

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q1 2022 (II'22 – IV'22)	Q1 2023 (II'23 – IV'23)	Δ Q1'23- Q1'22	RDR
Przychody	820	850	30	4%
Zysk brutto ze sprzedaży	463	451	-12	-3%
<i>marża brutto [%]</i>	56,5%	53,0%		-3,5 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-519	-499	20	-4%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	63,3%	58,7%		-4,6 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-29	14	43	
EBIT	-85	-34	51	60%
<i>marża EBIT [%]</i>	-10,4%	-4,0%		6,4 p.p.
EBITDA	27	82	55	204%
<i>marża EBITDA [%]</i>	3,3%	9,6%		6,4 p.p.
Skorygowana* EBITDA	56	68	12	21%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	6,8%	8,0%		1,2 p.p.

* EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Przychody w segmencie CCC wyższe rdr o 4%, przy kontynuowanej optymalizacji zapasów (-27% rdr).
- Wzrost sprzedaży omnichannel/m² o 5% rdr – dziewięć z rzędu kwartał poprawy wskaźnika w ujęciu rdr.
- Rosnący udział ccc.eu w przychodach segmentu (do 24%, +6 p.p. rdr) – wzrost sprzedaży o 39% rdr.
- Spadek marży brutto wynikający z: 1) wysokiej sprzedaży przecenionej kolekcji AW w lutym w związku z długo utrzymującą się zimą – w rezultacie bardzo dobra odsprzedaż i struktura zapasu, 2) uruchomienia dodatkowych mechanizm promocyjnych w związku z niższą siłą zakupową konsumenta (spadek płac realnych) oraz niesprzyjającymi odsprzedaży kolekcji SS warunkami pogodowymi (chłodna wiosna).
- Koszty sprzedaży i administracji niższe rdr o 4% pomimo wzrostu sprzedaży (+4%) i inflacyjnego otoczenia biznesowego. Pozytywna kontrybucja wdrożonego programu redukcji kosztów.
- Potrojenie wyniku EBITDA w ujęciu rdr i rentowność EBITDA na poziomie około 10% (+6,4 p.p. rdr).

HalfPrice [mln PLN]	Q1 2022 (II'22 – IV'22)	Q1 2023 (II'23 – IV'23)	Δ Q1'23- Q1'22	RDR
Przychody	119	252	133	112%
Zysk brutto ze sprzedaży	54	101	47	87%
<i>marża brutto [%]</i>	45,4%	40,1%		-5,3 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-72	-117	-45	62%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	60,5%	46,4%		-14,1 p.p.
PPO/PKO i odpisy	0	0	0	
EBIT	-18	-16	2	11%
<i>marża EBIT [%]</i>	-15,1%	-6,3%		8,8 p.p.
EBITDA	0	9	9	
<i>marża EBITDA [%]</i>	0,0%	3,6%		3,6 p.p.
Skorygowana* EBITDA	0	9	9	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	0,0%	3,6%		3,6 p.p.

Dane w tabeli obejmują wyniki segmentu Halfprice omnichannel

* EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Przychody HalfPrice wyższe o 112% rdr, przy wzroście powierzchni handlowej rdr o 60%.
- Kontynuowany wzrost sprzedaży LFL (+26% rdr), głównie za sprawą wyższego rdr trafficu o 13%.
- Spadek marży brutto związany głównie z zastosowaniem mechanizm promocyjnych ukierunkowanych na poprawę rotacji sklepowej i ograniczenie zapasu. Poziom marży brutto zgodny z założeniami biznesowymi dla Q1'23.
- Dynamika kosztów blisko o połowę niższa od tempa wzrostu przychodów – kontrybucja dźwigni operacyjnej do poprawy rentowności.
- Dodatni wynik EBITDA w najniższym sezonowo kwartale roku.

