



CCC
SHOES & BAGS

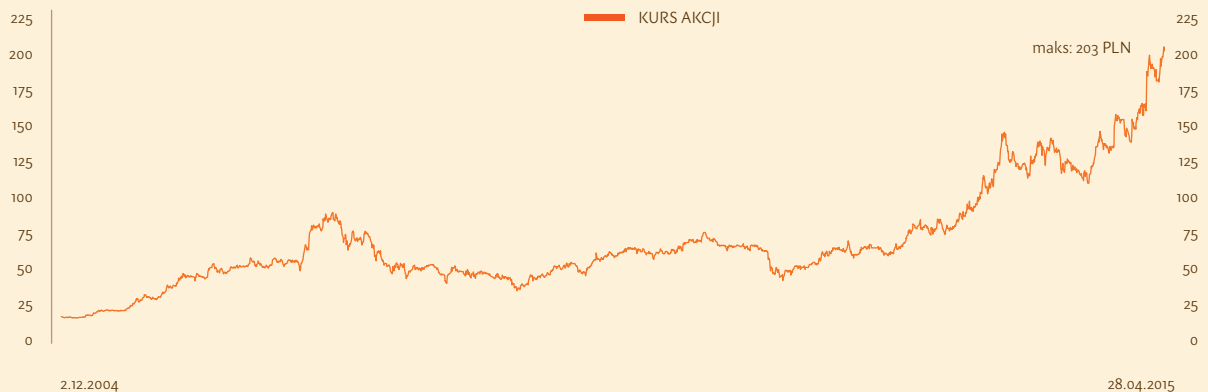


Grupa CCC będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej w roku 2015. Podstawowym filarem rozwoju pozostają kraje CEE – Polska, Czechy, Słowacja i Węgry. Oprócz krajów Europy Środkowej przewidujemy bardzo poważne inwestycje również na rynkach zachodniej Europy – w Niemczech i w Austrii.

Pierwszy kwartał 2015 Spółka zakończyła zyskiem i dobrymi wynikami sprzedażowymi.

Rok 2015 to ostatni rok realizacji trzyletniej strategii ekspansji zagranicznej ogłoszonej w sierpniu 2012 roku. Spółka w tym okresie udowodniła, że jej międzynarodowe aspiracje są realistyczne i uzasadnione. Strategia będzie kontynuowana w latach 2016–2017 a podstawową osią wzrostu pozostają kraje Europy Środkowej oraz Południowo-Wschodniej i kraje bałtyckie.

CCC S.A. – notowana na GPW od 2004



Wood & Company	Łukasz Wachelko lukasz.wachelko@wood.com
UBS	Michał Potyra michal.potyra@ubs.com
ING Securities	Milena Olszewska milena.olszewska@pl.ing.com
Ipopema Securities	Piotr Zielonka piotr.zielonka@ipopema.pl
Unicredit CAIB	Małgorzata Kloka malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu
Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk jakub.krawczyk@rcb.at
Erste	Marek Czachor marek.czachor@erste.com

PKO BP	Włodzimierz Giller wladzimierz.giller@pkobp.pl
DM BOŚ S.A.	Sylwia Jaśkiewicz s.jaskiewicz@bossa.pl
Dom Maklerski Banku BPS S.A.	Marcin Stebakow marcin.stebakow@dmbps.pl
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	Tomasz Sokołowski tomasz.sokolowski@bzwbk.pl
Millennium Dom Maklerski S.A.	Marcin Palenik marcin.palenik@millenniumdm.pl
Trigon Dom Maklerski	Hanna Kędziora hanna.kedziora@trigon.pl

Informacja giełdowa

Cena akcji = 196,10 PLN

Reuters: CCCC.WA

Bloomberg: CCC PW

www.ccc.eu

Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 7 530

(EURm) 1 879

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 38,1%



Struktura operacyjna Grupy CCC (stan na 31.03.2015)

Sklepy razem: 729

sklepy własne i agencyjne **674**

Polska	435
Czechy	78
Słowacja	30
Węgry	57
Austria	23
Chorwacja	8
Turcja	3
Niemcy	32
Słowenia	6
Bułgaria	2

