



**CCC**  
SHOES & BAGS

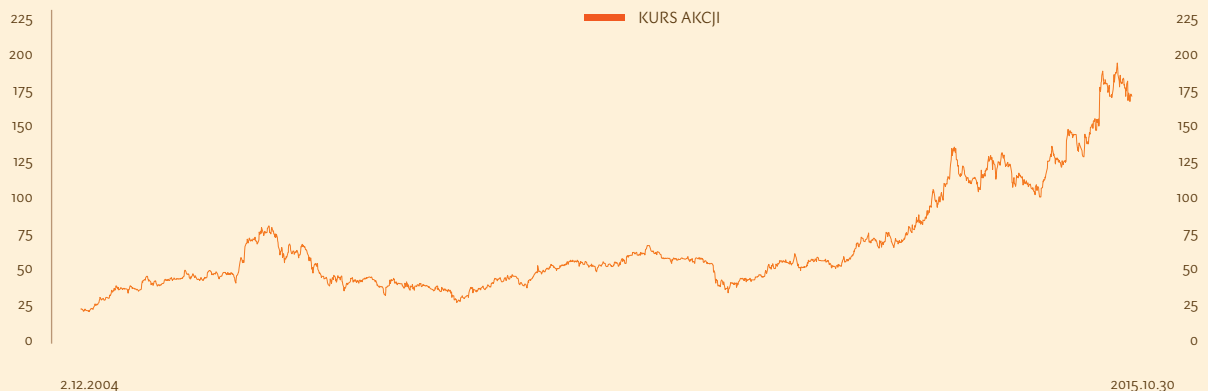


W roku 2015 Grupa CCC zdecydowanie i dynamicznie kontynuuje realizację strategii ekspansji zagranicznej. Podstawowym filarem rozwoju pozostają kraje CEE – Polska, Czechy, Słowacja i Węgry. Prowadzimy również bardzo poważne inwestycje na rynkach zachodniej Europy - w Niemczech i w Austrii.

Mimo niesprzyjającej pogody III kwartał 2015 przyniósł Spółce jedynie nieznaczny ubytek marży zysku brutto na sprzedaży i zysk na każdym poziomie rachunku wyników.

Rok 2015 to ostatni rok realizacji trzyletniej strategii ekspansji zagranicznej ogłoszonej w sierpniu 2012 roku. Spółka w tym okresie udowodniła, że jej międzynarodowe aspiracje są realistyczne i uzasadnione. Strategia będzie kontynuowana w latach 2016-2017, a podstawową osią wzrostu pozostają kraje Europy Środkowej oraz Południowo-Wschodniej i kraje bałtyckie.

## CCC S.A. – notowana na GPW od 2004



Wood & Company	Łukasz Wachelko lukasz.wachelko@wood.com
UBS	Michał Potyra michal.potyra@ubs.com
JP Morgan	Michał Kużawiński michal.kuzawinski@jpmresearchmail.com
Citi	Rafał Wiatr rafal.wiatr@citi.com
Unicredit CAIB	Małgorzata Kloka malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu
Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk jakub.krawczyk@rcb.at
Erste	Marek Czachor marek.czachor@erste.com

PKO BP	Włodzimierz Giller wladzimierz.giller@pkobp.pl
DM BOŚ S.A.	Sylvia Jaśkiewicz s.jaskiewicz@bossa.pl
Dom Maklerski Banku BPS S.A.	Marcin Stebakow marcin.stebakow@dmbps.pl
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	Tomasz Sokołowski tomasz.sokolowski@bzwbk.pl
Millennium Dom Maklerski S.A.	Marcin Palenik marcin.palenik@millenniumdm.pl
Trigon Dom Maklerski	Hanna Kędziora hanna.kedziora@trigon.pl
BGŻ BNP Paribas S.A.	Michał Krajczewski michal.krajczewski@bgzbnpparibas.pl
Haitong	Konrad Księżopolski kksiezopolski@haitongib.pl

