

SPRING
& SUMMER

CCC
SHOES & BAGS

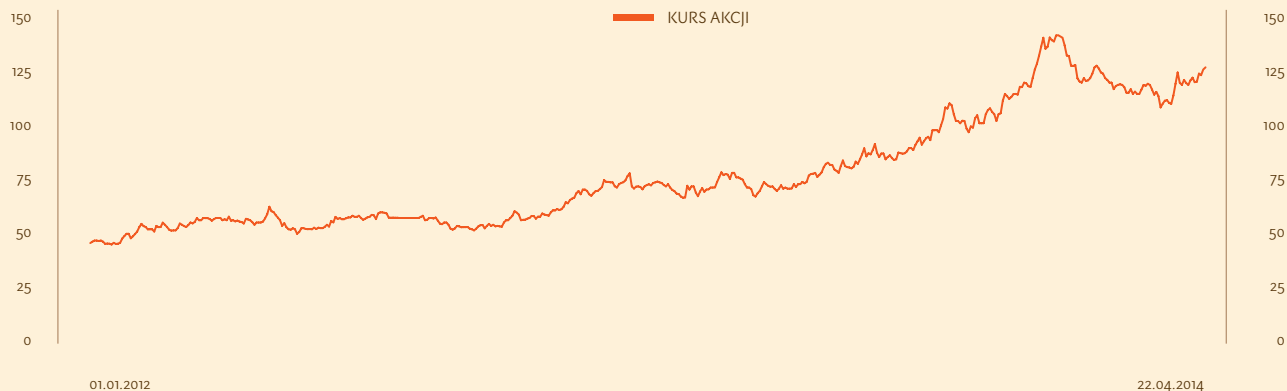


Grupa CCC będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej. Oprócz krajów Europy Środkowej przewidujemy bardzo poważne inwestycje również na nowych dla nas rynkach – w Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji. Jedynym nowym rynkiem, który nas jeszcze do siebie nie przekonał jest Turcja.

Spółka rozpoczęła rok w imponującym stylu i zanotowała w pierwszym kwartale znakomite, jak na ten okres, wyniki sprzedażowe i finansowe. Na podkreślenie zasługuje fakt, iż popyt „nie wyparował” również w kwietniu i spółka oczekuje bardzo dobrych wyników w całym pierwszym półroczu.

Lata 2014-2015 zaważą na przyszłości CCC. Spółka zamierza udowodnić, iż jej międzynarodowe aspiracje są realistyczne i uzasadnione. Oczekujemy, iż będzie to najbardziej spektakularny okres w historii CCC pod względem przyrostu powierzchni handlowej, przychodów ze sprzedaży i zysku netto.

CCC S.A. – notowana na GPW od 2004



ING Securities	Milena Olszewska <i>milena.olszewska@pl.ing.com</i>	IDM	Sylwia Jaskiewicz <i>s.jaskiewicz@dmsa.pl</i>
Dom Inwestycyjny Investors S.A.	Łukasz Wachetko <i>lukasz.wachetko@investors.pl</i>	Dom Maklerski Banku BPS S.A.	Marcin Stebakow <i>marcin.stebakow@dmbps.pl</i>
Ipopema Securities	Piotr Zielonka <i>piotr.zielonka@ipopema.pl</i>	Millennium Dom Maklerski S.A.	Marcin Palenik <i>marcin.palenik@millenniumdm.pl</i>
Unicredit CAIB	Małgorzata Kloka <i>malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu</i>	Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk <i>jakub.krawczyk@rcb.at</i>
Woods&Company	Gabriela Burdach <i>gabriela.burdach@woods.com</i>	Trigon Dom Maklerski	Hanna Kędziora <i>hanna.kedziora@trigon.pl</i>
PKO BP	Włodzimierz Giller <i>wlodzimierz.giller@pkobp.pl</i>	Dom Maklerski BZ WBK S.A.	Tomasz Sokołowski <i>tomasz.sokolowski@bzwbk.pl</i>

Informacja giełdowa

Cena akcji = 127,90 PLN

Reuters: CCCC.WA

Bloomberg: CCC PW

www.ccc.eu

Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 4 911

(EURm) 1 172

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 36,15%



Struktura operacyjna Grupy CCC (stan na 31.03.2014)

