



**CCC**  
SHOES & BAGS

Prezentacja  
wyników  
kwartalnych  
Q1 2017



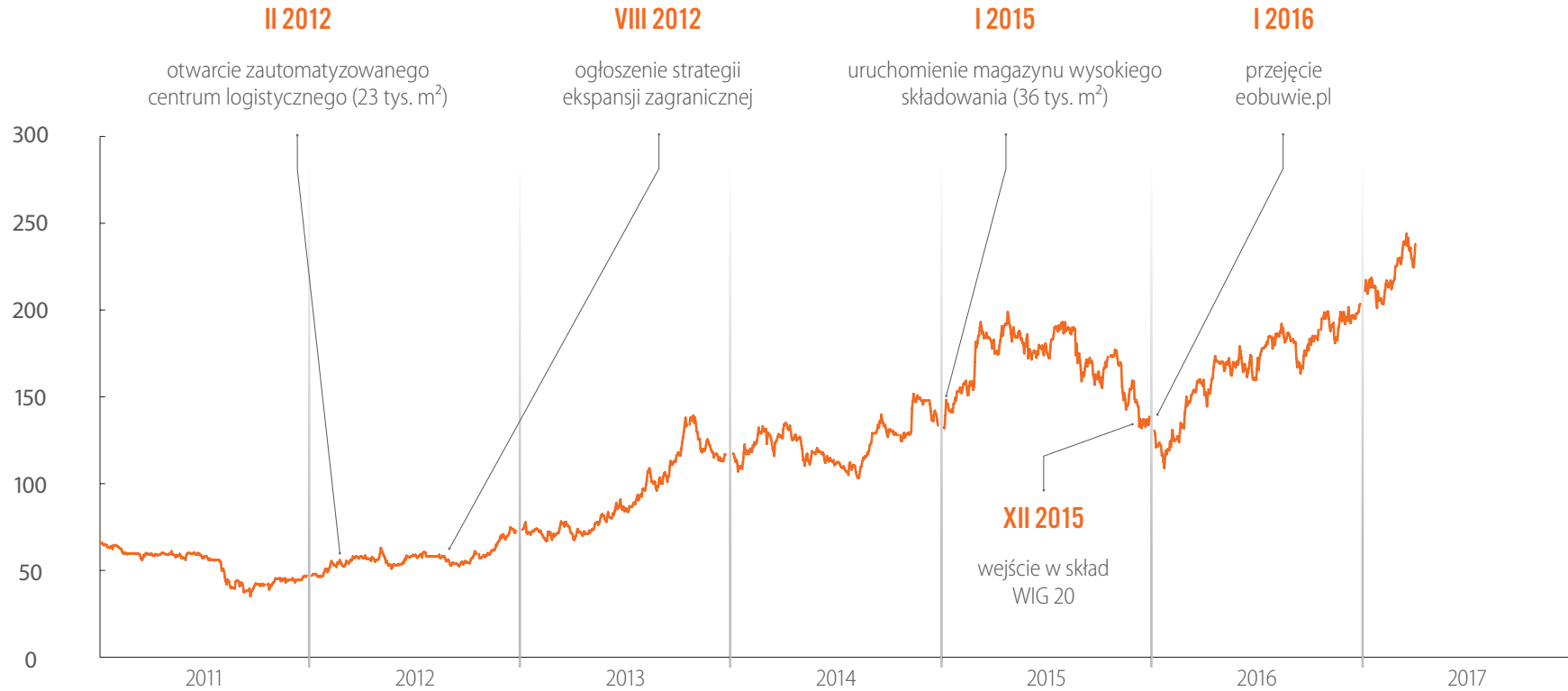
Pierwszy kwartał 2017 roku za nami – przyjrzyjmy się więc bieżącym wynikom i perspektywom na dalsze miesiące.

Początek roku to w naszym biznesie tradycyjnie okres wyprzedażowy – w sklepach przynajmniej przez pierwsze dwa miesiące dominuje jeszcze kolekcja zimowa, a w miarę jak jej ubywa – miejsca na półkach zajmują nowe produkty wiosenne. Zakończony w lutym sezon zimowy przyniósł największą w historii Grupy sprzedaż kolekcji zimowej w stosunku do ilości, jaką przygotowaliśmy. Także nowy sezon wiosenny zaczął się sprzedażowo bardzo dobrze – nasze sklepy były pełne Klientów, a marcowe wyniki pokazały świetną dynamikę w stosunku do poprzedniego roku.

Zgodnie z planem rozpoczęliśmy też kolejny rok ekspansji – w ciągu pierwszych trzech miesięcy powiększyliśmy powierzchnię handlową Grupy o 13 000 metrów kwadratowych, ale to tylko przygrzywka do kolejnych kwartałów, na rok 2017 planujemy bowiem wzrost powierzchni o ponad 100 000 metrów kwadratowych.

Wyniki finansowe pierwszego kwartału są zgodne z naszymi przewidywaniami. Z pewnością przyzwyczailiśmy już Państwa do tego, że największą dochodowość wypracowujemy w kwartałach drugim i czwartym.

Rozwijamy też swoją obecność w kanale e-commerce. Wyniki przejętej w zeszłym roku platformy Eobuwie wciąż dynamicznie rosną i doskonale uzupełniają port folio Grupy CCC, zyskując na znaczeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym.