## Informacja giełdowa

Cena akcji = 169,00 PLN

Reuters: CCCC.WA

Bloomberg: CCC PW

www.ccc.eu

## Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 6 490

(EURm) 1 522

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 49,6%



\* Po uzyskaniu zgody UOKiK

## Struktura operacyjna Grupy CCC (stan na 30.09.2015)

**Sklepy razem: 751**

sklepy własne i agencyjne **686**

Polska	427
Czechy	77
Słowacja	33
Węgry	58
Austria	25
Chorwacja	10
Turcja	3
Niemcy	40
Słowenia	8
Bułgaria	5

sklepy franczyzowe **65**

Polska	6
Rumunia	38
Rosja	7
Łotwa	7
Kazachstan	2
Ukraina	5



## Sprzedaż według krajów [PLN] – 3Q

3Q 2015

3Q 2014

Czechy 8,7%  
Słowacja 5,0%  
Węgry 6,0%  
Austria 3,3%  
Niemcy 5,1%  
Chorwacja 1,3%  
Słowenia 1,1%  
pozostałe 5,2%

Czechy 8,4%  
Słowacja 4,7%  
Węgry 6,4%  
Austria 2,3%  
Niemcy 1,7%  
Chorwacja 0,7%  
Słowenia 0,6%  
pozostałe 4,6%