Grupa Modivo [mln PLN]	Q1 2022 (II'22 – IV'22)	Q1 2023 (II'23 – IV'23)	Δ Q1'23- Q1'22	RDR
Przychody*	918	1023	105	11%
eobuwie.pl	756	785	29	4%
Modivo	162	238	76	47%
Zysk brutto ze sprzedaży	387	397	10	3%
marża brutto [%]	42,2%	38,8%		-3,4 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-343	-409	-66	19%
wsk. kosztów [%]	37,4%	40,0%		2,6 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-1	-2	-1	
EBIT	43	-14	-57	
marża EBIT [%]	4,7%	-1,4%		-6,1 p.p.
EBITDA	61	11	-50	-82%
marża EBITDA [%]	6,6%	1,1%		-5,6 p.p.
Skorygowana** EBITDA	62	13	-49	-79%
skorygowana marża EBITDA [%]	6,8%	1,3%		-5,5 p.p.

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

* Przychody z uwzględnieniem transakcji zrealizowanych z Grupą CCC (okres bieżący 82,2 mln PLN, okres porównawczy 10,6 mln PLN)

** EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Przychody Grupy Modivo wyższe rdr o 11%. Do wzrostu sprzedaży kontrybuowało zarówno Modivo (+47%), jak i eobuwie (+4%). Oba szyldy odnotowały pozytywne tendencje rozwoju sprzedaży na przestrzeni kwartału. Dynamika przychodów w branży multibrand e-commerce nadal pozostaje pod wpływem wymagającego otoczenia konkurencyjnego.
- Rosnące znaczenie szyldu Modivo w Grupie Modivo (wzrost udziału w przychodach o 6 p.p. rdr, do 23%), wspierane rozwojem marketplace (udział marketplace w GMV Modivo.pl na poziomie 10%).
- Spadek marży brutto o 3,4 p.p. rdr wynikający z: 1) osłabienia siły zakupowej konsumenta, 2) nadmiernego zatowarowania branży multibrand e-commerce, a w konsekwencji 3) agresywnej polityki cenowej i rabatowej konkurencji.
- Wyższe rdr koszty sprzedaży i administracji wynikające ze wzrostu przychodów (koszty zmienne) oraz rynkowego wzrostu jednostkowych kosztów usług i materiałów (m.in. spedycji, opakowań i performance marketingu). Ograniczenie bazy kosztów stałych głównie w obszarze marketingu wizerunkowego (ATL), zużycia materiałów i energii i kosztów personalnych.
- Spadek rentowności w branży multibrand e-commerce związany z niesprzyjającym otoczeniem makroekonomicznym, zaostrozonym otoczeniem konkurencyjnym i kontynuowanym procesem bilansowania stanu zapasów.
- Poprawa wyniku operacyjnego i EBITDA w ujęciu kdk o odpowiednio 23 i 26 mln PLN, w sezonowo najstarszym kwartale.

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q1 2022 (II'22 - IV'22)	Q1 2023 (II'23 - IV'23)	Δ Q1'23- Q1'22	RDR
Przychody	1882	2065	183	10%
Zysk brutto ze sprzedaży	923	952	29	3%
<i>marża brutto [%]</i>	49,0%	46,1%		-2,9 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-948	-1039	-91	10%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	50,4%	50,3%		-0,1 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-32	12	44	
EBIT	-57	-74	-17	-30%
<i>marża EBIT [%]</i>	-3,0%	-3,6%		-0,6 p.p.
EBITDA	89	89	0	0%
<i>marża EBITDA [%]</i>	4,7%	4,3%		-0,4 p.p.
Skorygowana* EBITDA	121	77	-44	-36%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	6,4%	3,7%		-2,7 p.p.

* EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Wzrost przychodów Grupy o 10% rdr.
- Utrzymanie bardzo wysokiego udziału e-commerce w przychodach Grupy (53%).
- Dynamika kosztów na poziomie tempa wzrostu przychodów.
- Wynik EBITDA utrzymany na poziomie zeszłorocznym, pomimo niesprzyjającego otoczenia makroekonomicznego.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	30.04.2022	30.04.2023	Δ 30.04.2023- 30.04.2022	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	659 862	728 420	68 558	10%
CCC	527 684	527 723	39	0%
eobuwie	21 586	30 457	8 871	41%
HalfPrice	106 393	170 240	63 847	60%
Liczba sklepów, w tym:	914	960	46	5%
CCC	811	817	6	1%
eobuwie	30	42	12	40%
HalfPrice	66	101	35	53%

