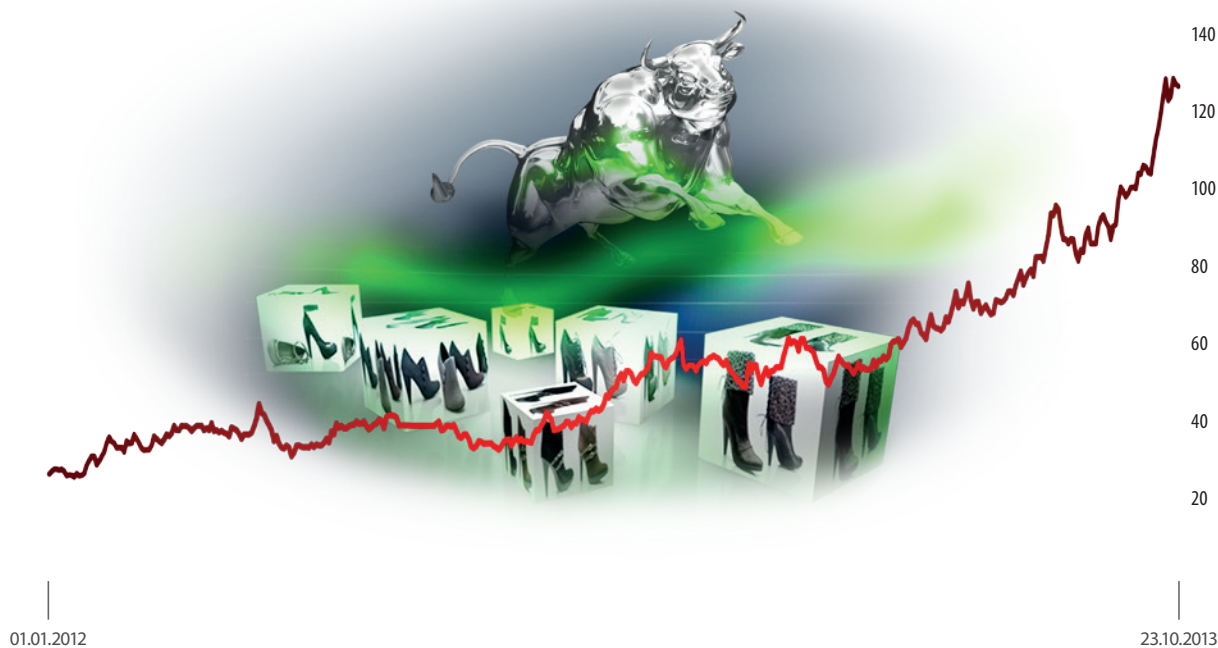


*Grupa CCC realizuje wyznaczoną w sierpniu 2012 strategię ekspansji w krajach Europy Środkowej. Do roku 2015 zamierzamy stać się największą firmą obuwniczą w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech i ugruntować pozycję niekwestionowanego lidera na rynku obuwniczym w Polsce.*

*Bardzo dobry poziom sprzedaży kolekcji jesiennej zaważył na wynikach III kwartału.*

*Rok 2014 będzie najbardziej dynamiczny w historii spółki pod względem przyrostu powierzchni handlowej i przychodów ze sprzedaży.*



### Analitycy

Instytucja	Analityk/kontakt
ING Securities	Milena Olszewska <a href="mailto:milena.olszewska@pl.ing.com">milena.olszewska@pl.ing.com</a>
Dom Inwestycyjny Investors S.A.	Łukasz Wachelko <a href="mailto:lukasz.wachelko@investors.pl">lukasz.wachelko@investors.pl</a>
Ipopema Securities	Piotr Zielonka <a href="mailto:piotr.zielonka@ipopema.pl">piotr.zielonka@ipopema.pl</a>
Unicredit CAIB	Małgorzata Kłoka <a href="mailto:malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu">malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu</a>
Woods&Company	Gabriela Borowska <a href="mailto:gabriela.borowska@wood.cz">gabriela.borowska@wood.cz</a>
PKO BP	Włodzimierz Giller <a href="mailto:wlodzimierz.giller@pkobp.pl">wlodzimierz.giller@pkobp.pl</a>
IDM	Sylvia Jaśkiewicz <a href="mailto:s.jaskiewicz@idmsa.pl">s.jaskiewicz@idmsa.pl</a>
Dom Maklerski Banku BPS S.A.	Marcin Stebakow <a href="mailto:marcin.stebakow@dmbps.pl">marcin.stebakow@dmbps.pl</a>
Millennium Dom Maklerski S.A.	Adam Kaptur <a href="mailto:adam.kaptur@millenniumdm.pl">adam.kaptur@millenniumdm.pl</a>
Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk <a href="mailto:jakub.krawczyk@rcb.at">jakub.krawczyk@rcb.at</a>
Trigon	Hanna Kędziora <a href="mailto:hanna.kedziora@trigon.pl">hanna.kedziora@trigon.pl</a>
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	Tomasz Sokołowski <a href="mailto:tomasz.sokolowski@bzwbk.pl">tomasz.sokolowski@bzwbk.pl</a>

### Informacja giełdowa

Cena akcji = 136,25 PLN  
Reuters: CCCC.WA  
Bloomberg: CCC PW  
[www.ccc.eu](http://www.ccc.eu)

