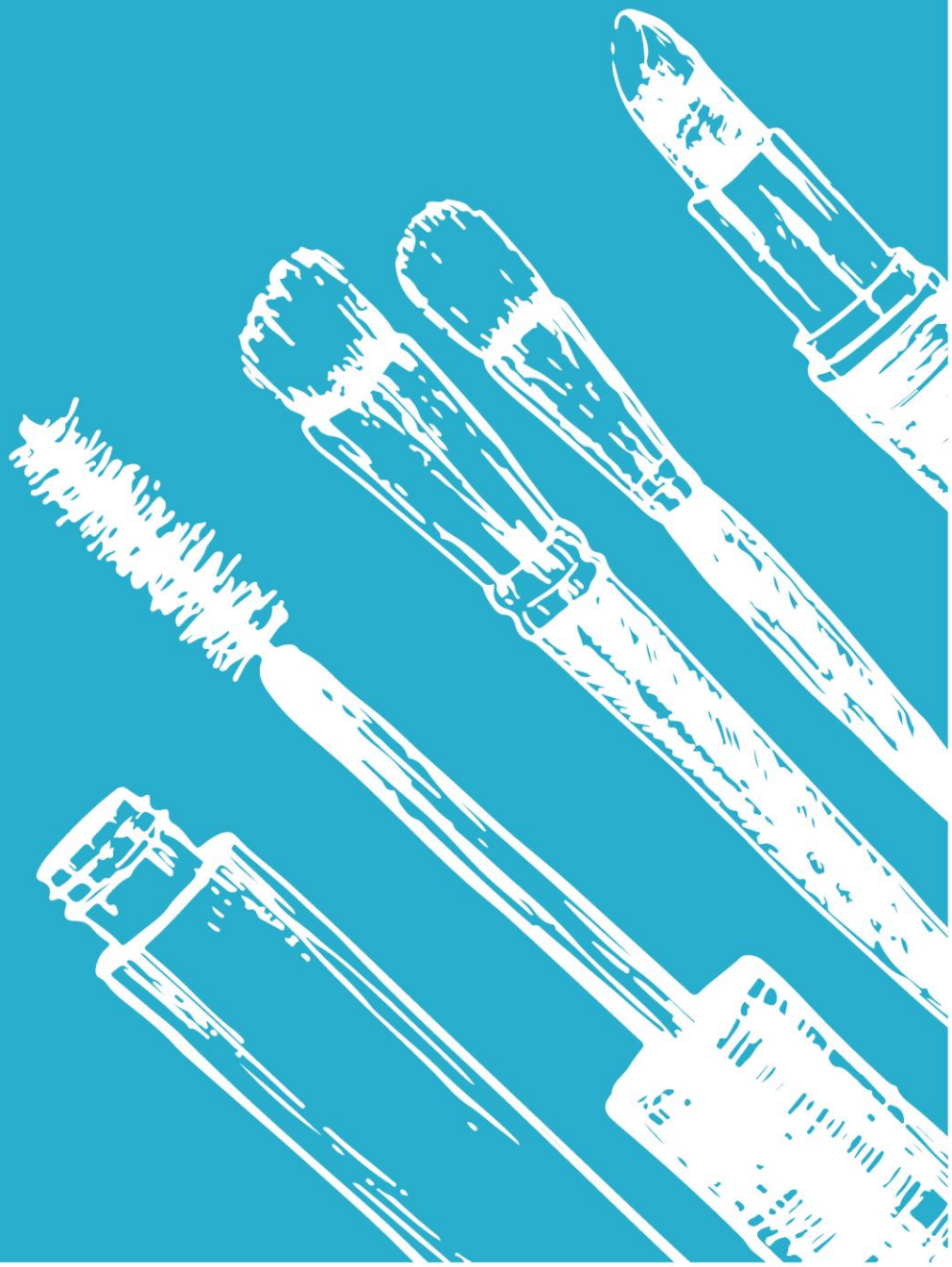
CMT
Advisory

Branża Kosmetyczna 2022

Think M&A - przegląd najważniejszych wydarzeń z rynku fuzji i przejęć oraz wskazówki czego szukają inwestorzy



Wybrane transakcje fuzji i przejęć w branży kosmetycznej w Europie w okresie 01.2020 - 05.2022 (stan na 18 maja 2022)

