



CCC
SHOES & BAGS

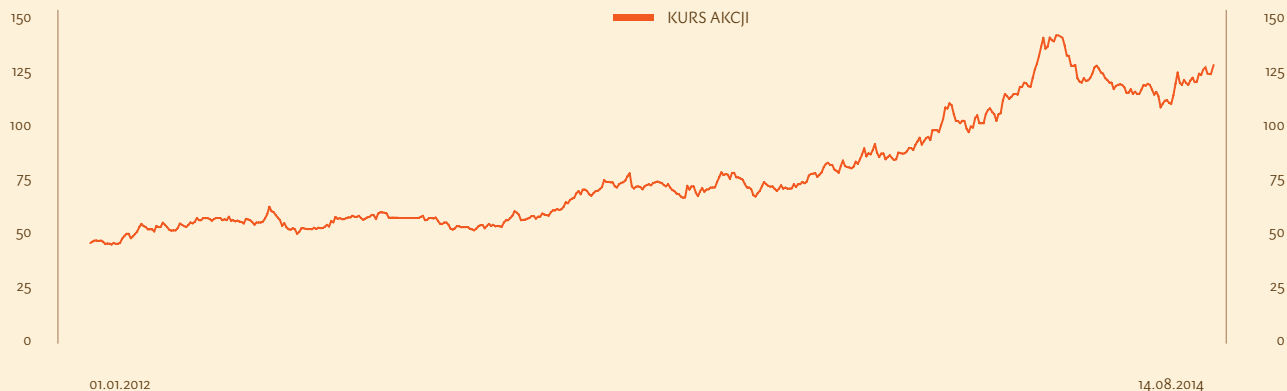


Grupa CCC będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej. Oprócz krajów Europy Środkowej przewidujemy bardzo poważne inwestycje również na nowych dla nas rynkach – w Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji.

Spółka kontynuuje bardzo dobre wyniki sprzedażowe i finansowe zanotowane już w pierwszym kwartale 2014 roku. W pierwszym półroczu znacząco przekroczyliśmy zakładane poziomy zysku operacyjnego i zysku netto.

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>
Wood&Company	Gabriela Burdach <i>gabriela.burdach@wood.cz</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 = 109,70 PLN
Reuters: CCCC.WA
Bloomberg: CCC PW
www.ccc.eu

Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 4 212
(EURm) 1 008

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 42,18%



Struktura operacyjna Grupy CCC (stan na 30.06.2014)

Sklepy razem:	692
sklepy własne i agencyjne	634
Polska	446
Czechy	75
Słowacja	27
Węgry	54
Austria	12
Chorwacja	4
Turcja	2
Niemcy	10
Słowenia	4
sklepy franczyzowe	58
Polska	18
Rumunia	23
Rosja	5
Łotwa	6
Kazachstan	2
Ukraina	4