**Kapitalizacja rynkowa:**  
(PLNm) 5,232  
(EURm) 1 251,7

**Kapitał akcyjny:**  
38.400.000

**Free float 38,61%**

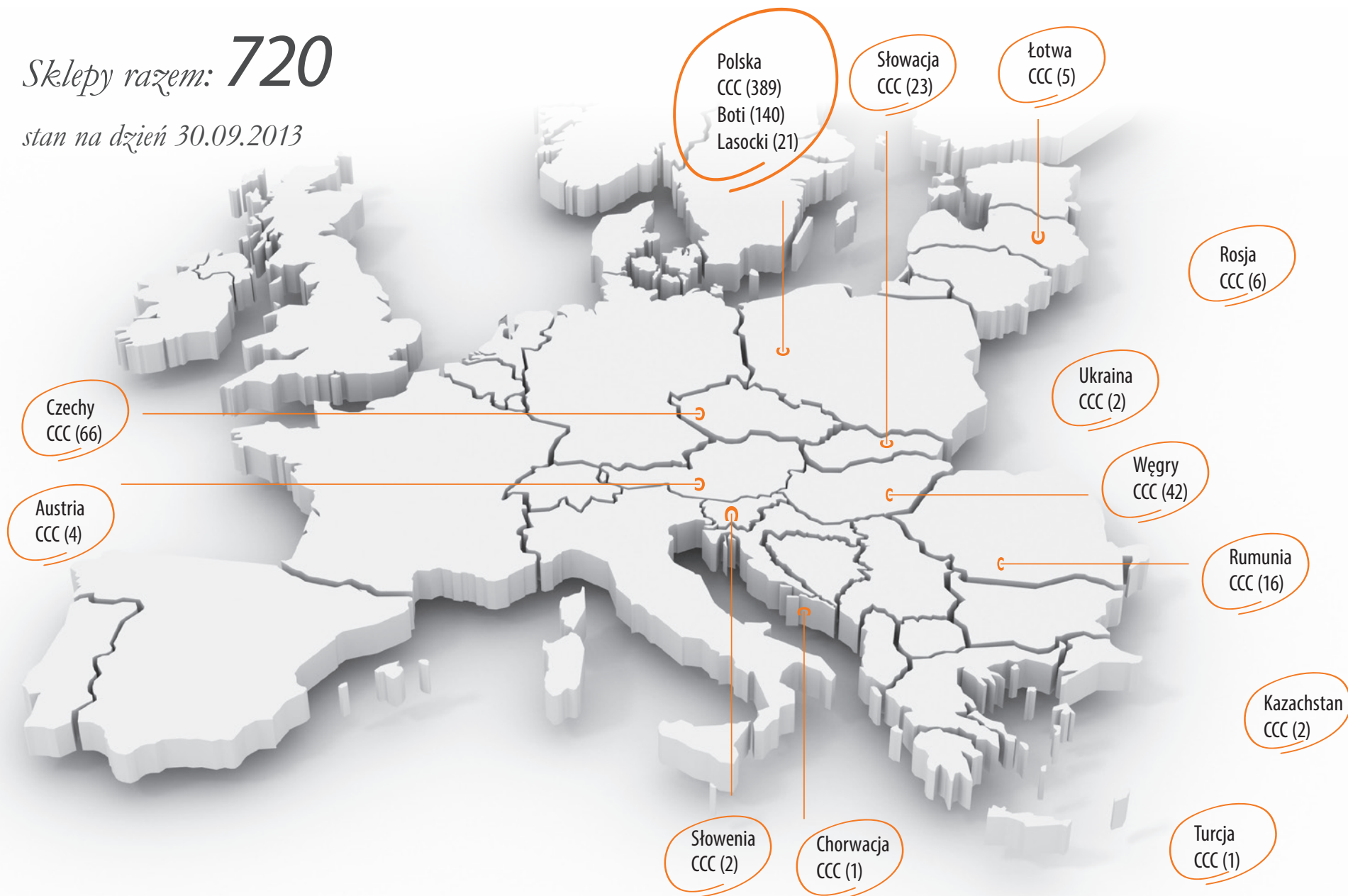


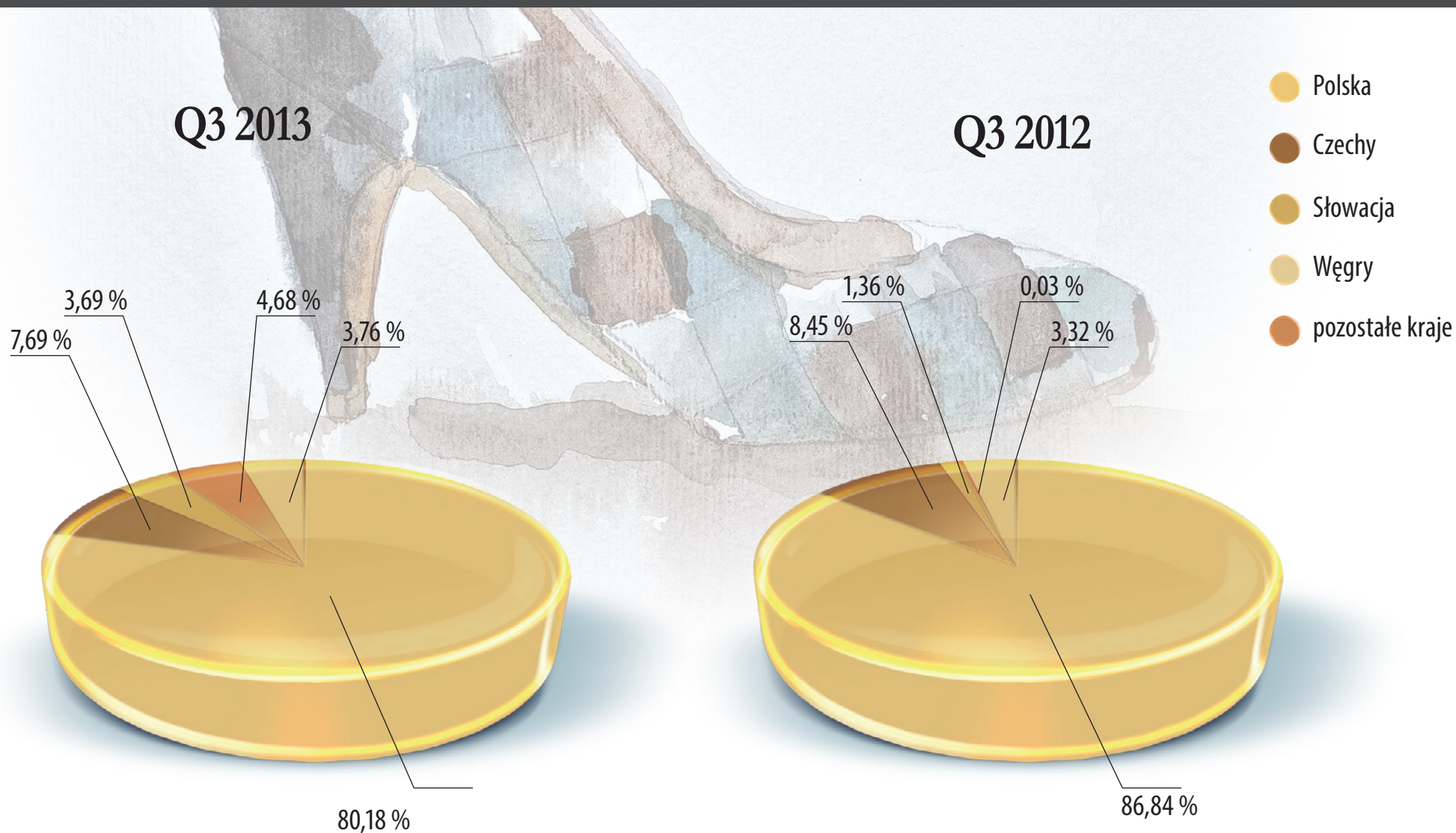




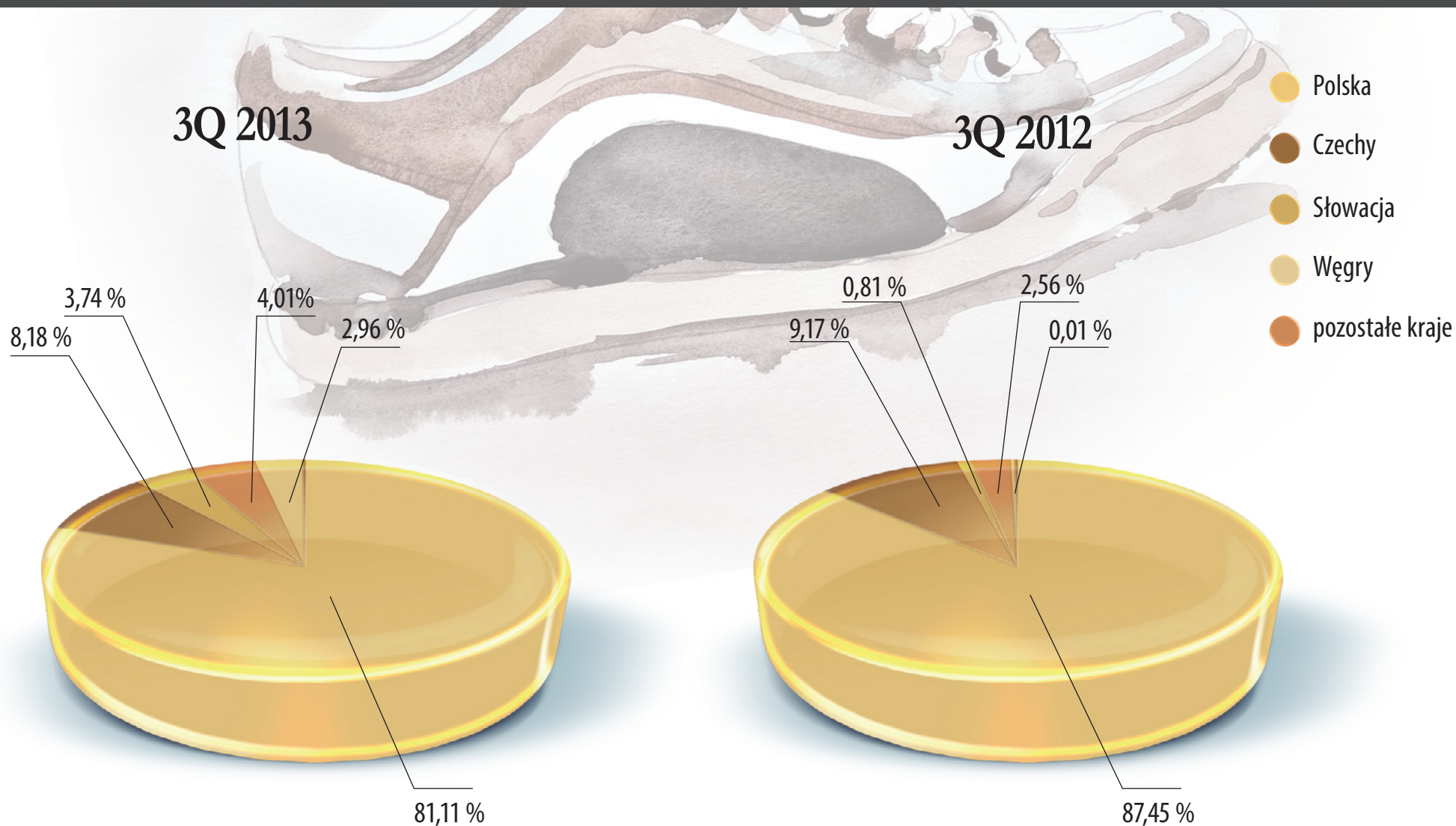
Sklepy razem: **720**

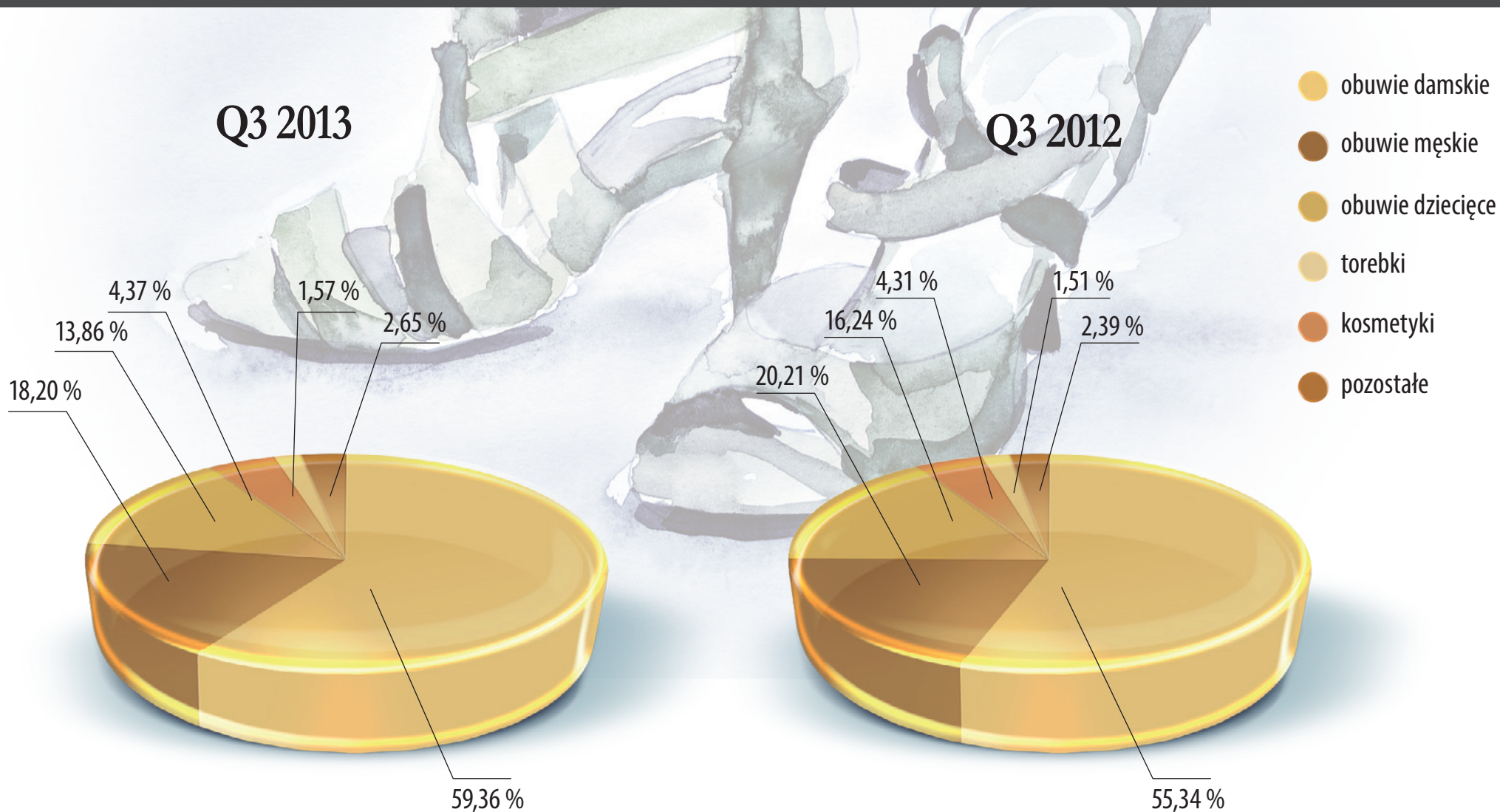
stan na dzień 30.09.2013



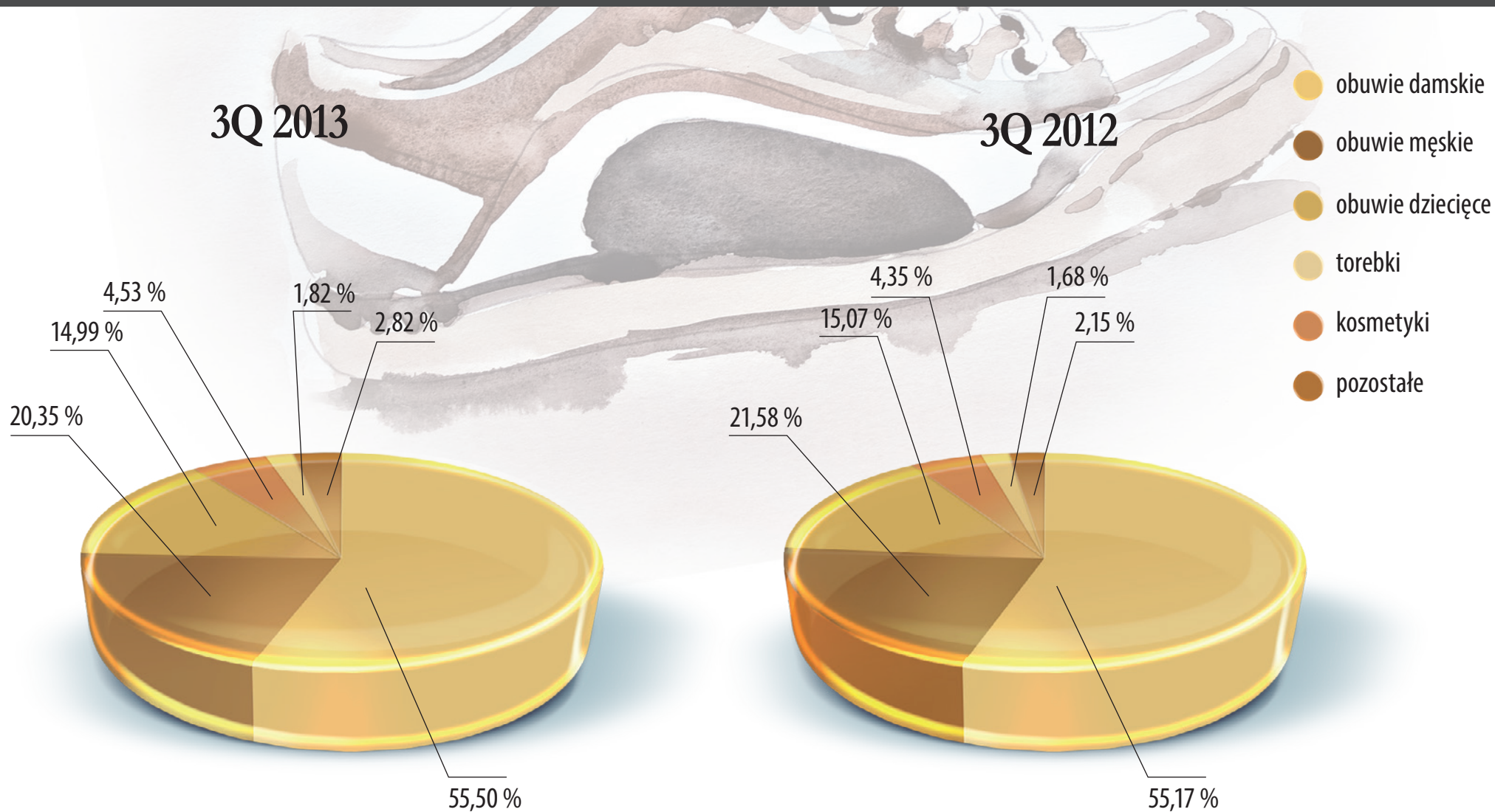














