



CCC
SHOES & BAGS

Prezentacja wyników
2018 Q1

Niniejsza prezentacja (Prezentacja) została przygotowana przez CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach („CCC”). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej CCC (Grupa CCC).

Prezentacji nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, oferty nabycia albo sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym Grupy CCC.

Prezentacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności, niemniej jednak CCC nie gwarantuje dokładności i kompletności informacji w niej zawartych, w szczególności w przypadku gdyby materiały, na których oparto się przy jej sporządzeniu okazały się niekompletne lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. CCC zaleca, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną dotyczącą jakichkolwiek instrumentów finansowych Grupy CCC, opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach CCC sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

CCC ani żaden podmiot z Grupy CCC nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w Prezentacji lub wynikające z jej treści.

Prezentacja oraz opisy w niej zawarte mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwanych wyników finansowych. Zawarte w Prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obciążone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Grupy CCC oraz CCC mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników.



- Kluczowe wydarzenia
- Wyniki finansowe
- MSSF 16
- Perspektywy
- Pytania i odpowiedzi





**KLUCZOWE
WYDARZENIA**

WPROWADZENIE MSSF16



WPROWADZENIE NOWYCH ZASAD
RAPORTOWANIA FINANSOWEGO –
DUŻE ZMIANY STRUKTURY BILANSU
I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
(INNE UJĘCIE KOSZTÓW NAJMU SKLEPÓW)

OPTIMALIZACJA PROCESÓW



WIDOCZNE PIERWSZE EFEKTY
OPTIMALIZACJI KOSZTOWEJ

NIEKORZYSTNE WARUNKI POGODOWE

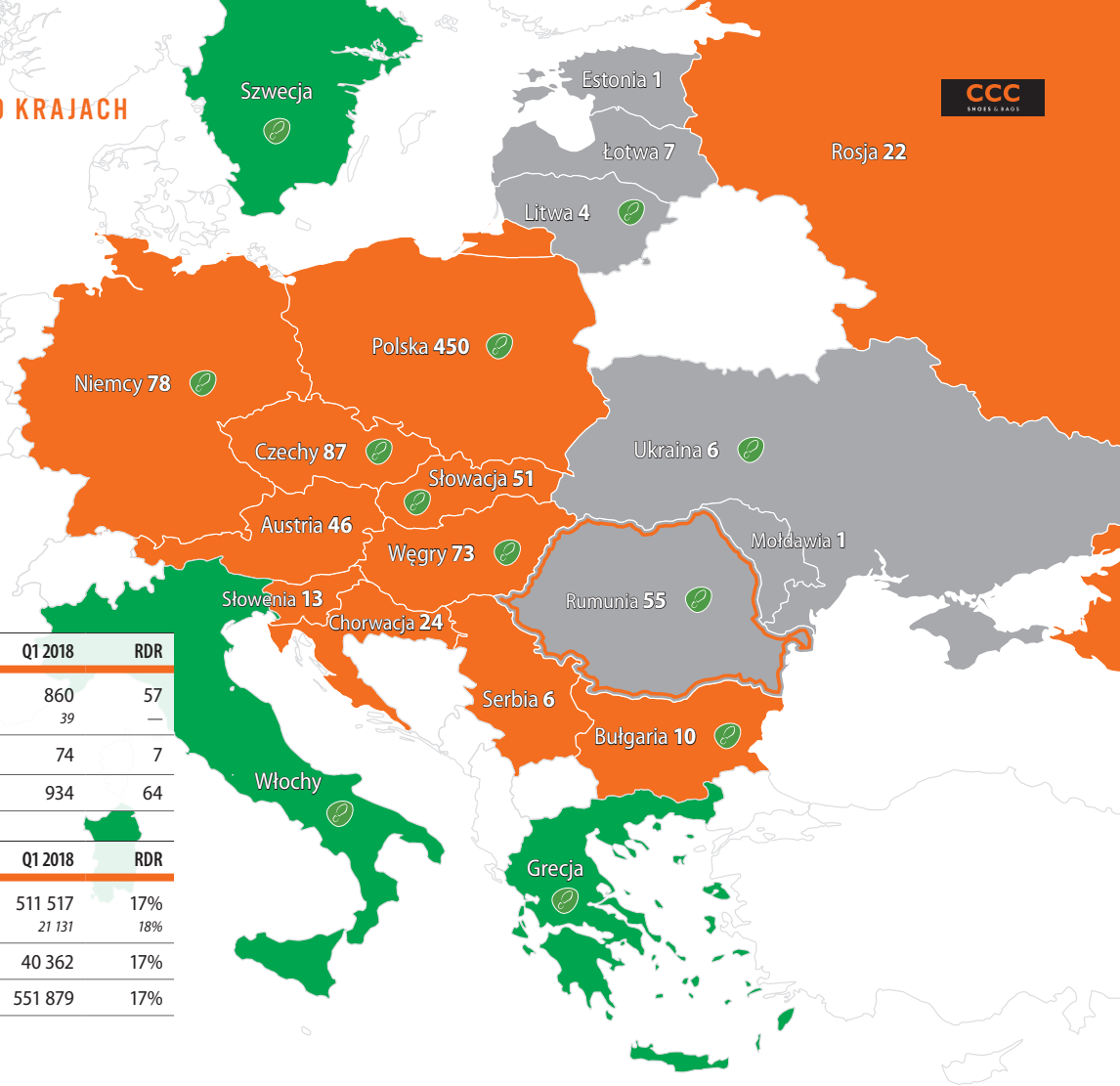


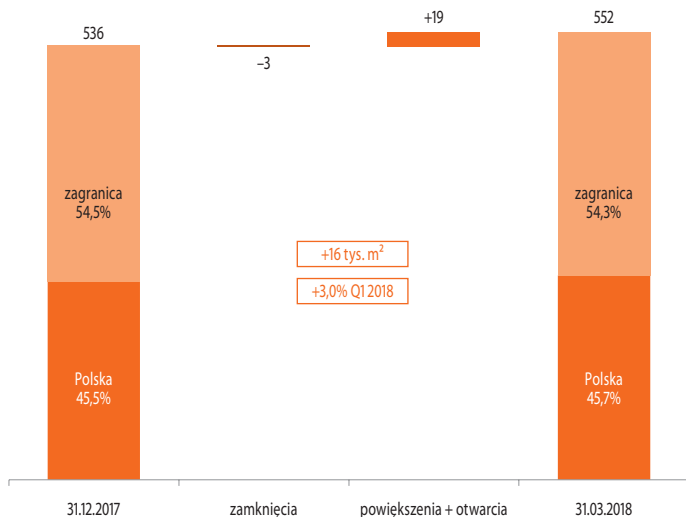
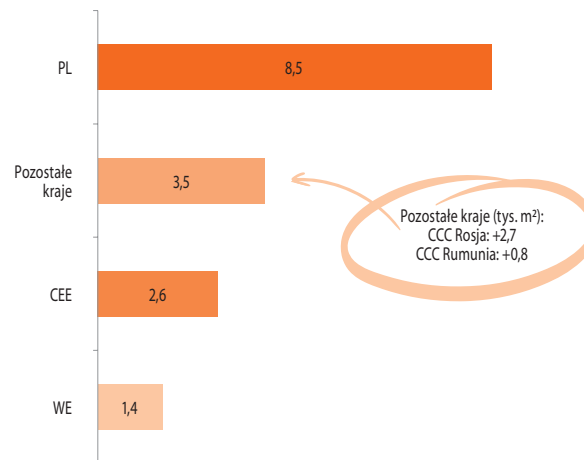
WYJĄTKOWO OSTRY, TRWAJĄCA DO KOŃCA
MARCA ZIMA W REGIONIE OPÓZNIŁA
START SPRZEDAŻY KOLEKCJI WIOSENNEJ



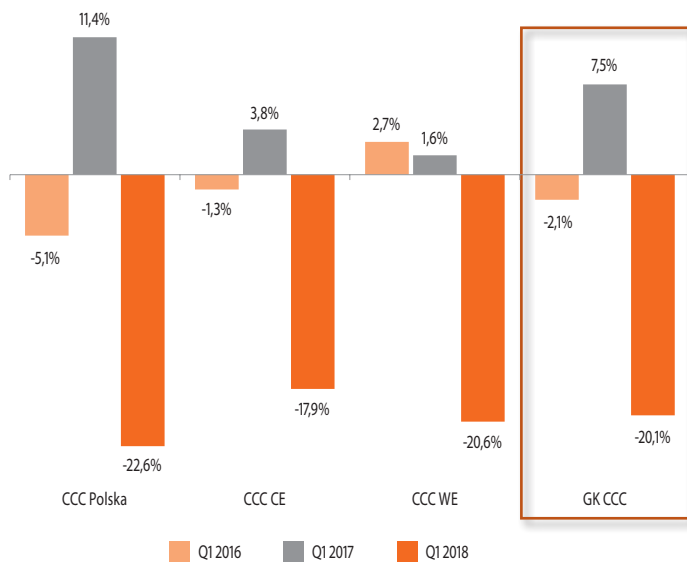
Sklepy własne	
Sklepy franczyzowe	
eobuwie (e-commerce)	