Lp.	Data ogłoszenia	Podmiot przejmowany (Target)	Podmiot przejmujący (Inwestor)	Kraj podmiotu przejmowanego (Targetu)
1	11.05.2022	Independent Beauty Sweden Ab	CCS Skincare Brands AB	Szwecja
2	13.04.2022	Remanence	INNERCAP	Francja
3	31.03.2022	InnovaDerma PLC	Brand Architekts Group plc (AIM:BAR)	Anglia
4	21.03.2022	Childs Farm Ltd.	PZ Cussons Plc (LSE:PZC)	Anglia
5	16.02.2022	Generik	Momentum Invest	Francja
6	9.02.2022	SIA BIO2YOU	Finasta Asset Management AB; INVL Baltic Sea Growth Fund	Łotwa
7	26.01.2022	Olival DOO	Cosmetics International d.o.o.	Chorwacja
8	20.01.2022	Abbi	Boiron SA (ENXTPA:BOI)	Francja
9	8.12.2021	Laboratoires VIRISENS SARL	Global A Brands, Inc.	Szwajcaria
10	8.12.2021	Naviter OY	Berner OY	Finlandia
11	1.12.2021	Procosme SRL	Mandarin Investment Management SA	Włochy
12	29.11.2021	H.S.A. Hair Styling Applications SPA	360 Beauty II SPA	Włochy
13	17.11.2021	Currentbody.com Ltd.	eComplete	Anglia
14	5.10.2021	Parfumerie Amicale SAS	LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Société Européenne (ENXTPA:MC)	Francja
15	27.09.2021	Hairburst Ltd.	JD Sports Fashion plc (LSE:JD.)	Anglia
16	21.09.2021	Euro Cosmetic SPA	Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. (BIT:FF)	Włochy
17	8.09.2021	Laboratorios Forenqui SA	Sherpa Capital Entidad Gestora, SGEIC, SA	Hiszpania
18	20.08.2021	Dr Organic Ltd.	Damier Group	Anglia
19	4.08.2021	Cult Beauty Ltd.	THG Plc (LSE:THG)	Anglia
20	30.07.2021	Tangle Teezer Ltd.	Mayfair Equity Partners LLP	Anglia
21	18.07.2021	Feelunique International Ltd.	Sephora SAS	Anglia
22	7.04.2021	Parfex SA	Iberchem SA	Francja
23	9.03.2021	Phoenix Fragrances Ltd.	Sozio SAS	Anglia
24	28.02.2021	Pangaea Laboratories Ltd.	Inflexion Buyout Fund V; Inflexion Private Equity Partners LLP	Anglia
25	23.02.2021	PerfectHair.ch	Storskogen Utveckling AB	Szwajcaria
26	12.02.2021	Nesperta sp. z o.o.	Resource Partners Sp. z o.o.	Polska

Lp.	Data ogłoszenia	Podmiot przejmowany (Target)	Podmiot przejmujący (Inwestor)	Kraj podmiotu przejmowanego (Targetu)
27	11.01.2021	Laboratoires Provendi SAS	Capital Entrepreneurs 5 FPCI; Rhône-Alpes PME Gestion	Francja
28	6.01.2021	WM Beautysystems AG & Co. KG	Rieker Investment GmbH	Niemcy
29	6.12.2020	Veloskin Ltd.	Unknown	Anglia
30	30.10.2020	ELANCYL Laboratoire	Industrial Farmaceutica Cantabria, SA	Francja
31	31.07.2020	Iberfrasa Sl	ABAC Solutions (SCA) SICAR; Abac Solutions Manager, SARL	Hiszpania
32	21.07.2020	TAO COSMETICS TRADING GmbH	BMP Pharma Trading AG	Niemcy
33	30.06.2020	Stellary Cosmetic GmbH	Public Joint Stock Company Magnit (MISX:MGNT)	Rosja
34	4.06.2020	Charlotte Tilbury Beauty Ltd.	BDT Capital Partners, LLC; Puig Beauty & Fashion Group SL	Anglia
35	1.06.2020	Linda JC AS	MVI Group; RP Ventures AB	Norwegia
36	27.05.2020	Scent Company SRL	Culti Milano S.p.A. (BIT:CULT)	Włochy
37	11.05.2020	Gerhard Klapp Cosmetics E.K.	SKINATIVE GmbH	Niemcy
38	29.04.2020	Laboratoires Cinq Mondes SAS	Groupe Batteur	Francja
39	27.04.2020	ROVAL SAS	Anjac Health and Beauty Services	Francja
40	14.04.2020	Cosmogen SAS	PYC Europe SAS	Francja
41	3.03.2020	Beneva International AG	Gidor SA	Szwajcaria
42	26.02.2020	Creed Fragrances	BlackRock, Inc. (NYSE:BLK)	Anglia
43	24.02.2020	Sabon Holdings SRL	Yves Rocher Romania SRL	Rumunia
44	19.02.2020	Löwengrip Beauty AB	Derma Nordic AS	Szwecja
45	8.01.2020	Birchbox	Otium Capital	Francja

Źródło: S&P Global Market Intelligence (and its affiliates), stan na 18.05.2022.