Sprzedaż według krajów [PLN] - H1



Sprzedaż według krajów [PLN] - Q2

Q2 2014

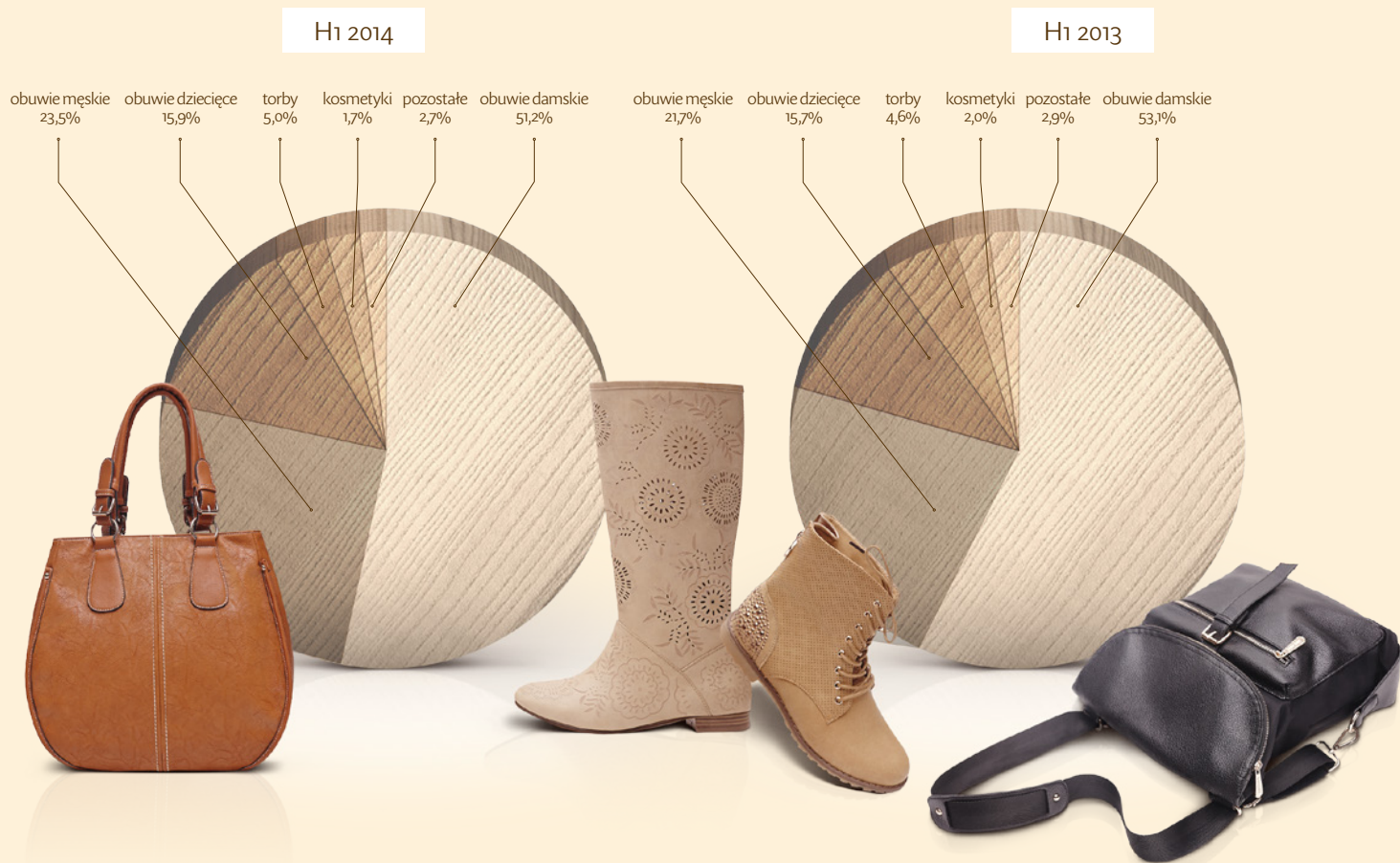
Czechy 8,0%
Słowacja 4,7%
Węgry 6,3%
nowe rynki 5,5%
pozostałe 4,4%
Polska 71,1%