LICZBA SALONÓW	Q1 2017	Q1 2018	RDR
Własne	803	860	57
(w tym agencyjne)	39	39	—
Franczyza	67	74	7
RAZEM [liczba]	870	934	64
POWIERZCHNIA HANDLOWA	Q1 2017	Q1 2018	RDR
Własne	436 788	511 517	17%
(w tym agencyjne)	17 929	21 131	18%
Franczyza	34 533	40 362	17%
RAZEM [m²]	471 321	551 879	17%

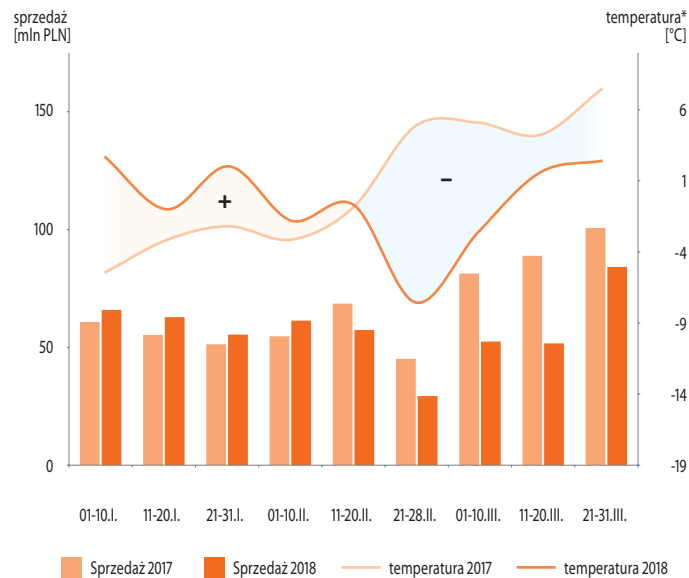


ZMIANA POWIERZCHNI
 OD POCZĄTKU ROKU [tys. m²]

 PRZYRÓST POWIERZCHNI OD POCZĄTKU ROKU
 W PODZIALE NA SEGMENTY GK CCC [tys. m²]


Przyrost powierzchni handlowej zgodny z planem.
 Duży udział Rosji we wzroście powierzchni Grupy.
 Średnia powierzchnia sklepów wzrosła z 541 m² w Q1 2017 do 591 m² w Q1 2018 (+9%).

LFL
WEDŁUG REGIONÓW

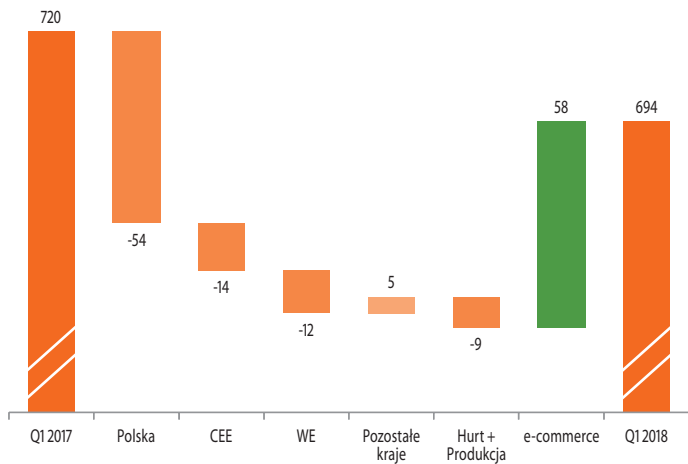
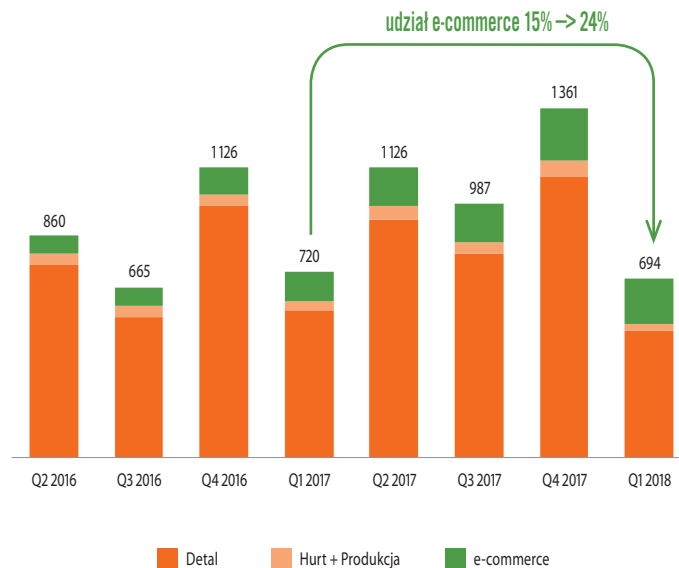
WPŁYW POGODY NA SPRZEDAŻ W Q1



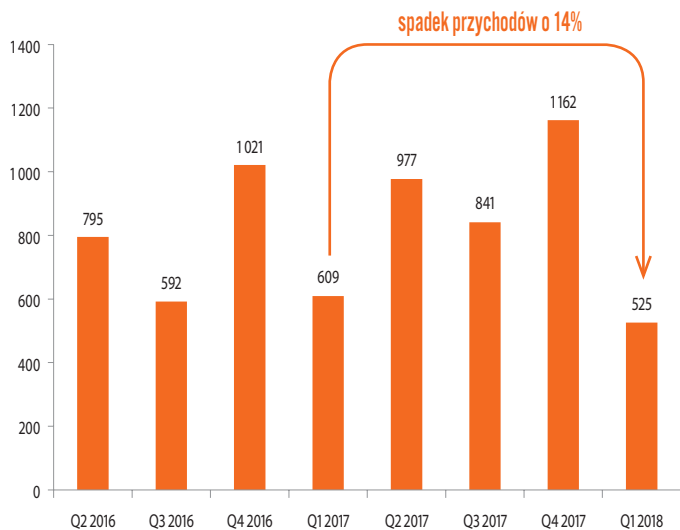
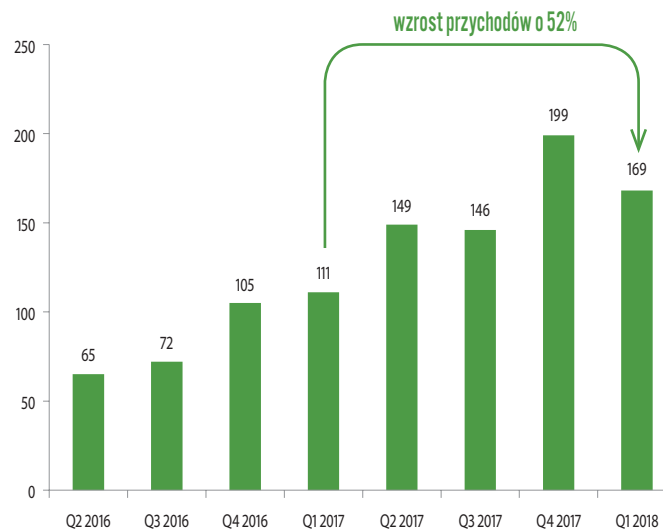
* średnia temperatura dla Polski według Bloomberg



Po zadowalającym początku roku nawrót ostrej zimy w regionie opóźnił start sprzedaży kolekcji wiosennej (wprowadzonej do sklepów w drugiej dekadzie lutego).

SPRZEDAŻ GK CCC
[mln PLN]KWARTALNA SPRZEDAŻ
[mln PLN]

Spadek sprzedaży w sklepach stacjonarnych we wszystkich krajach oprócz Rosji.
Znaczny wzrost udziału e-commerce w sprzedaży skonsolidowanej
– segment dużo bardziej odporny na warunki pogodowe.