31.03.2017

**SKLEPY RAZEM** 870

**SKLEPY WŁASNE CCC** 803

Polska 433

Czechy 84

Słowacja 44

Węgry 69

Austria 41

Chorwacja 21

Niemcy 75

Słowenia 12

Bułgaria 10

Serbia 2

Rosja 12

**SKLEPY FRANCYZOWE CCC** 67

Ukraina 6

Rumunia 50

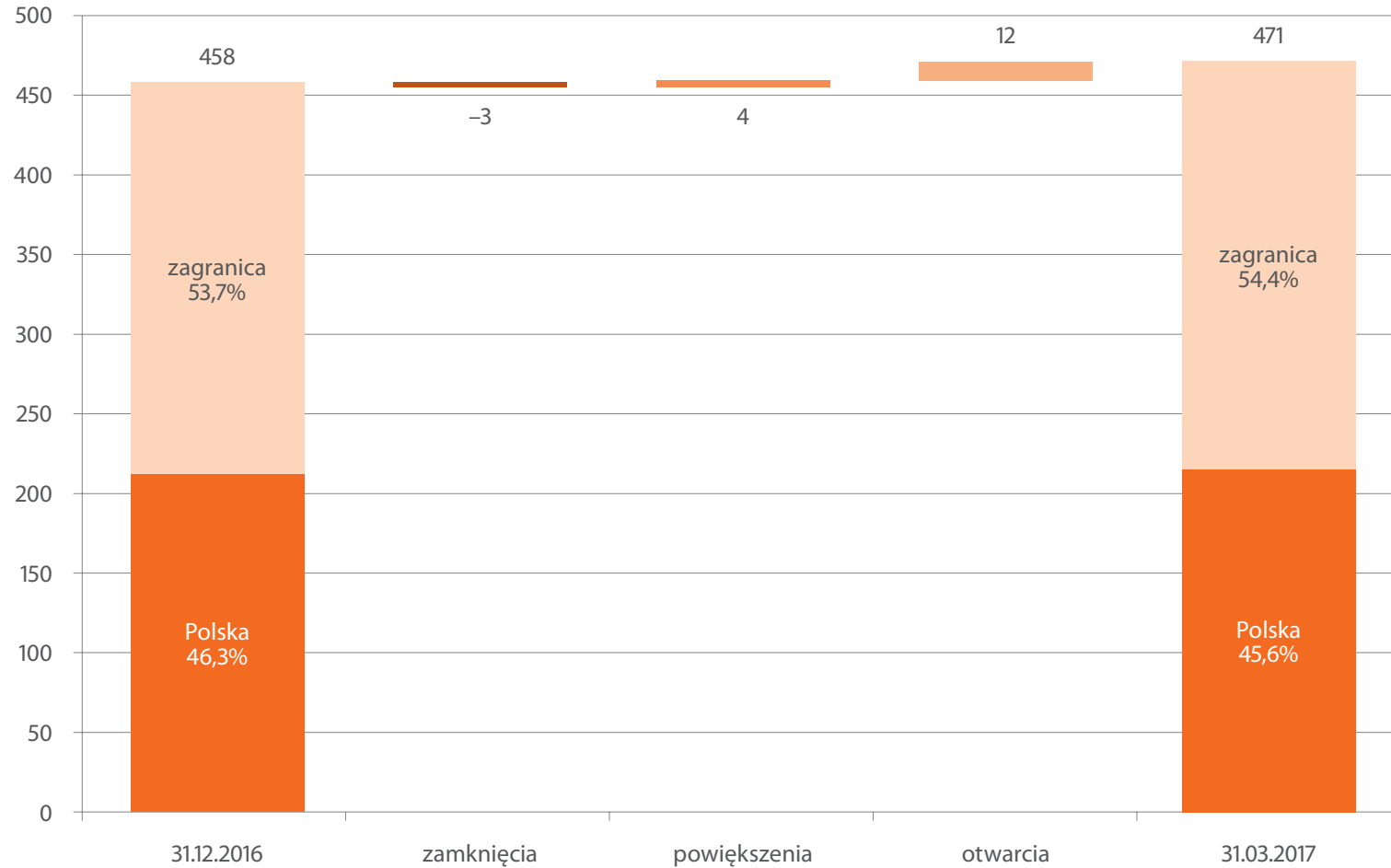
Łotwa 7

Litwa 3

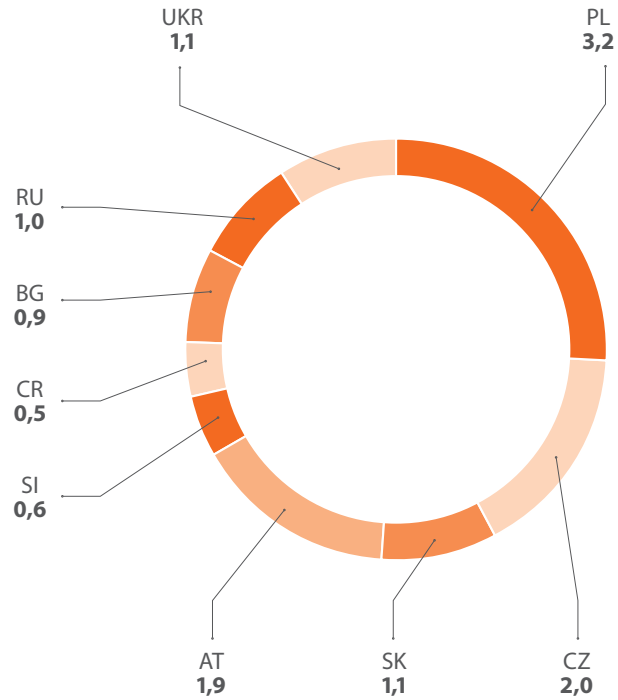
Estonia 1

## PRZYROST POWIERZCHNI SIECI CCC [TYS. m<sup>2</sup>] - KOMPONENTY Q1 2017

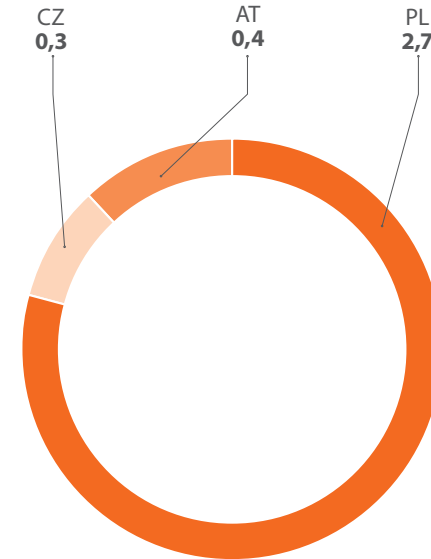
05



OTWARCIA



LIKWIDACJE



# SKLEPY GRUPY CCC WŁASNE I FRANCZYZOWE (POWIERZCHNIA I LICZBA)

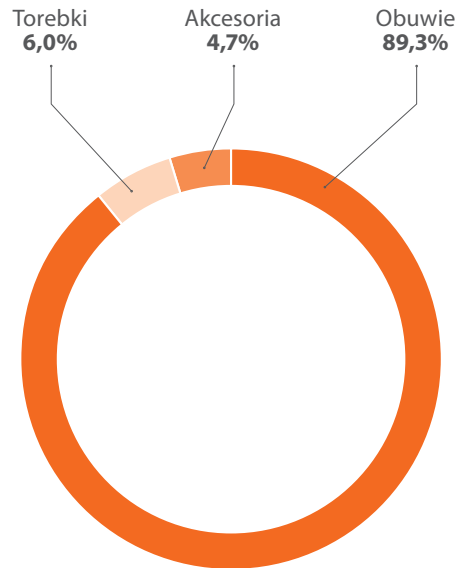
# 07

SIEĆ	RODZAJ	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015		31.12.2016		31.03.2017	
		m <sup>2</sup>	liczba	m <sup>2</sup>	liczba	m <sup>2</sup>	liczba	m <sup>2</sup>	liczba	m <sup>2</sup>	liczba
CCC Własne	Polska	141 960	379	166 946	405	186 782	410	212 242	436	214 696	433
	Czechy	26 947	73	32 309	79	36 104	79	39 415	82	41 065	84
	Słowacja	10 646	25	13 866	30	18 852	37	23 104	42	24 180	44
	Węgry	23 456	50	27 689	57	30 462	61	38 040	69	39 134	69
	Austria	2 816	6	9 184	17	14 681	27	23 580	39	25 131	41
	Słowenia	924	2	3 646	6	4 603	8	6 272	11	6 882	12
	Chorwacja	1 651	3	4 436	8	7 314	13	11 842	20	12 342	21
	Turcja	1 165	2	1 805	3	1 805	3	—	—	—	—
	Niemcy	2 272	4	18 380	27	34 920	51	58 127	75	58 127	75
	Bułgaria	—	—	—	—	3 875	6	5 665	9	6 562	10
Serbia	—	—	—	—	—	—	1 089	2	1 089	2	
Rosja*	—	—	—	—	—	—	6 339	11	7 580	12	
CCC Franczyza	Rosja*	2 178	6	1 781	5	3 617	8	—	—	—	—
	Ukraina	769	2	1 470	4	2 237	5	2 709	5	3 827	6
	Rumunia	7 869	19	13 454	31	19 325	42	24 386	50	24 386	50
	Łotwa	2 212	5	2 622	6	3 232	7	3 281	7	3 809	7
	Litwa	—	—	—	—	1 187	2	1 787	3	1 787	3
	Polska	1 586	8	—	—	—	—	—	—	—	—
	Estonia	—	—	—	—	—	—	724	1	724	1
<b>CCC RAZEM</b>		<b>226 451</b>	<b>584</b>	<b>297 588</b>	<b>678</b>	<b>368 996</b>	<b>759</b>	<b>458 602</b>	<b>862</b>	<b>471 321</b>	<b>870</b>

