



CCC
SHOES & BAGS

Prezentacja wyników
2018 Q2

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
- Inwestycje
- Podsumowanie
- Pytania i odpowiedzi





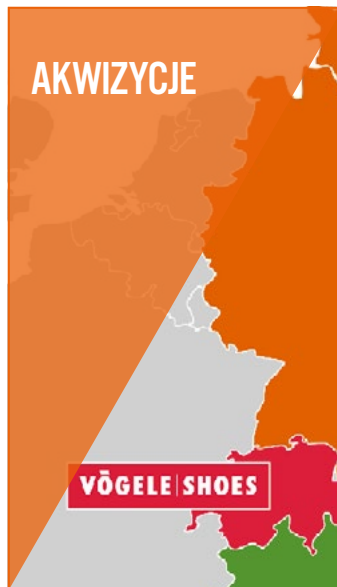
**KLUCZOWE
WYDARZENIA**

NOWY SKLEP FLAGOWY



- Otwarcie w maju flagowego sklepu w Warszawie o powierzchni 2500 m².
- Najbardziej prestiżowa lokalizacja w Polsce – domy towarowe Wars Sawa Junior.

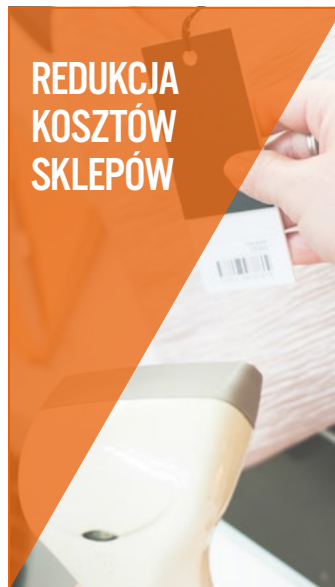
AKWIZYCJE



VOEGELE SHOES

- Przejęcie drugiego największego gracza na rynku szwajcarskim – Voegele Shoes.
- Finalizacja przejęć w Polsce i Rumunii.

REDUKCJA KOSZTÓW SKLEPÓW



- Spadek kosztów personelu i najmu powierzchni handlowej.

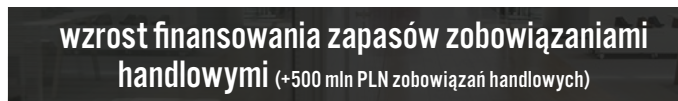
OPTYMALIZACJA KAPITAŁU OBROTOWEGO



- Skokowa poprawa rotacji zobowiązań handlowych, początek pracy nad rotacją zapasów.



**SPRZEDAŻ JUŻ
W 22 KRAJACH**



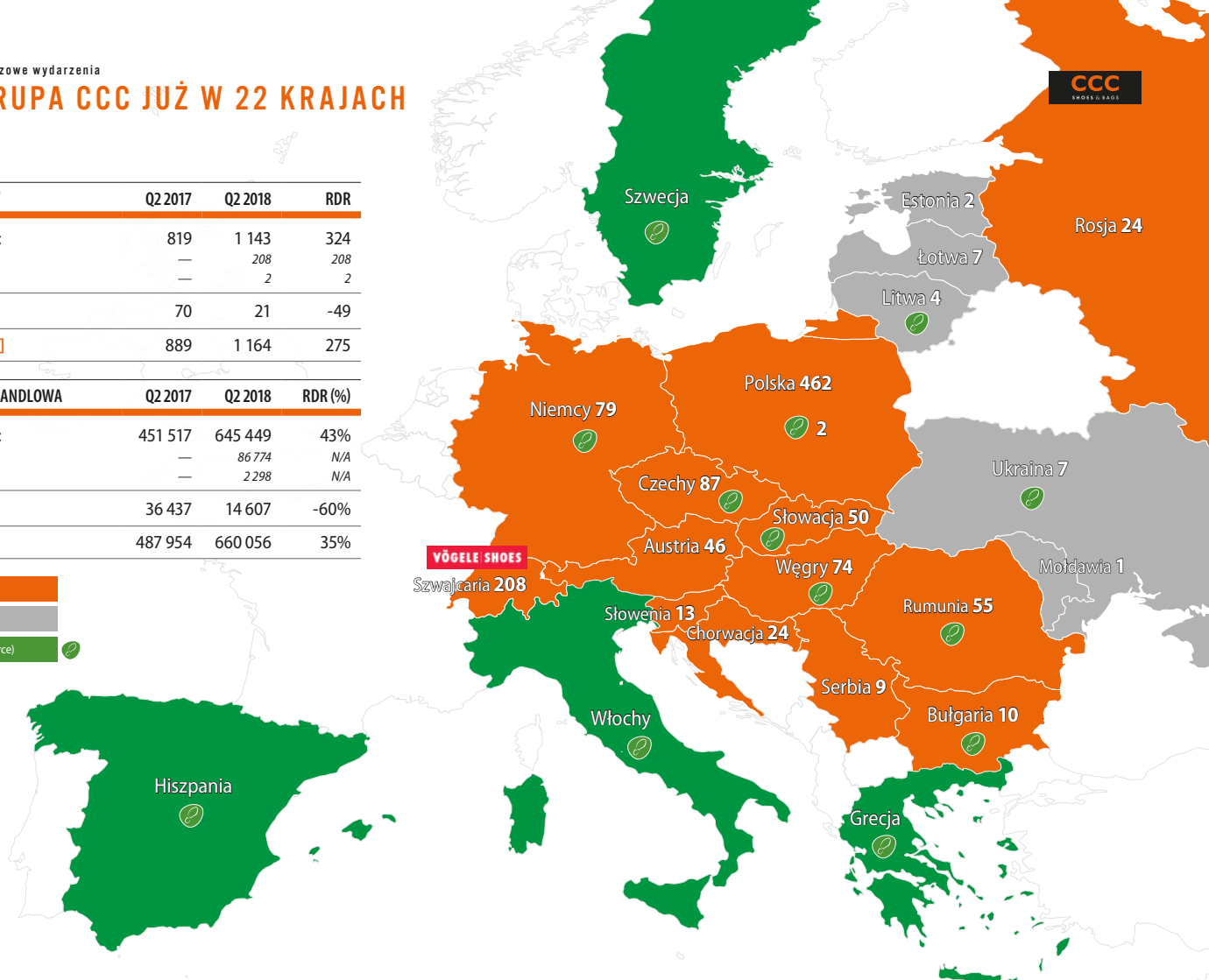
LICZBA SALONÓW	Q2 2017	Q2 2018	RDR
Własne, w tym:	819	1 143	324
- VOEGELE	—	208	208
- EOBUIE	—	2	2
Franczyza	70	21	-49
RAZEM [liczba]	889	1 164	275

POWIERZCHNIA HANDLOWA	Q2 2017	Q2 2018	RDR (%)
Własne, w tym:	451 517	645 449	43%
- VOEGELE	—	86 774	N/A
- EOBUIE	—	2 298	N/A
Franczyza	36 437	14 607	-60%
RAZEM [m²]	487 954	660 056	35%

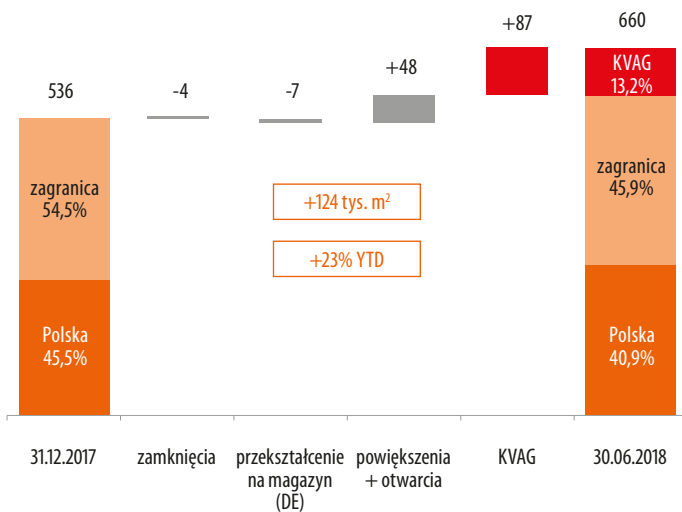
Sklepy własne

Sklepy franczyzowe

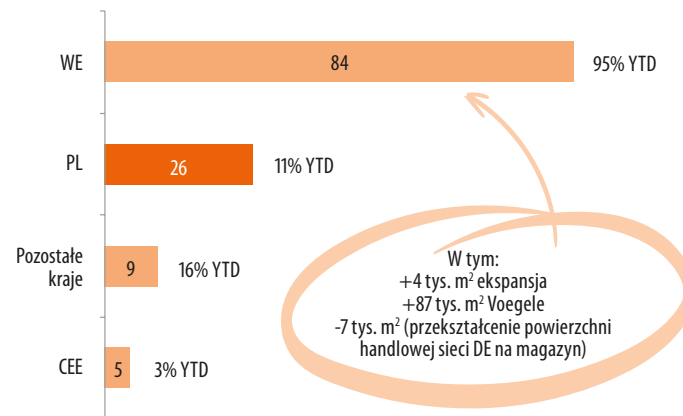
eobuwie (e-commerce)