Sklepy razem:	707
sklepy własne i agencyjne	636
Polska	461
Czechy	74
Słowacja	25
Węgry	52
Austria	9
Chorwacja	4
Turcja	2
Niemcy	5
Słowenia	4
sklepy franczyzowe	71
Polska	35
Rumunia	20
Rosja	6
Łotwa	5
Kazachstan	2
Ukraina	3



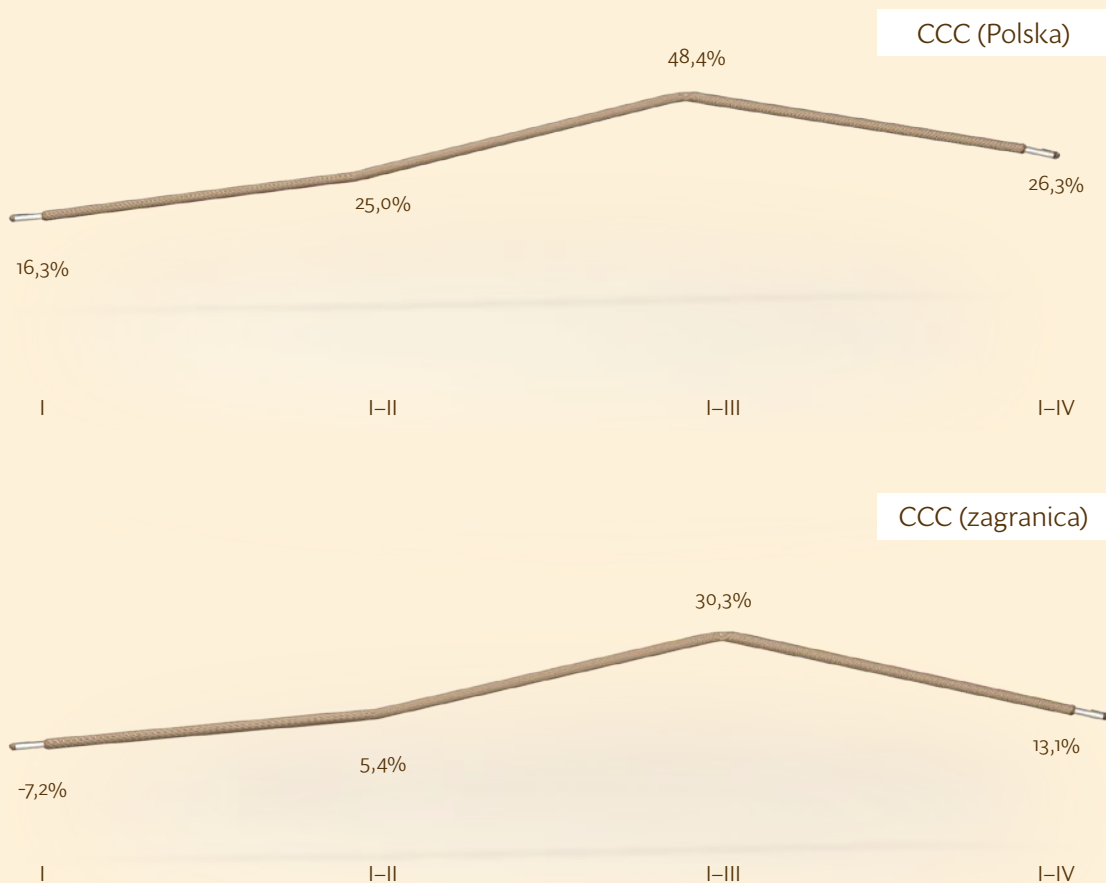
Sprzedaż według krajów [PLN] - Q1



Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q1



Sprzedaż w porównywalnych placówkach CCC w Polsce i zagranicą (narastająco)



Skonsolidowane wyniki finansowe – Q1 2014



	Q1 2013 `000 PLN	Q1 2014 `000 PLN	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	221 223	359 691	62,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	101 440	188 066	85,4%
Marża brutto na sprzedaży	45,9%	52,30%	6,4 p.p.
Koszty sprzedaży	-124 724	-168 390	35,0%
Koszty ogólnego zarządu	-4 503	-8 994	99,7%
EBIT	-33 904	5 035	—
Marża EBIT	-15,3%	1,4%	—
Koszty finansowe	-3 764	-4 055	7,7%
Zysk (strata) brutto	-37 376	2 211	—
Zysk (strata) netto	-39 664	416	—
Rentowność netto	-17,9%	0,1%	—

