

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q3 2021 (VIII'21 - X'21)	Q3 2022 (VIII'22 - X'22)	Δ Q3'22- Q3'21	RDR
Przychody	1122	1142	20	2%
Zysk brutto ze sprzedaży	603	611	8	1%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>53,7%</i>	<i>53,5%</i>		<i>-0,2 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-588	-580	8	-1%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>52,4%</i>	<i>50,8%</i>		<i>-1,6 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	15	-22	-37	
EBIT	30	9	-21	-70%
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>2,7%</i>	<i>0,8%</i>		<i>-1,9 p.p.</i>
EBITDA	147	112	-35	-24%
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>13,1%</i>	<i>9,8%</i>		<i>-3,3 p.p.</i>
Skorygowana* EBITDA	132	134	2	2%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>11,8%</i>	<i>11,8%</i>		<i>0,0 p.p.</i>

Dane w tabeli obejmują wyniki segmentu CCC omnichannel oraz segmentu Pozostałe

* EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe (saldo PPO/PKO i odpisów)

- Sprzedaż w segmencie CCC wyższa rdr o 2% przy spadku powierzchni handlowej o 1% i optymalizacji zapasów (-2% rdr).
- Sprzedaż ccc.eu wyższa rdr o 61% - rosnące znaczenie e-commerce w przychodach CCC (+7 p.p. rdr).
- Sprzedaż omnichannel/m2 wyższa rdr o 9% dzięki dynamicznemu wzrostowi ccc.eu oraz istotnie wyższej rdr wartości koszyka.
- Marża brutto CCC stabilna rdr pomimo presji inflacyjnej w łańcuchu dostaw, skutecznie mitygowanej aktywną polityką cenową.
- Obniżenie kosztów sprzedaży i administracji o 1% w otoczeniu rosnących kosztów surowców energetycznych i wymagającym rynku pracy.
- Wynik operacyjny pod wpływem zdarzeń o charakterze jednorazowym (zmiana salda PPO/PKO o 37 mln PLN w ujęciu rdr), w tym w szczególności zmian kursów walutowych.
- Łączny negatywny wpływ kursów walutowych na wynik na poziomie 94 mln PLN (głównie marża brutto, koszty najmu i saldo PPO/PKO).
- EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe wyższa rdr o 2 mln PLN (marża 11,8%).

HalfPrice [mln PLN]	Q3 2021 (VIII'21 – X'21)	Q3 2022 (VIII'22 – X'22)	Δ Q3'22- Q3'21	RDR
Przychody	82	258	176	214%
Zysk brutto ze sprzedaży	41	130	89	217%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>50,0%</i>	<i>50,4%</i>		<i>0,4 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-43	-118	-75	174%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>52,4%</i>	<i>45,8%</i>		<i>-6,7 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	0	1	1	
EBIT	-2	12	14	
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>-2,4%</i>	<i>4,7%</i>		<i>7,1 p.p.</i>
EBITDA	1	32	31	
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>1,2%</i>	<i>12,3%</i>		<i>11,1 p.p.</i>
Skorygowana* EBITDA	1	33	32	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>1,2%</i>	<i>12,6%</i>		<i>11,4 p.p.</i>

Dane w tabeli obejmują wyniki segmentu Halfprice omnichannel

* EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe (saldo PPO/PKO i odpisów)

- Potrojenie sprzedaży HalfPrice przy wzroście powierzchni handlowej rdr o 177%.
- Sprzedaż LFL +25%, głównie za sprawą wyższego rdr trafficu o 30%.
- Marża brutto wyższa rdr o 0,4 p.p. – utrzymana na poziomie istotnie przekraczającym założenia strategiczne (~45%).
- Dynamika kosztów istotnie niższa od tempa wzrostu przychodów – kontrybucja dźwigni operacyjnej do poprawy rentowności.
- Po nieco ponad roku od debiutu, HalfPrice osiąga rentowność operacyjną i wysoką, dwucyfrową marżę EBITDA.