KANAŁ OFFLINE
[mln PLN]KANAŁ ONLINE
[mln PLN]

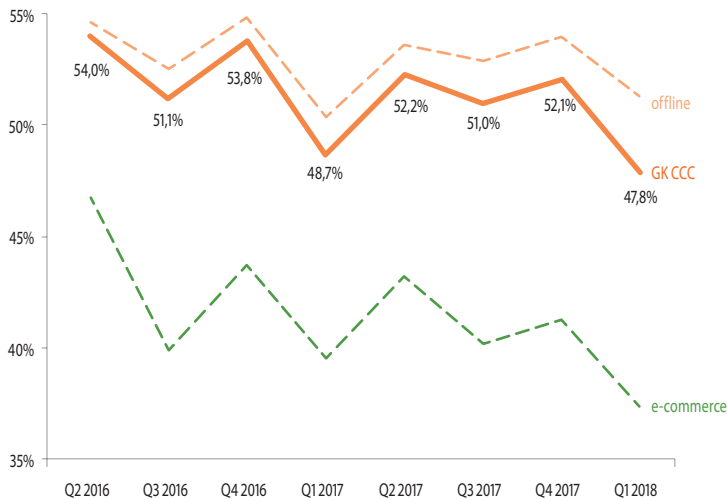
Dużo mniejsza sezonowość sprzedaży internetowej – grupa docelowa dużo bardziej zorientowana na modę, mniej na warunki atmosferyczne.



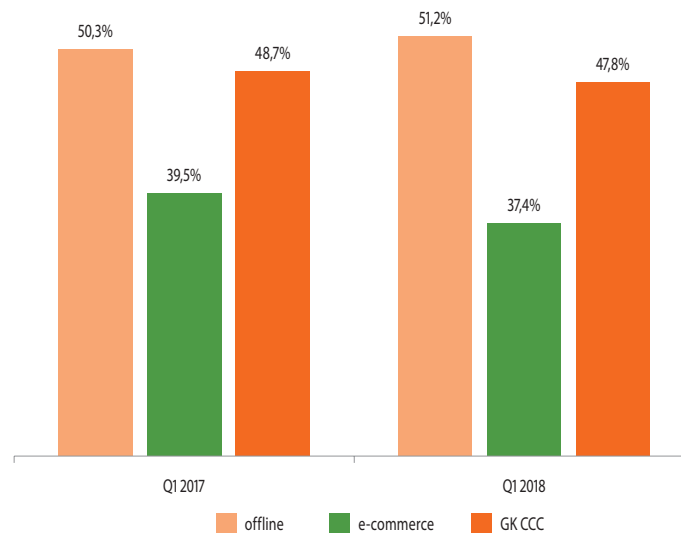
WYNIKI FINANSOWE

Dla zachowania porównywalności rok do roku wyniki finansowe wszędzie, gdzie nie jest zaznaczone inaczej, prezentowane są bez uwzględnienia zmian wynikających z wprowadzenia standardu MSSF16.

KWARTALNA MARŻA BRUTTO
[%]

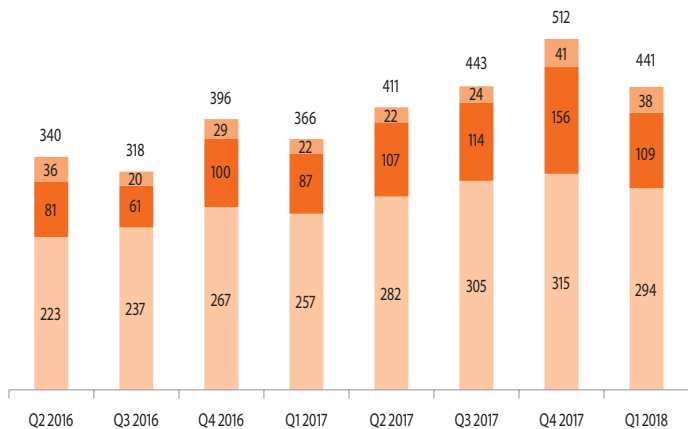


MARŻA BRUTTO [%]
Q1 2017 VS Q1 2018



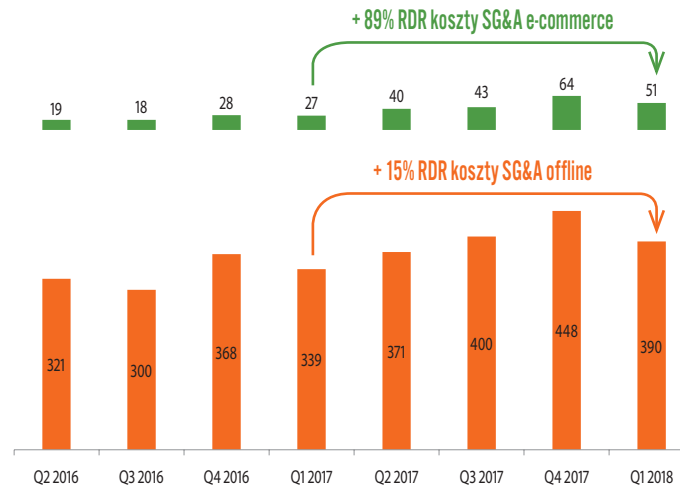
Poziom marży brutto zaburzony przez niski udział sprzedaży wiosennej w całym kwartale (marzec 2018 37% kwartału, marzec 2017 44%).
Marża w lutym i marcu wyższa licząc rok do roku.

KWARTALNE KOSZTY SG&A
[mln PLN]



■ Koszty funkcjonowania sklepów
 ■ Pozostałe koszty sprzedaży
 ■ Koszty ogólnego zarządu

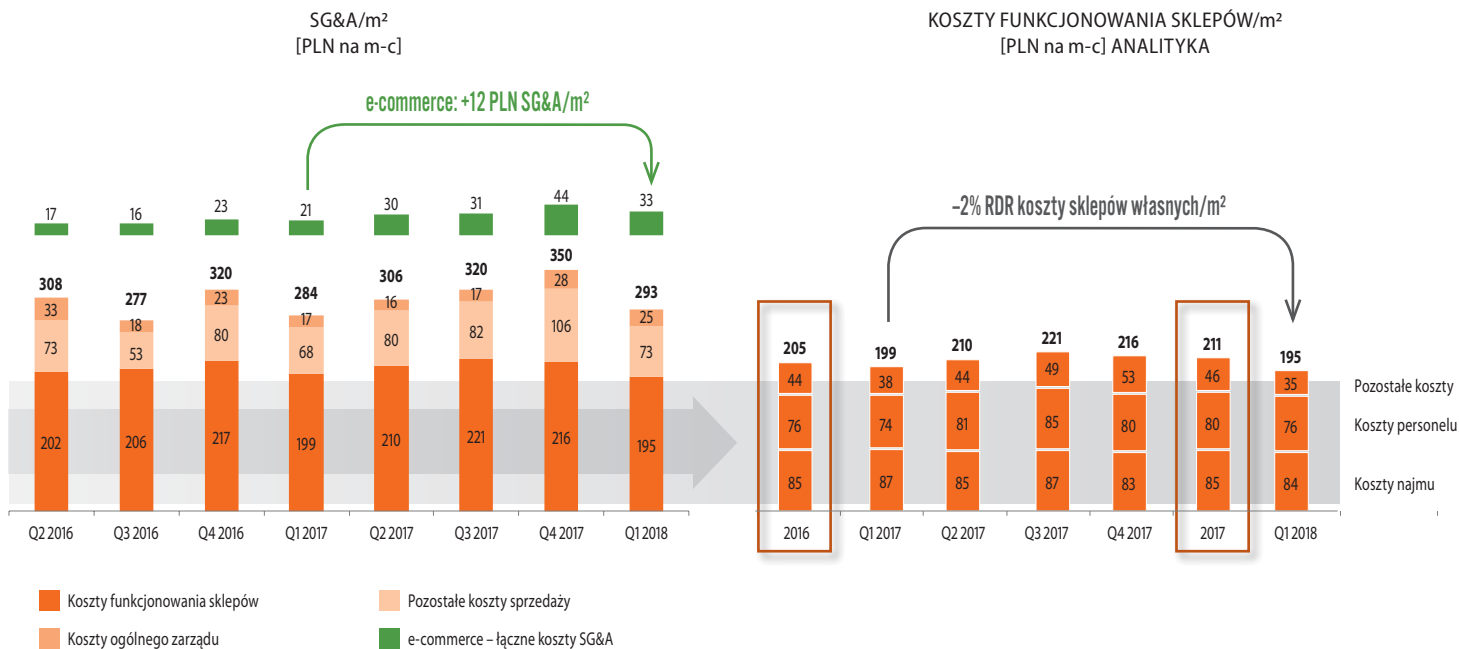
KOSZTY SG&A WEDŁUG KANAŁÓW SPRZEDAŻY
[mln PLN]



■ koszty SG&A z wyłączeniem e-commerce
 ■ koszty e-commerce



Dynamika kosztów SG&A w kanale offline poniżej wzrostu powierzchni handlowej (+17%).
 Łączne koszty SG&A GK CCC niższe niż w Q3 i Q4 2017.