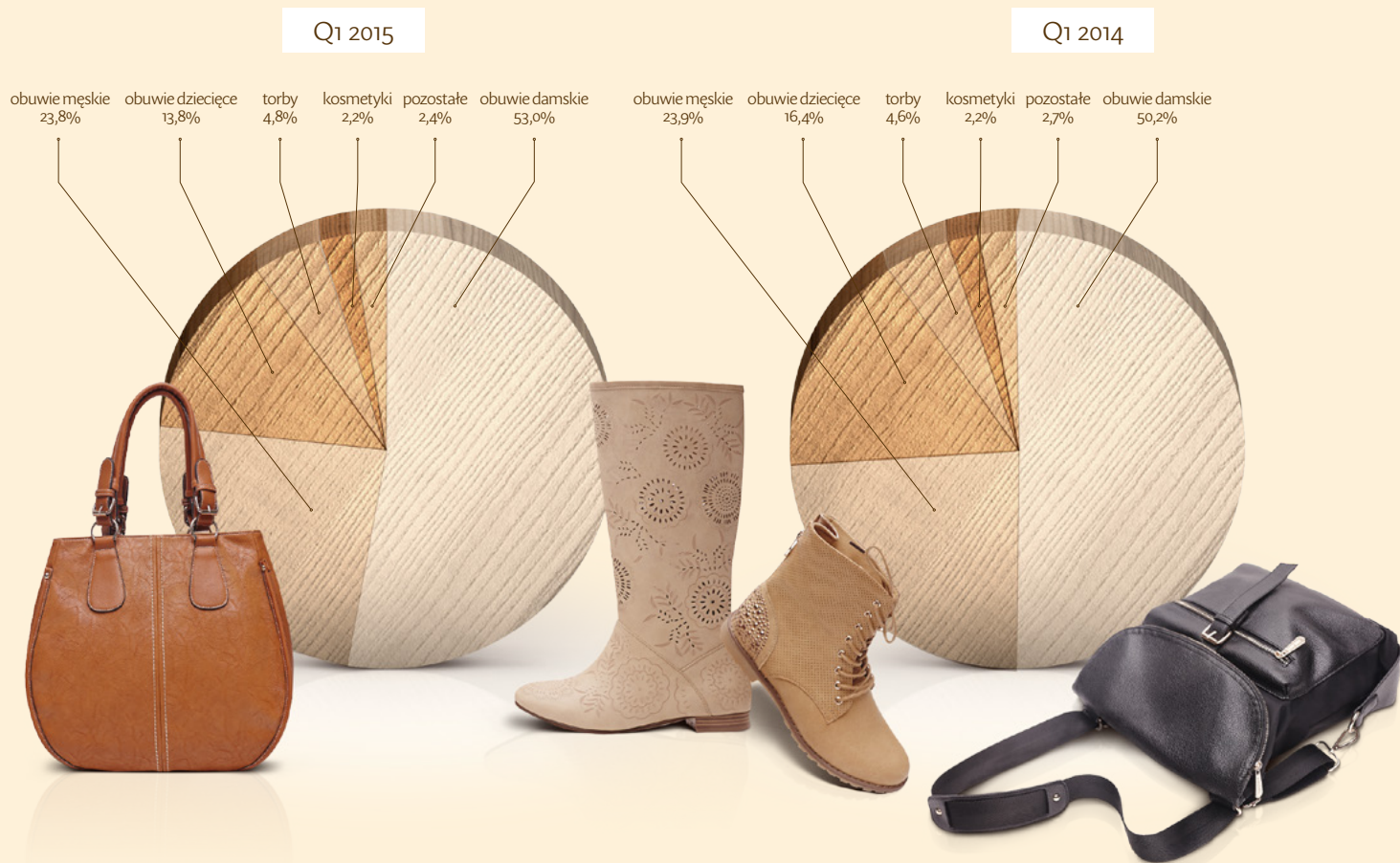
sklepy franczyzowe **55**

Polska	6
Rumunia	33
Rosja	4
Łotwa	6
Kazachstan	2
Ukraina	4

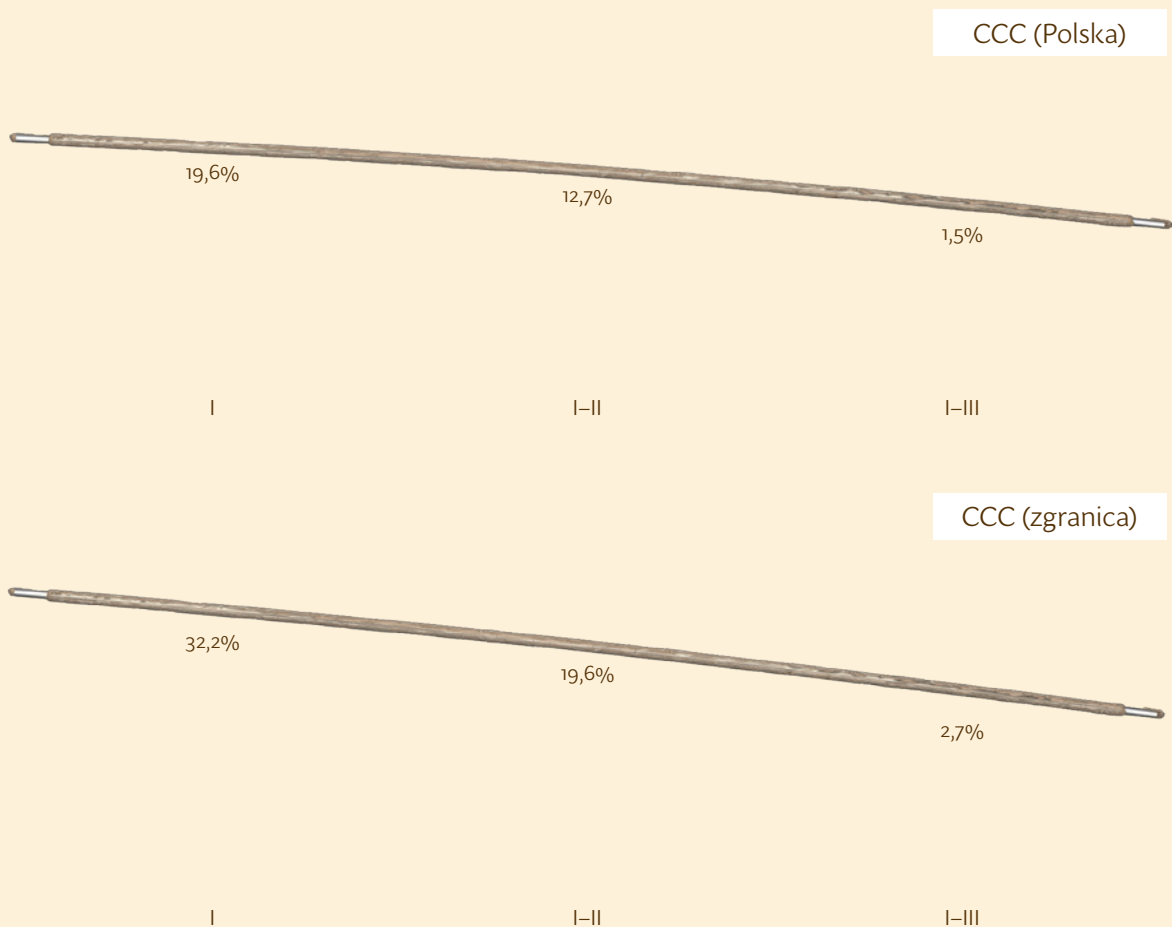




Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q1



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





	Q1 2014 `000 PLN	Q1 2015 `000 PLN	zmiana % 2015/2014
Przychody ze sprzedaży	359 691	431 913	20,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	188 066	222 967	18,6%
Marża brutto na sprzedaży	52,3%	51,6%	-0,7p.p.
Koszty sprzedaży	-168 390	-193 717	15,0%
Koszty ogólnego zarządu	-8 994	-11 876	32,0%
EBIT	5 035	10 379	106,1%
Marża EBIT	1,4%	2,4%	1 p.p.
Koszty finansowe	-4 055	-9 782	141,2%
Zysk (strata) brutto	2 211	922	-58,3%
Zysk (strata) netto	416	6 409	1 440,6%
Rentowność netto	0,1%	1,5%	14 p.p.