Q2 2013

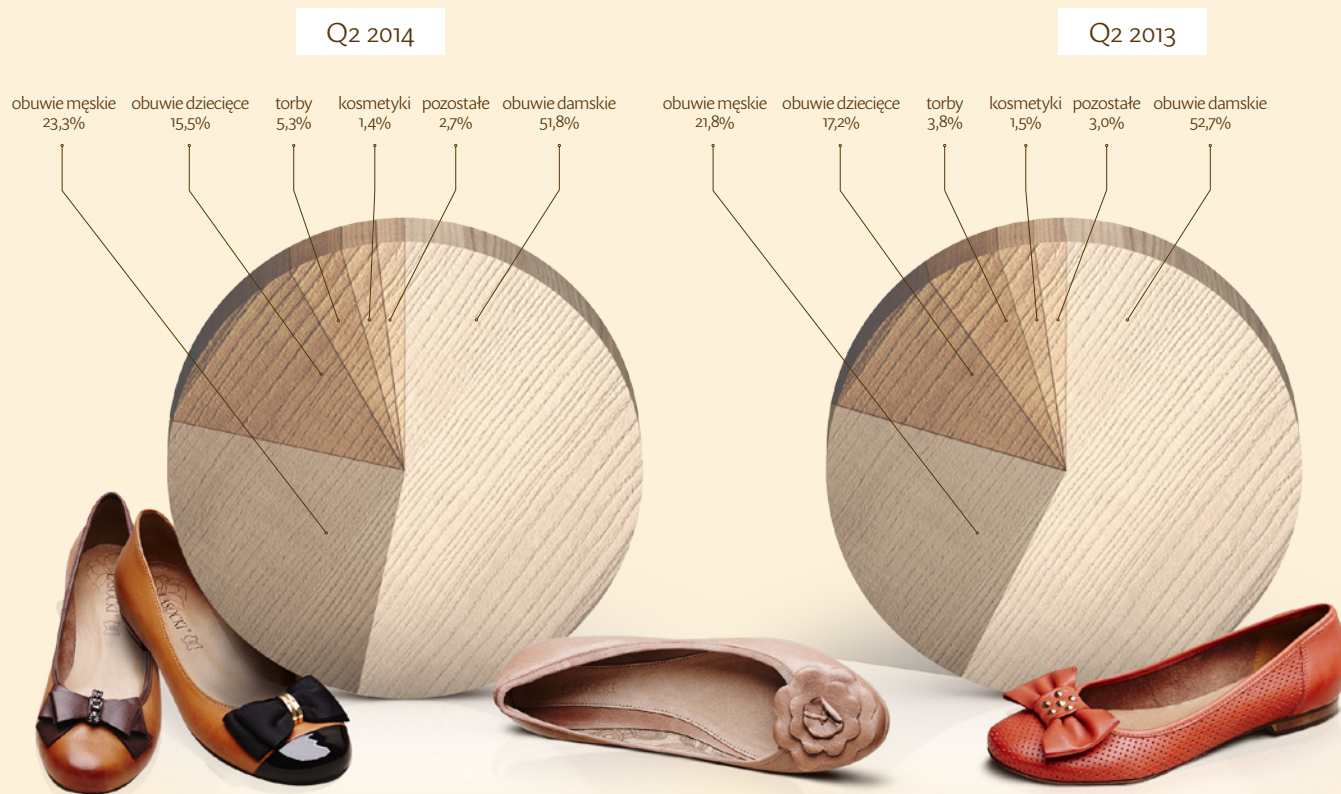
Czechy 8,3%
Słowacja 4,0%
Węgry 3,8%
pozostałe 3,2%
Polska 80,7%



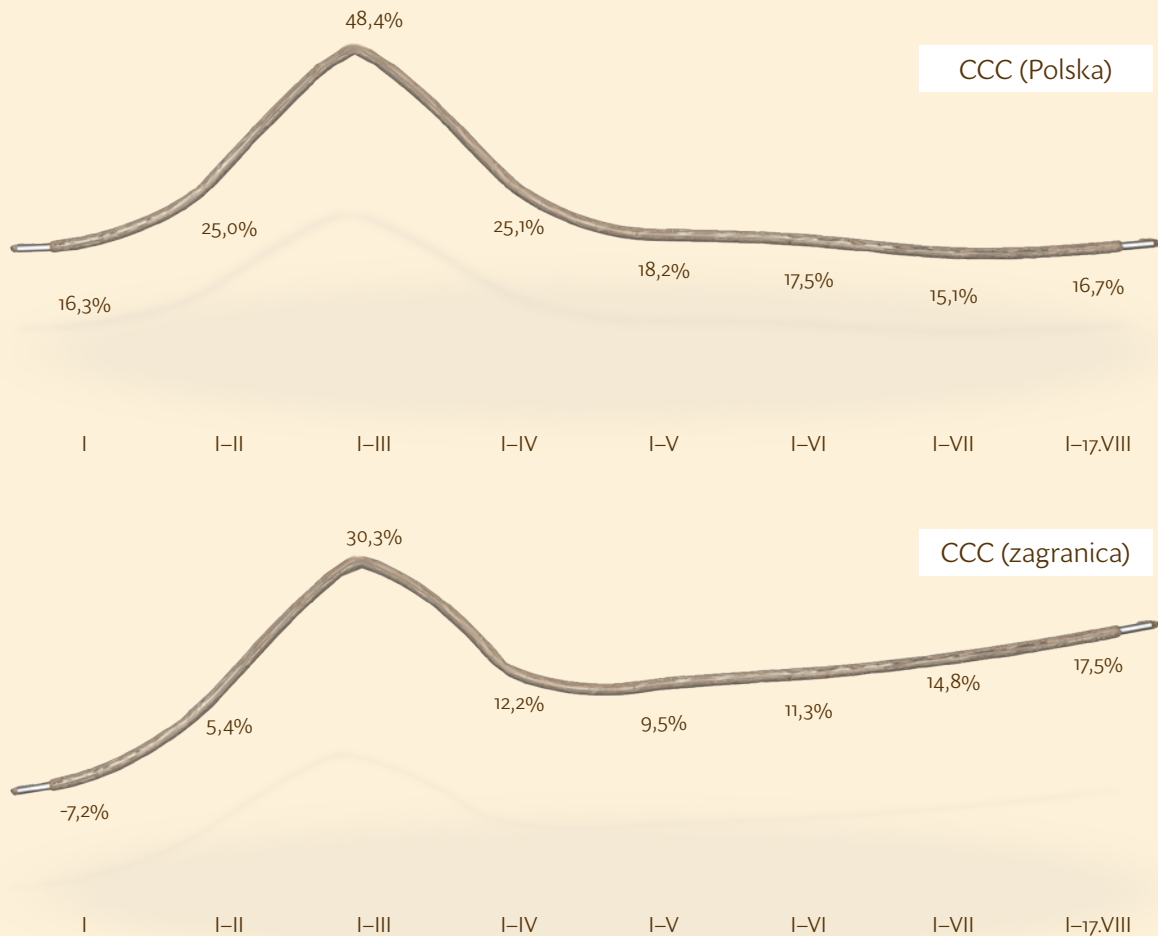
Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – H1



Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q2



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



Skonsolidowane wyniki finansowe – H1 2014



	H1 2013 '000 PLN	H1 2014 '000 PLN	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	643 560	855 890	33,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	334 470	474 492	41,9%
Marża brutto na sprzedaży	52,0%	55,4%	3,4 p.p.
Koszty sprzedaży	-279 915	-355 339	26,9%
Koszty ogólnego zarządu	-10 369	-17 220	66,1%
EBIT	39 166	92 208	135,4%
Marża EBIT	6,1%	10,8%	4,7 p.p.
Koszty finansowe	-7 348	-9 047	23,1%
Zysk (strata) brutto	33 681	84 703	151,5%
Zysk (strata) netto	29 503	70 173	137,9%
Rentowność netto	4,6%	8,2%	3,6 p.p.

Skonsolidowane wyniki finansowe – Q2 2014



	Q2 2013 `000 PLN	Q2 2014 `000 PLN	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	422 336	496 951	17,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	233 029	287 178	23,2%
Marża brutto na sprzedaży	55,2%	57,80%	2,6 p.p.
Koszty sprzedaży	-157 887	-187 700	18,9%
Koszty ogólnego zarządu	-5 866	-8 226	40,2%
EBIT	73 069	87 173	19,3%
Marża EBIT	17,3%	17,50%	0,2 p.p.
Koszty finansowe	-3 586	-4 993	39,2%
Zysk (strata) brutto	71 057	82 491	16,1%
Zysk (strata) netto	69 167	69 757	0,9%
Rentowność netto	16,4%	14,00%	-2,4 p.p.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – H1 2014



	H1 2013 '000 PLN	H1 2014 '000 PLN
CF działalność operacyjna, w tym m.in.:	-29 837	-142 787
– zmiana stanu zapasów	-34 180	-219 469
– zmiana stanu należności	-27 883	-19 876
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	-17 587	-14 813
CF działalność inwestycyjna, w tym:	-20 528	-52 485
wpływy	4 097	9 614
wydatki	-24 625	-62 099
CF działalność finansowa, w tym:	15 080	475 809
wpływy	51 023	486 218
wydatki	-35 943	-10 409
CF razem	-35 285	280 537
gotówka początek okresu	125 708	143 736
gotówka koniec okresu	90 423	424 273

