

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q4 2021 (XI'21 – I'22)	Q4 2022 (XI'22 – I'23)	Δ Q4'22- Q4'21	RDR
Przychody	857	1041	184	21%
Zysk brutto ze sprzedaży	462	492	30	6%
<i>marża brutto [%]</i>	53,9%	47,3%		-6,6 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-563	-545	18	-3%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	65,7%	52,4%		-13,3 p.p.
PPO/PKO i odpisy	60	28	-32	-53%
EBIT	-41	-25	16	
<i>marża EBIT [%]</i>	-4,8%	-2,4%		2,4 p.p.
EBITDA	72	74	2	3%
<i>marża EBITDA [%]</i>	8,4%	7,1%		-1,3 p.p.
Skorygowana* EBITDA	12	46	34	277%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	1,4%	4,4%		3,0 p.p.

Dane w tabeli obejmują wyniki segmentu CCC omnichannel oraz segmentu Pozostałe
 * EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Przychody w segmencie CCC wyższe rdr o 21%, przy utrzymaniu powierzchni handlowej na zbliżonym rdr poziomie i optymalizacji zapasów (-32% rdr).
- Wzrost sprzedaży omnichannel/m2 o 26% rdr – ósmy z rzędu kwartał poprawy wskaźnika w ujęciu rdr.
- Rosnący udział ccc.eu w przychodach segmentu (do 30%, +10 p.p. rdr) – wzrost sprzedaży o 81% rdr i przyspieszenie dynamiki przychodów kdk.
- Spadek marży brutto w związku z: 1) niesprzyjającym otoczeniem makroekonomicznym (deprecjacja PLN, inflacja w łańcuchu dostaw), 2) słabnącą siłą zakupową konsumenta (presja wysokiej inflacji i stóp procentowych na dochód rozporządzalny), 3) planową optymalizacją poziomu zapasów (priorytet odsprzedaży kolekcji i optymalizacji kapitału obrotowego), 4) niesprzyjającymi odsprzedaży kolekcji AW warunkami pogodowymi.
- Koszty sprzedaży i administracji niższe rdr (-3%) pomimo wzrostu sprzedaży (+21%) i inflacyjnego otoczenia biznesowego. Pozytywna kontrybucja wdrożonego programu redukcji kosztów.

HalfPrice [mln PLN]	Q4 2021 (XI'21 - I'22)	Q4 2022 (XI'22 - I'23)	Δ Q4'22- Q4'21	RDR
Przychody	115	285	170	148%
Zysk brutto ze sprzedaży	46	124	79	171%
<i>marża brutto [%]</i>	39,9%	43,6%		3,7 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-92	-118	-26	29%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	79,8%	41,4%		-38,4 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-4	7	11	
EBIT	-50	13	63	
<i>marża EBIT [%]</i>	-43,8%	4,6%		48,4 p.p.
EBITDA	-35	36	71	
<i>marża EBITDA [%]</i>	-30,3%	12,6%		42,9 p.p.
Skorygowana* EBITDA	-30	29	59	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	-26,4%	10,2%		36,6 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 148% rdr, przy wzroście powierzchni handlowej rdr o 94%.
- Kontynuowany wzrost sprzedaży LFL (+30% rdr), głównie za sprawą wyższego rdr trafficu o 40%.
- Poprawa marży brutto o blisko 4 p.p. rdr dzięki rozwojowi współpracy z dostawcami, optymalizacji asortymentu i wielkości zamówień.
- Dynamika kosztów istotnie niższa od tempa rozwoju powierzchni handlowej i wzrostu przychodów – kontrybucja dźwigni operacyjnej do poprawy rentowności.
- Wysoka, dwucyfrowa rentowność EBITDA (12,6%) – rosnąca w ujęciu rdr (+42,9 p.p.) i kdk (+0,3 p.p.).

Grupa Modivo [mln PLN]	Q4 2021 (XI'21 – I'22)	Q4 2022 (XI'22 – I'23)	Δ Q4'22- Q4'21	RDR
Przychody*	1 029	1 104	75	7%
eobuwie.pl	801	781	-20	-2%
Modivo	228	323	95	42%
Zysk brutto ze sprzedaży	421	417	-4	-1%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>41,0%</i>	<i>37,8%</i>		<i>-3,2 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-374	-457	-83	22%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>36,4%</i>	<i>41,4%</i>		<i>5,0 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	-2	4	5	
EBIT	45	-36	-81	
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>4,4%</i>	<i>-3,3%</i>		<i>-7,7 p.p.</i>
EBITDA	61	-15	-77	
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>6,0%</i>	<i>-1,4%</i>		<i>-7,4 p.p.</i>
Skorygowana** EBITDA	63	-19	-82	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>6,1%</i>	<i>-1,7%</i>		<i>-7,9 p.p.</i>

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

* Przychody z uwzględnieniem transakcji zrealizowanych z Grupą CCC (okres bieżący 10,4 mln PLN, okres porównawczy 9,4 mln PLN)

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

- Przychody Grupy Modivo wyższe rdr o ok. 7%. Wzrost sprzedaży głównie za sprawą szyldu Modivo (+42%) oraz sieci sklepów hybrydowych eobuwie (+40%). Dynamika przychodów w branży multibrand e-commerce pod wpływem wymagającego otoczenia konkurencyjnego.
- Rosnące znaczenie szyldu Modivo w Grupie Modivo (wzrost udziału w przychodach o 7 p.p. rdr, do 29%), wspierane rozwojem marketplace oraz usług marketingowych dla partnerów.
- Spadek marży brutto o 3,2 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 w obszarze marketingu wizerunkowego (ATL), zużycia energii i zatrudnienia (wstrzymane rekrutacje).
- Spadek rentowności w branży multibrand e-commerce związany z niesprzyjającym otoczeniem makroekonomicznym, zaostrozonym otoczeniem konkurencyjnym i kontynuowanym procesem bilansowania stanu zapasów.