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – Q1 2014



	Q1 2013 '000 PLN	Q1 2014 '000 PLN
CF działalność operacyjna, w tym m.in.:	-125 608	-138 440
– zmiana stanu zapasów	-46 798	-107 781
– zmiana stanu należności	-17 481	-72 985
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	-34 532	27 786
CF działalność inwestycyjna, w tym:	-11 749	-14 526
wpływy	3 296	5 882
wydatki	-15 045	-20 408
CF działalność finansowa, w tym:	37 733	207 815
wpływy	45 445	212 709
wydatki	-7 712	-4 894
CF razem	-99 624	54 849
gotówka początek okresu	125 708	143 736
gotówka koniec okresu	26 084	198 585

* z wyjątkiem pożyczek i kredytów

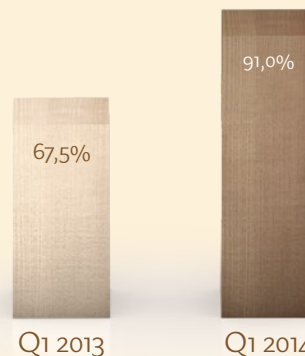
	Q1 2013 '000 PLN	Q1 2014 '000 PLN
aktywa trwałe	385 054	437 391
aktywa obrotowe, w tym:	552 604	925 575
– zapasy	445 961	570 788
– środki pieniężne	26 084	198 585
aktywa razem	937 658	1 362 966
kapitał własny	488 227	592 382
zobowiązania długoterminowe, w tym:	163 563	193 096
– długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	128 116	158 000
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	285 868	577 488
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	201 440	381 018
pasywa razem	937 658	1 362 966



Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego =
(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu) /
kapitały własne



wskaźnik zadłużenia / EBITDA

Wskaźnik zadłużenia EBITDA =
(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu – cash) /
zanualizowany EBITDA



wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem

Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem =
(zysk brutto + koszty z tytułu odsetek od kredytu i leasingu) /
koszty z tytułu odsetek od kredytów i leasingu



Strategia CCC – zestaw unikalnych kompetencji budujących przewagę konkurencyjną na europejskim rynku detalicznej sprzedaży obuwia.

- Fast Fashion
 - Dostarczanie klientom o różnym poziomie zamożności kilku tysięcy różnych modeli w ciągu sezonu. Krótkie serie, różnorodność kolorów, stylów i fasonów gwarantują wysoką odwiedzalność i częstotliwość zakupów.
- Relacja ceny do jakości.
 - Oferta CCC jest bardzo atrakcyjna cenowo, tak w segmencie butów skórzanych, jak i syntetycznych.
- Marki Własne
 - CCC sprzedaje tylko marki własne tj. produkty wyprodukowane bądź we własnej fabryce w Polkowicach bądź zlecone do produkcji w outsourcingu na Dalekim Wschodzie. Dzięki temu Spółka panuje w pełni nad procesem produkcji, jakością, logistyką, polityką cenową, marżami i polityką marketingową.

Niezbędne zasoby :

- logistyka nie mająca sobie równej w branży obuwniczej;
- produkcja w kraju i za granicą;
- zdrowy bilans;
- know-how w zakresie projektowania i budowania kolekcji, zarządzania sprzedażą, marketingu i HR





Celem strategicznym na lata 2013-2015 jest zdobycie pozycji lidera rynku obuwniczego w regionie Europy Środkowej i Wschodniej.

- Do roku 2015 CCC zamierza stać się największą firmą obuwniczą w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech i ugruntować pozycję niekwestionowanego lidera na rynku obuwniczym w Polsce.
- Po pierwszych kwartałach ekspansji na nowych rynkach Zarząd ocenia bardzo pozytywnie uzyskane rezultaty. Kolejne otwarcia sklepów w Austrii, Słowenii, Chorwacji i Niemczech nie mają już charakteru pilotażowego i będą stanowić istotny wkład w rozwój i wyniki Grupy CCC w najbliższych latach.
- Kontynuacja dynamicznej ekspansji przełoży się na powiększenie w latach 2013–2015 łącznej powierzchni handlowej **dwukrotnie** (przyrost netto o około 200 tys.m²).

CCC zamierza dokonać skokowego zwiększenia skali działalności i jednocześnie utrzymać wysoką rentowność przy zachowaniu wysokiej stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).

- Priorytetem pozostanie dobór nowych lokalizacji pod kątem **spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu**.
- Zakładamy na lata 2014-2015 rentowność operacyjną EBIT na poziomie 12-15% a rentowność netto na poziomie 9-12%.
- Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE pozostanie na poziomie 20%-30%.