* z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji

	H1 2013 '000 PLN	H1 2014 '000 PLN
aktywa trwałe	387 441	466 464
aktywa obrotowe, w tym:	618 006	1 204 522
– zapasy	433 341	682 476
– środki pieniężne	90 423	424 273
aktywa razem	1 005 447	1 670 986
kapitał własny	497 669	601 993
zobowiązania długoterminowe, w tym:	175 798	278 136
– długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe, obligacje	141 000	244 000
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	331 980	790 857
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	169 111	567 027
pasywa razem	1 005 447	1 670 986



Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)

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

62,3%

H1 2013

134,7%

H1 2014

wskaźnik zadłużenia / EBITDA

Wskaźnik zadłużenia EBITDA =
(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, obligacji – gotówka)
/ zannualizowany EBITDA

1,4

H1 2013

1,5

H1 2014

wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem

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

6,3

H1 2013

12,5

H1 2014

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 wyemitowała 5-letnie obligacje na kwotę 210 mln PLN (WIBOR 6M+147 bp).
- 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

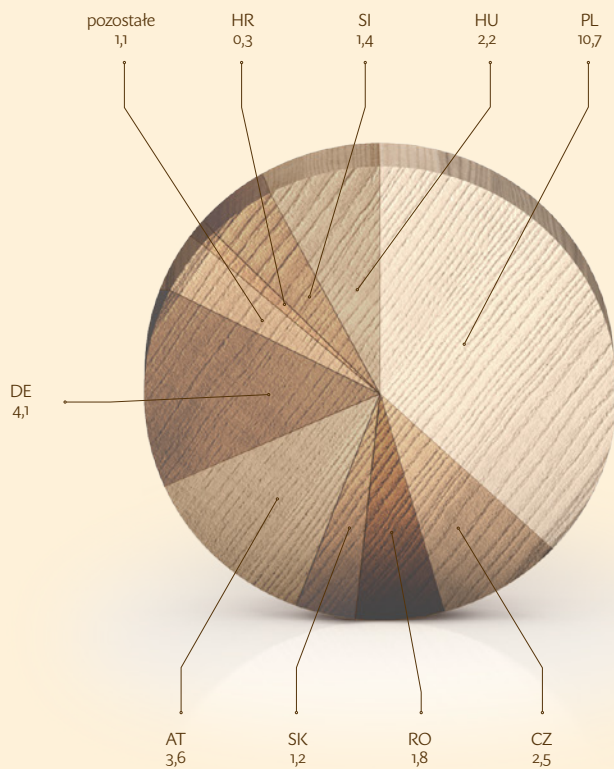
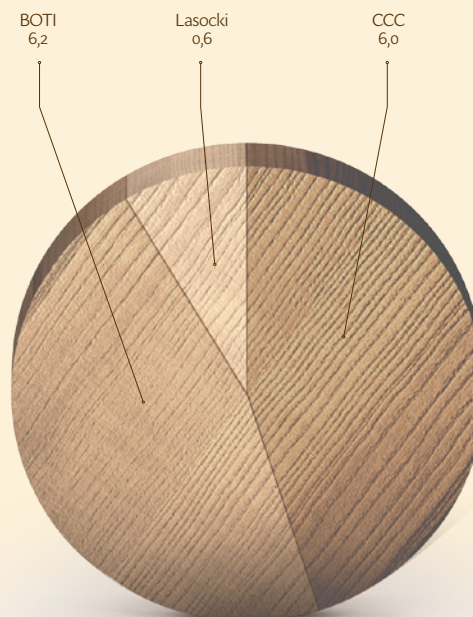
- W latach 2014 i 2015 Grupa CCC zamierza skoncentrować swoje wysiłki na powiększeniu powierzchni handlowej w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech i w Rumunii oraz w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Niemczech. Decyzja co do tempa i skali ekspansji w Turcji zostanie podjęta do końca roku.
- Na początku 2015 roku spółka rozpocznie działalność operacyjną na kolejnym, nowym rynku.
- W latach 2013–2015 powierzchnia handlowa powiększy się o około 200 tys. m²:
 - 2013 — 42,3 tys. m²
 - 2014 — 71 tys. m² (przyrost o ponad 30%)
 - 2015 — od 70 do 80 tys. m² (szacowany przyrost 22–25%)
- Zarząd oczekuje, że tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży zbliży się do 40% w roku 2014 a już w roku 2015 spółka przekroczy poziom 3 mld PLN przychodów ze sprzedaży.