ZMIANA POWIERZCHNI
OD POCZĄTKU ROKU [tys. m²]



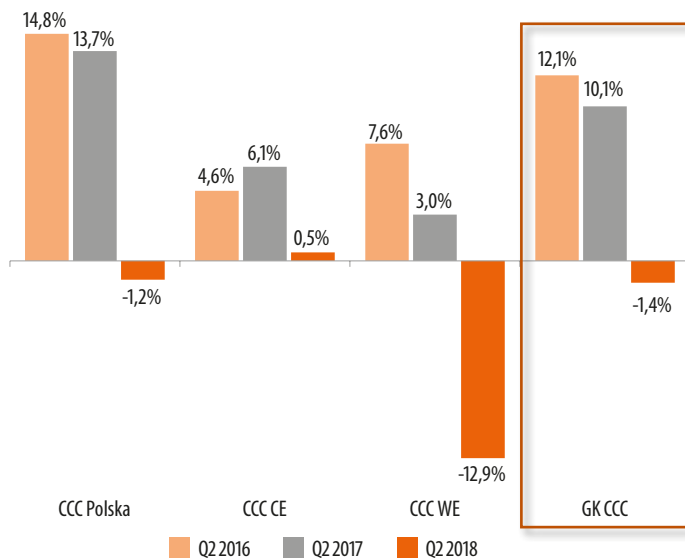
PRZYRÓST POWIERZCHNI OD POCZĄTKU ROKU
WEDŁUG SEGMENTÓW [tys. m²]



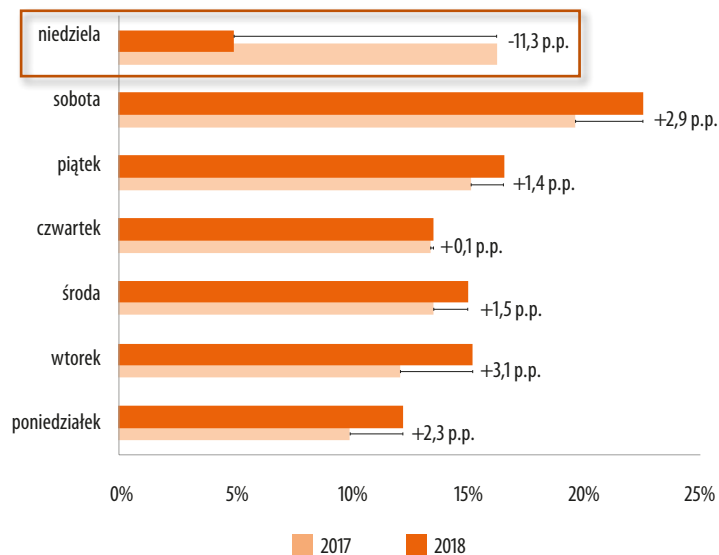
• Istotny wzrost powierzchni handlowej Grupy po przejęciu Voegele.

• Największy wzrost organiczny powierzchni handlowej w Polsce i Rosji.

LFL WEDŁUG REGIONÓW



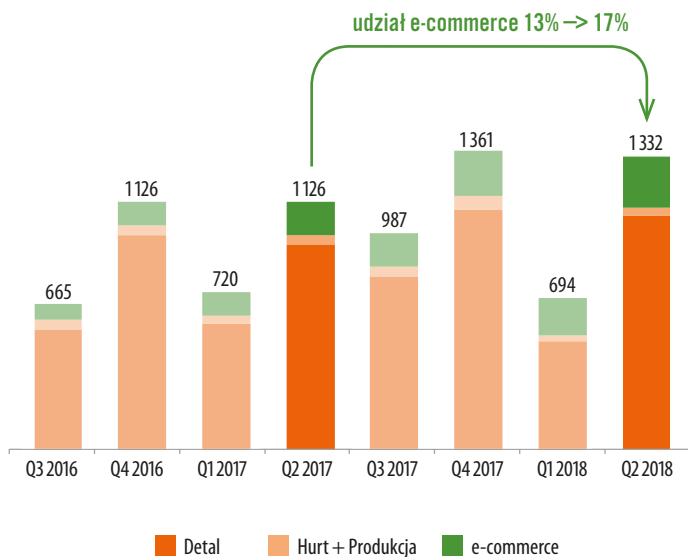
TYGODNIOWY ROZKŁAD SPRZEDAŻY W POLSCE W Q2



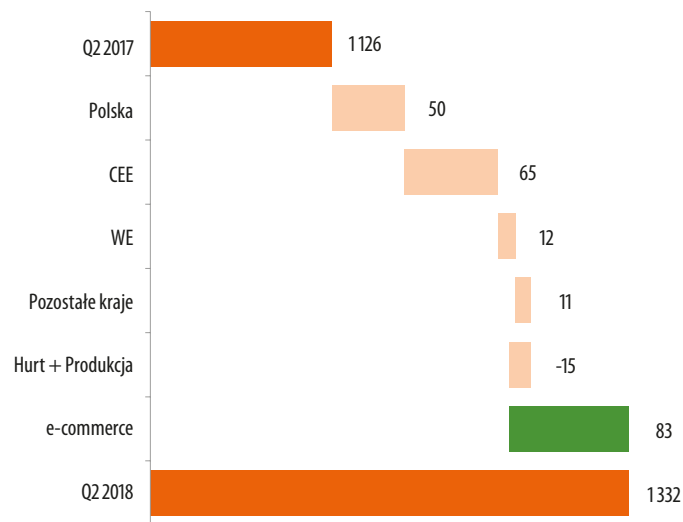
- Wyjątkowo wymagająca baza LFL z lat 2016–2017.
- Bardzo krótka wiosna – dominująca sprzedaż tańszej kolekcji letniej.

- Zmiana struktury sprzedaży w związku z zakazem handlu w niedziele w Polsce – siedem dni handlowych mniej niż w Q2 2017.

KWARTALNA SPRZEDAŻ
[mln PLN]

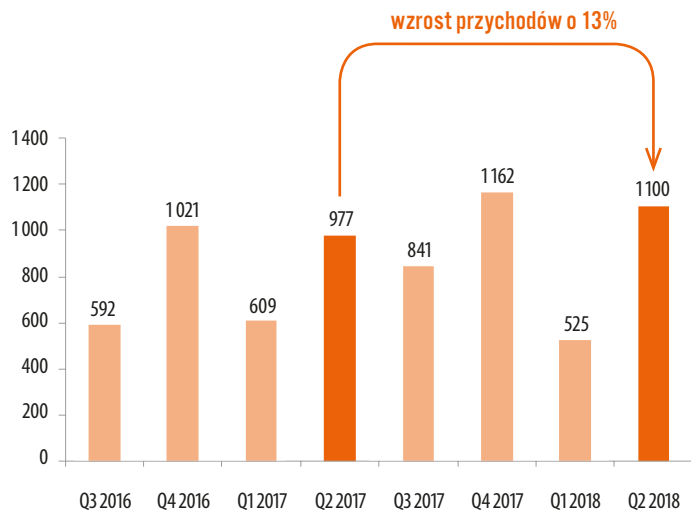
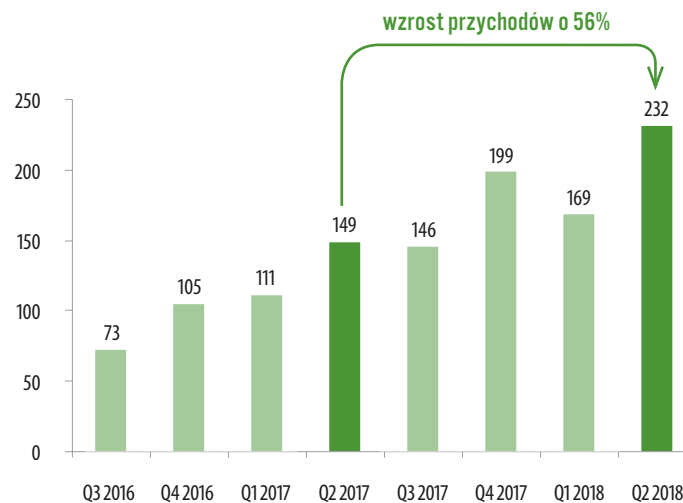