	Q1 2014 '000 PLN	Q1 2015 '000 PLN
CF działalność operacyjna, w tym m.in.:	-138 440	-81 437
– zmiana stanu zapasów	-107 781	-59 533
– zmiana stanu należności	-72 985	-35 323
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	27 786	25 615
CF działalność inwestycyjna, w tym:	-14 526	-39 958
wpływy	5 882	4 958
wydatki	-20 408	-44 916
CF działalność finansowa, w tym:	207 815	120 350
wpływy	212 709	262 907
wydatki	-4 894	-142 557
CF razem	54 849	-1 045
gotówka początek okresu	143 736	161 906
gotówka koniec okresu	198 585	160 861

* z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji

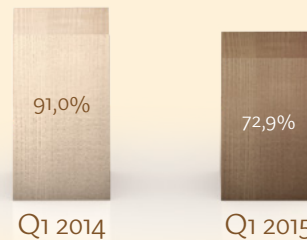
	Q1 2014 '000 PLN	Q1 2015 '000 PLN
aktywa trwałe	437 391	837 986
aktywa obrotowe, w tym:	925 575	1 073 164
– zapasy	570 788	800 819
– środki pieniężne	198 585	160 861
aktywa razem	1 362 966	1 911 150
kapitał własny	592 382	960 683
zobowiązania długoterminowe, w tym:	193 096	256 159
– długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	158 000	216 000
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	577 488	694 308
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	381 018	484 303
pasywa razem	1 362 966	1 911 150



Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

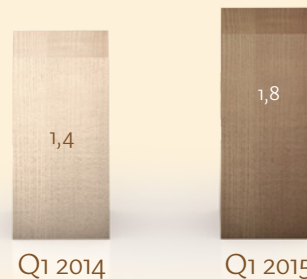
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)

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



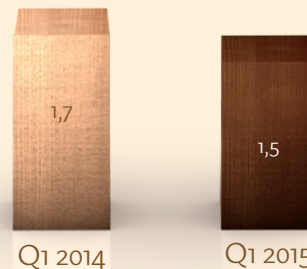
wskaźnik zadłużenia / EBITDA

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.
- Oprócz krajów CEE CCC w roku 2015 będzie aktywnie rozwijać sieć sprzedaży w Słowenii, Chorwacji, Rumunii i Bułgarii.
- Kontynuacja dynamicznej ekspansji przełoży się na powiększenie w latach 2013–2015 łącznej powierzchni handlowej dwukrotnie (przyrost netto o blisko 200 tys.m²).

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

- Priorytetem pozostanie dobór nowych lokalizacji pod kątem spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu .
- Zarząd Spółki zakłada na rok 2015 rentowność operacyjną EBIT na poziomie 12% a rentowność netto na poziomie 10%.
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) w roku 2015 pozostanie powyżej 30%.

Inwestycje związane z ekspansją

- W roku 2015 spółka wydała na inwestycje w nowe sklepy detaliczne ok. 150 mln PLN
- Nie są planowane w Grupie Kapitałowej CCC żadne inne znaczące inwestycje w majątek trwały.
- Relacja długu netto do EBITDA na koniec 2015 powinna oscylować ok. 1,5.



Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2014 / 2015

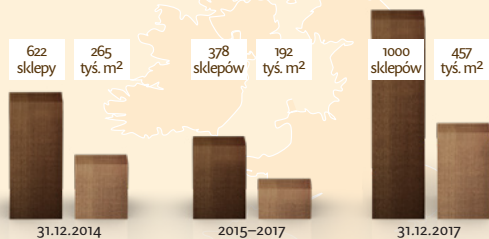
- W roku 2015 Grupa CCC zamierza skoncentrować swoje wysiłki na powiększeniu powierzchni handlowej w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Słowenii, oraz w Chorwacji. Kontynuowana będzie z pełną mocą ekspansja w Austrii i w Niemczech.
- Strategicznymi kierunkami rozwoju nie są aktualnie dla Grupy CCC Turcja, Rosja ani Ukraina. Nie oznacza to rezygnacji z któregośkolwiek z tych krajów w długoterminowych planach rozwoju.
- W pierwszym kwartale 2015 pojawiły się pierwsze dwa sklepy CCC w Bułgarii.
- W latach 2013–2015 powierzchnia handlowa powiększy się netto o blisko 200 tys. m²:
 - 2013 – 42,3 tys. m²
 - 2014 – 61,4 tys. m²
 - 2015 – ok. 90 tys.m² (szacowany przyrost powierzchni ok. 30%)
- Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w roku 2015 powinno wynieść ok. 40%.



Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2015–2017

Europa Środkowa

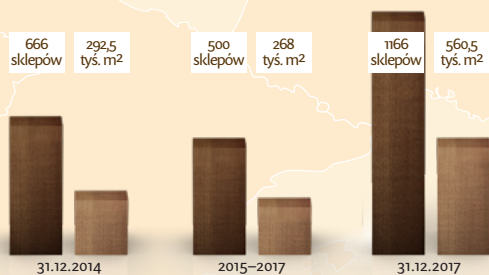
(PL, CZ, SK, HU, HR, SLO, RO, BLG, LT, LV, EST)



