aligning management with shareholder interests, the IPO aims to drive long-term growth for Douglas</p>	
Apr. 2024	Personal Care	Acquisition		<p>The Home Depot announced an agreement to acquire SRS Distribution, enhancing its offerings for professional customers and expanding its addressable market by \$50 billion. The \$18.25 billion acquisition, funded through cash and debt, leverages SRS's extensive network and capabilities to better serve trade professionals and remodelers, driving significant growth and shareholder value</p>	
Apr. 2024	Textiles & Apparel	Acquisition		<p>The Japanese beauty giant Shiseido has announced that its American subsidiary has signed a definitive agreement to acquire DDG Skincare Holdings for \$450M</p>	<p>Bagnoli Family</p>
Mar-24	Leisure	Acquisition		<p>BC Partners, a leading international investment firm, announced that it has agreed to sell Forno d'Asolo Group ("FdA Group"), the Italy-headquartered best-in-class international manufacturer and distributor of frozen bakery products, to a consortium between Investindustrial and the Bagnoli family owned Sammontana Group generated approximately €500m of sales and more than €85m of EBITDA in 2023</p>	<p>Della Valle Family</p>
Mar-24	Leisure	Acquisition		<p>L Catterton, a private equity firm backed by LVMH, has made a takeover bid for Tod's, an Italian luxury goods company. The offer values Tod's at €1.4 billion (\$1.5 billion) and would delist the company from the Milan Stock Exchange. L Catterton aims to invest in Tod's and support its growth</p>	
Mar-24	Textiles & Apparel	Acquisition		<p>The L'OCCITANE Group has announced the acquisition of the luxury Italian home fragrance brand, Dr. Vranjes Firenze. This move contributes to the establishment of a portfolio of high-end brands with a relevant and balanced geographical distribution</p>	

5. Nos dernières transactions CFI CGR

Cosmetics

Groupe L'OCCITANE

A réalisé une levée de capital par

Blackstone

Goldman Sachs | Asset Management

capital-raise

Leisure

EDU NATION

Et

ASIA EXCHANGE

Ont été acquis par

KEYSTONE
EDUCATION GROUP

sell-side

Textile & Appareil

trofé

A été acquis par

Lotorp
BOLAGSGRUPPEN LOTORP AB

sell-side

Restaurant

L'AMBROISIE
PARIS

A été acquis par

Butler Industries

sell-side

Leisure

COME TO PARIS

A été acquis par

Butler Industries

sell-side

Retail Services

svs
VISION

A été acquis par

fielmann group

sell-side

Leisure

Looping

A acquis

Aquacolors

buy-side

Retail Services

The Hobbies Daycare Nursery

A été acquis par

Happy Days
Where Children Shine

Une société de

zetland|capital

sell-side

Leisure

CONEXIO
人をつなぐ、価値をつなぐ

Une filiale de

ITOCHU

A été acquis par

Nojima

sell-side

6. Le Deal CFI du Trimestre

Cosmetics - Mai 2024

L'Occitane take private 2B€ financing

CFI France a agit en tant que conseiller du groupe L'Occitane S.A. pour le financement de son offre publique d'achat réussie sur L'Occitane International S.A., d'un montant de 2 milliards d'euros.

Activité du client L'Occitane Group	<p>Le Groupe L'Occitane est un groupe international de produits de beauté et de soins avec 8 marques, offrant des produits de haute qualité, y compris des soins de la peau, des parfums, des produits pour le corps et le bain, des soins capillaires, des cadeaux et des produits de voyage</p> <p>Le Groupe opère à l'échelle mondiale avec une forte présence internationale : 95 % des ventes totales sont générées en dehors de la France, les trois principaux pays étant la Chine (25 % des ventes totales), les États-Unis (15 %) et le Royaume-Uni (8 %)</p>
--	--

Marques du groupe 	
------------------------------	--

Finances 	 €2,134m Chiffre d'affaires FY2023	 €373m EBITDA FY2023 Pre-IFRS 16	 +9-10% de croissance annuelle moyenne (17A-23A)	 95% des revenus hors France	 >90 de pays couverts	 ~3,000 de points de vente
---------------------	---	---	---	---	---------------------------------------	---