Komentarz:

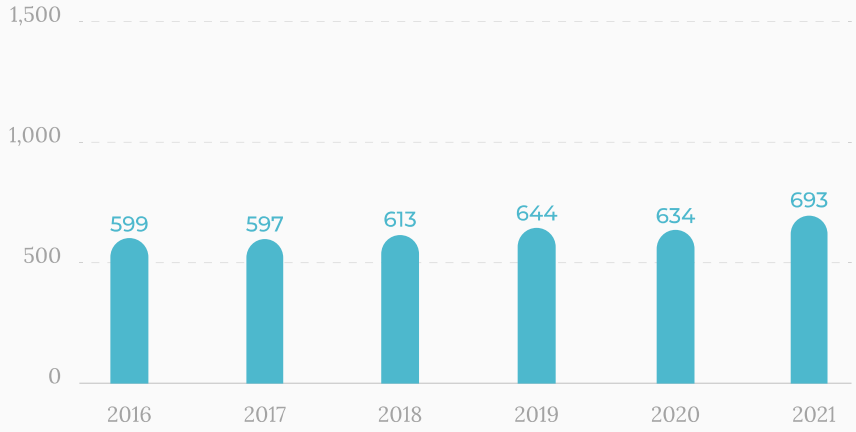
Na podstawie danych zebranych w bazie S&P Capital IQ Pro wyselekcjonowaliśmy 45 transakcji przejęcia pakietów kontrolnych przedsiębiorstw z branży Beauty Care wywodzących się z Europy, które miały miejsce w okresie od 01.01.2020 roku do 15.05.2022 roku.

Wartość transakcji została ujawniona dla dziesięciu wymienionych w tabeli transakcji i wynosiła łącznie ponad 1,5 mld USD. Największa z powyższych transakcji opiewała na kwotę 900,00 mln USD - było to przejęcie w 2020 roku Charlotte Tilbury Beauty przez BDT Capital Partners i Puig Beauty & Fashion Group. Charlotte Tilbury Beauty Ltd., z siedzibą w Londynie, zajmuje się produkcją kosmetyków premium do pielęgnacji twarzy oraz makijażu, dystrybuowanych globalnie między innymi w sieciach Sephora oraz online. Natomiast po buy-side (stronie kupującej) wystąpił inwestor finansowy – amerykański fundusz BDT Capital Partners - wraz z inwestorem strategicznym - Puig Beauty & Fashion Group – rodzinną firmą odzieżowo-kosmetyczną wywodzącą się z Hiszpanii, aktywną na rynku od trzech pokoleń.

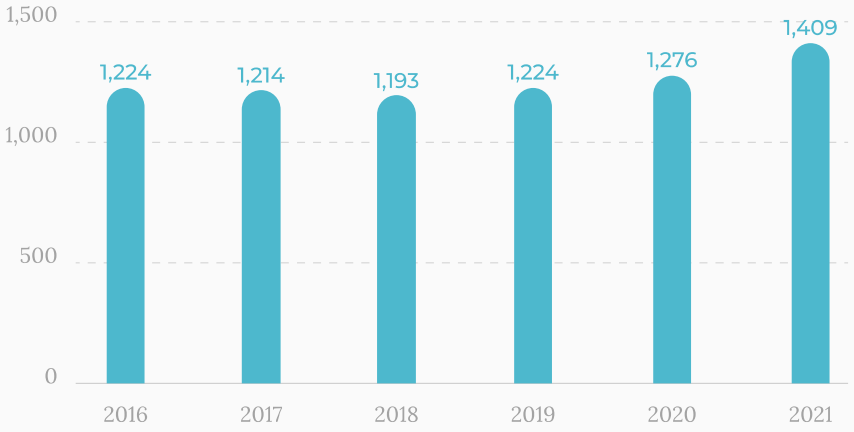
Najwięcej transakcji dotyczyło podmiotów wywodzących się z takich krajów jak Wielka Brytania i Francja, co wynika z faktu, że kraje te znajdują się w pierwszej 5 największych graczy na rynku kosmetycznym.