SPRZEDAŻ GK CCC
[mln PLN]



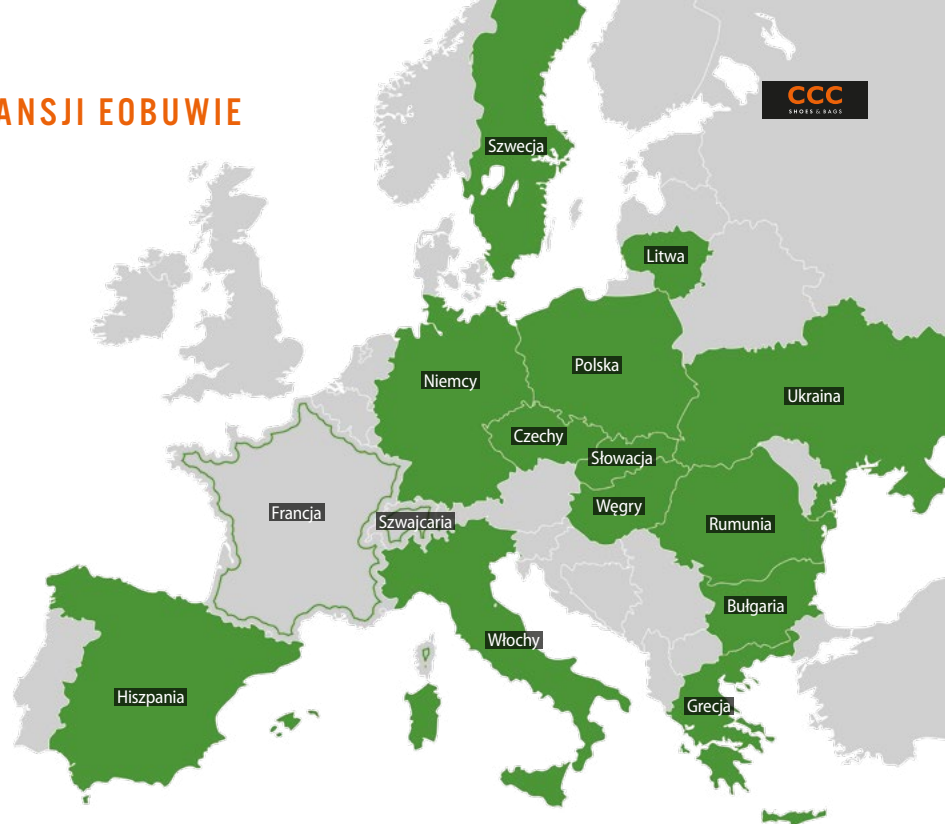
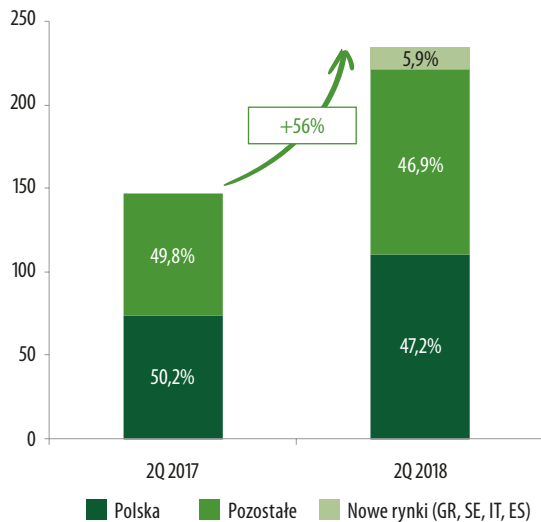
• Spadek obrotów w hurcie za sprawą przejścia sieci sklepów franczyzowych w Rumunii (Rumunia przeniesiona do segmentu CEE –15 mln PLN).

• Najwięcej nowej sprzedaży z kanałów online i CEE – odpowiednio +83 mln PLN i +65 mln PLN.

KANAŁ OFFLINE
 [mln PLN]

 KANAŁ ONLINE
 [mln PLN]


- Drugi najlepszy kwartał w historii w segmencie offline, głównie dzięki postępującej zgodnie z planem ekspansji.

- Znaczący wzrost przychodów online na wszystkich rynkach.

PRZYCHODY EOBUIWIE
[mln PLN]

- Sprzedaż na rynkach otwartych w ostatnich 12 miesiącach (Grecja, Szwecja, Włochy, Hiszpania) stanowi już blisko 6%.
- Kontynuacja ekspansji zagranicznej eobuwia (malejący udział sprzedaży w Polsce).



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

WYNIKI FINANSOWE

mln PLN	BEZ MSSF 16			MSSF 16	
	Q2 2017	Q2 2018	RDR	RÓŻNICE WYNIKAJĄCE Z MSSF 16	Q2 2018
Sprzedaż	1 125,8	1 332,3	18,3%		1 332,3
Zysk brutto na sprzedaży	587,7	716,5	21,9%		716,5
Marża brutto	52,2%	53,8%	1,6 p.p.		53,8%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-411,1	-549,8	33,7%	4,7	-545,1
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	3,4	71,6	>1000%	-0,7	70,9
Wynik operacyjny	180,0	238,3	32,4%	4,0	242,3
EBITDA	202,2	268,7	32,9%	117,4	386,1
Marża EBITDA	18,0%	20,2%	2,2 p.p.		29,0%
Koszty i przychody finansowe	-15,6	15,2	N/A	-44,6	-29,4
Zysk przed opodatkowaniem	164,4	253,5	54,2%	-40,6	212,9
Podatek	-13,7	-10,5	-23,4%	7,5	-3,0
Zysk netto	150,7	243,0	61,2%	-33,1	209,9

• Dynamika zysku brutto na sprzedaży wyższa niż przychodów: (+) 1,6 p.p. skonsolidowanej marży brutto na sprzedaży.

• Wynik EBITDA zawiera:

- (+) 69 mln PLN z tytułu aktualizacji wyceny aktywów Voegelé zgodnie z MSSF 3,
- (-) 9,5 mln PLN rezerwa na koszty programu motywacyjnego.

• Pozytywne saldo na różnicach kursowych (zwłaszcza z wyceny kontraktów forward).

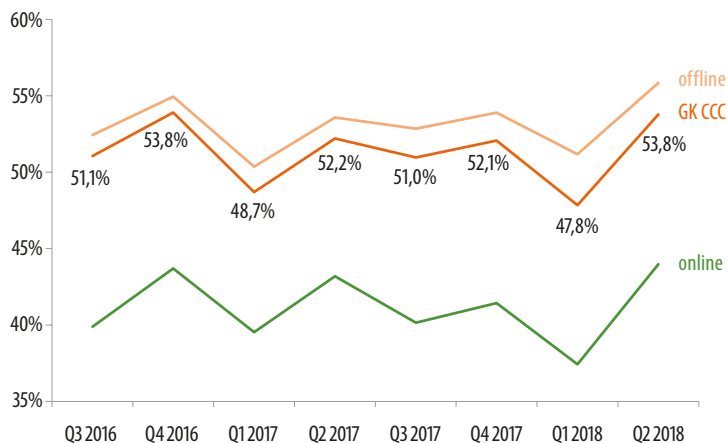
Segmenty (MLN PLN)	SPRZEDAŻ			WYNIK SEGMENTU*		
	Q2 2017	Q2 2018	RDR	Q2 2017	Q2 2018	RDR
Polska	580	630	9%	127	145	14%
CEE	224	290	29%	42	46	10%
WE	110	122	11%	-17	-27	N/A
Pozostałe kraje	18	29	61%	2	4	100%
Działalność detaliczna	932	1 071	15%	154	168	9%
E-commerce	149	232	56%	27	34	26%
Hurt + Działalność produkcyjna	45	29	-36%	17	8	-53%
RAZEM	1 126	1 332	18%	198	210	6%

* Zysk operacyjny z wyłączeniem kosztów ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych (bez MSSF 16)

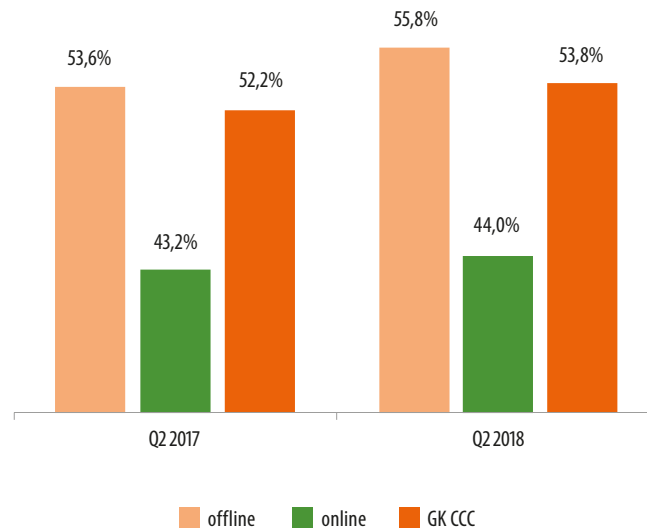


- Wzrost wyników w każdym z segmentów poza Zachodnią Europą oraz Hurtem.
- Spadek wyników w Hurcie za sprawą przeniesienia sieci w Rumunii do segmentu CEE.