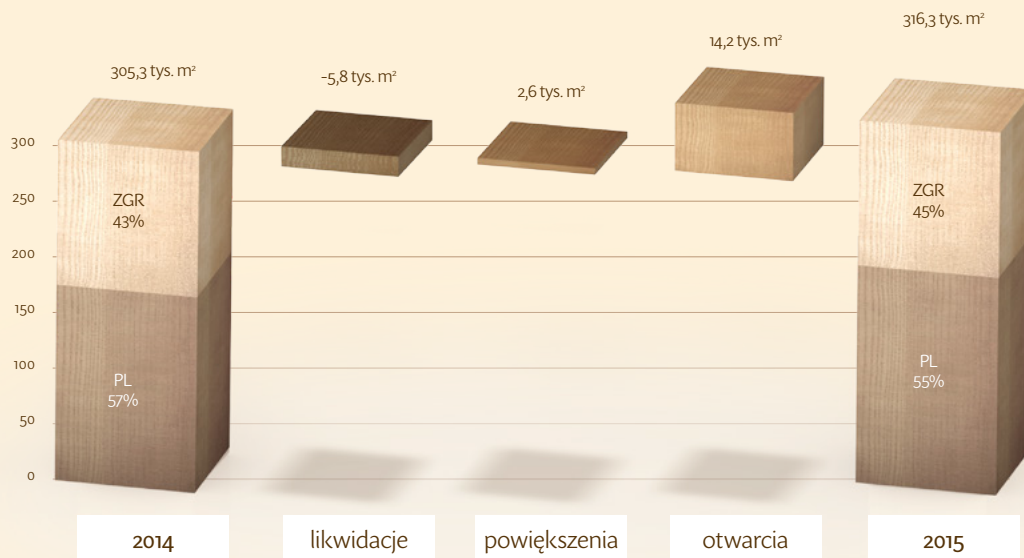
Niemcy i Austria



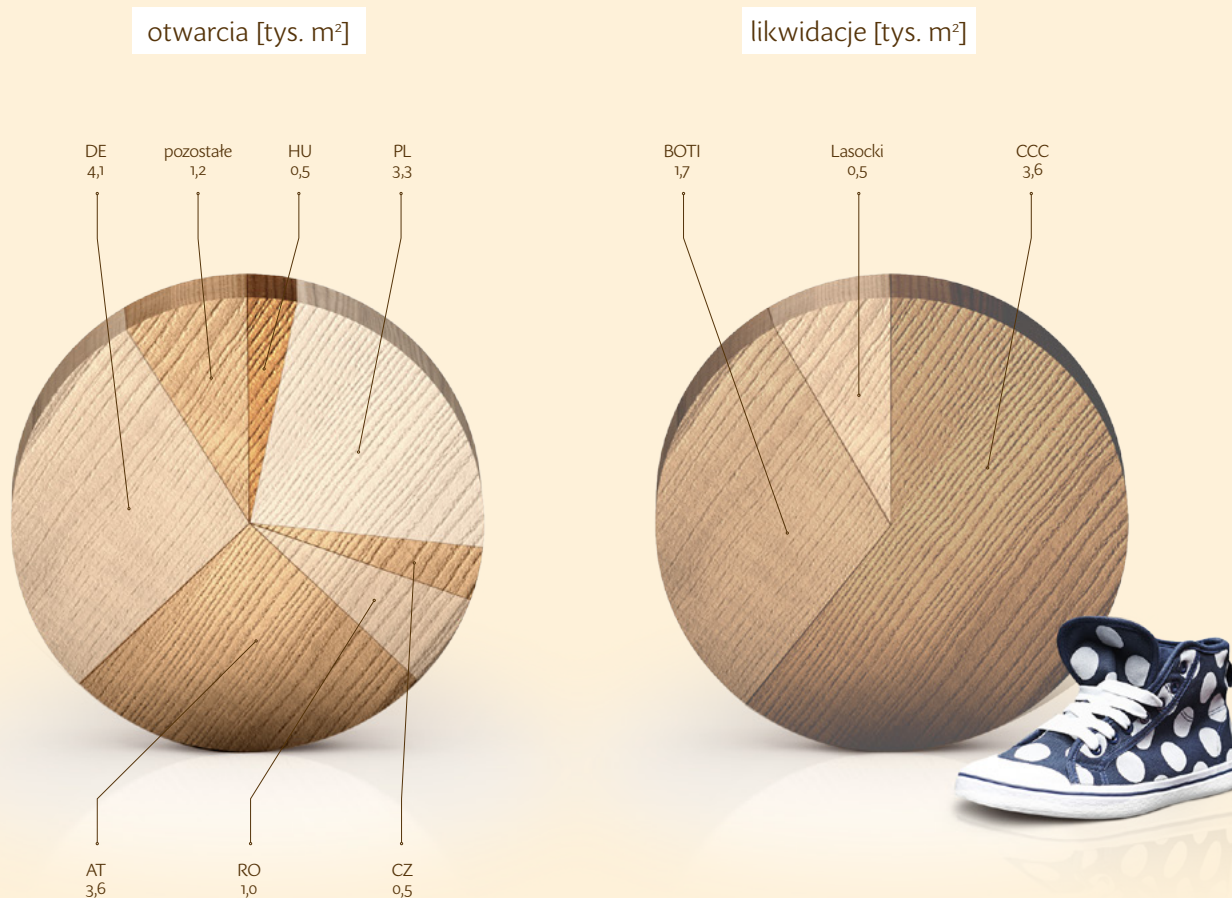
Razem



Przyrost powierzchni w roku 2014 – komponenty



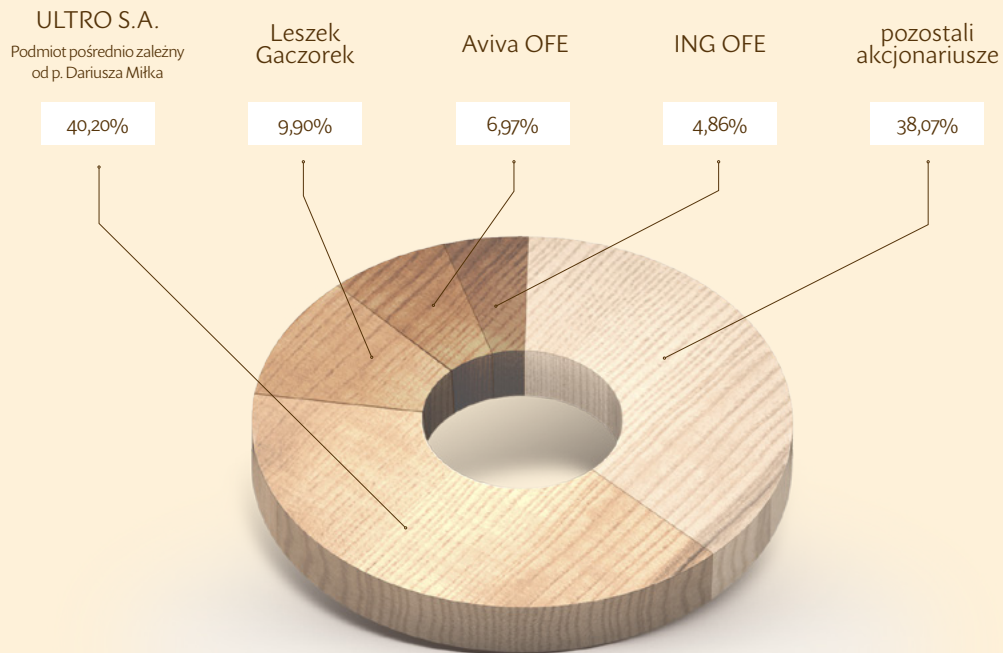
Przyrost powierzchni w roku 2015 – komponenty



Sklepy Grupy CCC własne i franczyzowe (powierzchnia i ilość)

		2010		2011		2012		2013		2014		31.03.2015		
Sieć	Rodzaj	m ²	liczba	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	152 602	366	156 000	368	
	Agencyjne	—	—	—	—	11 546	36	12 102	37	14 344	39	14 240	38	
	Czechy	14 282	45	16 470	52	20 996	62	26 947	73	32 309	79	32 428	78	
	Słowacja	—	—	—	—	5 290	12	10 646	25	13 866	30	13 866	30	
	Węgry	—	—	—	—	6 028	15	23 456	50	27 689	57	27 902	57	
	Austria	—	—	—	—	—	—	2 816	6	9 184	17	12 697	23	
	Słowenia	—	—	—	—	—	—	924	2	3 646	6	3 646	6	
	Chorwacja	—	—	—	—	—	—	1 651	3	4 436	8	4 436	8	
	Turcja	—	—	—	—	—	—	1 165	2	1 805	3	1 805	3	
	Niemcy	—	—	—	—	—	—	2 272	4	18 380	27	22 487	32	
	Bułgaria	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 212	2	