Widoczne efekty pierwszej fazy optymalizacji procesów biznesowych
– spadek kosztów funkcjonowania sklepów w przeliczeniu na metr kwadratowy.

mln PLN	Q1 2017	Q1 2018	RDR
Sprzedaż	720,4	694,1	-3,7%
Zysk brutto na sprzedaży	350,7	332,0	-5,3%
Marża brutto	48,7%	47,8%	-0,9 p.p.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-366,3	-441,4	20,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-0,5	-3,6	620,0%
Wynik operacyjny	-16,1	-113,0	601,9%
EBITDA	3,5	-87,1	—
Marża EBITDA	0,5%	-12,5%	-13,0 p.p.
Koszty finansowe netto	-18,5	-9,6	-48,1%
Zysk przed opodatkowaniem	-34,6	-122,6	254,3%
Podatek	-3,0	-6,3	110,0%
Zysk netto	-37,6	-128,9	242,8%



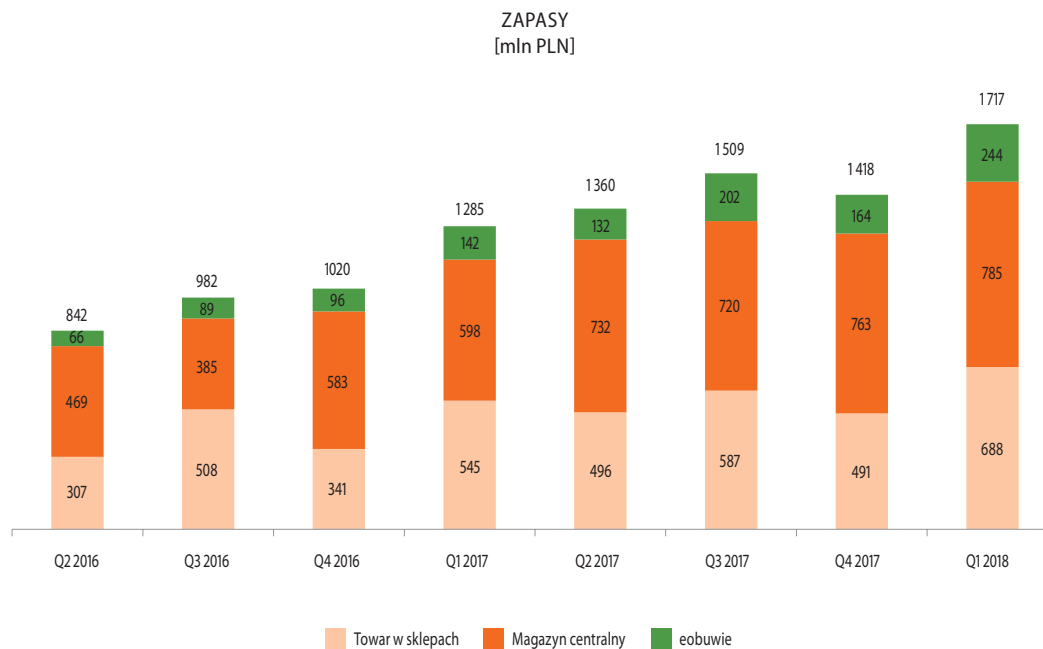
Spodziewamy się istotnego przesunięcia pozytywnego efektu sprzedaży nowej kolekcji na Q2.



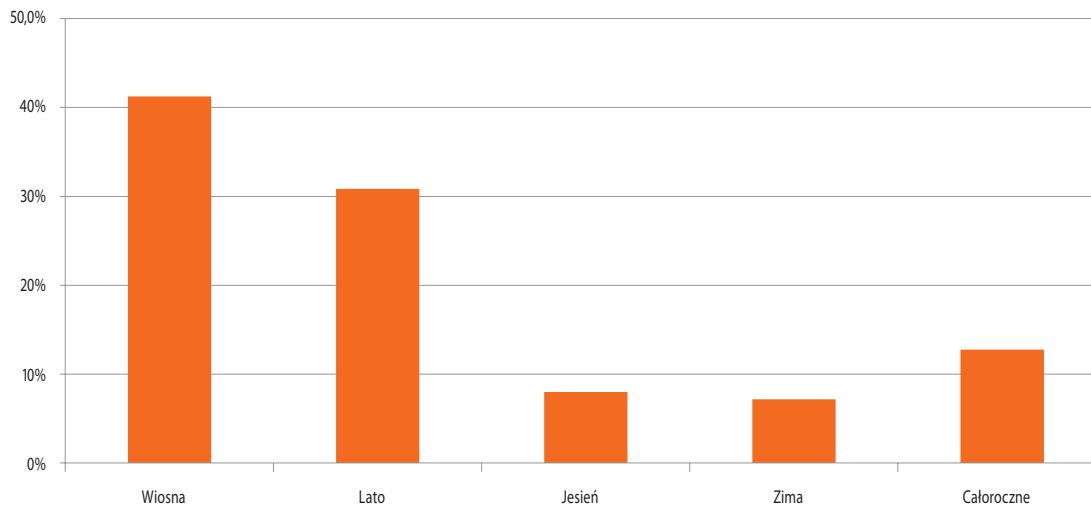
Bardzo niekorzystna pogoda na starcie sprzedaży kolekcji wiosennej nie pozwoliła odrobić w lutym i marcu strat wynikających z końcowej fazy wyprzedaży kolekcji zimowej w styczniu i w lutym.



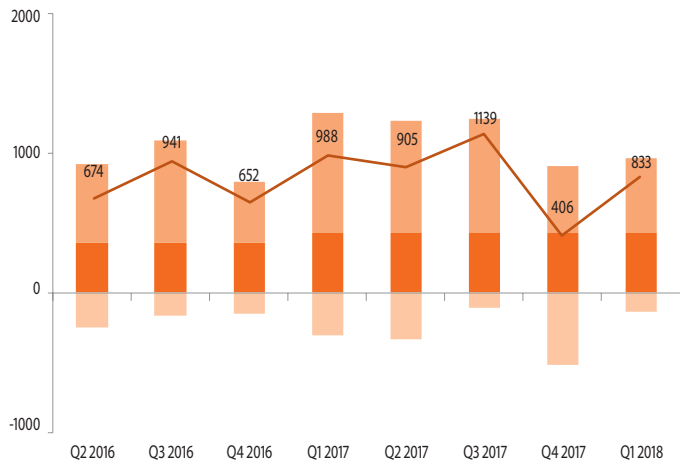
Pomimo bardzo trudnych warunków rynkowych segment e-commerce pozostał rentowny (EBITDA Q1 2018 18M PLN wobec 19 w Q1 2017).



Wzrost zapasów za sprawą opóźnienia startu sprzedaży kolekcji wiosennej.

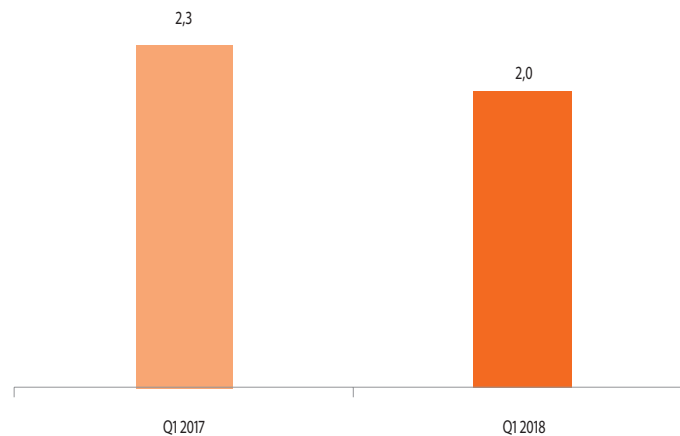
ZAPASY W PODZIALE NA SEZON (STANY ILOŚCIOWE)
MAGAZYN I SKLEPY

Zdecydowana większość zapasów przygotowana na sezon wiosenno-letni.
Kolekcja jesienno-zimowa wyprzedana w zakładanym stopniu.