KWARTALNA MARŻA BRUTTO [%]



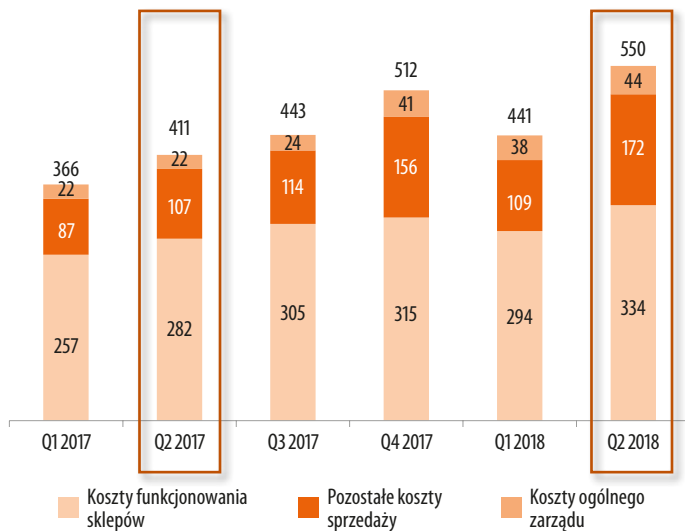
MARŻA BRUTTO [%]
Q2 2017 vs Q2 2018



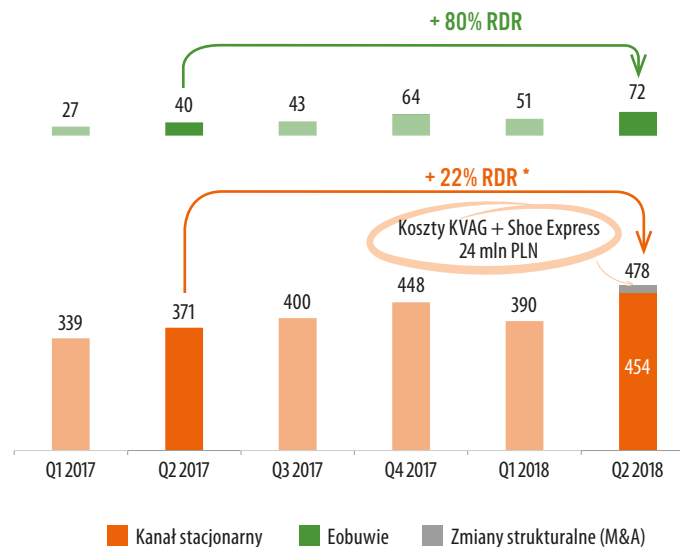
- Poprawa marży poprzez mniejszą niż w 2017 intensywność akcji promocyjnych i korzystną sytuację na rynku walutowym.
- Najwyższa marża brutto w segmencie offline od Q4 2015 – 55,8%.

- Wzrost marży brutto w kanale offline o 2,2 p.p.
- Wzrost marży brutto w kanale online o 0,8 p.p.

KWARTALNE KOSZTY SG&A
[mln PLN]



KOSZTY SG&A WEDŁUG KANAŁÓW SPRZEDAŻY
[mln PLN]



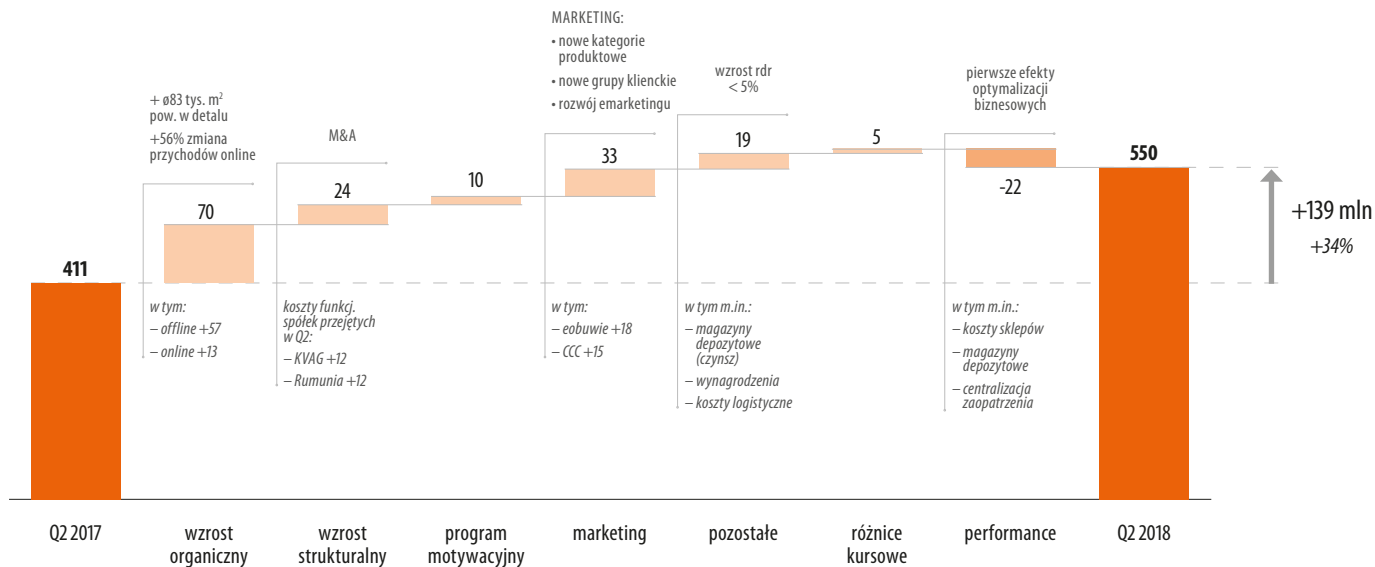
- Wzrost na poziomie skonsolidowanym wynikający z rozwoju segmentu internetowego (głównie koszty marketingu i logistyki) i wzrostu powierzchni handlowej CCC (+17% rdr) oraz akwizycji.