Koncentracja na rynku kosmetycznym w Polsce oraz w Europie Zachodniej

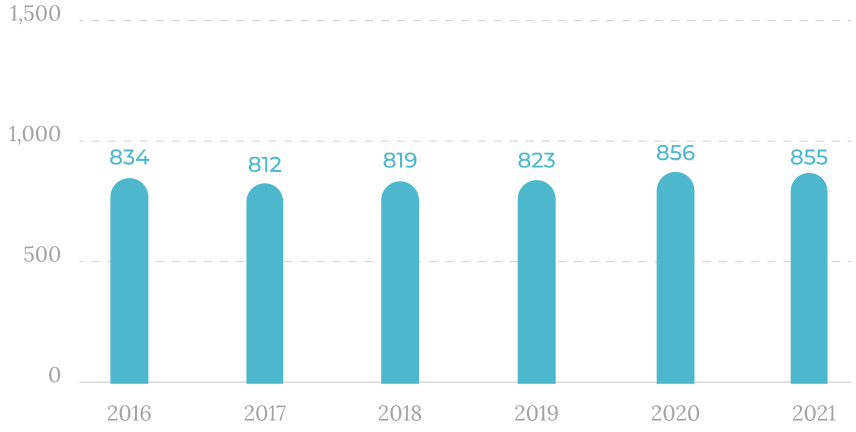
Wskaźnik HHI polskiej branży kosmetycznej w latach 2016-2021



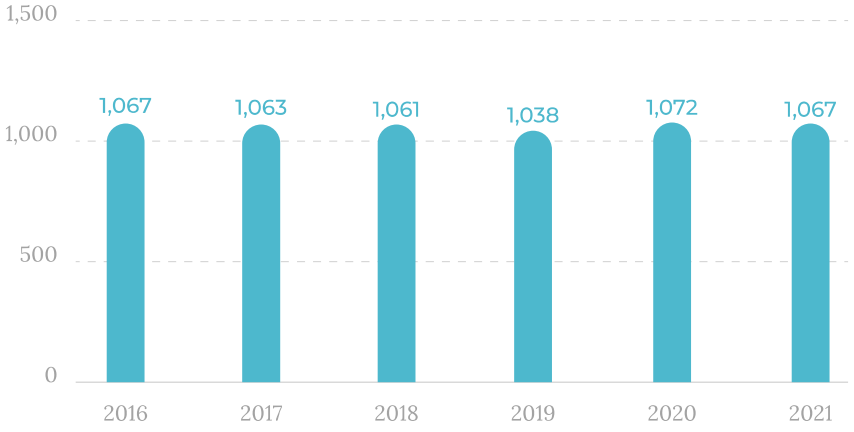
Wskaźnik HHI polskiej branży kosmetycznej premium w latach 2015-2020



Wskaźnik HHI branży kosmetycznej w Europie Zachodniej w latach 2016-2021



Wskaźnik HHI branży kosmetycznej premium w Europie Zachodniej w latach 2016-2021



Źródło: *Opracowanie własne na podstawie danych Passport*

Wskaźnik HHI identyfikuje poziom konkurencji na danym rynku i pomaga ocenić potencjalne skutki koncentracji przedsiębiorstw.

Wybrane transakcje branży kosmetycznej w Polsce w latach 2019-2021

Logotyp	MIYA COSMETICS	SEMILAC	Bielenda Pomyśl o sobie.
Marka	Miya Cosmetics	Semilac, Hi Hybrid	Bielenda
Data	13.07.2021	12.02.2021	04.11.2020
Spółka przejmowana	Kanani Europe Sp. z o.o	Nesperta Sp. z o.o.	Bielenda Kosmetyki Sp. z o.o. sp. k.
Spółka przejmująca	TDJ Equity	Resource Partners Sp. z o.o.	Innova Capital Sp. z o.o.

Źródło: Opracowanie własna na podstawie danych EMIS oraz S&P Global.

Wybrane transakcje branży kosmetycznej w Polsce w latach 2019-2021

Logotyp	Luksja	Body Boom	BIOVAX
Marka	Luksja	Body Boom	Biovax, Ketoxin, Professional Therapy
Data	13.08.2019	13.06.2019	13.05.2019
Spółka przejmowana	PZ Cussons Luksja Business	Body Boom of Xrocket Sp. z o.o.	L'biotica Sp. z o.o.
Spółka przejmująca	Sarantis S.A.	Bielenda Kosmetyki Sp. z o.o. sp. k.	Oceanic S.A.