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q4 2021 (XI'21 – I'22)	Q4 2022 (XI'22 – I'23)	Δ Q4'22- Q4'21	RDR
Przychody	2033	2428	396	19%
Zysk brutto ze sprzedaży	944	1039	95	10%
<i>marża brutto [%]</i>	46,5%	42,8%		-3,7 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-1041	-1134	-94	9%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	51,2%	46,7%		-4,5 p.p.
PPO/PKO i odpisy	50	38	-12	-23%
EBIT	-46	-57	-11	
<i>marża EBIT [%]</i>	-2,3%	-2,3%		-0,1 p.p.
EBITDA	97	86	-11	-12%
<i>marża EBITDA [%]</i>	4,8%	3,5%		-1,2 p.p.
Skorygowana* EBITDA	47	47	0	1%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	2,3%	2,0%		-0,4 p.p.

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

- Dynamiczny wzrost przychodów Grupy (+19% rdr) przy wymagającej bazie zeszłorocznej (+45%). Przyspieszenie tempa wzrostu przychodów w ujęciu kdk (+2 p.p.).
- Utrzymanie bardzo wysokiego udziału e-commerce w przychodach Grupy (56%).
- Dynamika kosztów ponad 2-krotnie niższa od tempa wzrostu przychodów. Koszty Grupy na zbliżonym kdk poziomie w inflacyjnym otoczeniu biznesowym. Pozytywna kontrybucja wdrożonego programu ograniczenia kosztów.
- EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe na zbliżonym rdr poziomie, pomimo niesprzyjającego otoczenia makroekonomicznego.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	31.01.2022	31.01.2023	Δ 31.01.2023- 31.01.2022	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	633 841	710 351	76 509	12%
CCC	528 399	530 281	1 882	0%
eobuwie	20 715	27 968	7 253	35%
HalfPrice	78 553	152 102	73 549	94%
Liczba sklepów, w tym:	896	948	52	6%
CCC	807	819	12	1%
eobuwie	28	38	10	36%
HalfPrice	50	91	41	82%

- 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 – 7 nowych salonów w Q4'22 oraz planowana dalsza rozbudowa sieci w 2023 roku.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.10.2022	31.01.2023	Δ 31.01.2023-31.10.2022	RDR
Zadłużenie brutto *	765	854	89	12%
(-) Gotówka	150	152	2	1%
Zadłużenie netto, w tym:	615	702	87	14%
Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	593	624	31	5%
Faktoring odwrotny	250	159	-91	-36%

* 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 78 mln PLN.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.10.2022	31.01.2023	Δ 31.01.2023-31.10.2022	RDR
Zadłużenie brutto	1796	1647	-149	-8%
(-) Gotówka	325	237	-88	-27%
Zadłużenie netto	1471	1410	-61	-4%
(-) Obligacje „PFR” *	373	377	3	1%
(+/-) inne korekty **	1	4	4	700%
Zadłużenie finansowe netto	1098	1038	-60	-6%
(+) Faktoring odwrotny	259	92	-167	-64%
(+) Gwarancje bankowe	110	120	10	9%
Ekspozycja netto	1467	1249	-218	-15%

*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* – zawiera korekty o wycenę instrumentów pochodnych oraz SCN

- Spadek zadłużenia Grupy CCC (z wyłączeniem Grupy Modivo) w ujęciu kdk głównie za sprawą kontynuowanej optymalizacji kapitału obrotowego w segmencie CCC.
- Grupa kontynuuje ogłoszony w listopadzie 2022 roku plan ochrony kapitału i wzmocnienia bilansu, m.in. za sprawą potencjalnej: emisji akcji CCC S.A., sprzedaży i leasingu zwrotnego aktywów, pozyskania nowego finansowania dla HalfPrice, czy IPO Modivo S.A.

Zapasy * [mln PLN]	31.01.2022	31.01.2023	Δ 31.01.2023-31.01.2022	RDR
CCC	1494	1013	-481	-32%
HalfPrice	143	342	199	139%
Grupa Modivo	964	1295	331	34%

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

- Zapasy w segmencie CCC niższe rdr o 32%, przy sprzedaży rosnącej o 21%. Rotacja zapasami na poziomie ok. 240 dni, niższa rdr o 80 dni. Zapasy CCC na poziomie najniższym od 2016 roku.
- 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 (+139%) wolniejszy od dynamiki sprzedaży (+148%). Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL (+30%) i umacnianie rentowności operacyjnej (+0,3 p.p. kdk).
- Wzrost zapasów Grupy Modivo (+34%) związany głównie z dynamicznym rozwojem szyldu Modivo oraz wymagającym otoczeniem biznesowym (obniżenie siły zakupowej konsumenta) i konkurencyjnym oraz obniżoną dynamiką sprzedaży w stosunku do poprzednich kwartałów. Grupa Modivo rozpoczęła proces optymalizacji rotacji i zapasu – spodziewane efekty w H2'23.