Cette transaction a été conseillée par

Jean-Marc Teurquetil
Chairman





7. Contacts de l'équipe CFI CGR



16

Banquiers d'affaires seniors



16

Transactions par an



70%

Conseil Sell-side M&A



14

Pays couverts



Jean-Marc Teurquetil
jmt@thecfigroup.com



Jonas Brogardh
jonas.brogardh@thecfigroup.com



Raj Shroff
raj.shroff@thecfigroup.com



Emmanuel Gros
emmanuel.gros@thecfigroup.com



Pasi Vainiotalo
pasi.vainiotalo@thecfigroup.com



Carl Egerlundh
carl.egerlundh@thecfigroup.com



Mikinao Ikarashi
mikinao.ikarashi@thecfigroup.com



Feier Cheng
feier.cheng@thecfigroup.com



Sergio Cerdán García
sergio.garcia@thecfigroup.com



João Santos
joao.santos@thecfigroup.com



Eduardo Vallim
eduardo.vallim@thecfigroup.com



Tony Brown
tony.brown@thecfigroup.com



Samuel Forman
samuel.forman@thecfigroup.com



Daniel Jürgenschellert
daniel.juergenschellert@thecfigroup.com



Matt Jamison
matt.jamison@thecfigroup.com



Jake Steslicki
jake.steslicki@thecfigroup.com





8. À propos de CFI

150 transactions/an

29 bureaux

250 banquiers d'affaires

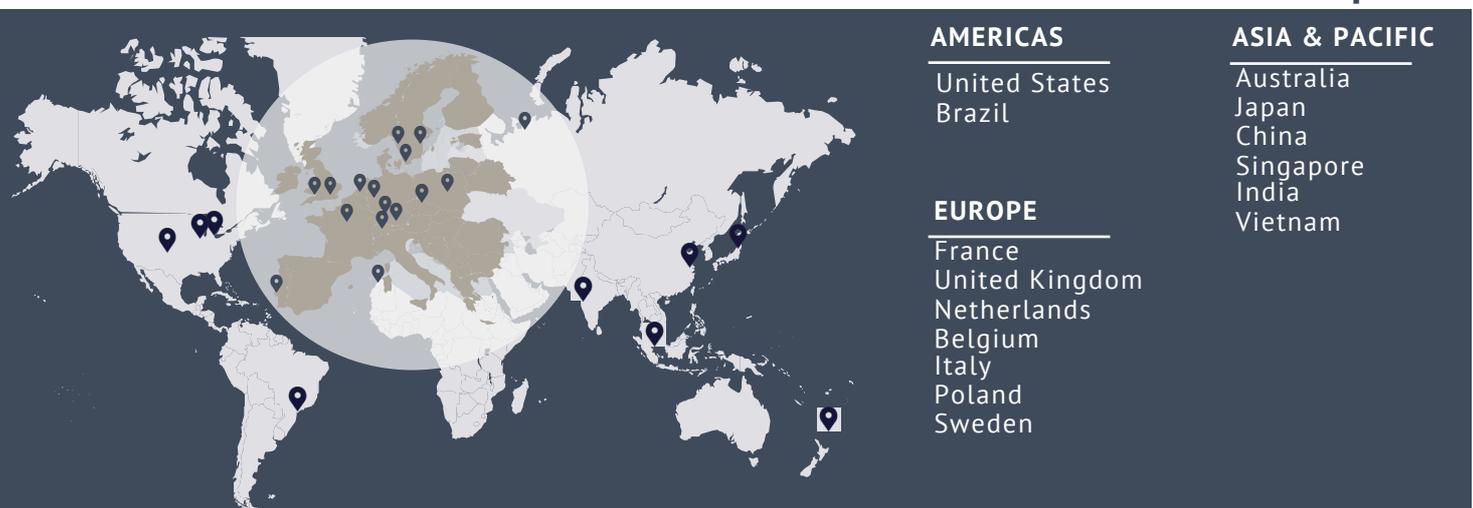
Le groupe CFI – Un spécialiste en corporate finance dédié aux mid-cap M&A

CFI est un conseiller de confiance, intervenant en fusions et acquisitions sur les transactions côté vente ou côté achat sur le marché international de mid-market. Que vous souhaitiez vendre votre société ou vous développer par des acquisitions : nous vous aidons à faire évoluer votre entreprise vers sa prochaine étape.

Une organisation sectorielle



Une référence sur le marché mondial des transactions mid-cap



CFI ne peut être tenu responsable des conséquences de toute erreur ou omission concernant les informations contenues dans ce document, ni des interprétations qui pourraient en être faites. CFI ne peut être tenue responsable des décisions prises sur la base des informations contenues dans ce document.

Bien que les informations, analyses et opinions contenues dans ce document soient jugées fiables et préparées avec le plus grand soin, ni CFI, ni ses actionnaires, ni leurs dirigeants ne peuvent être tenus directement ou indirectement responsables de toute erreur ou omission.