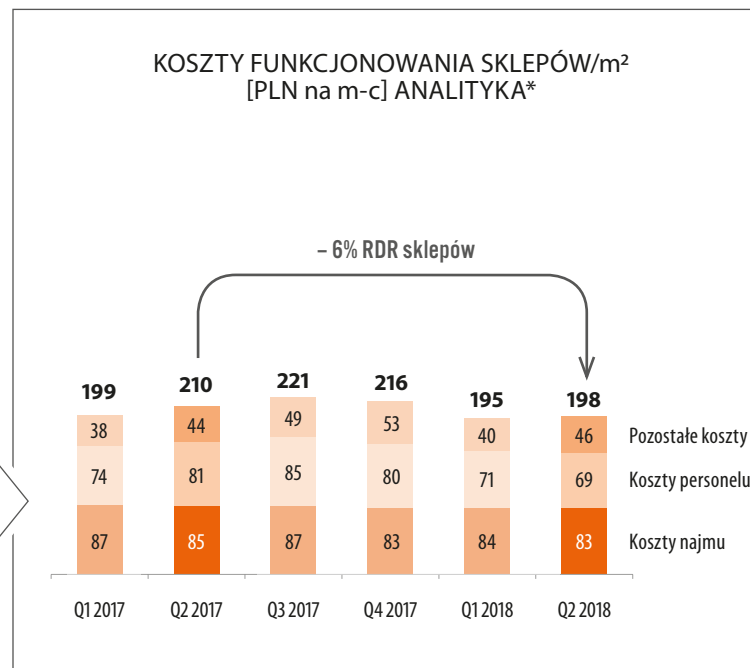
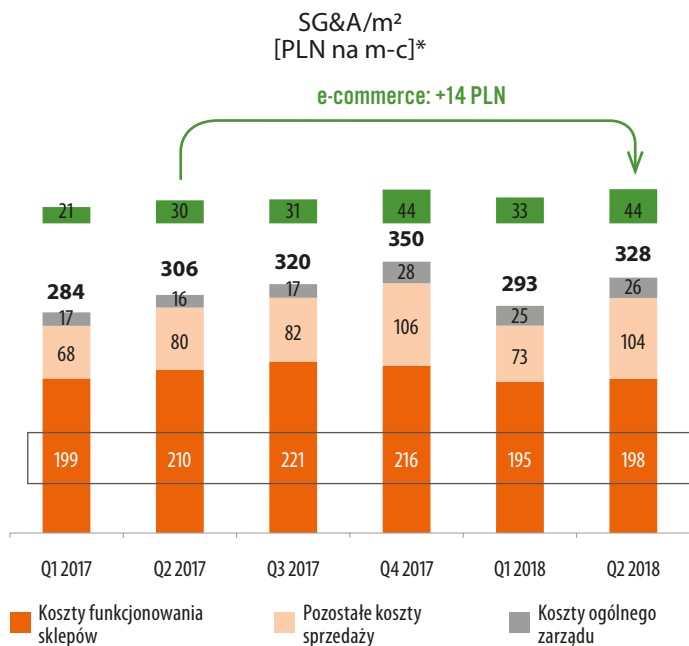
* z wyłączeniem Shoe Express i KVAG

- W przyszłych kwartałach zwiększy się udział w kosztach KVAG i Shoe Express, które nie były konsolidowane od początku Q2 2018.

KOMPONENTY ZMIANY [mIn PLN]



- Połowa zmiany kosztów SG&A to efekt wzrostu działalności (organicznego i strukturalnego).
- Intensywne działania marketingowe wyraźnie widoczne w dwucyfrowych wzrostach sprzedaży.
- Widoczne pierwsze efekty programu optymalizacji kosztów, których skala powinna rosnąć w kolejnych kwartałach.



• Widoczne pierwsze efekty optymalizacji procesów biznesowych.



• Istotny spadek kosztów funkcjonowania sklepów w przeliczeniu na metr kwadratowy – optymalizacja struktury zatrudnienia – 15% rdr, coraz lepsze warunki wynajmu – 2,5% rdr.

* z wyłączeniem Shoe Express i KVAG



-15%

OPTIMALIZACJA STRUKTURY ZATRUDNIENIA

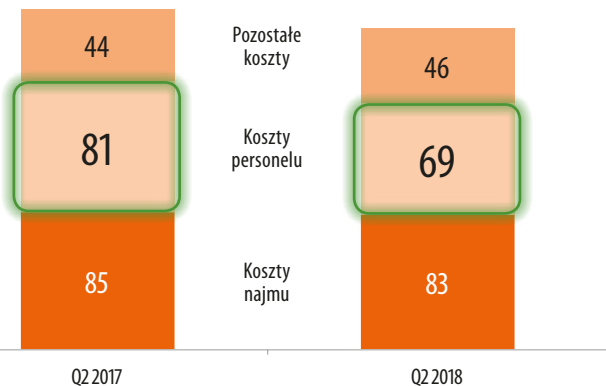
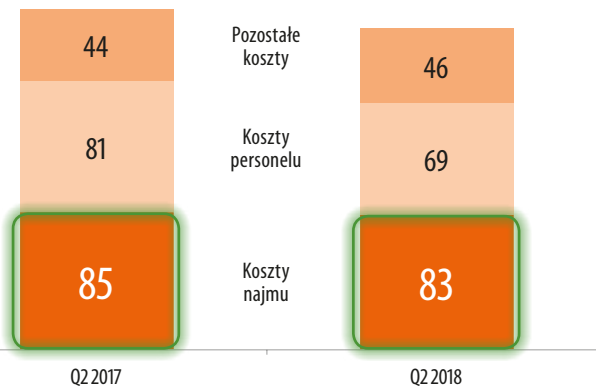
- Spadek kosztów personelu aż o 15%
– pomimo wysokiej inflacji w regionie dotyczącej szczególnie kosztów pracy.



-2%

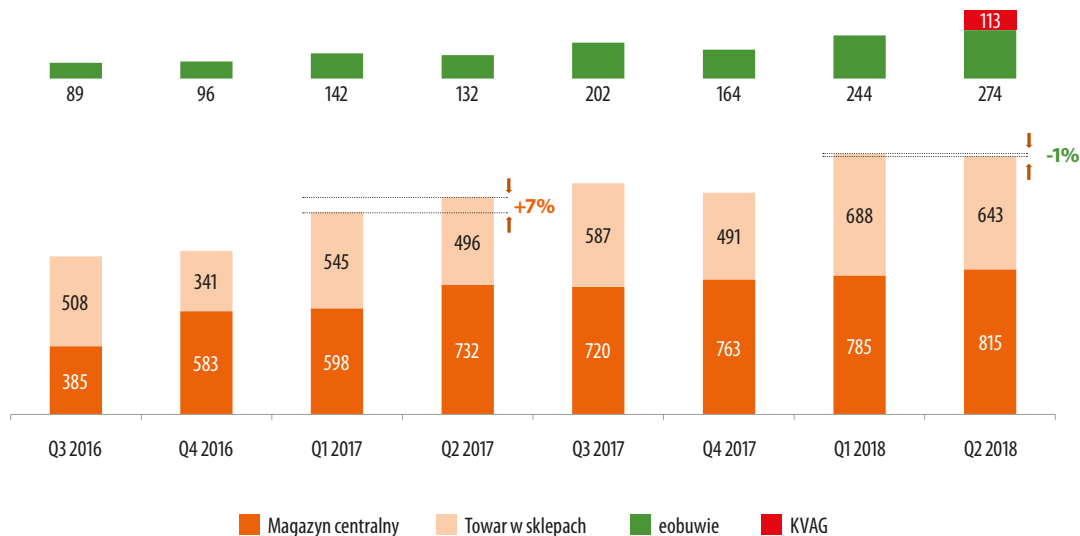
RENEGOCJACJE UMÓW NAJMU

- Redukcja kosztów najmu o 2% w krótkim okresie czasu.
- Większe efekty oczekiwane w dłuższym terminie.

KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW/m² [PLN na m-c]KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW/m² [PLN na m-c]

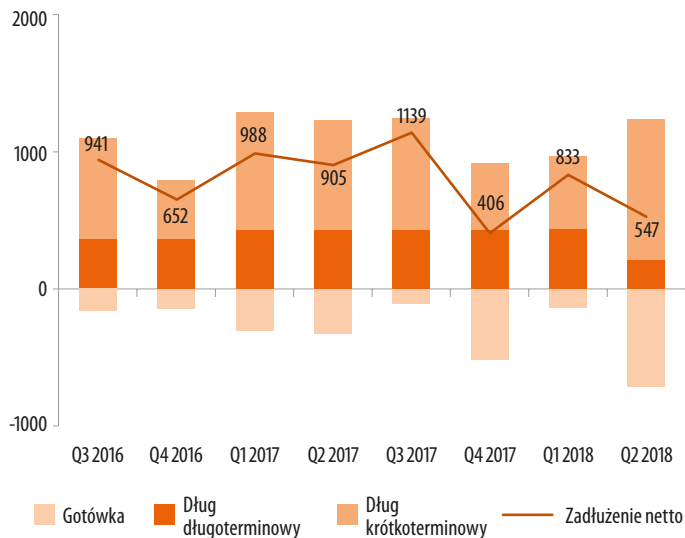
- Ponadto wdrożono program magazynów depozytowych, którego efekty będą widoczne w drugiej połowie roku.
- W pierwszym półroczu blisko 50% kolekcji zimowo-wiosennej trafiło do magazynów depozytowych.