ZADŁUŻENIE NETTO
 [mln PLN]


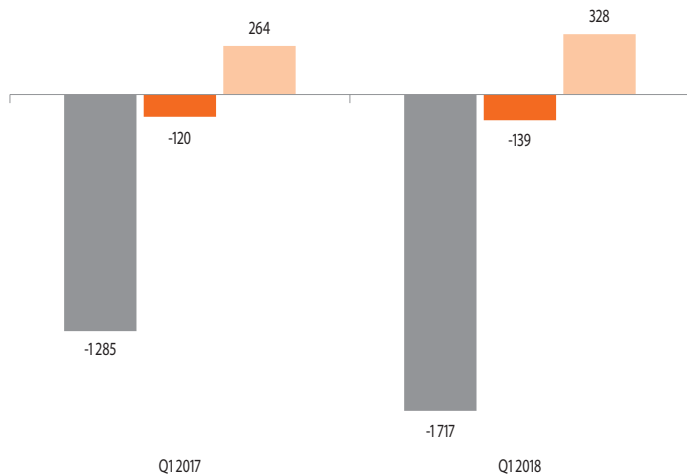
■ Gotówka
 ■ Dług długoterminowy
 ■ Dług krótkoterminowy
 — Zadłużenie netto

DŁUG NETTO / EBITDA



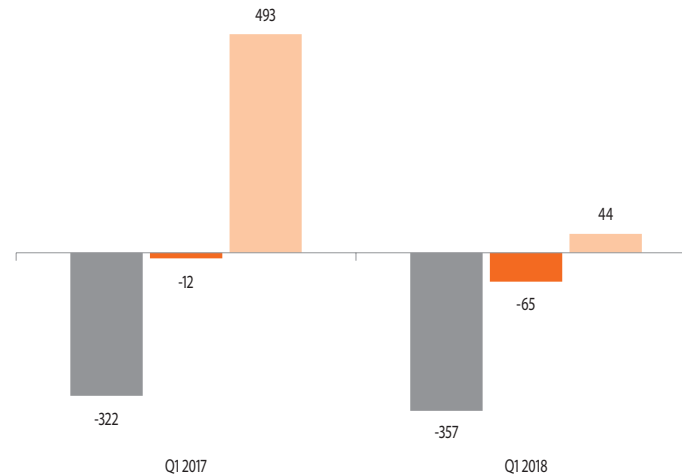
Wskaźnik zadłużenia zaburzony przez niższą od oczekiwań wartość EBITDA w Q4 2017 i Q1 2018.

ZAANGAŻOWANIE W KAPITAŁ OBROTOWY
[mIn PLN]



■ Zapasy ■ Należności ■ Zobowiązania

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE
[mIn PLN]



■ CF operacyjny ■ CF inwestycyjny ■ CF finansowy



Przepływy pieniężne tradycyjne dla pierwszego kwartału, skupionego przede wszystkim na wyprzedaży kolekcji zimowej i budowie zapasów pod sprzedaż wiosną i latem: niska sprzedaż i marża, wysokie nakłady na kapitał obrotowy.



MSSF 16

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa CCC zdecydowała się na zastosowanie MSSF 16 Leasing. Grupa wybrała uproszczone podejście retrospektywne dla pierwszego zastosowania MSSF 16.

Konsekwencje zastosowania podejścia uproszczonego:

- Retrospektywne skalkulowanie wielkości finansowych z efektem ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień początkowego zastosowania.
- Brak przekształcania danych porównawczych.
- Zmiany dotyczą umów najmu o okresie trwania powyżej 12 miesięcy – przede wszystkim powierzchni handlowej i magazynowej – z pominięciem umów o niskiej wartości.



Exceli: **372**



Umów: **1 171**



Stron do przejżenia: **59 721**

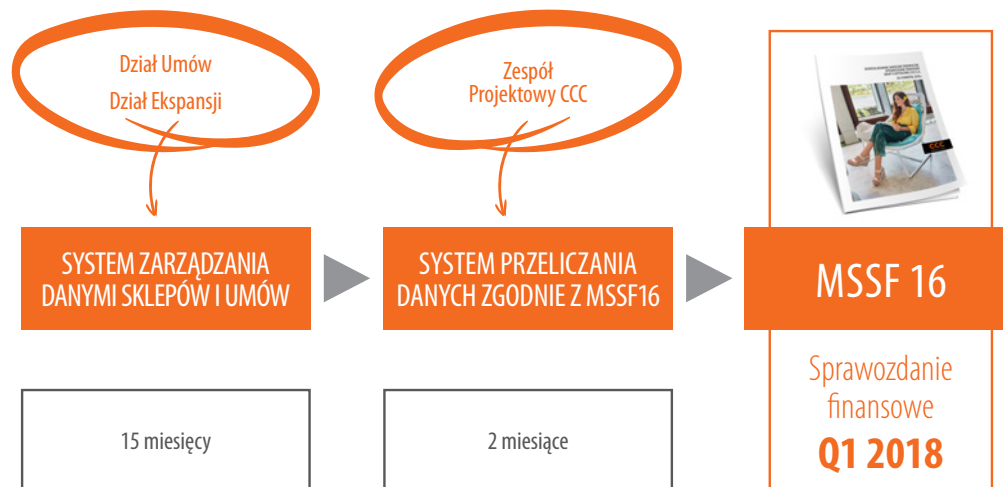


Roboczogodzin:

2 120 h – wdrożenie narzędzi informatycznych

1 592 h – zasilenie systemów i weryfikacja danych

360 h – audyt i badanie wyników



MSSF 16: Zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

WSZYSTKIE UMOWY LEASINGU	KWOTY UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM NA 31 MARCA 2018 r.	EFEKT
Prawo użytkowania składnika aktywów (Aktywa)	2 403,7 mln PLN	+
Zobowiązanie z tyt. Leasingu (Pasywa)	2 418,9 mln PLN	+
Zyski zatrzymane (Pasywa)	15,2 mln PLN	-
Koszty amortyzacji, prawa użytkowania (Rachunek zysków i strat)	111,0 mln PLN	+
Koszty usług obcych, wynajem (Rachunek zysków i strat)	104,5 mln PLN	-
Koszty odsetek (i różnic kursowych) w działalności finansowej (Rachunek zysków i strat)	8,7 mln PLN	+
Przepływy operacyjne (rachunek przepływów pieniężnych)	113,4 mln PLN	+
Przepływy finansowe (rachunek przepływów pieniężnych)	113,4 mln PLN	-

MLN PLN	STAN NA 31.03.2018 BEZ EFEKTU LEASINGU	EFEKT UJĘCIA UMÓW LEASINGU	STAN NA 31.03.2018 DANE OPUBLIKOWANE
Zysk brutto na sprzedaży	332,0	—	332,0
Koszty funkcjonowania sklepów	293,6	6,5	300,1
<i>Amortyzacja</i>	25,9	111,0	136,9
<i>Koszty najmu</i>	129,7	(104,5)	25,2
Wynik na działalności operacyjnej	(113,0)	(6,5)	(119,5)
EBITDA	(94,3)	111,0	16,7
Koszty finansowe	16,1	8,7	24,8
<i>Odsetki</i>	5,9	7,5	13,4
<i>Różnice kursowe</i>	—	1,2	1,2
Wynik netto	(128,9)	(15,2)	(144,1)



Największa zmiana w rachunku zysków i strat to rozpoczęcie amortyzowania prawa do użytkowania (głównie wynajętej powierzchni handlowej) – zwiększenie amortyzacji o 111mln PLN w stosunku do stanu bez MSSF16.

MLN PLN	STAN NA 31.03.2018 BEZ EFEKTU LEASINGU	EFEKT UJĘCIA UMÓW LEASINGU	STAN NA 31.03.2018 DANE OPUBLIKOWANE
Aktywa razem	3 319,3	2 403,7	5 723,0
Aktywa trwałe	1 198,6	2 403,7	3 602,3
<i>Prawo do użytkowania aktywów</i>	—	2 403,7	2 403,7
Pasywa razem	3 319,3	2 403,7	5 723,0
Zobowiązania razem	2 269,0	2 418,9	4 687,9
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	—	2 418,9	2 418,9
Razem kapitały własne	1 050,3	(15,2)	1 035,1



Wycena długoterminowych umów najmu ujęta jako Prawo do użytkowania aktywa po stronie aktywów i jako Zobowiązania z tytułu leasingu po stronie pasywów (2,4 mld PLN).