- Stabilna rdr powierzchnia handlowa CCC – utrzymywanie adekwatnej do rozmiaru rynku saturacji sieci sklepów oraz kontynuowana praca nad optymalizacją średniej powierzchni sklepów.
- Realizacja planów ekspansji sklepów hybrydowych eobuwie oraz stref eobuwie w salonach CCC – zwiększenie zasięgu usługi Reserve & Collect oraz efektywna obsługa zwrotów.
- Kontynuowany rozwój HalfPrice – 10 nowych salonów w Q1'23 oraz planowana dalsza rozbudowa sieci w 2023 roku.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.01.2023	30.04.2023	Δ 30.04.2023-31.01.2023	KDK
Zadłużenie brutto *	860	915	55	6%
(-) Gotówka	152	139	-13	-9%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	630	661	31	5%
Zadłużenie finansowe netto	78	115	37	47%
Faktoring odwrotny	159	319	160	101%

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

- Dominujący udział obligacji zamiennych na akcje Modivo S.A., wyemitowanych dla Softbank, w strukturze zadłużenia Grupy Modivo. Zmiana zadłużenia Grupy Modivo w ujęciu kdk głównie za sprawą kapitalizacji odsetek od obligacji.
- Zadłużenie finansowe netto Grupy Modivo po wyłączeniu wpływu obligacji zamiennych na akcje na poziomie 115 mln PLN.
- Zwiększenie wykorzystania produktów faktoringu odwrotnego, zgodnie z kontraktacją na kolejny sezon SS23.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.01.2023	30.04.2023	Δ 30.04.2023-31.01.2023	KDK
Zadłużenie brutto	1 666	1 347	-319	-19%
(-) Gotówka	243	252	9	4%
Zadłużenie netto	1 423	1 095	-328	-23%
(-) Obligacje „PFR” *	376	390	14	4%
(+/-) inne korekty **	12	16	4	33%
Zadłużenie finansowe netto	1 058	721	-337	-32%
(+) Faktoring odwrotny	92	195	103	112%
(+) Gwarancje bankowe	120	117	-3	-3%
Ekspozycja netto	1 270	1 032	-238	-19%

*Zadłużenie z tyt. Obligacji PFR niewliczane 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* – zawiera korekty o wycenę instrumentów pochodnych oraz SCN

- Niższe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych Grupy CCC (z wyłączeniem Grupy Modivo) w ujęciu kdk za sprawą kontynuowanej optymalizacji kapitału obrotowego i programów oszczędnościowych w segmencie CCC.
- Wpływ części środków z tytułu objęcia akcji imiennych CCC (212 mln PLN) w kwietniu. Pozostała część wpływów z emisji akcji zwykłych na okaziciela oczekiwana jest w pierwszej połowie maja.
- Zwiększenie wykorzystania produktów faktoringu odwrotnego, zgodnie z kontraktacją na kolejny sezon SS23.

Zapasy* [mln PLN]	30.04.2022	30.04.2023	Δ 30.04.2023-30.04.2022	RDR
CCC	1457	1061	-396	-27%
HalfPrice	165	379	214	130%
Grupa Modivo	1129	1442	313	28%

* Zawiera towary w drodze, nabywane na warunkach FOB (towary na morzu).

- Zapasy w segmencie CCC niższe rdr o 27%, przy sprzedaży rosnącej o 4%. Rotacja zapasami na poziomie 216 dni, niższa rdr o 73 dni. Program optymalizacji kapitału obrotowego w szyldzie CCC zgodny z założeniami strategicznymi.
- Skokowa poprawa poziomu zapasu w CCC za sprawą 1) wysokiej odsprzedaży kolekcji (priorytet optymalizacji kapitału obrotowego), 2) optymalizacji zamówień nowych kolekcji, 3) synchronizacji procesu towarowania z kalendarzem handlowym.
- Wzrost zapasów HalfPrice (+129%) wynikający z ekspansji sieci. Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL (+26%).
- Wzrost zapasów Grupy Modivo (+28%) związany głównie z dynamicznym rozwojem szyldu Modivo oraz wymagającym otoczeniem biznesowym (obniżenie siły zakupowej konsumenta) i konkurencyjnym. W ujęciu kdk, zapasy w Grupie Modivo wyższe ze względu na sezonowość – zatowarowanie na SS23. Grupa Modivo rozpoczęła proces optymalizacji rotacji i zapasu – spodziewane efekty w H2'23.