Grupa Modivo [mln PLN]	Q3 2021 (VIII'21 – X'21)	Q3 2022 (VIII'22 – X'22)	Δ Q3'22- Q3'21	RDR
Przychody*	822	1008	186	23%
eobuwie.pl	701	779	78	11%
Modivo	121	229	108	89%
Zysk brutto ze sprzedaży	351	406	55	16%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>42,7%</i>	<i>40,3%</i>		<i>-2,4 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-309	-409	89	28%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>37,6%</i>	<i>40,6%</i>		<i>3,0 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	4	-5	9	
EBIT	46	-8	-54	
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>5,6%</i>	<i>-0,8%</i>		<i>-6,4 p.p.</i>
EBITDA	62	10	-52	-83%
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>7,5%</i>	<i>1,0%</i>		<i>-6,5 p.p.</i>
Skorygowana** EBITDA	58	15	-32	-57%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>7,0%</i>	<i>1,5%</i>		<i>-5,5 p.p.</i>

Dane w tabeli obejmują skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej Modivo S.A.

* Przychody z uwzględnieniem transakcji zrealizowanych z Grupą CCC (okres bieżący 16,2 mln PLN, okres porównawczy 11,5 mln PLN)

** EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe (saldo PPO/PKO i odpisów)

- Przyspieszenie dynamiki przychodów Grupy Modivo w ujęciu kdk. Wysokie tempo wzrostu sprzedaży pomimo zaostrej konkurencji rynkowej. Utracony potencjał wyższej dynamiki przychodów w związku ze znaczącym pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej.
- Marża brutto pod presją intensywnej konkurencji cenowej - agresywny poziom przecen na szerokim rynku.
- Wzrost kosztów Grupy Modivo związany głównie z dynamicznym wzrostem sprzedaży (koszty zmienne), realizacją planów rozwoju strategicznego (m.in. uruchomienie platformy marketplace, nowe aplikacje mobilne i otwarcia sklepów) oraz wzrostem jednostkowych kosztów performance marketingu (cost per click) u głównych dostawców ruchu. Obrona marży operacyjnej w wyniku podjętych działań oszczędnościowych (ok. 30 mln PLN).

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q3 2021 (VIII'21 - X'21)	Q3 2022 (VIII'22 - X'22)	Δ Q3'22- Q3'21	RDR
Przychody	2055	2424	331	18%
Zysk brutto ze sprzedaży	1011	1163	152	15%
<i>marża brutto [%]</i>	49,2%	48,0%		-1,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-954	-1118	164	17%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	46,4%	46,1%		-0,3 p.p.
PPO/PKO i odpisy	16	-24	40	
EBIT	73	21	-52	-71%
<i>marża EBIT [%]</i>	3,6%	0,9%		-2,7 p.p.
EBITDA	212	173	-39	-18%
<i>marża EBITDA [%]</i>	10,3%	7,2%		-3,1 p.p.
Skorygowana* EBITDA	196	197	1	1%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	9,5%	8,1%		-1,4 p.p.

* EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe (saldo PPO/PKO i odpisów)

- Dynamiczny wzrost przychodów Grupy (+18% rdr) przy wymagającej bazie zeszłorocznej (+28%).
- Utrzymanie wysokiego poziomu marży brutto pomimo szybko rosnącego udziału e-commerce w przychodach Grupy.
- Nieznaczny wzrost EBITDA skorygowanej o zdarzenia jednorazowe) w ujęciu rdr, pomimo niesprzyjającego otoczenia makroekonomicznego, globalnej presji inflacyjnej i deprecjacji PLN.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	31.10.2021	31.10.2022	Δ 31.10.2022- 31.10.2021	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	616 354	700 533	84 179	14%
CCC	541 038	535 114	-5 924	-1%
eobuwie	19 080	23 705	4 625	24%
HalfPrice	51 246	141 714	90 468	177%
Liczba sklepów, w tym:	897	943	46	5%
CCC	828	824	-4	0%
eobuwie	27	35	8	30%
HalfPrice	33	84	51	155%