MLN PLN	STAN NA 31.03.2018 BEZ EFEKTU LEASINGU	EFEKT UJĘCIA UMÓW LEASINGU	STAN NA 31.03.2018 DANE OPUBLIKOWANE
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(356,7)	113,4	(243,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(64,6)	0,0	(64,6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44,1	(113,4)	(69,3)
Przepływy pieniężne razem	(377,2)	0,0	(377,2)



Dotychczasowe zobowiązania z tytułu czynszów zostały przeklasyfikowane do zobowiązań z tytułu leasingu w związku z czym nie występuje już zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów. Płatność z tytułu leasingu prezentowana jest w działalności finansowej. Płatność z tytułu leasingu uwzględnia płatności bieżące oraz odsetki.



PERSPEKTYWY



OTWARCIE
NOWYCH
RYNKÓW

NOWE KIERUNKI
OFFLINE I ONLINE




PORZĄDKOWANIE
I ROZWÓJ
SIECI
SPRZEDAŻY

PRZEJĘCIA SKLEPÓW
AGENCYJNYCH
I FRANCYZOWYCH



NOWA
GRUPA
DOCELOWA

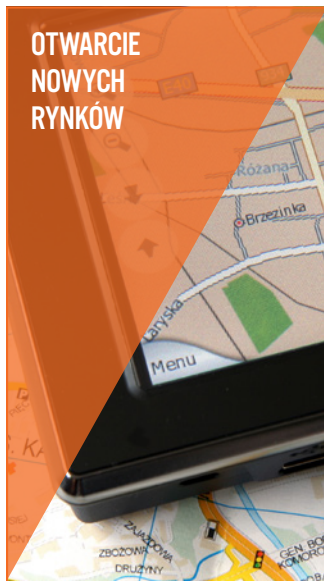
KOMPLETNIENOWA
KAMPANIA DLA
MŁODYCH KLIENTÓW



POZYTYWNY
POCZĄTEK Q2

DOBRY START SPRZEDAŻY
KOLEKCJI WIOSENNEJ
W KWIECIEŃ

OTWARCIE
NOWYCH
RYNKÓW



NOWE KIERUNKI
OFFLINE I ONLINE

PORZĄDKOWANIE
I ROZWÓJ
SIECI
SPRZEDAŻY



PRZEJĘCIA SKLEPÓW
AGENCYJNYCH
I FRANCYZOWYCH

NOWA
GRUPA
DOCELOWA



KOMPLETNIENOWA
KAMPAANIA DLA
MŁODYCH KLIENTÓW

POZYTYWNY
POCZĄTEK Q2



DOBRY START SPRZEDAŻY
KOLEKCJI WIOSENNEJ
W KWIECIEŃNIU

Nachodzące rynki:

Gruzja
Kazachstan

Arabia Saudyjska
Bahrajn
Katar
Kuwejt
Oman
Zjednoczone Emiraty Arabskie

Gruzja

Kazachstan

Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego otwarcia przez Peeraj Group sklepów CCC w Kazachstanie i Gruzji

Kuwejt

Bahrajn

Katar

Zjednoczone Emiraty Arabskie

Arabia Saudyjska

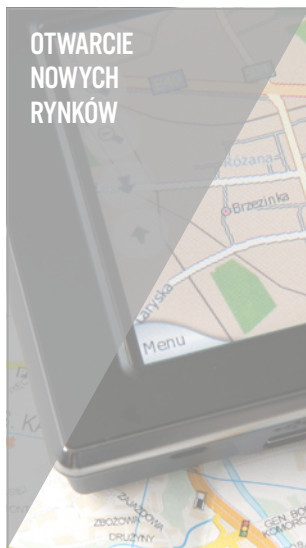
Oman

- Umowa franczyzowa z Apparel: 6 krajów regionu Bliskiego Wschodu, tj.: Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Kuwejt, Oman, Katar, Bahrajn
- Pierwsze sklepy 1H 2019
- 60 sklepów (40 000 m²) do roku 2023



- Start sprzedaży we Włoszech (marzec)
- Start sprzedaży w Hiszpanii (kwiecień)
- Planowany start sprzedaży we Francji do końca 2018 roku





OTWARCIE
NOWYCH
RYNKÓW

NOWE KIERUNKI
OFFLINE I ONLINE



PORZĄDKOWANIE
I ROZWÓJ
SIECI
SPRZEDAŻY

PRZEJĘCIA SKLEPÓW
AGENCYJNYCH
I FRANCYZOWYCH



NOWA
GRUPA
DOCELOWA

KOMPLETNIENOWA
KAMPAANIA DLA
MŁODYCH KLIENTÓW



POZYTYWNY
POCZĄTEK Q2

DOBRY START SPRZEDAŻY
KOLEKCJI WIOSENNEJ
W KWIECNIU

**38 mln
mieszkańców**

(450 sklepów)

**Przejęcie sklepów agencyjnych
Adlera w Polsce**

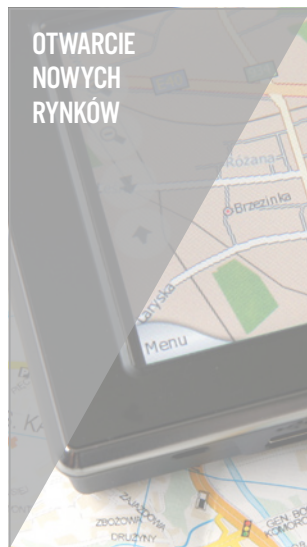
- wartość transakcji: 68,5 mln PLN
- zysk brutto 2017: 18,5 mln PLN
- 41 sklepów zlokalizowanych w południowo-wschodniej Polsce (37 istniejących, 4 w budowie)
- wykorzystanie środków przez Adlera na ekspansję CCC w na Ukrainie (+50 sklepów do 2021 r.)

**20 mln
mieszkańców**

(55 sklepów)

**Finalizacja umowy przejęcia
sieci sprzedaży franczyzowej
CCC w Rumunii**

- wartość transakcji: 33 mln EUR
- przychody 2016: 38 mln EUR, zysk netto: 5,3 mln EUR
- liczba sklepów: 55 (28 000 m²)



OTWARCIE
NOWYCH
RYNKÓW

NOWE KIERUNKI
OFFLINE I ONLINE



PORZĄDKOWANIE
I ROZWÓJ
SIECI
SPRZEDAŻY

PRZEJĘCIA SKLEPÓW
AGENCYJNYCH
I FRANCYZOWYCH



NOWA
GRUPA
DOCELOWA

KOMPLETNIE NOWA
KAMPAANIA DLA
MŁODYCH KLIENTÓW



POZYTYWNY
POCZĄTEK Q2

DOBRY START SPRZEDAŻY
KOLEKCJI WIOSENNEJ
W KWIECNIU



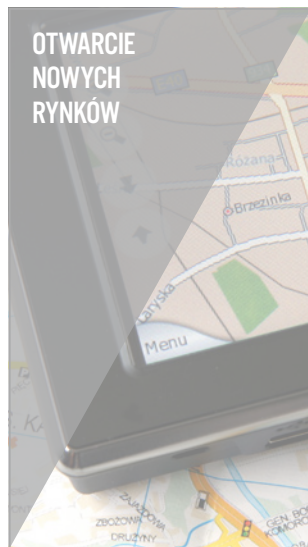
- Poszerzenie grupy Klientów o młodsze pokolenie.
- Poszerzenie oferty o markowe obuwie cenione przez młodych Klientów.



- Kompletnie nowa komunikacja dla młodych Klientów (18–24 lat).
- Social Media



- Kampania CCC Youngsters prowadzona przez prawie 1,5 miesiąca na 5 rynkach równocześnie.
- Start 26 marca 2018 r.