287 sklepów



	lipiec 2012	lipiec 2013	różnica %
liczba odwiedzających	9 736 934	11 719 383	<b>20,4%</b>
liczba transakcji	979 357	1 451 012	<b>48,2%</b>
sprzedaż netto	51 959 246 zł	71 032 665 zł	<b>36,7%</b>
efektywność sprzedaży	10,06%	12,38%	<b>2,3 pp.</b>
średnia wartość paragonu	53 zł	49 zł	<b>-7,5%</b>
przychód na 100 klientów	534 zł	606 zł	<b>13,5%</b>

286 sklepów

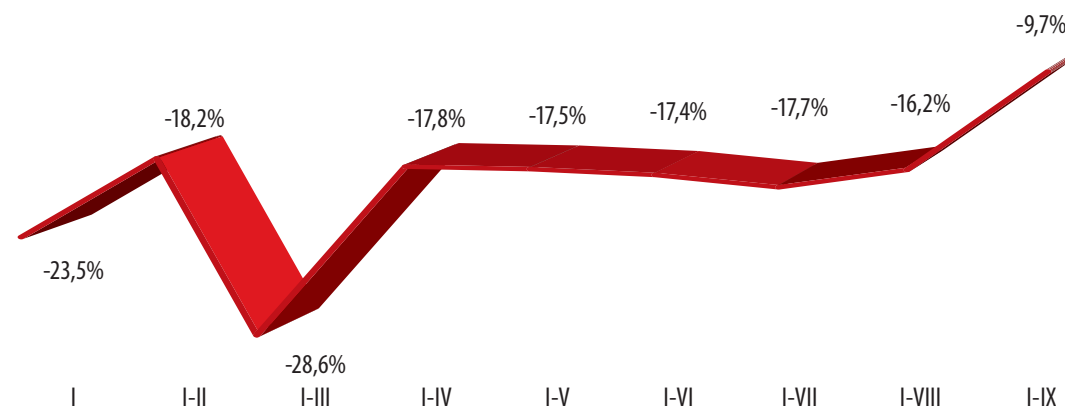
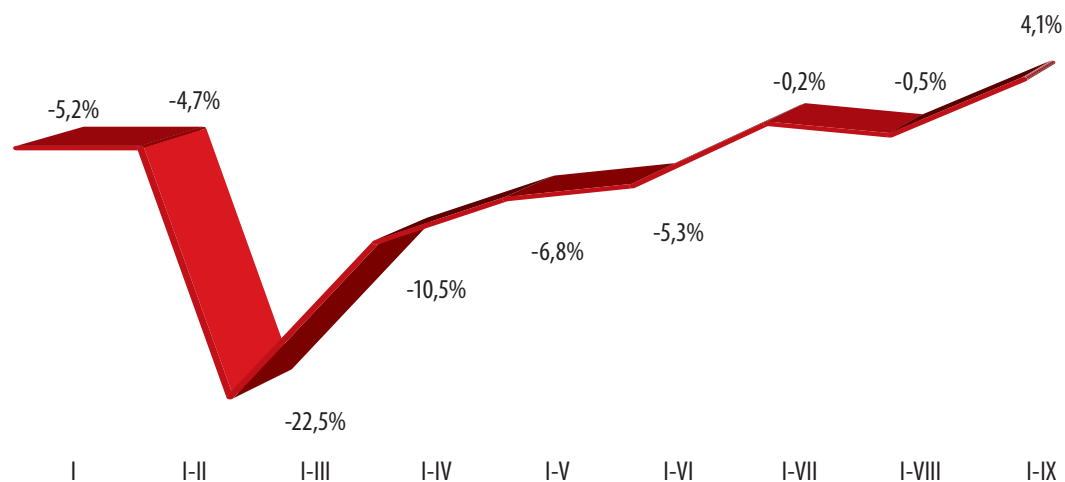


	sierpień 2012	sierpień 2013	różnica %
liczba odwiedzających	9 954 912	11 038 098	<b>10,9%</b>
liczba transakcji	883 792	933 673	<b>5,6%</b>
sprzedaż netto	51 275 550 zł	53 416 243 zł	<b>4,2%</b>
efektywność sprzedaży	8,88%	8,46%	<b>-0,4 pp.</b>
średnia wartość paragonu	58 zł	57 zł	<b>-1,7%</b>
przychód na 100 klientów	515 zł	484 zł	<b>-6,0%</b>

292 sklepy



	wrzesień 2012	wrzesień 2013	różnica %
liczba odwiedzających	11 138 891	11 781 583	<b>5,8%</b>
liczba transakcji	1 000 492	1 114 176	<b>11,4%</b>
sprzedaż netto	85 877 677 zł	114 638 734 zł	<b>33,5%</b>
efektywność sprzedaży	8,98%	9,46%	<b>0,5 pp.</b>
średnia wartość paragonu	86 zł	103 zł	<b>19,8%</b>
przychód na 100 klientów	771 zł	973 zł	<b>26,2%</b>