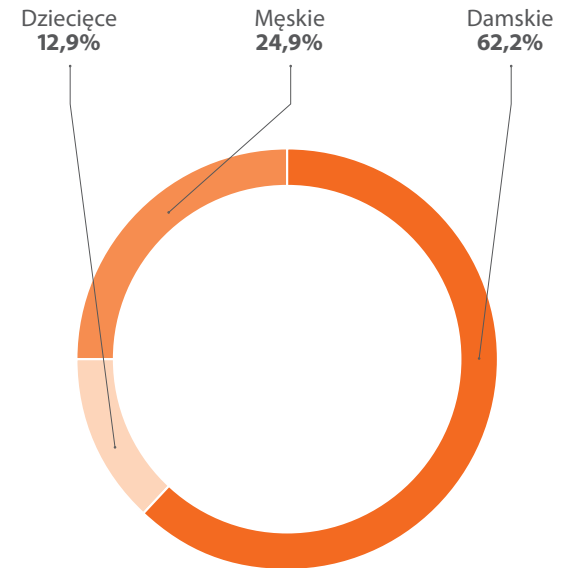
\* Spółka zależna od 20.09.2016

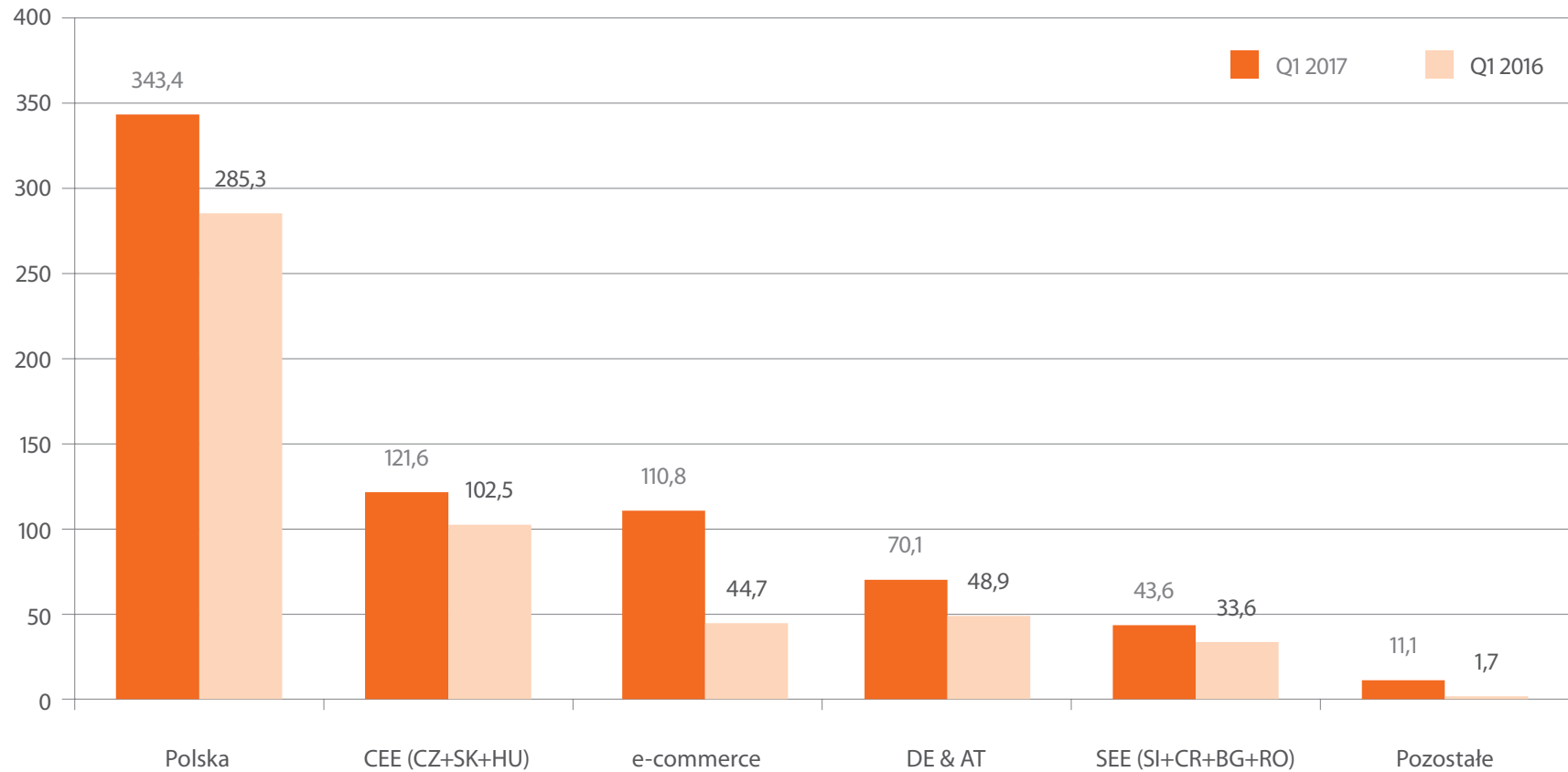


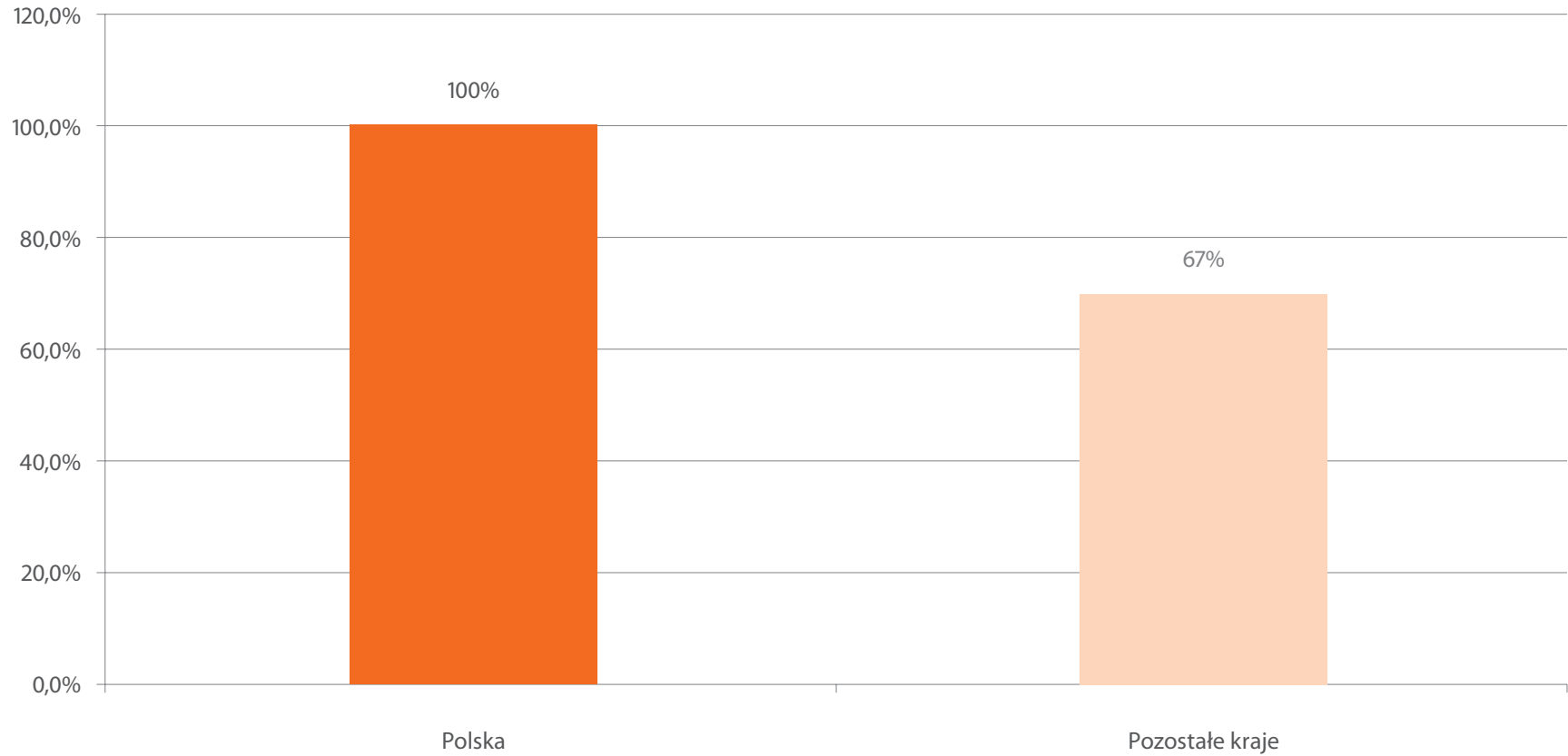
STRUKTURA SPRZEDAŻY



STRUKTURA SPRZEDAŻY OBUWIA

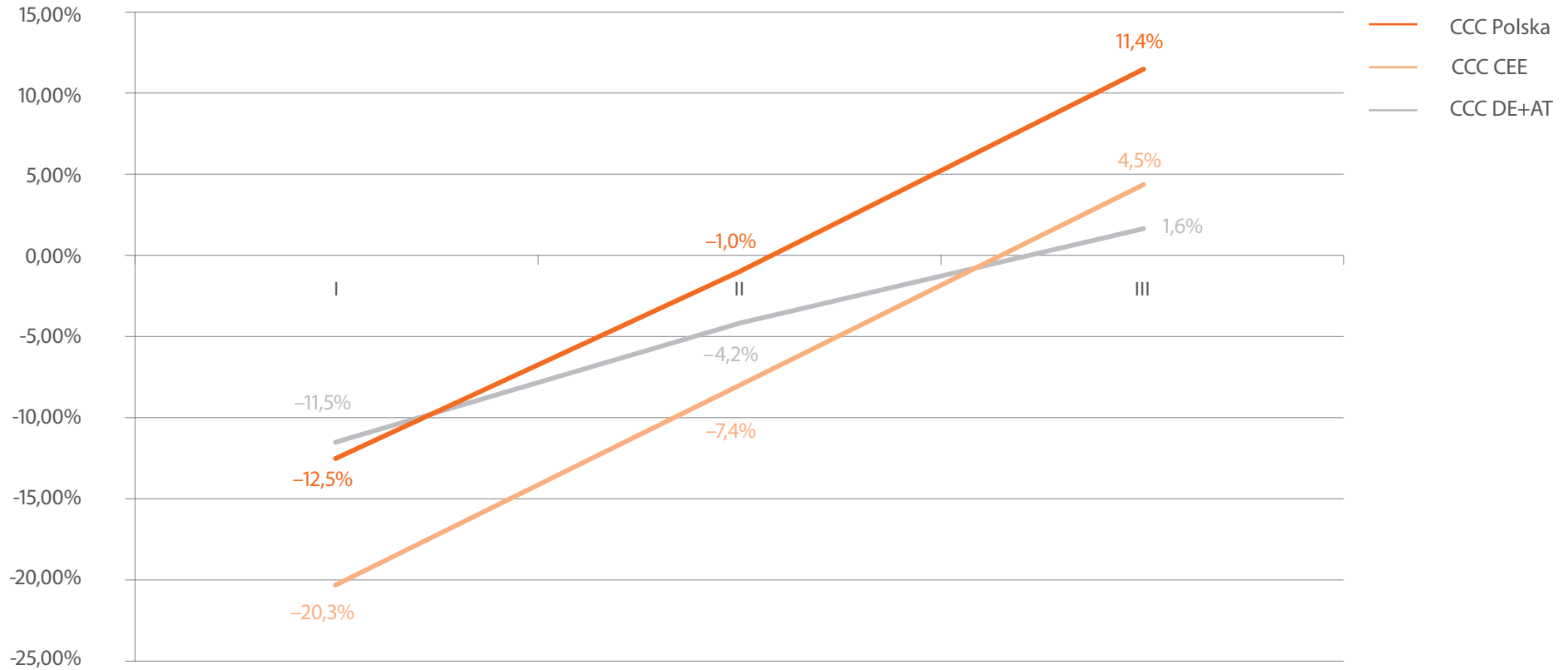




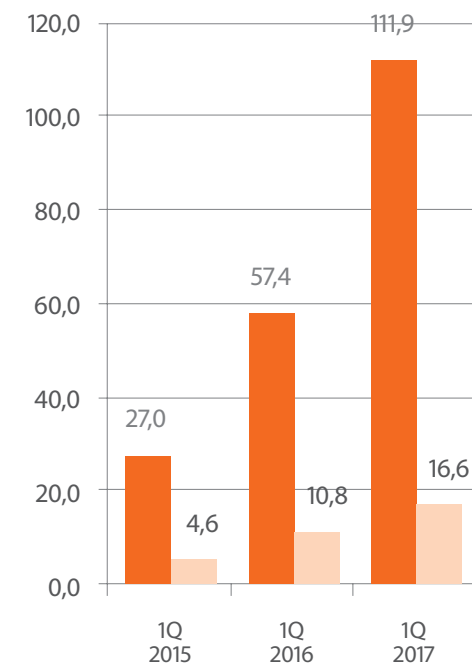
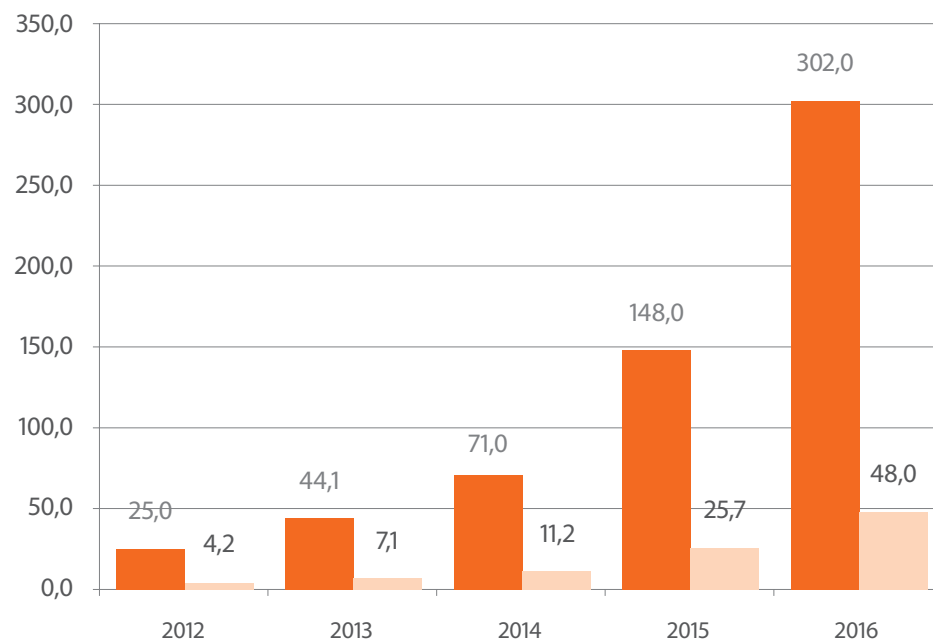


## SPRZEDAŻ W PORÓWNYWALNYCH PLACÓWKACH CCC W POLSCE I ZA GRANICĄ (NARASTAJĄCO) 2017

11



EBITDA PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY



	Q1 2017 [mln PLN]	Q1 2016 [mln PLN]	ZMIANA %
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>720,4</b>	<b>534,6</b>	<b>34,8%</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	350,7	269,4	30,2%
Marża brutto na sprzedaży	48,7%	50,4%	-1,7 p.p.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(366,3)	(279,2)	31,2%
EBIT	(16,1)	(4,8)	< -100%
EBITDA	3,5	11,4	-69,3%
Saldo przychody / koszty finansowe	(18,5)	(9,9)	86,9%
Zysk (strata) brutto	(34,6)	(14,7)	< -100%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(47,4)</b>	<b>(17,8)</b>	<b>&lt; -100%</b>