Źródło: Opracowanie własna na podstawie danych EMIS oraz S&P Global.

Czy branża kosmetyczna w Polsce jest atrakcyjna z perspektywy inwestora?

W naszej ocenie przedstawione poniżej aspekty zdecydowanie wpływają na wzrost zainteresowania inwestorów branżą kosmetyczną w Polsce.

Koncentracja branży

Rynek kosmetyczny w Polsce i Europie Zachodniej od lat znajduje się w fazie rosnącej koncentracji. W branży od lat zauważalne jest ożywienie pod względem procesów przejęć i fuzji.

Kosmetyki premium

Segment kosmetyków premium charakteryzuje się większą koncentracją na rynku w stosunku do całej branży.

Atrakcyjność rynku

Według analiz PMR polska branża kosmetyczna jest jednym z najszybciej rosnących rynków kosmetycznych w Europie. Popularyzacja produktów kosmetycznych powoduje rokroczne przyrosty poziomu wartości wydatków konsumentów na analizowaną branże.

Eksport

Produkty przedsiębiorstw kosmetycznych charakteryzują się wysokim potencjałem sprzedażowym za granicę. Widoczne możliwości eksportowe są jednym z głównych czynników zainteresowania inwestorów spółkami z branży kosmetycznej.

Liderzy

W Polsce rynek kosmetyczny jest rozdrobniony. Pozycja lidera w określonym segmencie branży kosmetycznej wpływa pozytywnie na postrzeganie przez inwestora przedsiębiorstwa jako potencjalnego celu akwizycyjnego.

Trendy

Podążanie za modą na rynku kosmetycznym odgrywa kluczową rolę dla przedsiębiorstw chcących pozostać i rozwijać się na tym rynku. Podmioty, które wprowadzają do oferty produkty, które podążają za globalnymi trendami np. kosmetyki naturalne lub nietestowane na zwierzętach, zwiększają swoją szansę na zainteresowanie wśród potencjalnych inwestorów.

Nośniki wartości przedsiębiorstwa w branży kosmetycznej

Przedstawiamy wybrane czynniki, które zwiększają zainteresowanie inwestorów i wpływają na wzrost wyceny przedsiębiorstwa.

Sprzedaż zagraniczna

Pozycja lidera w segmencie

Własne know-how

Zdywersyfikowane kanały dystrybucji

Wieloletnie budowanie obecności marki w Internecie

Działalność w segmentach kosmetyków naturalnych, ekologicznych, wegańskich

Wykorzystanie nowoczesnych technologii w procesie produkcyjnym

Dobrze zbudowana strategia marketingowa

Rozpoznawalność marki wśród konsumentów

Uznanie marki przez środowisko ekspertów

Przestrzeganie standardów etycznych podczas procesu produkcji np. Cruelty-Free

Certyfikaty kosmetyczne

Motywy aktywności w branży kosmetycznej

Czynniki makroekonomiczne i sektorowe

Skalowalność modelu biznesowego

Wysoki potencjał eksportowy produktów

Trendy konsolidacyjne

Pozytywne prognozy rynkowe dla rozwoju branży

Wejście w nowe kanały sprzedaży

Zespoły kreatywnych technologów i kosmetologów

Czynniki wewnętrzne

Działy badawczo - rozwojowe

Pozycja lidera na rynku

Popularność marki wśród konsumentów

Umocnienie pozycji na rynku

Rozszerzanie portfela o nowe marki

Rozbudowa działalności o nowe kategorie produktowe

Motywy

Sukcesja

Wzrost awersji do ryzyka

Pozyskanie kapitału

Wyższa wycena zysków firm na rynkach kapitałowych

Atrakcyjność M&A vs. greenfield

Wybrane Inwestycje venture w branży kosmetycznej z I kwartału 2022 roku na rynku europejskim

Analizując rozwój branży kosmetycznej warto zwrócić uwagę na wydarzenia z obszaru inwestycji seed i venture, które mogą wskazywać na kierunki rozwoju branży. Koncerny kosmetyczne i chemiczne są aktywne inwestycyjnie, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio przez dedykowane fundusze venture capital - przykładowo Unilever Ventures posiada ponad 30 spółek w portofolio z segmentu beauty & wellness.

	Haeckels®	THE INKEY LIST	B2B cosmetics
Data ogłoszenia	11.02.2022	18.02.2022	23.02.2022
Inwestorzy	The Estée Lauder Companies Inc.	Unilever Ventures Limited Aria Growth Partners	BASF SE

Źródło: S&P Global Market Intelligence (and its affiliates), stan na 18.05.2022.