OTWARCIE
NOWYCH
RYNKÓW

NOWE KIERUNKI
OFFLINE I ONLINE



PORZĄDKOWANIE
I ROZWÓJ
SIECI
SPRZEDAŻY

PRZEJĘCIA SKLEPÓW
AGENCYJNYCH
I FRANCYZOWYCH



NOWA
GRUPA
DOCELOWA

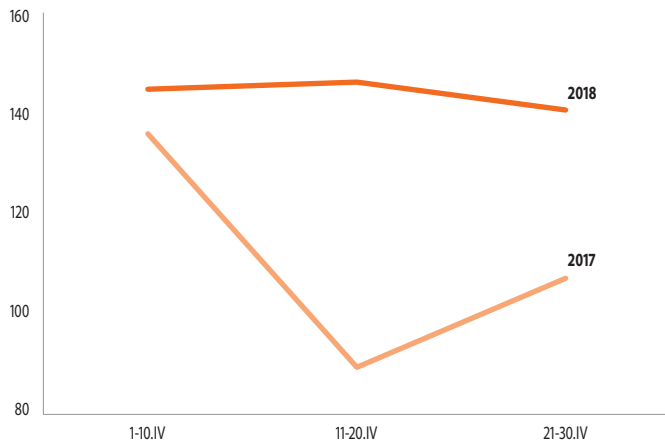
KOMPLETNIENOWA
KAMPAANIA DLA
MŁODYCH KLIENTÓW



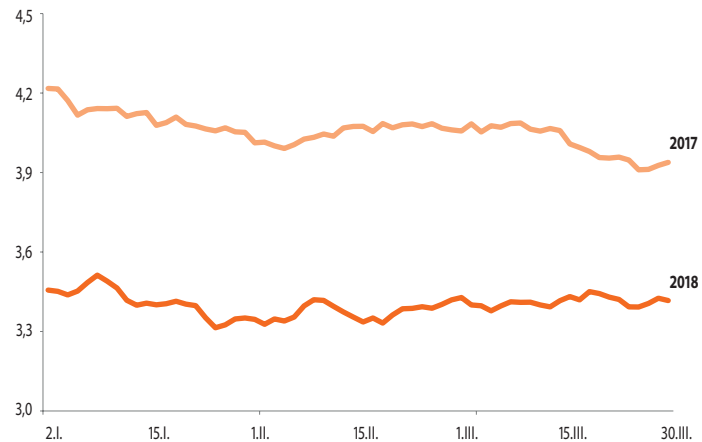
POZYTYWNY
POCZĄTEK Q2

DOBRY START SPRZEDAŻY
KOLEKCJI WIOSENNEJ
W KWIETNIU

SPRZEDAŻ TYGODNIOWA W KWIECIEŃU
[mln PLN]



KURS USD/PLN W 1Q RDR



Bardzo dobra pogoda w kwietniu.
Sprzedaż +32% rdr.



Korzystna sytuacja na rynku walutowym
pozytywnie wpływa na rentowność sprzedaży.



**PYTANIA
I ODPOWIEDZI**



BARTŁOMIEJ PIEKARSKI

IR Manager

T: +48 76 84 58 686

M: +48 667 872 742

E: bartlomiej.piekarski@ccc.eu



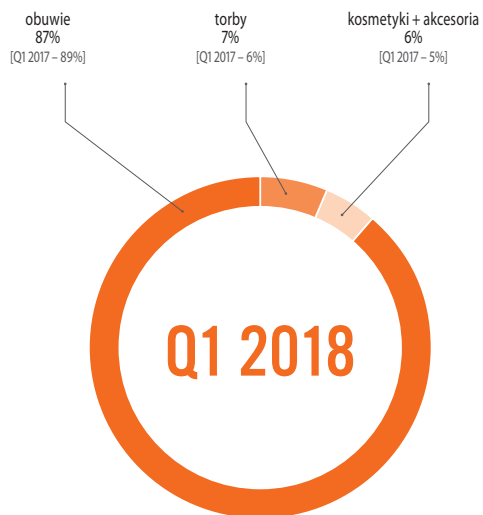
Dziękujemy



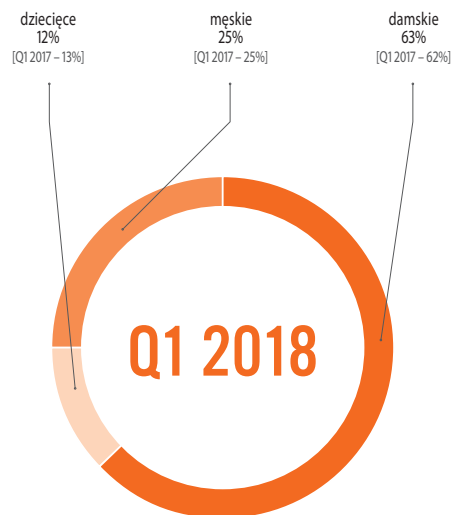
SLAJDY
POMOCNICZE

RODZAJ	SIEĆ	30.06.2016		30.09.2016		31.12.2016		31.03.2017		30.06.2017		30.09.2017		31.12.2017		31.03.2018	
		m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba
CCC Własne	Polska	197 682	422	201 644	424	212 242	436	214 696	433	220 795	439	228 154	441	243 839	448	252 293	450
	– własne	181 065	383	184 758	385	194 641	396	196 770	394	201 865	399	209 110	402	222 947	409	231 162	411
	– agencyjne	16 617	39	16 886	39	17 601	40	17 926	39	18 930	40	19 044	39	20 892	39	21 131	39
	Niemcy	46 792	65	54 640	71	58 127	75	58 127	75	60 671	77	61 114	77	61 114	77	62 013	78
	Czechy	37 100	78	38 241	80	39 415	82	41 065	84	41 946	85	42 152	85	44 701	88	44 589	87
	Węgry	33 949	66	34 633	67	38 040	69	39 134	69	40 607	71	41 709	69	45 247	73	46 148	73
	Austria	16 258	30	19 300	32	23 580	39	25 131	41	26 301	43	26 939	44	27 431	45	27 908	46
	Słowacja	19 530	38	20 815	39	23 104	42	24 180	44	24 180	44	26 139	47	28 198	50	29 546	51
	Chorwacja	11 268	19	11 842	20	11 842	20	12 342	21	12 342	21	12 915	22	13 561	23	14 018	24
	Rosja	—	—	4 655	9	6 339	11	7 580	12	9 314	14	10 153	15	13 923	19	16 675	22
	Słowenia	5 083	9	5 673	10	6 272	11	6 882	12	6 882	12	7 687	13	7 687	13	7 687	13
Bułgaria	4 412	7	5 012	8	5 665	9	6 562	10	6 562	10	6 562	10	6 562	10	6 562	10	
Serbia	—	—	—	—	1 089	2	1 089	2	1 917	3	3 348	5	4 078	6	4 078	6	
RAZEM WŁASNE		372 074	734	396 455	760	425 715	796	436 788	803	451 517	819	466 872	828	496 341	852	511 517	860
CCC Franczyza	Rosja	4 655	9	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Rumunia	20 695	44	20 644	44	24 386	50	24 386	50	26 290	53	25 808	52	27 148	54	28 005	55
	Ukraina	3 055	7	3 527	7	2 709	5	3 827	6	3 827	6	3 827	6	3 827	6	3 827	6
	Łotwa	3 232	7	3 281	7	3 281	7	3 809	7	3 809	7	4 408	7	4 409	7	4 409	7
	Litwa	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	2 657	4	2 657	4
	Estonia	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1
	Mołdawia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	740	1	740	1
RAZEM FRANCZYZA		34 148	71	29 963	62	32 887	66	34 533	67	36 437	70	36 554	69	39 505	73	40 362	74
CCC RAZEM		406 222	805	426 418	822	458 602	862	471 321	870	487 954	889	503 426	897	535 846	925	551 879	934