Inwestycje związane z ekspansją

- W latach 2014–2015 spółka wydała na inwestycje w nowe sklepy detaliczne ok. 200 mln PLN.
- Rozbudowa centrum logistycznego w Polkowicach pochłonie ok. 60 mln PLN.
- Spółka rozpoczęła prace związane z pozyskaniem finansowania dłużnego dla Grupy.
- Relacja długu netto do EBITDA może na koniec Q3 2014 i Q1 2015 zbliżyć się do 2,0



Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2014 / 2015

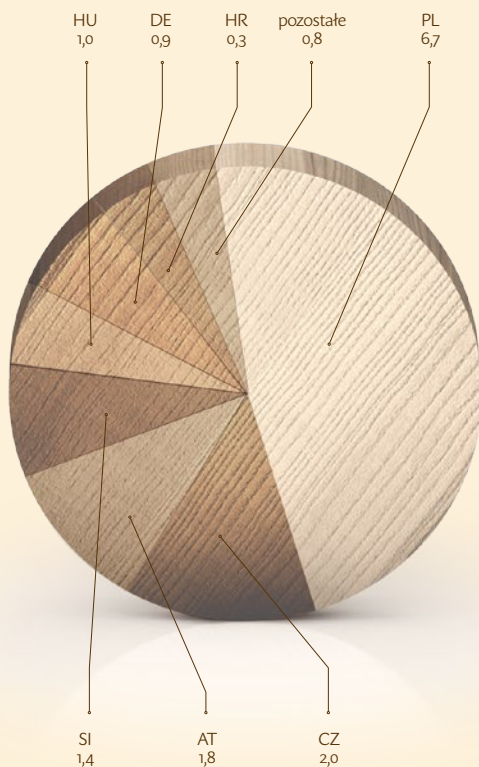
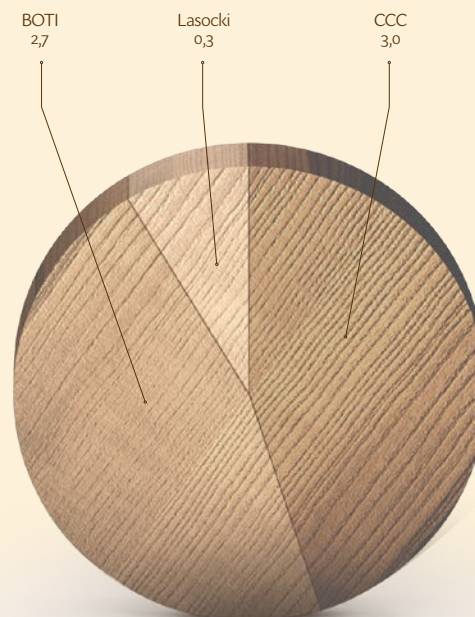
- W latach 2014 i 2015 Grupa CCC zamierza skoncentrować swoje wysiłki na powiększeniu powierzchni handlowej w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech i w Rumunii oraz w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Niemczech. Decyzja co do tempa i skali ekspansji w Turcji zostanie podjęta do końca roku. W roku 2014 CCC nie rozpocznie działalności operacyjnej na żadnym nowym rynku.
- W latach 2013–2015 powierzchnia handlowa powiększy się o około 200 tys. m²:
 - 2013 — 42,3 tys. m²
 - 2014 — 75 tys. m² (przyrost o ponad 30%)
 - 2015 — 80–95 tys. m² (szacowany przyrost 25–30%)
- Zarząd oczekuje, że tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży znacząco przekroczy 30% w roku 2014, a już w roku 2015 spółka przekroczy poziom 3 mld PLN przychodów ze sprzedaży.