	CCC (PL)		CCC (CZ)	
	<i>koszty sprzedaży (PLN/m<sup>2</sup>)</i>	<i>w tym czynsz i pochodne (PLN/m<sup>2</sup>)</i>	<i>koszty sprzedaży (PLN/m<sup>2</sup>)</i>	<i>w tym czynsz i pochodne (PLN/m<sup>2</sup>)</i>
3Q 2013	198,9	96,0	199,0	106,8
3Q 2012	197,8	95,5	207,4	110,1
zm.% 2013/2012	0,6%	0,5%	-4,1%	-3,0%
Q3 2013	205,5	95,3	205,2	106,1
Q3 2012	197,0	93,4	209,5	110,9
zm.% 2013/2012	4,3%	2,1%	-2,1%	-4,3%
Q2 2013	200,3	98,4	202,4	106,3
Q2 2012	200,6	97,9	209,6	110,0
zm.% 2013/2012	-0,1%	0,5%	-3,4%	-3,3%
Q1 2013	190,9	94,3	189,3	108,0
Q1 2012	195,7	95,4	203,1	109,4
zm.% 2013/2012	-2,5%	-1,2%	-6,8%	-1,3%

	Q3 2012 '000 PLN	Q3 2013 '000 PLN	Zmiana % 2013/2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	298 621	416 175	<b>39,4%</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	155 349	194 833	<b>25,4%</b>
Marża brutto na sprzedaży	52,0%	46,8	<b>-10,0%</b>
Koszty sprzedaży	-126 301	-153 008	<b>21,1%</b>
Koszty ogólnego zarządu	-3 858	-7 125	<b>84,7%</b>
EBIT	24 260	33 380	<b>37,6%</b>
Marża EBIT	8,1%	8,0%	<b>-1,2%</b>
Koszty finansowe	-4 011	-5 169	<b>28,9%</b>
Zysk (strata) brutto	20 375	28 400	<b>39,4%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>17 391</b>	<b>25 295</b>	<b>45,4%</b>
Rentowność netto	5,8%	6,1%	<b>5,2%</b>
Aktywa razem	974 908	1 122 165	<b>15,1%</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	489 276	598 871	<b>22,4%</b>
Zobowiązania długoterminowe	180 548	171 386	<b>-5,1%</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	308 728	427 485	<b>38,5%</b>
Kapitał własny	485 632	523 294	<b>7,8%</b>



	3Q 2012 '000 PLN	3Q 2013 '000 PLN	Zmiana % 2013/2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	881 637	1 059 735	<b>20,2%</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	451 796	526 467	<b>16,5%</b>
Marża brutto na sprzedaży	51,2%	49,7%	<b>-2,9%</b>
Koszty sprzedaży	-363 331	-429 521	<b>18,2%</b>
Koszty ogólnego zarządu	-1 450	-17 494	
EBIT	83 213	72 545	<b>-12,8%</b>
Marża EBIT	9,4%	6,8%	<b>-27,7%</b>
Koszty finansowe	-11 487	-11 018	<b>-4,1%</b>
Zysk (strata) brutto	72 148	62 081	<b>-14,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>62 844</b>	<b>54 798</b>	<b>-12,8%</b>
Rentowność netto	7,1%	5,2%	<b>-26,8%</b>
Aktywa razem	974 908	1 122 165	<b>15,1%</b>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	489 276	598 871	<b>22,4%</b>
Zobowiązania długoterminowe	180 548	171 386	<b>-5,1%</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	308 728	427 485	<b>38,5%</b>
Kapitał własny	485 632	523 294	<b>7,8%</b>

	3Q 2012 `000 PLN	3Q 2013 `000 PLN
<b>CF działalność operacyjna, w tym m.in.:</b>	87 868	(3 723)
zmiana stanu zapasów	60 643	(67 531)
zmiana stanu należności	(24 833)	(59 279)
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	(22 441)	35 345
<b>CF działalność inwestycyjna, w tym:</b>	(51 166)	(53 741)
wpływy	5 624	5 425
wydatki	(56 790)	(59 166)
<b>CF działalność finansowa, w tym:</b>	(8 529)	53 054
wpływy	22 390	69 355
wydatki	(30 919)	(16 301)
<b>CF razem</b>	<b>28 173</b>	<b>(4 410)</b>
<b>Gotówka początek okresu</b>	34 926	125 708
<b>Gotówka koniec okresu</b>	63 099	121 298

\*z wyjątkiem pożyczek i kredytów



*Wskaźnik zadłużenia  
kapitału własnego (%)*



*Wskaźnik zadłużenia  
EBITDA*



*Wskaźnik pokrycia  
odsetek zyskiem*



	3Q 2012	3Q 2013
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego %	57,8%	67,1%
Wskaźnik zadłużenia EBITDA	1,1	1,3
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem	8,2	7,6

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

*Wskaźnik zadłużenia EBITDA*  
= (zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu – cash) / zannualizowany EBITDA

*Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem*  
= (zysk brutto + koszty z tyt. odsetek od kredytu i leasingu) / koszty z tyt. odsetek od kredytów i leasingu

*Celem strategicznym na lata 2013–2015 jest zdobycie pozycji lidera rynku obuwniczego w regionie Europy Środkowej i Wschodniej.*

- W Polsce, w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech ekspansja będzie prowadzona poprzez własne sklepy detaliczne. W Rosji, w Rumunii, na Ukrainie oraz w krajach nadbałtyckich będziemy współpracować z franczyzobiorcami
- Grupa CCC zamierza wykorzystać spodziewane spowolnienie gospodarcze do dynamicznej ekspansji i w latach 2013–2015 **powiększyć powierzchnię handlową o ponad 80% (ponad 150 tys. m<sup>2</sup>)**
- Priorytetem pozostanie dobór nowych lokalizacji pod kątem *spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu*