W I kwartale 2022 roku **The Estée Lauder Companies** Inc. (właściciel takich marek jak: Estée Lauder, Clinique, Origins, MAC, Dr. Jart+, Michael Kors, Tommy Hilfiger Fragrance) zainwestowała w brytyjską spółkę **Haeckels** Ltd. nabywając mniejszościowy pakiet udziałów. Haeckels zajmuje się produkcją kosmetyków o wysokim stężeniu aktywnych, naturalnych ekstraktów w laboratoryjnych naczyniach ze szkła bursztynowego. W komunikacie prasowym wskazano, że Haeckels zachowa oddzielną działalność, a finansowanie pozwoli na rozwój linii produkcyjnych i wyjście na rynki międzynarodowe.

Kolejnym przykładem z analizowanego kwartału jest zwiększenie zaangażowania koncernu **BASF** w francuskiej spółce **B2B Cosmetics** zajmującej się rozwojem technologii Emuage® - maszyny umożliwiającej tworzenie personalizowanych, świeżo przygotowanych kosmetyków z wybranych kapsułek ze składnikami w docelowych opakowaniach. Jak podano w komunikacie prasowym druga runda finansowania B2B Cosmetics pozwoli na komercjalizację produktu i otwarcie sklepów w Szwajcarii, Francji i na Bliskim Wschodzie. BASF to największa na świecie firma chemiczna.

Wśród inwestycji funduszowych w I kwartale 2022 roku można wymienić wejście **kapitałowe Aria Growth Partners w The Inkey List,** brytyjską markę, najlepiej znaną ze swoich jednoskładnikowych zabiegów na skórę, włosy i skórę głowy. Właściciele Inkey List w jednym z wywiadów poinformowali, że dzięki wsparciu nowojorskiej firmy private equity, planują kontynuować globalny wzrost we współpracy z siecią kosmetyczną Sephora. Wcześniej spółka uzyskała finansowanie od Unilever Ventures, Sephora, Selfridges, Feelunique, Look Fantastic, Cult Beauty and Boots. Reprezentanci funduszu Aria Growth Partners dołączą do zarządu Inkey List współpracując z Unilever Ventures.

Podsumowując wiadomości zebrane na podstawie bazy S&P Capital IQ Pro i komunikatów prasowych, realizowane inwestycje wskazują na utrzymywanie się trendów związanych z naturalnymi składnikami produktów, ekologicznymi opakowaniami, personalizacją produktów.

Wspieramy przedsiębiorców w podejmowaniu wartościowych decyzji biznesowych

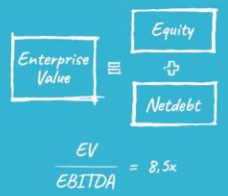
Przedmiotem działalności CMT Advisory jest doradztwo transakcyjne M&A i gospodarcze. Wspieramy naszych klientów w realizacji sprzedaży i kupna przedsiębiorstw (doradztwo sell-side oraz buy-side).

Realizujemy również projekty z zakresu szeroko pojętego rynku kapitałowego oraz finansów przedsiębiorstw (corporate finance), w tym sporządzamy wyceny i opinie.

Obszary naszych usług:

Doradztwo Transakcyjne

Corporate Finance



Wyceny i opinie

Ceny transferowe

Family Office

Międzynarodowa perspektywa CMT Advisory

Top 10 in Poland

Mergermarket
An Acuris company

W latach 2019-2020 analitycy portalu Mergermarket sklasyfikowali CMT Advisory w czołówce doradców M&A w Polsce.

Należymy do Międzynarodowej Sieci Doradców Transakcyjnych AICA.

ALLIANCE OF INTERNATIONAL CORPORATE ADVISORS

Przynależność do AICA umożliwia CMT aktywną kooperację wewnątrz międzynarodowej grupy doradczej i daje nam skuteczność w identyfikacji potencjalnych inwestorów na rynku globalnym.

CMT Advisory - jeden z największych zespołów M&A w Polsce

dr Piotr Stobiecki
Prezes Zarządu

dr hab. Maciej Stradomski, prof. UEP
Członek Zarządu

dr Dariusz Zawadka
Członek Zarządu

Paweł Łągwa
Partner

dr Przemysław Grobelny, CFA
Partner

Maciej Zając
Partner

Marta Latoń
Menedżer

Jakub Multański
Menedżer

Paulina Waksman-Skibińska
Menedżer