ZAPASY
[mIn PLN]

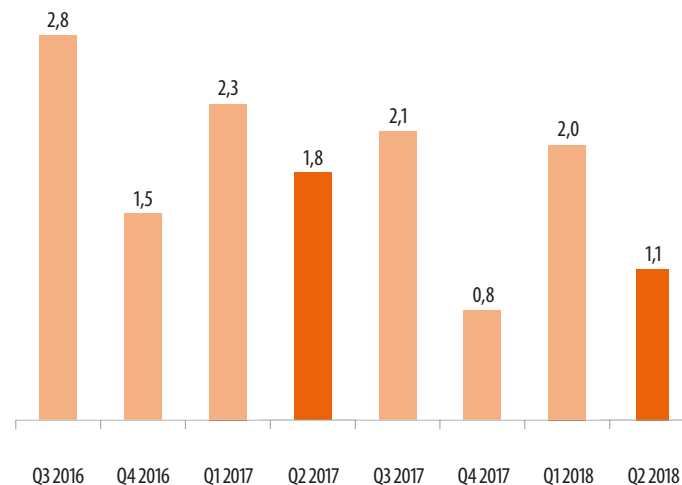


- Spadek zapasów kwartał do kwartału w sieci stacjonarnej CCC.
- W magazynie całkiem nowe kategorie produktów – walizki oraz czapki, szaliki itp. przygotowane na sezon jesienno-zimowy. Rosnący udział markowego obuwia sportowego.

ZADŁUŻENIE NETTO [mln PLN]



DŁUG NETTO / EBITDA *

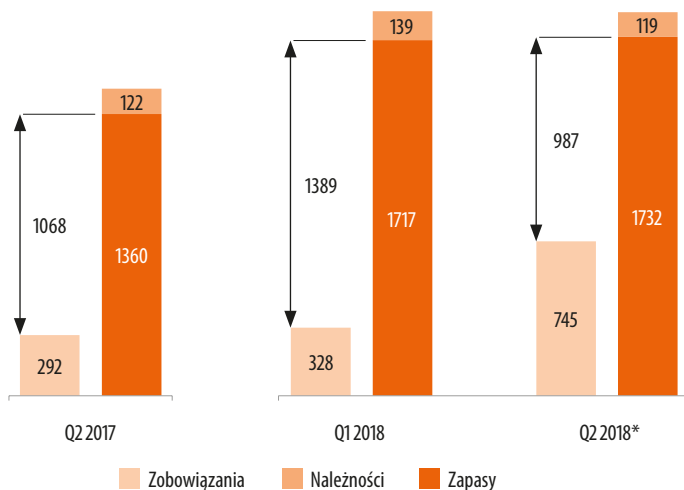


* Dane zannualizowane

- Zadłużenie finansowe pod kontrolą pomimo wysokich wydatków inwestycyjnych – dług netto niższy o 350 mln rdr.

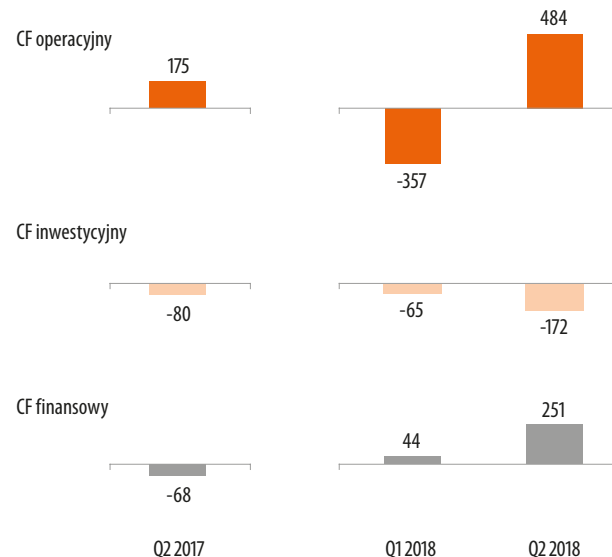
- Wskaźnik DN/EBITDA blisko docelowego poziomu 1,0.
- Widoczne efekty optymalizacji kapitału obrotowego: +380 mln PLN gotówki rdr.

ZAANGAŻOWANIE W KAPITAŁ OBROTOWY [mln PLN]



* Dane dla Q2 2018 nie zawierają KVAG

PRZEPIYWY PIENIĘŻNE [mln PLN]



• Skokowy wzrost zobowiązań handlowych o 400 mln PLN w ciągu jednego kwartału – celem jest finansowanie przez nie zapasów w jak największym stopniu.



• Najlepsze kwartalne przepływy finansowe z działalności operacyjnej w historii Grupy CCC.



INWESTYCJE



Ekspansja strukturalna (M&A) **~270 mln**

170^{*)} mln

Ekspansja organiczna (sklepy) **~150 mln**



85 mln

Logistyka **~100 mln**



25 mln

IT **~30 mln**



20 mln



Zrealizowane wydatki inwestycyjne na 30.06.2018

zrealizowano
55%
inwestycji
z **~550 mln**

*) Rumunia, KVAG

PRODUKT

- Obniżenie kosztów zakupu marek własnych Voegele – 60% zakupów realizowane przez CCC w 2019

KLIENT

- Wykorzystanie wiedzy o kliencie w regionie WE

ONLINE

- Wsparcie w ekspansji online na rynek szwajcarski

OFFLINE

- Otwarcie nowych konceptów pod szyldem Voegele w Szwajcarii

Spółka Karl Voegele AG
 – rodzinna firma
 z prawie 100-letnią tradycją

Voegele w 2017 r.

- **172** mln CHF sprzedaży netto (online 3%, własne marki 62%)
- **219** sklepów
- **4,2** mln szt. sprzedanych par butów
- **59,7%** marży brutto
- **(-)5,9** mln CHF EBITDA



CEL 2019 – POPRAWA RENTOWNOŚCI SEGMENTU DACH



PODSUMOWANIE

1	Rentowność	<ul style="list-style-type: none">• Poprawa marży brutto• Spadek kosztów sklepów i duża optymalizacja etatyacji
2	Przejęcia	<ul style="list-style-type: none">• Rumunia, Adler, Voegele, DeeZee
3	Nowe kategorie produktów	<ul style="list-style-type: none">• Zwiększanie asortymentu – m.in. czapki, szaliki, walizki; Fashion corner (DeeZee)• Nowe marki sportowe (Reebok, Adidas, Sketchers, NB)• Nowe marki komfortowe (Go Soft); Nowe marki premium (Roberto Santi)
4	Marketing	<ul style="list-style-type: none">• Nowa grupa docelowa – Youngsters• Rozwój marketingu w Social Media• Poprawa międzynarodowej rozpoznawalności marki poprzez profesjonalne kolarstwo
5	E-commerce	<ul style="list-style-type: none">• Eobuwie – nowe rynki, sklepy omnichannel, innowacje• CCC – Reserve&Collect• DeeZee, KVAG
6	Cyfrowa transformacja	<ul style="list-style-type: none">• Nowy system CRM, zarządzanie wyprzedzami• Nowy centralny system IT
7	Logistyka	<ul style="list-style-type: none">• Magazyny depozytowe
8	Kapitał obrotowy	<ul style="list-style-type: none">• Widoczna poprawa przepływow pieniędzy• Praca nad zapasami (spodziewany efekt w Q1/Q2 2019)• Podniesienie poziomu zobowiązań handlowych



SZANOWNI PAŃSTWO,

W imieniu Zarządu CCC S.A. mamy zaszczyt zaprosić Państwa na Dni Inwestora, które odbędą się w siedzibie CCC S.A. w Polkowicach w dniach:

18.09.2018 – Inwestorzy Instytucjonalni

19.09.2018 – Inwestorzy Indywidualni

AGENDA:

- Spotkanie z Zarządem CCC oraz eobuwie.pl
- Prezentacja „CCC Strategic update”
- Sesja pytań i odpowiedzi
- Zwiedzanie centrum logistyki oraz nowego centrum badań i rozwoju
- Transfer z Polkowic do Zielonej Góry
- Zwiedzanie siedziby eobuwie.pl

KONTAKT:

Inwestorzy Instytucjonalni:
karolina.drach-kowalczyk@wood.cz

Inwestorzy Indywidualni:
biuro@sii.org.pl



**PYTANIA
I ODPOWIEDZI**



BARTŁOMIEJ PIEKARSKI

IR Manager

T: +48 76 84 58 686

M: +48 667 872 742

E: bartlomiej.piekarski@ccc.eu



TOMASZ POKORA

IR Analyst

T: +48 76 84 58 747

E: tomasz.pokora@ccc.eu

03.09.2018 Publikacja danych o sprzedaży w sierpniu 2018 – po zamknięciu notowań

10.09.2018 Pekao SA Emerging Europe Investment Conference – Warszawa

11–12.09.2018 NDR Tallin-Sztokholm

18.09.2018 **Dzień Inwestora CCC – Inwestorzy Instytucjonalni – Polkowice/Zielona Góra**

19.09.2018 **Dzień Inwestora CCC – Inwestorzy Indywidualni – Polkowice/Zielona Góra**