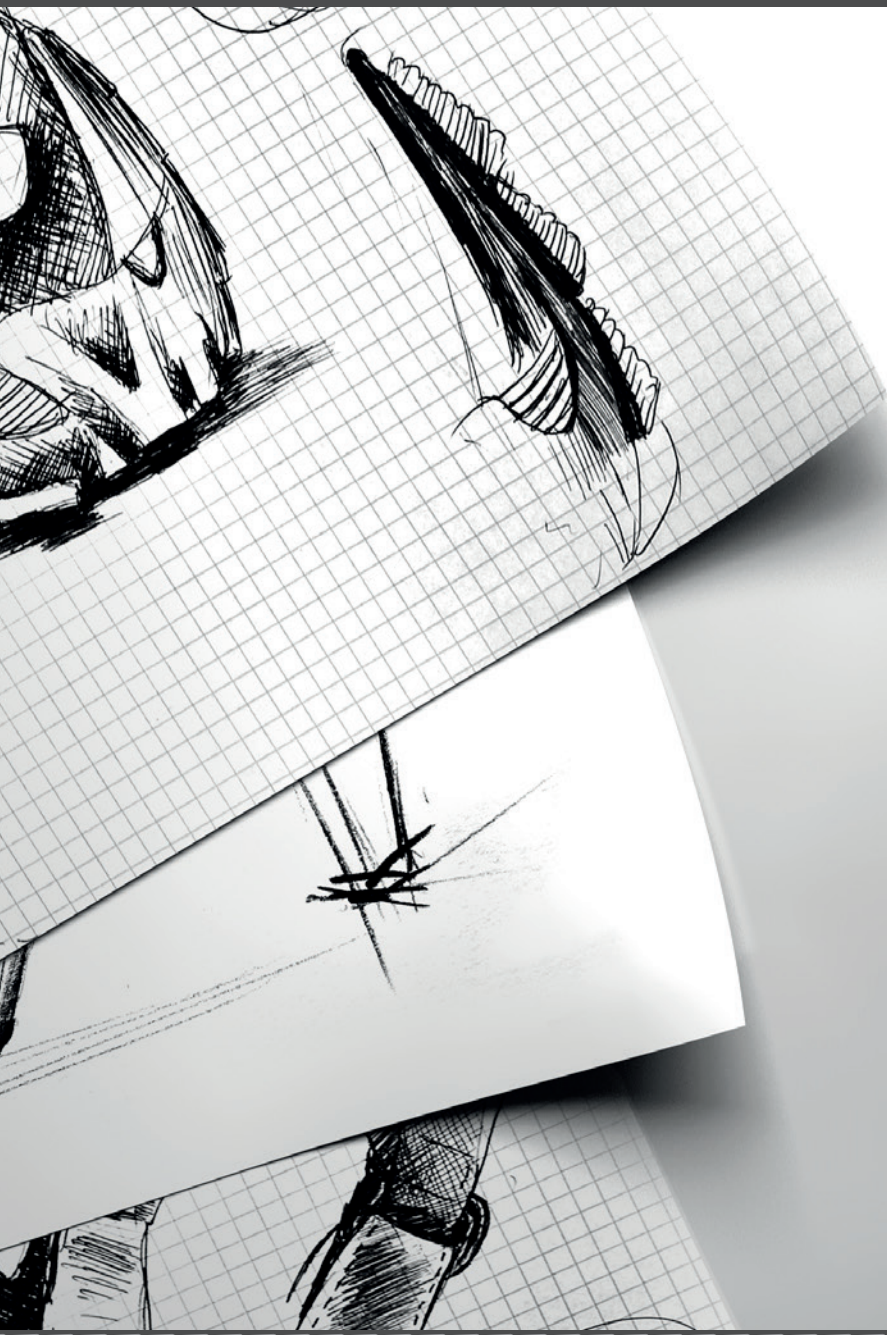
*CCC zamierza dokonać skokowego zwiększenia skali działalności i jednocześnie utrzymać wysoką rentowność przy zachowaniu wysokiej stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).*

- Grupa CCC zamierza podwoić przychody ze sprzedaży już w roku 2015
- Zakładamy na lata 2013–2015 długoterminową rentowność operacyjną EBIT na poziomie 15–16% i rentowność netto na poziomie 10–13%
- Stopa zwrotu z kapitału własnego nie spadnie poniżej 20%

### *Modyfikacja założeń strategicznych*

- Ekspansja w krajach Europy Środkowej i Wschodniej przebiega szybciej niż oczekiwaliśmy
- Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu działalności operacyjnej na pięciu nowych rynkach
- W lutym 2014 przedstawiona zostanie nowa, zmodyfikowana strategia Grupy CCC





*Zarząd CCC zakłada jednocyfrowe wzrosty przychodów w sklepach porównywalnych CCC w Polsce w latach 2013–2015 (3–5%). Osiągnięcie tego celu będzie możliwe dzięki aktywnemu promowaniu sprzedaży obuwia skózanego i akcjom marketingowym.*

---

*Priorytetowe traktowanie oferty produktowej butów skórzanych:*

- *Lasocki*
  - *Lasocki Fashion for Men*
  - *Lasocki Kids*
  - *Lasocki Young*
- 