- Spadek powierzchni handlowej sklepów CCC o 6 tys. m² rdr głównie za sprawą planowej optymalizacji sieci (w tym zmniejszenia średniej powierzchni sklepu).
- Kontynuowany rozwój HalfPrice – 8 nowych salonów w Q3'22. Ograniczenie planów rozwoju sieci w 2022 roku do ok. 90 sklepów w ramach działań optymalizujących poziom przepływów pieniężnych.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.07.2022	31.10.2022	Δ 31.10.2022-31.07.2022	KDK
Zadłużenie brutto *	778	756	-22	-3%
(-) Gotówka	325	155	-170	-52%
Zadłużenie netto, w tym:	453	601	148	33%
Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	564	593	29	5%
Faktoring odwrotny	247	250	3	1%

* Bez faktoringu odwrotnego (w definicji kowenantu bankowego Modivo S.A. ujęty jest również faktoring odwrotny)

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.07.2022	31.10.2022	Δ 31.10.2022-31.07.2022	KDK
Zadłużenie brutto	1788	1799	11	1%
(-) Gotówka	385	327	-58	-15%
Zadłużenie netto	1403	1472	69	5%
(-) Obligacje „PFR” *	358	373	15	4%
(+/-) inne korekty **	8	11	3	39%
Zadłużenie finansowe netto	1037	1088	51	5%
(+) Faktoring odwrotny	266	259	-7	-3%
(+) Gwarancje bankowe	113	110	-3	-2%
Ekspozycja netto	1416	1457	41	3%

*Zadłużenie z tyt. Obligacji PFR nie wliczane do wskaźników kowenantowych; w sprawozdaniu finansowym wartość wykazywana w zobowiązaniach z tyt. kredytów i obligacji oraz w pozostałych zobowiązaniach finansowych

** Na potrzeby kalkulacji wskaźnika kowenantowego *Ekspozycja netto* - korekty o narosłe odsetki, wycenę instrumentów pochodnych oraz SCN

Ekspozycja netto jest jednym z podstawowych kowenantów w umowach bankowych, testowanym w relacji do EBITDA. Spółka podkreśla, że definicja EBITDA dla obu jednostek biznesowych (CCC i Grupa Modivo) ujęta w umowach bankowych istotnie różni się od EBITDA raportowanej w sprawozdaniach finansowych i wstępnych danych szacunkowych. Różnica odnosi się między innymi do sposobu ujmowania odpisów, różnic kursowych, wyceny instrumentów pochodnych, ujmowania MSSF16, ale zawiera również szereg innych przekształceń.

Zapasy * [mln PLN]	31.10.2021	31.10.2022	Δ 31.10.2022-31.10.2021	RDR
CCC	1332	1304	-27	-2%
HalfPrice	119	355	236	198%
Grupa Modivo	1057	1415	358	34%

* Zawiera tzw. FOB (Free on Board - towary w drodze)

- Zapasy w segmencie CCC niższe rdr o 2%, przy sprzedaży rosnącej o 2%. Przyspieszenie cyklu rotacji zapasami o 44 dni w ujęciu rok do roku. Redukcja poziomu zapasów m.in. za sprawą wyższej odsprzedaży i optymalizacji zakupu towarów.
- Wzrost zapasów HalfPrice skorelowany z dynamiką sprzedaży. Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL (+25%) i osiągnięcie rentowności operacyjnej.
- Wzrost zapasów Grupy Modivo (+34%) związany z dynamicznym rozwojem sztydów eobuwie i Modivo. Ograniczenie zakupów kolekcji AW22 w odpowiedzi na otoczenie rynkowe, w celu ochrony marży brutto i ograniczenia inwestycji w kapitał obrotowy.