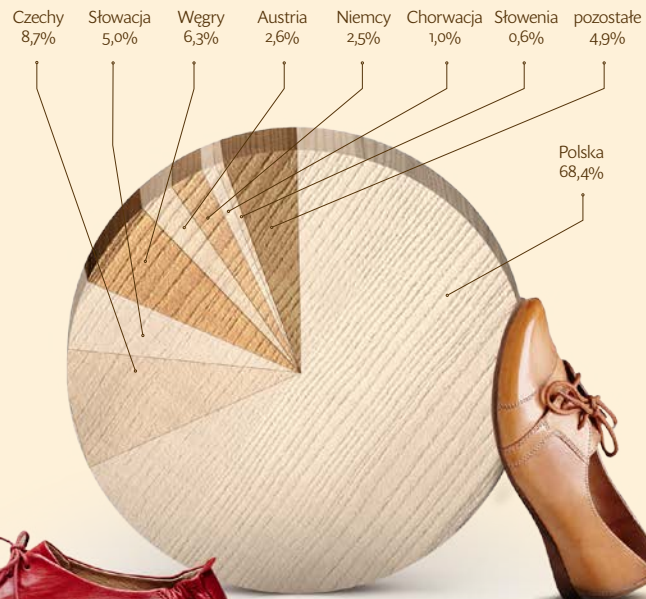
Polska  
64,4%Polska  
70,5%

## Sprzedaż według krajów [PLN] – Q3

Q3 2015



Q3 2014



## Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q3

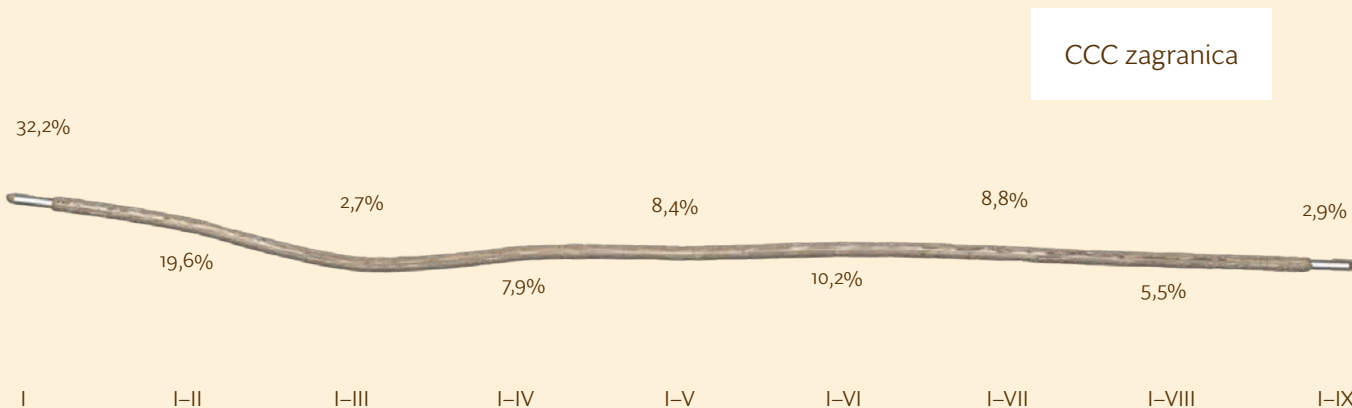
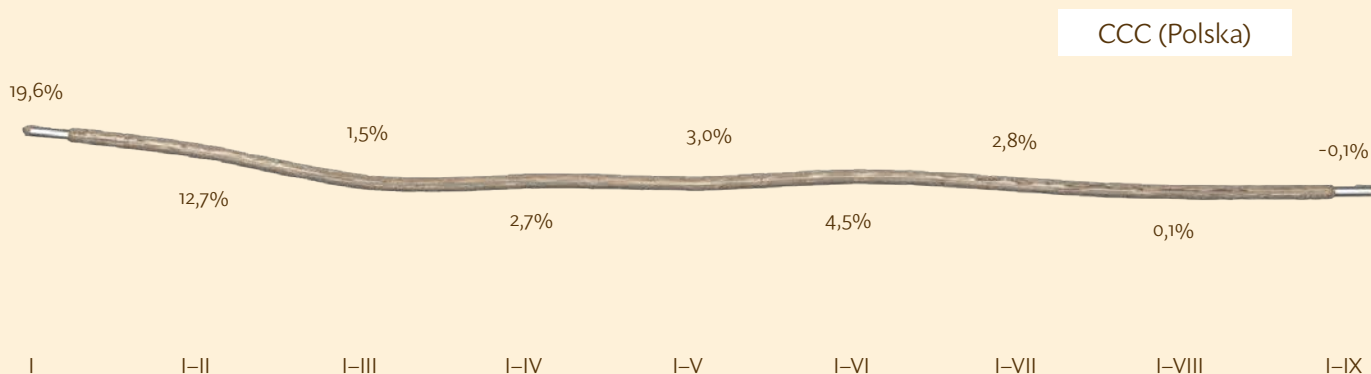




## Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – 3Q



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





	Q3 2014 `000 PLN	Q3 2015 `000 PLN	zmiana % 2015/2014
Przychody ze sprzedaży	<b>473 968</b>	<b>512 375</b>	<b>8,1%</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	260 395	270 657	3,9%
Marża brutto na sprzedaży	54,9%	52,8%	-2,1 p.p.
Koszty sprzedaży	-195 133	-229 420	17,6%
Koszty ogólnego zarządu	-8 743	-18 955	116,8%
EBIT	52 228	24 329	-53,4%
Marża EBIT	11,0%	4,7%	-6,3 p.p.
Koszty finansowe	-7 021	-6 498	-7,4%
Zysk (strata) brutto	45 374	18 801	-58,6%
Zysk (strata) netto	<b>40 244</b>	<b>33 827</b>	<b>-15,9%</b>
Rentowność netto	8,5%	6,6%	-1,9 p.p.

## Skonsolidowane wyniki finansowe – 3Q



	3Q 2014 '000 PLN	3Q 2015 '000 PLN	zmiana % 2015/2014
Przychody ze sprzedaży	<b>1 329 858</b>	<b>1 552 322</b>	<b>16,70%</b>
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	734 887	835 815	13,7%
Marża brutto na sprzedaży	55,3%	53,8%	-1,5 p.p.
Koszty sprzedaży	-550 471	-658 889	19,7%
Koszty ogólnego zarządu	-25 963	-50 920	96,1%
EBIT	144 436	130 233	-9,8%
Marża EBIT	10,9%	8,4%	-2,5 p.p.
Koszty finansowe	-15 153	-20 226	33,5%
Zysk (strata) brutto	130 076	111 657	-14,2%
Zysk (strata) netto	<b>110 417</b>	<b>145 368</b>	<b>31,70%</b>
Rentowność netto	8,3%	9,4%	1,1 p.p.