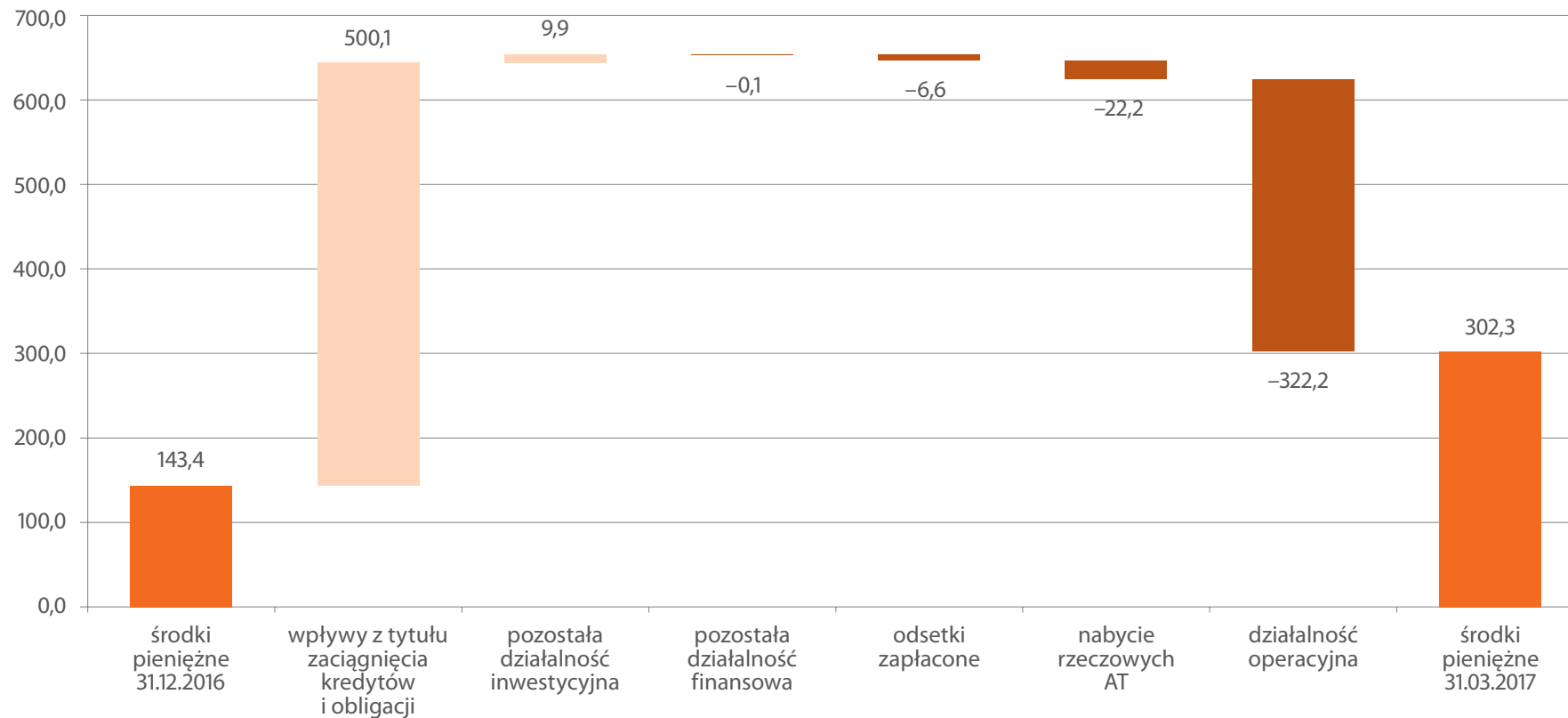


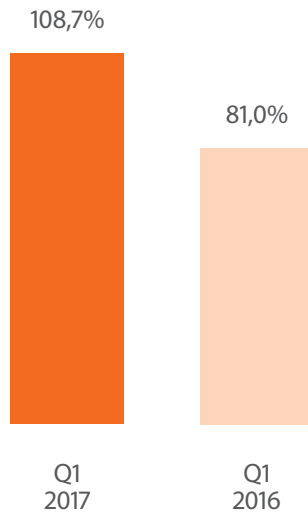
	31.03.2017 [mln PLN]	31.03.2016 [mln PLN]
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 279,6</b>	<b>1 144,4</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE, w tym:</b>	<b>1 861,8</b>	<b>1 141,6</b>
– zapasy	1 285,1	887,3
– środki pieniężne	302,3	154,3
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 141,4</b>	<b>2 286,0</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>1 187,8</b>	<b>1 112,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:</b>	<b>732,1</b>	<b>404,5</b>
długoterminowe pożyczki, obligacje i kredyty bankowe	436,0	366,0
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:</b>	<b>1 221,5</b>	<b>769,4</b>
krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	854,5	535,1
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 141,4</b>	<b>2 286,0</b>

	Q1 2017 [mln PLN]	Q1 2016 [mln PLN]
<b>CF DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA, w tym m.in.:</b>	<b>(322,2)</b>	<b>(209,0)</b>
– zmiana stanu zapasów	(250,3)	(165,8)
– zmiana stanu należności	(57,6)	52,2
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych *	17,6	(82,5)
<b>CF DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA, w tym:</b>	<b>(12,3)</b>	<b>(156,9)</b>
wpływy	9,9	2,0
wydatki	(22,2)	(158,9)
<b>CF DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA, w tym:</b>	<b>493,4</b>	<b>179,6</b>
wpływy	500,1	182,6
wydatki	(6,7)	(3,0)
<b>CF RAZEM</b>	<b>158,9</b>	<b>(186,3)</b>
gotówka początek okresu	143,4	340,6
gotówka koniec okresu	302,3	154,3