Przyrost powierzchni w roku 2014 - komponenty



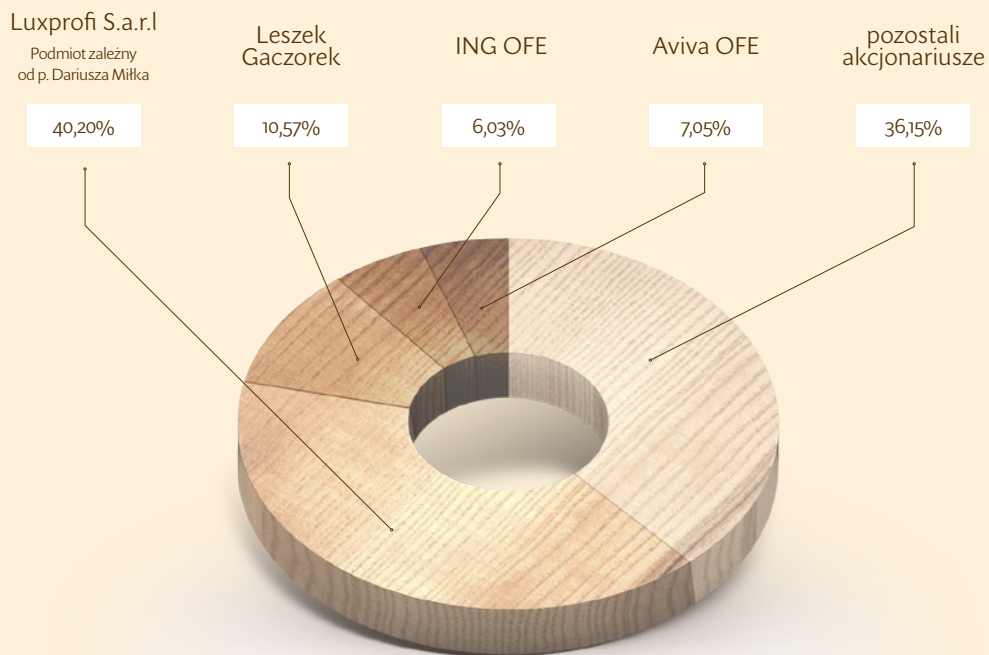
Przyrost powierzchni w roku 2014 - komponenty

otwarcia [tys. m²]likwidacje [tys. m²]

Sklepy Grupy CCC własne i franczyzowe (powierzchnia i ilość)

		2010		2011		2012		2013		2014	
Sieć	Rodzaj	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba
CCC	Własne	90 738	273	100 929	293	120 722	339	129 858	342	134 900	347
	Agencyjne	—	—	—	—	115 46	36	12 102	37	12 843	38
	Czechy	14 282	45	16 470	52	209 96	62	26 947	73	28 198	74
	Słowacja	—	—	—	—	5 290	12	10 646	25	10 646	25
	Węgry	—	—	—	—	6 028	15	23 456	50	24 410	52
	Austria	—	—	—	—	—	—	2 816	6	4 579	9
	Słowenia	—	—	—	—	—	—	924	2	2 294	4
	Chorwacja	—	—	—	—	—	—	1 651	3	1 966	4
	Turcja	—	—	—	—	—	—	1 165	2	1 165	2
	Niemcy	—	—	—	—	—	—	2 272	4	3 202	5
	Franczyza/Rosja	—	—	1 994	5	1 828	5	2 178	6	2 178	6
	Franczyza/Kazachstan/Ukraina	—	—	—	—	685	2	1 587	4	1 895	5
	Franczyza/Rumunia	—	—	—	—	2 074	5	7 869	19	8 315	20
	Franczyza/Lotwa	—	—	—	—	1 430	3	2 212	5	2 212	5
	Franczyza/Polska	14 224	61	13 389	49	1 586	8	1 586	8	1 586	8
CCC RAZEM		119 244	379	132 781	399	172 186	487	227 269	586	240 389	604
BOTI	Własne	27 447	213	29 091	216	19 709	146	9 820	72	8 219	59
	Franczyza	6 912	62	7 272	62	5 086	42	4 325	34	3 546	27
	BOTI RAZEM		34 359	275	36 363	278	24 795	188	14 145	106	11 765
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	6 854	49	5 031	37	587	4	—	—	—	—
	Lasocki	—	—	—	—	4 022	30	2 504	20	2 169	17
	QUAZI/LASOCKI RAZEM		6 854	49	5 031	37	4 608	34	2 504	20	2 169
TOTAL		160 457	703	174 175	714	201 589	709	243 918	712	254 323	707

Struktura akcjonariatu wg liczby głosów



W listopadzie 2004 Spółka CCC S.A. weszła na rynek papierów wartościowych, od 2 grudnia jest notowana na Warszawskiej GPW.

Głównym udziałowcem i założycielem Grupy CCC jest Pan Dariusz Miłek, Prezes Zarządu CCC S.A.

Całkowita liczba akcji:

38 400 000

CCC
SHOES & BAGS