01.10.2018 RCB Polish Day in Bucharest – Bukareszt

01.10.2018 Publikacja danych o sprzedaży we wrześniu 2018 – po zamknięciu notowań

10–11.10.2018 Erste Bank Investor Conference – Stegersbach

18–19.10.2018 JPMorgan Conference – Warszawa

29–30.10.2018 Auerbach Greyson Conference – Nowy Jork

05.11.2018 Publikacja danych o sprzedaży w październiku 2018 – po zamknięciu notowań

09.11.2018 **Publikacja sprawozdania finansowego Grupy CCC za Q3 2018, konferencja wynikowa (wstępne wyniki zostaną opublikowane wcześniej)**



DZIĘKUJEMY



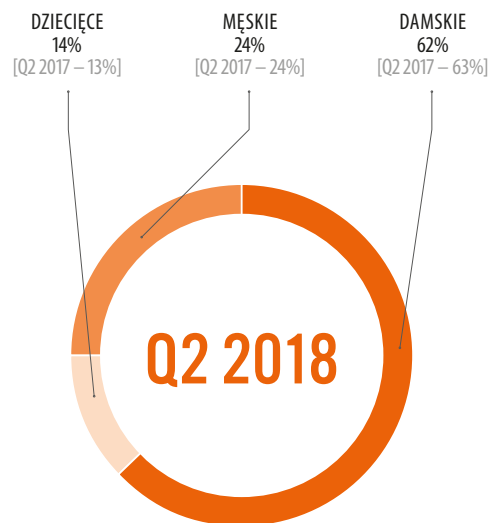
SLAJDY
POMOCNICZE

RODZAJ	SIEĆ	30.09.2016		31.12.2016		31.03.2017		30.06.2017		30.09.2017		31.12.2017		31.03.2018		30.06.2018	
		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	201 644	424	212 242	436	214 696	433	220 795	439	228 154	441	243 839	448	252 293	450	268 063	462
	– własne	184 758	385	194 641	396	196 770	394	201 865	399	209 110	402	222 947	409	231 162	411	246 033	423
	– agencyjne	16 886	39	17 601	40	17 926	39	18 930	40	19 044	39	20 892	39	21 131	39	22 030	39
	Niemcy	54 640	71	58 127	75	58 127	75	60 671	77	61 114	77	61 114	77	62 013	78	57 272	79
	Czechy	38 241	80	39 415	82	41 065	84	41 946	85	42 152	85	44 701	88	44 589	87	44 989	87
	Węgry	34 633	67	38 040	69	39 134	69	40 607	71	41 709	69	45 247	73	46 148	73	47 620	74
	Austria	19 300	32	23 580	39	25 131	41	26 301	43	26 939	44	27 431	45	27 908	46	28 351	46
	Słowacja	20 815	39	23 104	42	24 180	44	24 180	44	26 139	47	28 198	50	29 546	51	29 581	50
	Chorwacja	11 842	20	11 842	20	12 342	21	12 342	21	12 915	22	13 561	23	14 018	24	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	18 168	24
	Słowenia	5 673	10	6 272	11	6 882	12	6 882	12	7 687	13	7 687	13	7 687	13	7 687	13
	Bułgaria	5 012	8	5 665	9	6 562	10	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	6 061	9
Rumunia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	28 005	55	
RAZEM WŁASNE		396 455	760	425 715	796	436 788	803	451 517	819	466 872	828	496 341	852	511 517	860	556 377	933
CCC Franczyza	Rumunia	20 644	44	24 386	50	24 386	50	26 290	53	25 808	52	27 148	54	28 005	55	—	—
	Ukraina	3 527	7	2 709	5	3 827	6	3 827	6	3 827	6	3 827	6	3 827	6	5 027	7
	Łotwa	3 281	7	3 281	7	3 809	7	3 809	7	4 408	7	4 409	7	4 409	7	4 409	7
	Litwa	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	2 657	4	2 657	4	2 657	4
	Estonia	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	1 774	2
	Mołdawia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	740	1	740	1	740	1
RAZEM FRANCZYZA		29 963	62	32 887	66	34 533	67	36 437	70	36 554	69	39 505	73	40 362	74	14 607	21
e-obuwie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	348	1	2 298	2	2 298	2	
KVAG	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	86 774	208	
CCC RAZEM		426 418	822	458 602	862	471 321	870	487 954	889	503 426	897	536 193	926	554 177	936	660 056	1 164

STRUKTURA SPRZEDAŻY



STRUKTURA SPRZEDAŻY OBUWIA



mln PLN	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	PO WDRÓŻENIU MSSF 16	
								2Q18	2Q18
Sprzedaż	664,6	1 126,1	720,4	1 125,8	987,3	1 360,5	694,1	1 332,3	1 332,3
Zysk brutto na sprzedaży	339,3	607,0	350,7	587,7	503,1	708,4	332,0	716,5	716,5
Marża brutto	51,1%	53,9%	48,7%	52,2%	51,0%	52,1%	47,8%	53,8%	53,8%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-318,4	-395,6	-366,3	-411,1	-442,7	-511,9	-441,4	-549,8	-545,1
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	4,2	6,1	-0,5	3,4	-8,2	-8,1	-3,6	71,6	70,9
Wynik operacyjny	25,1	217,5	-16,1	180,0	52,2	188,4	-113,0	238,3	242,3
Marża operacyjna	3,8%	19,3%	-2,2%	16,0%	5,3%	13,8%	-16,3%	17,9%	18,2%
Koszty i przychody finansowe	-15,8	-11,2	-18,5	-15,6	-4,0	-25,6	-9,6	15,2	-29,4
Zysk przed opodatkowaniem	9,3	206,3	-34,6	164,4	48,2	162,8	-122,6	253,5	212,9
Podatek	0,7	-14,1	-3,0	-13,7	-7,0	-14,8	-6,3	-10,5	-3,0
Zysk netto	10,0	192,2	-37,6	150,7	41,2	148,0	-128,9	243,0	209,9
Marża netto	1,5%	17,1%	-5,2%	13,4%	4,2%	10,9%	-18,6%	18,2%	15,8%
<i>Mniejszości</i>	<i>2,0</i>	<i>2,9</i>	<i>3,0</i>	<i>4,9</i>	<i>2,7</i>	<i>4,8</i>	<i>1,6</i>	<i>5,7</i>	<i>5,7</i>

mln PLN	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	PO WDRÓŻENIU MSSF 16	
								30.06.2018	2018
Wartości niematerialne	7,8	181,2	181,2	189,2	193,0	197,5	200,5	213,7	213,7
Wartość firmy	210,5	106,2	106,2	106,2	106,2	106,2	106,2	149,9	149,9
Rzeczowe aktywa trwałe	650,2	679,6	679,2	736,9	753,1	787,0	825,5	1 026,7	1 026,7
Prawo do użytkowania aktywa	—	—	—	—	—	—	—	—	2 453,8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	316,2	60,1	71,7	55,3	62,2	63,4	66,4	68,4	75,9
Udzielone pożyczki	15,0	—	—	—	—	—	—	1,9	1,9
Aktywa trwałe	1 199,7	1 027,1	1 038,3	1 087,6	1 114,5	1 154,1	1 198,6	1 460,6	3 921,9
Zapasy	982,2	1 019,7	1 285,1	1 359,9	1 509,4	1 417,7	1 716,9	1 845,3	1 845,3
Należności handlowe	88,9	89,3	120,4	121,9	35,2	95,7	139,2	120,3	120,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	17,5	12,1	25,4	27,6	21,5	25,8	34,8	6,8	6,8
Udzielone pożyczki	0,1	11,1	11,1	11,1	11,2	9,1	—	11,2	11,2
Pozostałe należności	148,3	98,2	117,5	140,7	58,0	155,4	96	318,2	318,2
Środki pieniężne	160,2	143,4	302,3	328,6	104,5	511,6	133,8	709,2	709,2
Instrumenty pochodne	—	—	—	—	—	0,5	—	15,8	15,8
Aktywa obrotowe	1 397,2	1 373,8	1 861,8	1 989,8	1 739,8	2 215,8	2 120,7	3 026,8	3 026,8
Aktywa	2 596,9	2 400,9	2 900,1	3 077,4	2 854,3	3 369,9	3 319,3	4 487,4	6 948,7