Przyrost powierzchni w roku 2014 - komponenty



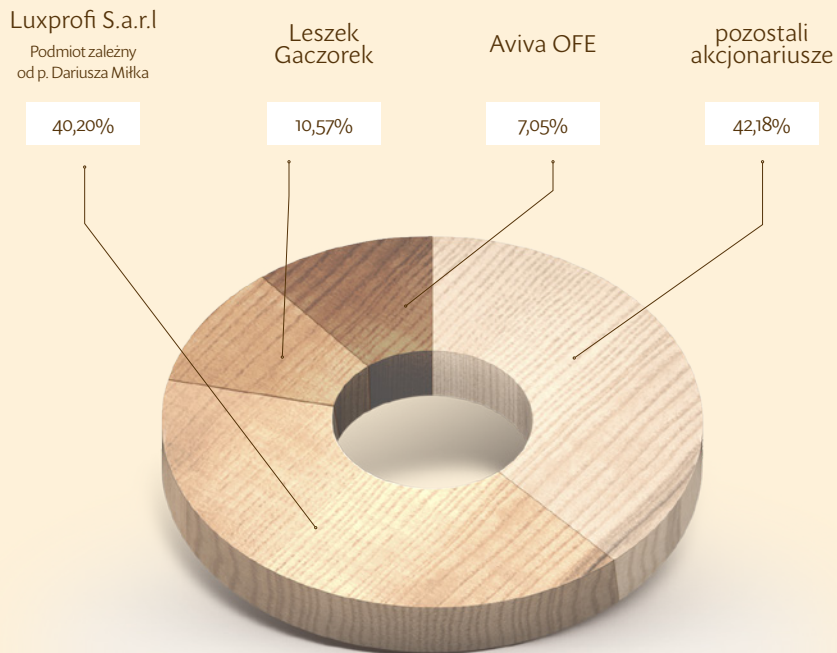
Przyrost powierzchni w roku 2014 - komponenty

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	138 786	350
	Agencyjne	—	—	—	—	115 46	36	12 102	37	12 998	38
	Czechy	14 282	45	16 470	52	209 96	62	26 947	73	29 354	75
	Słowacja	—	—	—	—	5 290	12	10 646	25	11 830	27
	Węgry	—	—	—	—	6 028	15	23 456	50	25 792	54
	Austria	—	—	—	—	—	—	2 816	6	6 391	12
	Słowenia	—	—	—	—	—	—	924	2	2 294	4
	Chorwacja	—	—	—	—	—	—	1 651	3	1 966	4
	Turcja	—	—	—	—	—	—	1 165	2	1 165	2
	Niemcy	—	—	—	—	—	—	2 272	4	6 354	10
	Franczyza/Rosja	—	—	1 994	5	1 828	5	2 178	6	1 781	5
	Franczyza/Kazachstan/Ukraina	—	—	—	—	685	2	1 587	4	2 288	6
	Franczyza/Rumunia	—	—	—	—	2 074	5	7 869	19	9 607	23
	Franczyza/Lotwa	—	—	—	—	1 430	3	2 212	5	2 622	6
	Franczyza/Polska	14 224	61	13 389	49	1 586	8	1 586	8	384	2
CCC RAZEM		119 244	379	132 781	399	172 186	487	227 269	586	253 612	618
BOTI	Własne	27 447	213	29 091	216	19 709	146	9 820	72	6 113	43
	Franczyza	6 912	62	7 272	62	5 086	42	4 325	34	2 157	16
	BOTI RAZEM		34 359	275	36 363	278	24 795	188	14 145	106	8 270
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	6 854	49	5 031	37	587	4	—	—	—	—
	Lasocki	—	—	—	—	4 022	30	2 504	20	1 919	15
	QUAZI/LASOCKI RAZEM		6 854	49	5 031	37	4 608	34	2 504	20	1 919
TOTAL		160 457	703	174 175	714	201 589	709	243 918	712	263 801	692

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