\* z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji

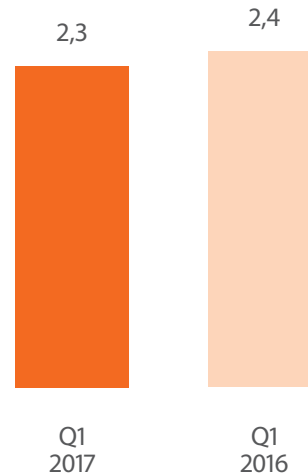
CF – STRUKTURA TWORZENIA PRZEPIŁWÓW 2017 [mln PLN]





**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) / zannualizowany 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

**Celem strategicznym na rok 2017 jest kontynuacja ekspansji na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej i zbliżanie się do pozycji lidera na każdym z krajowych rynków obuwniczych w regionie.**

- Od trzech lat jesteśmy liderem rynku obuwniczego w regionie Europy Środkowej (PL, CZ, SK, HU, RO, BG łącznie).
- W roku 2017 zwiększymy ilość sklepów i powierzchnię handlową we wszystkich krajach, w których jesteśmy obecni, ze szczególnym naciskiem na Europę Środkową (2/3 nowej powierzchni)

**Celem strategicznym jest również intensywna realizacja nowego planu mającego na celu uzyskanie trwałej rentowności na rynkach Austrii i Niemiec.**

- Doświadczenia pierwszych lat ekspansji pokazują, że dojście do rentowności jest możliwe, trwa jednak znacznie dłużej niż na rynkach Europy Środkowej.

**Celem strategicznym w obszarze finansowym jest optymalizacja struktury kapitałowej.**

- Spółka planuje emisję obligacji zamiennych na akcje w celu zabezpieczenia finansowania długoterminowego.

**Celem strategicznym w obszarze e-commerce jest wykorzystanie synergii w obrębie Grupy CCC i zdobycie przez eobuwie.pl pozycji lidera w sprzedaży obuwia online w Europie Środkowej.**

- Aktualnie eobuwie.pl S.A. sprzedaje obuwie poprzez swoje regionalne domeny w Polsce, Czechach, na Słowacji, w Niemczech, Rumunii, Bułgarii, Litwie, na Węgrzech i Ukrainie.
- W roku 2017 uruchomiona zostanie sprzedaż w kolejnych krajach regionu.
- Poszerzenie działalności w kanale e-commerce – rozpoczęte prace nad wdrożeniem sprzedaży multichannel.



## PROPONOWANE WARUNKI OPTIMALIZACJI STRUKTURY KAPITAŁOWEJ – ZWIĘKSZENIE UDZIAŁU FINANSOWANIA DŁUGOTERMINOWEGO

19

### Emisja obligacji zamiennych na akcje

- Termin emisji:  
**do końca 2017 roku**
- Zapadalność:  
**5 lat od daty emisji**
- Wartość programu:  
**ok. 100 mln EUR**
- Liczba wyemitowanych akcji:  
**do 2 000 000**
- Cena emisyjna akcji:  
**nie mniejsza niż 300 PLN**

### Wydłużenie o 3 lata terminu na podwyższenie przez Zarząd kapitału zakładowego

- Termin:  
**3 lata od zmiany statutu**
- Liczba wyemitowanych akcji:  
**do 2 000 000**
- Cena emisyjna akcji:  
**nie mniejsza niż średnia z trzech miesięcy  
poprzedzających emisję; minimum 180 PLN**

Zarówno warunkowe podwyższenie kapitału w celu emisji obligacji zamiennych, jak i podwyższenie kapitału zakładowego wymagają zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.



## PROPONOWANE WARUNKI PROGRAMU MOTYWACYJNEGO DLA KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ GRUPY CCC – NOWE, JESZCZE AMBITNIEJSZE, CELE

20



- Okres trwania Programu:  
**lata 2017–2019**
- Osoby objęte programem:  
**Kadra Kierownicza Grupy CCC**
- Bazowe warunki uruchomienia programu:  
**osiągnięcie skonsolidowanej EBITDA powyżej 550 mln PLN w 2017, powyżej 650 mln PLN w 2018 i powyżej 800 mln PLN w 2019 roku**
- Pula warrantów subskrypcyjnych:  
**1.174.920**
- Cena emisyjna:  
**211,42 PLN**

Uruchomienie programu motywacyjnego wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