	FRANCZYZA	Rosja	—	—	1 994	5	1 828	5	2 178	6	1 781	5	1 431	4
		Kazachstan/Ukraina	—	—	—	—	685	2	1 587	4	2 288	6	2 288	6
		Rumunia	—	—	—	—	2 074	5	7 869	19	13 454	31	14 477	33
Łotwa		—	—	—	—	1 430	3	2 212	5	2 622	6	2 622	6	
Polska		14 224	61	13 389	49	1 586	8	1 586	8	—	—	—	—	
CCC RAZEM		119 244	379	132 781	399	172 186	487	227 269	586	298 406	680	311 537	694	
BOTI	Własne	27 447	213	29 091	216	19 709	146	9 820	72	4 984	34	3 410	25	
	Franczyza	6 912	62	7 272	62	5 086	42	4 325	34	877	7	770	6	
	BOTI RAZEM		34 359	275	36 363	278	24 795	188	14 145	106	5 861	41	4 180	31
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	6 854	49	5 031	37	587	4	—	—	—	—	—	—	
	Lasocki	—	—	—	—	4 022	30	2 504	20	1 052	8	568	4	
	QUAZI/LASOCKI RAZEM		6 854	49	5 031	37	4 608	34	2 504	20	1 052	8	568	4
TOTAL		160 457	703	174 175	714	201 589	709	243 918	712	305 319	729	316 285	729	

CCC już 10 lat na Giełdzie Papierów Wartościowych



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