mIn PLN	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	PO WDRÓŻENIU MSSF 16	
								30.06.2018	2018
Zadłużenie	366,0	366,0	436,0	436,0	436,0	436,0	436	210,0	210,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2	34,1	34,6	33,4	32,3	33,2	34,7	40,7	40,7
Rezerwy	6,8	7,2	7,2	7,3	7,3	9,4	9,2	17,2	17,2
Otrzymane dotacje	24,2	23,5	22,9	22,3	21,9	21,3	20,7	20,1	20,1
Obowiązek wykupu udziałów niekontrolujących	—	229,6	231,4	233,3	235,3	777,9	784,2	844,4	844,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	—	—	—	—	—	—	—	4,2	1 971,2
Zobowiązania długoterminowe	398,2	660,4	732,1	732,3	732,8	1 277,8	1 284,8	1 136,6	3 103,6
Zadłużenie	735,1	429,5	854,5	797,3	807,9	481,1	530,7	1 046,4	1 046,4
Zobowiązania handlowe	111,3	174,3	264,0	291,8	103,6	235,8	327,5	763,8	763,8
Pozostałe zobowiązania	99,8	137,6	68,1	254,2	148,5	166,6	99,5	300,2	300,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4,7	16,8	17,4	7,1	22,2	26,6	6,7	13,0	13,0
Rezerwy	10,0	6,8	17,0	8,3	7,4	11,3	9,7	33,3	33,3
Otrzymane dotacje	4,8	4,4	5,7	2,7	5,9	2,4	2,4	2,4	2,4
Pochodne instrumenty finansowe	225,9	—	—	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu leasingu	—	—	—	—	—	—	—	-22,9	519,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1 191,6	769,4	1 226,7	1 361,4	1 095,5	923,8	984,2	2 136,2	2 678,8
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	122,9	123,1	123,1	125,3	125,4	649,0	649,0	649,0	649,0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-7,5	1,8	-2,2	0,6	0,8	-1,3	0,1	6,5	6,5
Zyski zatrzymane	876,7	793,8	764,8	797,5	836,8	453,1	332,1	430,4	382,1
Udziały niekontrolujące	15,0	52,4	55,6	60,3	63,0	67,8	69,4	128,7	128,7
Wycena aktuarialna świadczeń na rzecz pracowników	—	—	—	—	—	-0,3	-0,3	—	—
Kapitały	1 007,1	971,1	941,3	983,7	1 026,0	1 168,3	1 050,3	1 214,6	1 166,3
Pasywa	2 596,9	2 400,9	2 900,1	3 077,4	2 854,3	3 369,9	3 319,3	4 487,4	6 948,7



MSSF 16

MLN PLN	Q2 2018 BEZ EFEKTU LEASINGU	EFEKT UJĘCIA UMÓW LEASINGU	Q2 2018 DANE OPUBLIKOWANE
Zysk brutto na sprzedaży	716,5	—	716,5
Koszty SG&A, w tym:	-549,8	4,7	-545,1
<i>Amortyzacja</i>	-30,4	-113,4	-143,8
<i>Koszty najmu</i>	-151,0	118,1	-32,9
<i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	71,6	-0,7	70,9
Wynik na działalności operacyjnej	238,3	4,0	242,3
EBITDA	268,7	117,4	386,1
Koszty finansowe, w tym:	4,9	-44,6	-39,7
<i>Odsetki</i>	-6,6	-7,2	-13,8
<i>Różnice kursowe</i>	18,8	-37,4	-18,6
Zysk przed opodatkowaniem	253,5	-40,6	212,9
Podatek	-10,5	7,5	-3,0
Zysk netto	243,0	-33,1	209,9

WYJAŚNIENIE

Koszty stałych opłat leasingowych związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach najmu, są obecnie prezentowane jako koszty amortyzacji.

Wynik na likwidacji aktywa lub zmianie zakresu umowy leasingowej.

Odsetki od zdyskontowanych zobowiązań leasingowych.

Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych.

Podatek odroczony z tytułu różnicy przejściowej między podatkową i bilansową wartością aktywów i zobowiązań leasingowych.

MLN PLN	STAN NA 30.06.2018 BEZ EFEKTU LEASINGU	EFEKT UJĘCIA UMÓW LEASINGU	STAN NA 30.06.2018 DANE OPUBLIKOWANE
Aktywa razem	4 487,4	2 461,2	6 948,7
Aktywa trwałe	1 460,6	2 461,2	3 921,8
<i>Prawo do użytkowania aktywów</i>	—	2 453,8	2 453,8
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	68,4	7,5	75,9
Pasywa razem	4 487,4	2 461,3	6 948,7
Zobowiązania razem	3 272,8	2 509,6	5 782,4
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	—	2 490,2	2 490,2
<i>Kompensata należności i zobowiązań leasingowych</i>	-18,7	—	-18,7
Razem kapitały własne	1 214,6	-48,3	1 166,3

WYJAŚNIENIE

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z zawartych umów najmu.

Podatek odroczone z tytułu różnicy przejściowej między podatkową i bilansową wartością aktywów i zobowiązań leasingowych.

Zobowiązanie leasingowe ustalone w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Kompensata należności z tytułu zawartych umów najmu (depozyt w Karl Voegele AG).

MLN PLN	STAN NA 30.06.2018 BEZ EFEKTU LEASINGU	EFEKT UJĘCIA UMÓW LEASINGU	STAN NA 30.06.2018 DANE OPUBLIKOWANE
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	484,3	102,7	587,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-171,7	—	-171,7
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	251,4	-102,7	148,7
Przepływy pieniężne razem	564,0	—	564,0

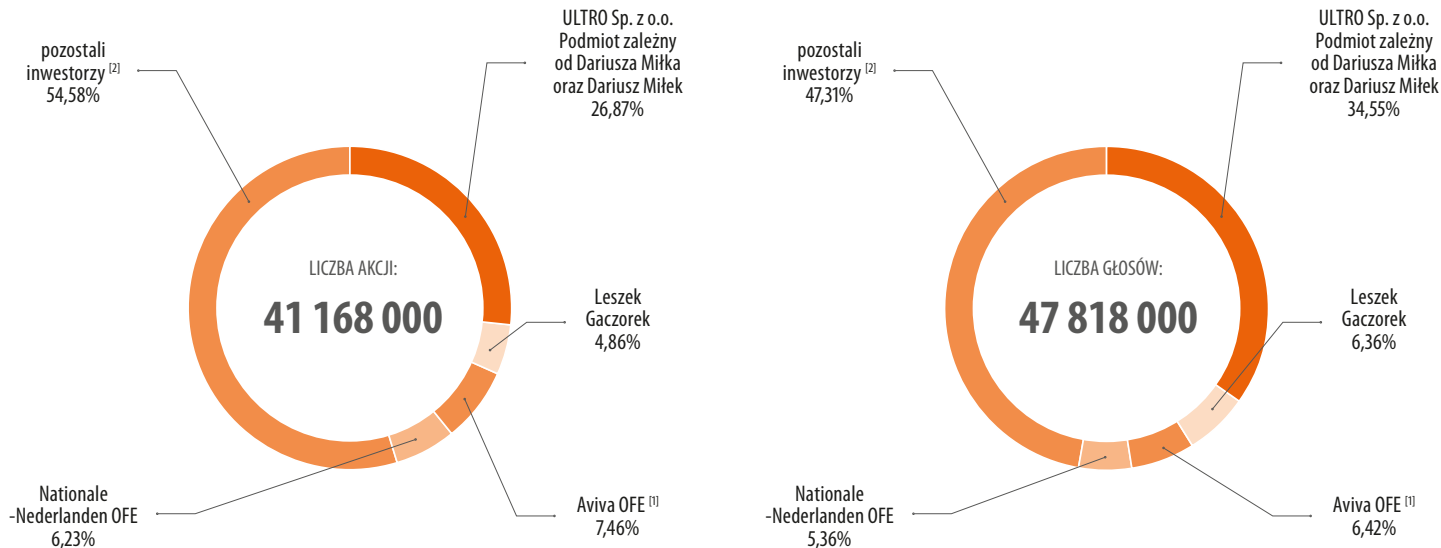
WYJAŚNIENIE

Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Płatności z tytułu leasingu okresowo rozliczają zobowiązanie leasingowe (ujmowane jako zobowiązanie finansowe).

POJĘCIE	WYJAŚNIENIE
CEE	Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Bułgaria, Słowenia, Rumunia (Shoe Express).
WE / DACH	Niemcy, Austria, Szwajcaria (KVAG).
Pozostałe kraje	Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina, Rosja, Serbia.
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	Sprzedaż realizowana przez kanał internetowy.
eobuwie	Grupa eobuwie zawierająca sprzedaż internetową i sklepy stacjonarne.
Offline	Detal + Hurt + Produkcja.

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.06.2018



[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.