*Bardzo szeroka oferta obuwia dziecięcego sygnowanego logo **Disney'a**.*

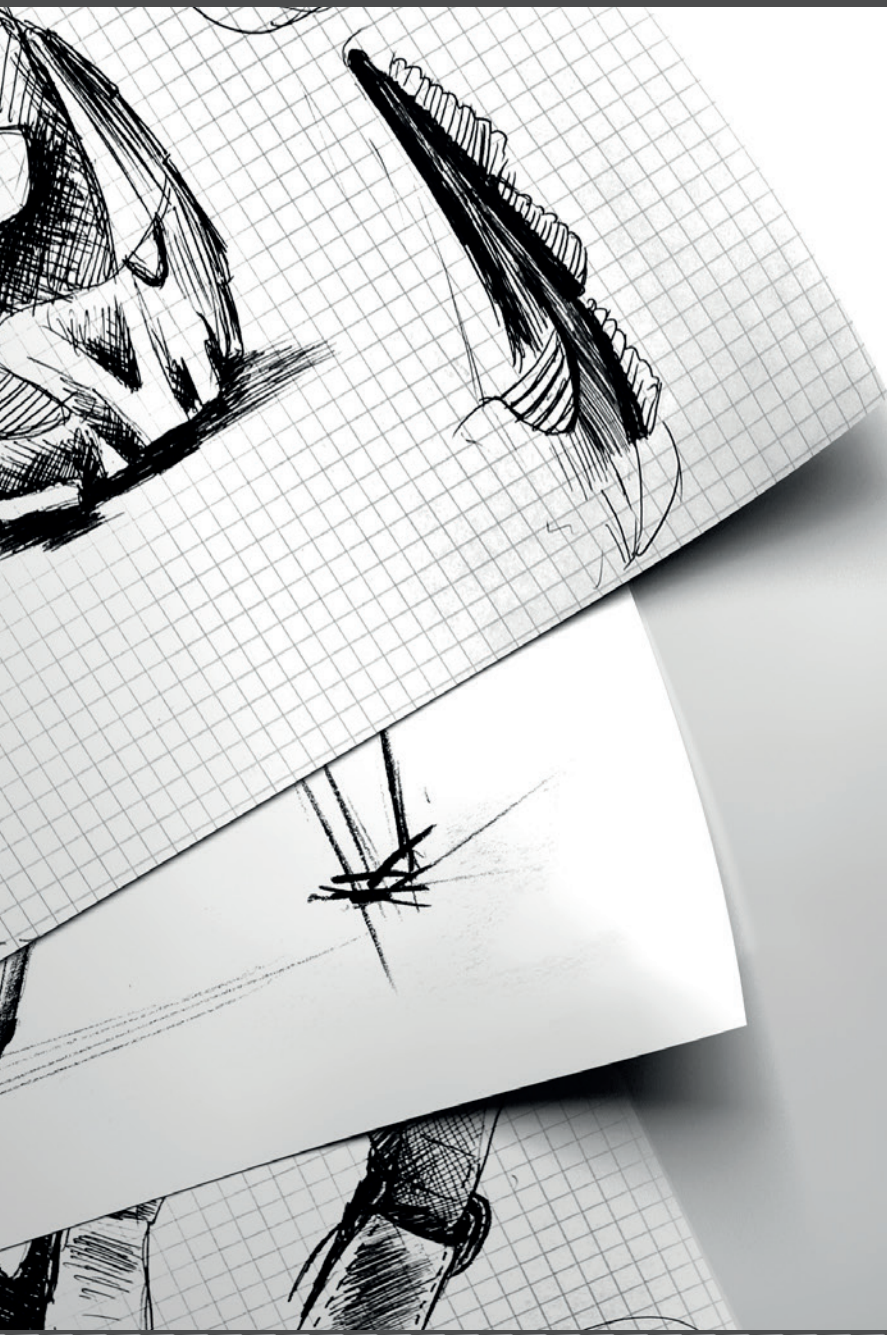
---

*Coraz szersza oferta akcesoriów towarzyszących sprzedaży obuwia.*

---

***Nowy koncept sklepu CCC** we wszystkich nowo otwieranych sklepach Grupy.*





*W roku 2013 Grupa CCC powiększy powierzchnię handlową w sklepach własnych i franczyzowych o 70,4 tys. m<sup>2</sup> dzięki intensywnemu rozwojowi w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech i w Rumunii oraz dzięki pięciu nowym rynkom.*

---

*W latach 2013–2015 planujemy powiększyć powierzchnię handlową o nie mniej niż 150 tys. m<sup>2</sup>:*

- w sklepach własnych w Polsce, w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech o blisko 112 tys. m<sup>2</sup>.*
- w sklepach franczyzowych w Europie Środkowej i Wschodniej o ponad 38 tys. m<sup>2</sup>*

*Tylko w roku 2013 do istniejącej sieci sprzedaży dołączymy 144 sklepy CCC, w tym m.in.: 37 w Polsce, 26 w Czechach i Słowacji, 39 na Węgrzech, 18 w Rumunii.*

---

*Spółka rozpoczęła w roku 2013 ekspansję w Austrii, Słowenii, Turcji i w Chorwacji. Pierwsze sklepy otwarte również zostaną w Niemczech.*

Sieć	Rodzaj	2010		2011		2012		Q32013		PROGNOZA 2013	
		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	90 738	273	100 929	293	120 722	339	128 110	344	132 220	346
	Agencyjne					11 546	36	11 902	37	11 957	36
	Czechy	14 282	45	16 470	52	20 996	62	24 045	66	26 947	73
	Słowacja					5 290	12	9 531	23	10 646	25
	Węgry					6 028	15	19 588	42	25 379	54
	Austria							1 587	4	3 576	7
	Słowenia							924	2	924	2
	Chorwacja							400	1	1 966	4
	Turcja							300	1	1 097	2
	Niemcy									2 272	4
	Franczyza/Rosja			1 994	5	1 828	5	2 178	6	2 178	6
	Franczyza/Kazachstan/Ukraina					685	2	1 587	4	1 587	4
	Franczyza/Rumunia					2 074	5	6 683	16	9 517	23
	Franczyza/Łotwa					1 430	3	2 212	5	2 212	5
	Franczyza/Polska	14 224	61	13 389	49	1 586	8	1 586	8	1 586	8
<b>CCC RAZEM</b>	<b>119 244</b>	<b>379</b>	<b>132 781</b>	<b>399</b>	<b>172 186</b>	<b>487</b>	<b>210 634</b>	<b>559</b>	<b>234 065</b>	<b>599</b>	
BOTI	Własne	27 447	213	29 091	216	19 709	146	14 800	106	10 413	76
	Franczyza	6 912	62	7 272	62	5 086	42	4 325	34	3 851	31
	<b>BOTI RAZEM</b>	<b>34 359</b>	<b>275</b>	<b>36 363</b>	<b>278</b>	<b>24 795</b>	<b>188</b>	<b>19 125</b>	<b>140</b>	<b>14 264</b>	<b>107</b>
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	6 854	49	5 031	37	587	4				
	Lasocki					4 022	30	2 640	21	2 373	19
	<b>QUAZI/LASOCKI RAZEM</b>	<b>6 854</b>	<b>49</b>	<b>5 031</b>	<b>37</b>	<b>4 608</b>	<b>34</b>	<b>2 640</b>	<b>21</b>	<b>2 373</b>	<b>19</b>
<b>TOTAL</b>	<b>160 457</b>	<b>703</b>	<b>174 175</b>	<b>714</b>	<b>201 589</b>	<b>709</b>	<b>232 398</b>	<b>720</b>	<b>250 702</b>	<b>725</b>	

*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 Miłka, Prezes Zarządu CCC S.A*

*Całkowita liczba akcji:*

## 38 400 000