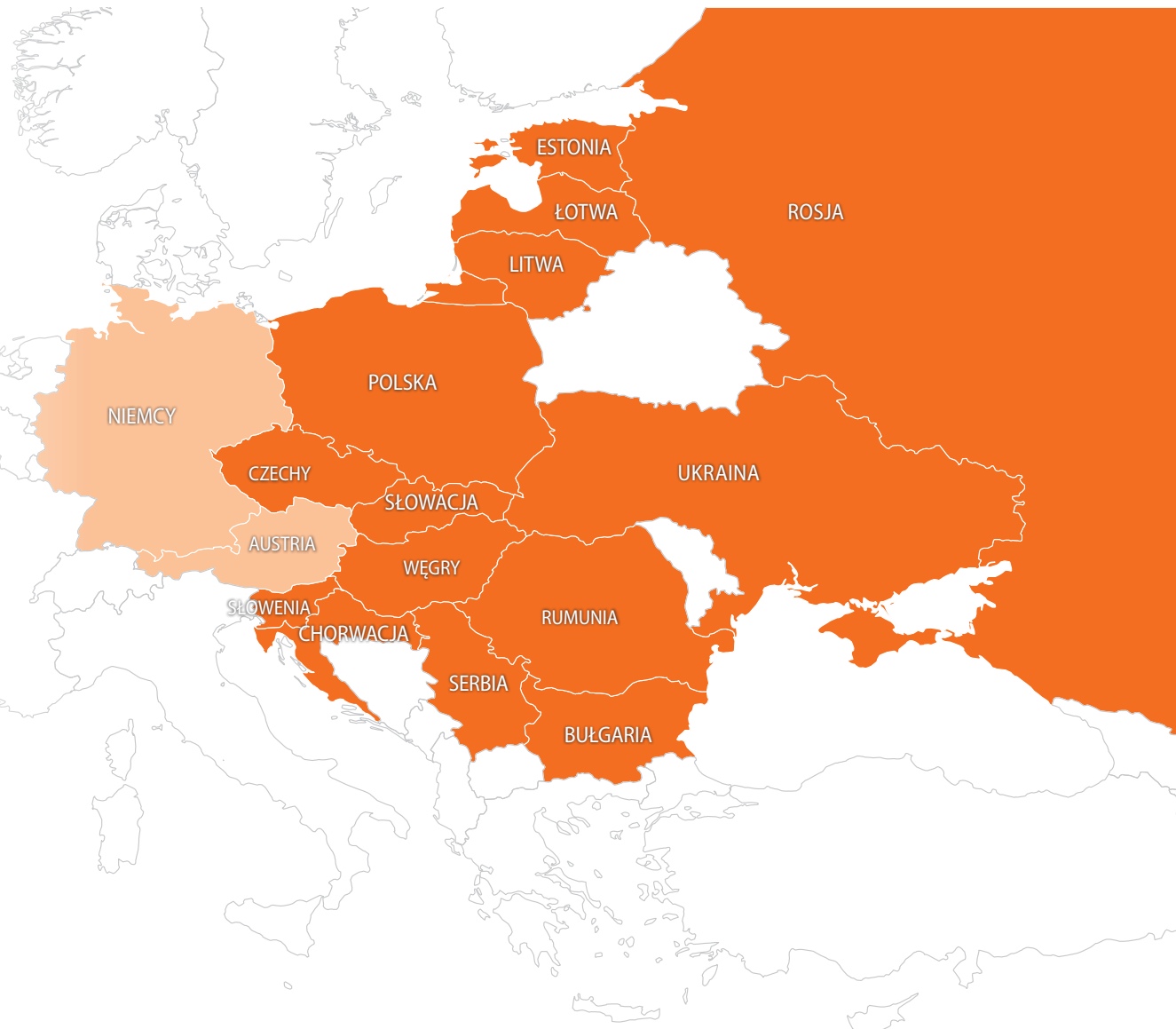
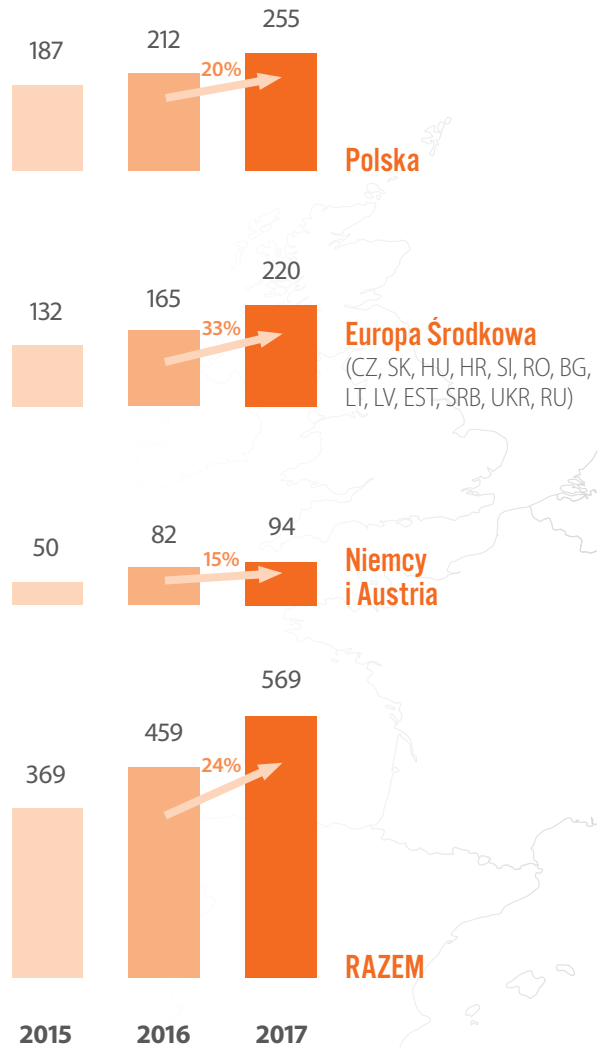
Rok 2017 będzie najbardziej spektakularnym okresem w realizacji ekspansji zagranicznej.



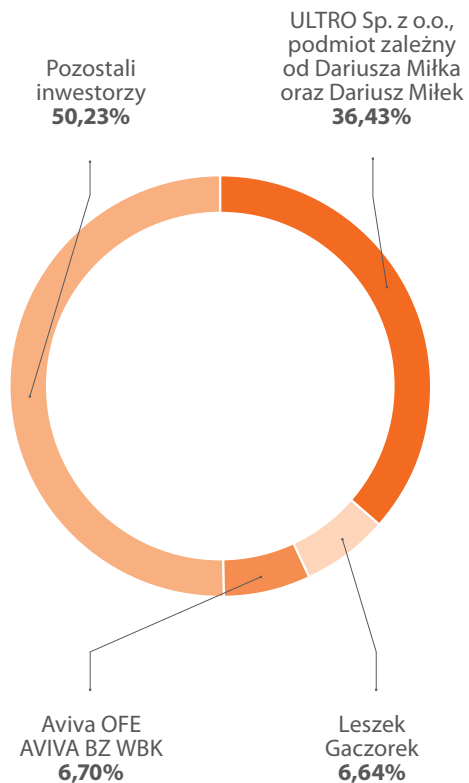
- Grupa CCC powiększy się o nie mniej niż 100.000 m<sup>2</sup> netto nowej powierzchni handlowej, z czego około 40% otwarte zostanie w Polsce, a reszta za granicą.
- Największy przyrost powierzchni poza Polską Grupa CCC odnotuje na Węgrzech, w Rosji i w Rumunii.
- Wszystkie pozostałe kraje będą miały również proporcjonalny, wysoki udział we wzroście powierzchni.
- Inwestycje w środki trwałe w roku 2017 przekroczą 150 mln PLN.

# PLANY ROZWOJU SIECI DETALICZNEJ CCC 2017 [TYS. m<sup>2</sup>]

# 22



AKCJONARIAT  
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 Dariusz Miłek, Prezes Zarządu CCC S.A.

CAŁKOWITA LICZBA AKCJI







**DZIĘKUJEMY**