STRUKTURA SPRZEDAŻY



STRUKTURA SPRZEDAŻY OBUWIA



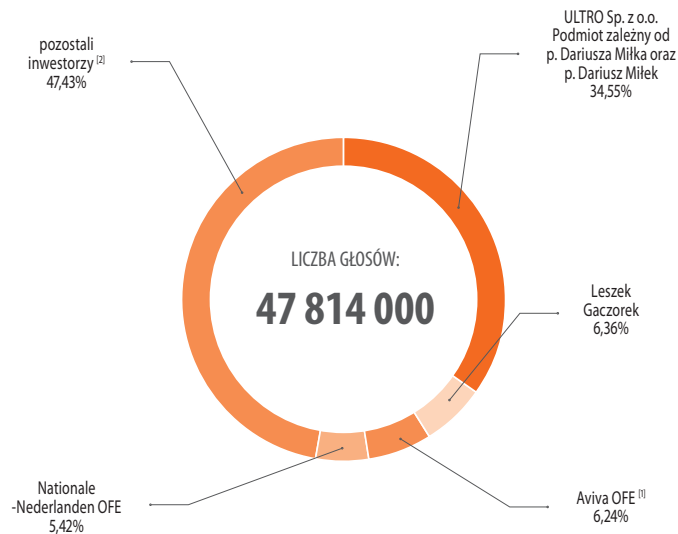
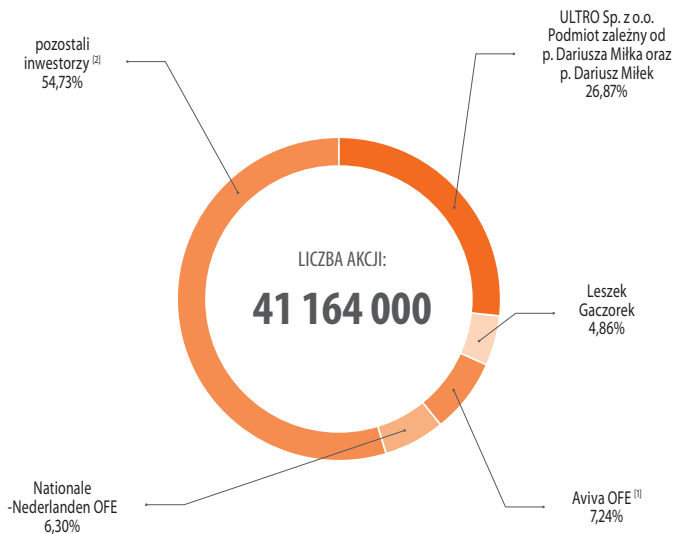
mIn PLN	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	PO WDROŻENIU MSSF 16	
								1Q18	1Q18
Sprzedaż	860,0	664,6	1 126,1	720,4	1 125,8	987,3	1 360,5	694,1	694,1
Zysk brutto na sprzedaży	464,4	339,3	607,0	350,7	587,7	503,1	708,5	332,0	332,0
Marża brutto	54,0%	51,1%	53,9%	48,7%	52,2%	51,0%	52,1%	47,8%	47,8%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-339,7	-318,4	-395,6	-366,3	-411,1	-442,6	-512,0	-441,4	-447,9
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	10,9	4,2	6,1	-0,5	3,4	-8,2	-8,1	-3,6	-3,6
Wynik operacyjny	135,6	25,1	217,5	-16,1	180,0	52,3	188,4	-113,0	-119,5
Marża operacyjna	15,8%	3,8%	19,3%	-2,2%	16,0%	5,3%	13,8%	-16,3%	-17,2%
Koszty finansowe netto	4,5	-15,9	-11,2	-18,5	-15,6	-4,1	-25,6	-9,6	-18,3
Zysk przed opodatkowaniem	140,1	9,2	206,3	-34,6	164,4	48,2	162,8	-122,6	-137,8
Podatek	-8,9	0,7	-14,1	-3,0	-13,7	-7,0	-14,8	-6,3	-6,3
Zysk netto	131,2	9,9	192,2	-37,6	150,7	41,2	148,0	-128,9	-144,1
Marża netto	15,3%	1,5%	17,1%	-5,2%	13,4%	4,2%	10,9%	-18,6%	-20,8%
<i>Mniejszości</i>	2,4	2,0	2,9	3,2	4,7	2,7	4,8	1,6	1,6

mIn PLN	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	POWDROŻENIU MSSF 16	
								31.03.2018	31.03.2018
Wartości niematerialne	7,5	7,8	181,2	181,2	189,2	193,0	197,5	200,5	200,5
Wartość firmy	210,5	210,5	106,2	106,2	106,2	106,2	106,2	106,2	106,2
Rzeczowe aktywa trwałe	641,5	650,2	679,6	679,2	736,9	753,1	787,0	825,5	825,5
Prawo do użytkowania aktywa	—	—	—	—	—	—	—	—	2 403,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	312,8	316,2	60,1	71,7	55,3	62,2	63,4	66,4	66,4
Udzielone pożyczki	—	15,0	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa trwałe	1 172,3	1 199,7	1 027,1	1 038,3	1 087,6	1 114,5	1 154,1	1 198,6	3 602,3
Zapasy	842,1	982,2	1 019,7	1 285,1	1 359,9	1 509,4	1 417,7	1 716,9	1 716,9
Należności handlowe	93,4	88,9	89,3	120,4	121,9	35,2	95,7	139,2	139,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	17,5	12,1	25,4	27,6	21,5	25,8	34,8	34,8
Udzielone pożyczki	15,1	0,1	11,1	11,1	11,1	11,2	9,1	—	—
Pozostałe należności	38,2	148,3	98,2	117,5	140,7	58,0	155,4	96,0	96,0
Środki pieniężne	254,3	160,2	143,4	302,3	328,6	104,5	511,6	133,8	133,8
Instrumenty pochodne	—	—	—	—	—	—	0,5	—	—
Aktywa obrotowe	1 261,1	1 397,2	1 373,8	1 861,8	1 989,8	1 739,8	2 215,8	2 120,7	2 120,7
Aktywa	2 433,4	2 596,9	2 400,9	2 900,1	3 077,4	2 854,3	3 369,9	3 319,3	5 723,0

mIn PLN	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	PO WDROŻENIU MSSF 16	
								31.03.2018	31.03.2018
Zadłużenie	366	366,0	366,0	436,0	436,0	436,0	436,0	436,0	436,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,5	1,2	34,1	34,6	33,4	32,3	33,2	34,7	34,7
Rezerwy	6,7	6,8	7,2	7,2	7,3	7,3	9,4	9,2	9,2
Otrzymane dotacje	24,8	24,2	23,5	22,9	22,3	21,9	21,3	20,7	20,7
Obowiązek wykupu udziałów niekontrolujących	—	—	229,6	231,4	233,3	235,3	777,9	784,2	784,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	—	—	—	—	—	—	—	—	2 418,9
Zobowiązania długoterminowe	399,0	398,2	660,4	732,1	732,3	732,8	1 277,8	1 284,8	3 703,7
Zadłużenie	562,5	735,1	429,5	854,5	797,3	807,9	481,1	530,7	530,7
Zobowiązania handlowe	91,2	111,3	174,3	264,0	291,8	103,6	235,8	327,5	327,5
Pozostałe zobowiązania	181	99,8	137,6	68,1	254,2	148,5	166,6	99,5	99,5
Zobowiązania z tytułu nabycia własnych akcji	225,9	—	—	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	4,7	16,8	17,4	7,1	22,2	26,6	6,7	6,7
Rezerwy	8	10,0	6,8	17,0	8,3	7,4	11,3	9,7	9,7
Otrzymane dotacje	4,8	4,8	4,4	5,7	2,7	5,9	2,4	2,4	2,4
Pochodne instrumenty finansowe	—	225,9	—	—	—	—	—	7,7	7,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1 083,4	1 191,6	769,4	1 226,7	1 361,4	1 095,5	923,8	984,2	984,2
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78,4	122,9	123,1	123,1	125,3	125,4	649,0	649,0	649,0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-6,4	-7,5	1,8	-2,2	0,6	0,8	-1,3	0,1	0,1
Zyski zatrzymane	866,4	876,7	793,8	764,8	797,5	836,8	453,1	332,1	316,9
Udziały niekontrolujące	12,6	15,0	52,4	55,6	60,3	63,0	67,8	69,4	69,4
Wycena aktuarialna świadczeń na rzecz pracowników	—	—	—	—	—	—	-0,3	-0,3	-0,3
Kapitały własne	951,0	1 007,1	971,1	941,3	983,7	1 026,0	1 168,3	1 050,3	1 035,1
Pasywa	2 433,4	2 596,9	2 400,9	2 900,1	3 077,4	2 854,3	3 369,9	3 319,3	5 723,0

POJĘCIE	WYJAŚNIENIE
CEE	Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Bułgaria, Słowenia
WE	Niemcy i Austria
Pozostałe kraje	Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina, Rosja, Serbia, Rumunia
Detal	Sieć sklepów własnych
Hurt	Sieć franczyzowa i sprzedaż do innych podmiotów na małą skalę
Produkcja	Przychody, koszty i nakłady związane z działalnością produkcyjną w Polkowicach
LFL	Sprzedaż podawana w walutach lokalnych, dane dla sklepów porównywalnych, które działały dłużej niż 12 miesięcy
Sprzedaż detaliczna na m ²	Sprzedaż grupy (detaliczna) podzielona przez średnią wielkość pracującej powierzchni dla grupy (sklepów detalicznych)
RDR	Zmiana w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzedzającym
e-commerce / e-com, on-line	Sprzedaż realizowana przez kanał internetowy
eobuwie	Grupa eobuwie zawierająca sprzedaż internetową i sklepy stacjonarne
Off-line	Detal + Hurt + Produkcja

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.03.2018



^[1] Dane pochodzą z informacji rocznej o strukturze aktywów Funduszu Aviva OFE na dzień 29.12.2017 r.

^[2] Pozostali inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.