	Q3 2014 '000 PLN	Q3 2015 '000 PLN
<b>CF działalność operacyjna, w tym m.in.:</b>	<b>-154 546</b>	<b>33 519</b>
– zmiana stanu zapasów	-273 274	41 210
– zmiana stanu należności	-45 492	-4 143
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	-3 655	-140 820
<b>CF działalność inwestycyjna, w tym:</b>	<b>-109 443</b>	<b>-79 131</b>
wpływy	10 938	12 068
wydatki	-120 381	-91 199
<b>CF działalność finansowa, w tym:</b>	<b>306 933</b>	<b>54 103</b>
wpływy	331 419	179 482
wydatki	-24 486	-125 379
<b>CF razem</b>	<b>42 944</b>	<b>8 491</b>
<b>gotówka początek okresu</b>	<b>143 736</b>	<b>161 906</b>
<b>gotówka koniec okresu</b>	<b>186 680</b>	<b>170 397</b>

\* z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji

	30.09.2014 '000 PLN	30.09.2015 '000 PLN
aktywa trwałe	515 841	897 417
aktywa obrotowe, w tym:	1 046 661	950 208
– zapasy	736 281	700 076
– środki pieniężne	186 680	170 397
<b>aktywa razem</b>	<b>1 562 502</b>	<b>1 847 625</b>
kapitał własny	642 122	1 000 607
zobowiązania długoterminowe, w tym:	278 234	337 480
– długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	242 500	296 000
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	642 146	509 538
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	405 066	349 489
<b>pasywa razem</b>	<b>1 562 502</b>	<b>1 847 625</b>



## Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

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) /  
zanualizowany 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



### 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.**

- Już rok 2014 dostarczył nam powodów do zadowolenia bowiem CCC stało się największą spółką obuwniczą w regionie Europy Środkowej (PL, CZ, SK, HU, RO, BG).
- Dynamiczna ekspansja przełożyła się na powiększenie w latach 2013 – 2015 łącznej powierzchni handlowej dwukrotnie (przyrost netto o blisko 200 tys.m<sup>2</sup>).

**CCC dokonało skokowego zwiększenia skali działalności i jednocześnie utrzymało wysoką rentowność przy zachowaniu bardzo wysokiej stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE).**

- Priorytetem pozostanie dobór nowych lokalizacji pod kątem spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu.
- Zarząd Spółki zakłada na rok 2015 rentowność operacyjną EBIT na poziomie 12% a rentowność netto na poziomie 10%.
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) w roku 2015 pozostanie około 30%.

### Inwestycje związane z ekspansją.

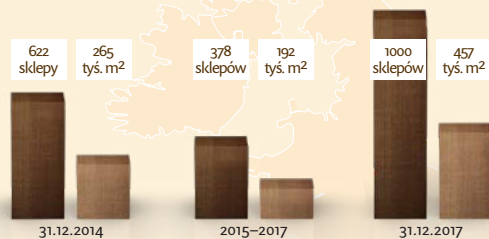
- W roku 2015 spółka wydała na inwestycje w nowe sklepy detaliczne ok. 150 mln PLN i około 20 mln PLN na dokończenie inwestycji logistycznych.
- Rozliczenie transakcji z eobuwie.pl SA przewidywane jest na grudzień 2015 / styczeń 2016.
- Relacja długu netto do EBITDA na koniec 2015 powinna oscylować ok. 1,5.
- W roku 2015 Grupa CCC skoncentrowała swoje wysiłki na powiększeniu powierzchni handlowej w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Słowenii, oraz w Chorwacji. Kontynuowana jest także z pełną mocą ekspansja w Austrii i w Niemczech.
- Strategicznymi kierunkami rozwoju nie są aktualnie dla Grupy CCC Turcja, Rosja ani Ukraina. Mimo to powiększona została liczba placówek w Rosji i na Ukrainie.
- Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w roku 2015 będzie niższe od pierwotnie zakładanego i wyniesie ok. 23-25%.



# Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2015–2017

## Europa Środkowa

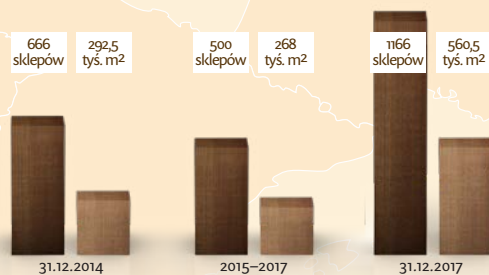
(PL, CZ, SK, HU, HR, SLO, RO, BLG, LT, LV, EST)



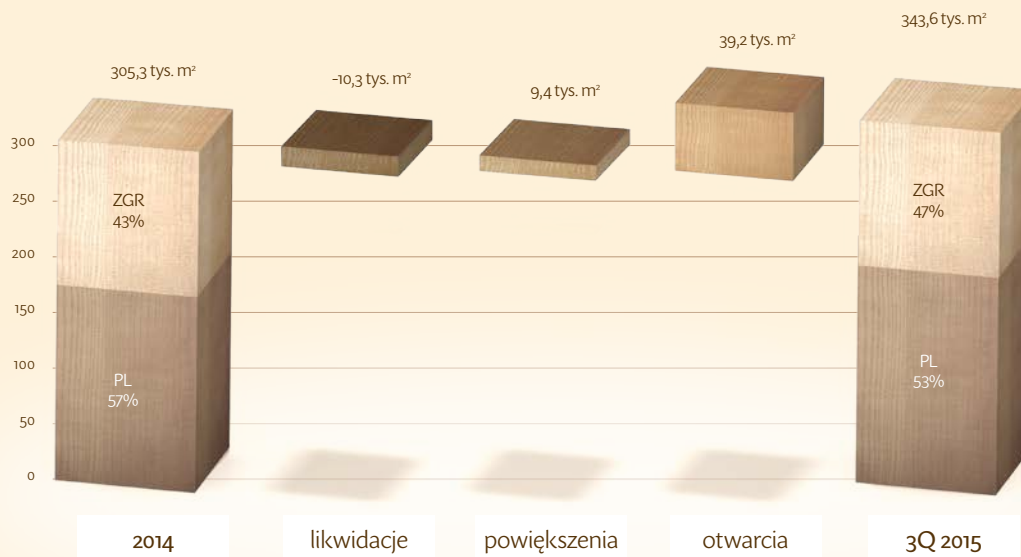
## Niemcy i Austria



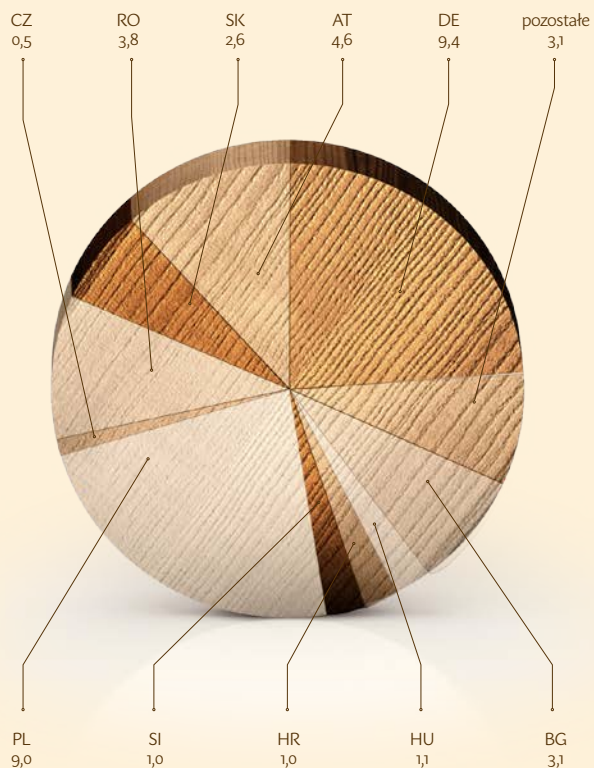
## Razem



## Przyrost powierzchni w roku 2015 – komponenty



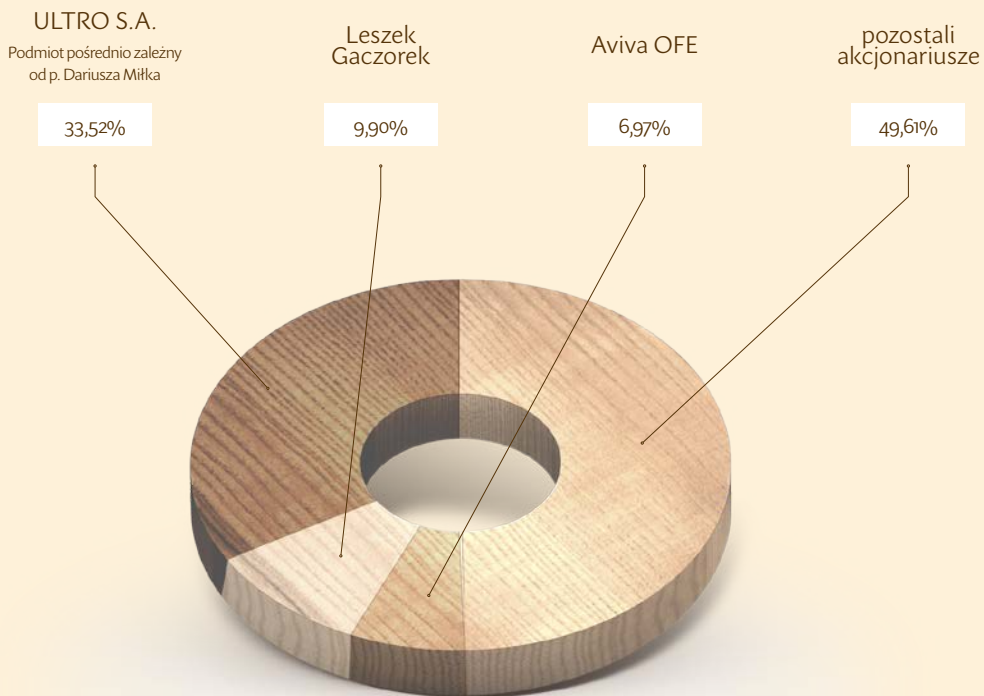
## Przyrost powierzchni w roku 2015 – komponenty

otwarcia [tys. m<sup>2</sup>]likwidacje [tys. m<sup>2</sup>]

## Sklepy Grupy CCC własne i franczyzowe (powierzchnia i ilość)

		2011		2012		2013		2014		3Q2015	
Sieć	Rodzaj	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	100 929	293	120 722	339	129 858	342	152 602	366	162 346	365
	Agencyjne	0	0	11 546	36	12 102	37	14 344	39	15 476	40
	Czechy	16 470	52	20 996	62	26 947	73	32 309	79	32 942	77
	Słowacja	0	0	5 290	12	10 646	25	13 866	30	16 836	33
	Węgry	0	0	6 028	15	23 456	50	27 689	57	28 873	58
	Austria	0	0	0	0	2 816	6	9 184	17	13 826	25
	Słowenia	0	0	0	0	924	2	3 646	6	4 603	8
	Chorwacja	0	0	0	0	1 651	3	4 436	8	5 478	10
	Turcja	0	0	0	0	1 165	2	1 805	3	1 805	3
	Niemcy	0	0	0	0	2 272	4	18 380	27	27 736	40
	Bułgaria	0	0	0	0	0	0	0	0	3 138	5
	Rosja	1 994	5	1 828	5	2 178	6	1 781	5	3 128	7
	Kazachstan/Ukraina	0	0	685	2	1 587	4	2 288	6	3 055	7
	Rumunia	0	0	2 074	5	7 869	19	13 454	31	17 234	38
	Łotwa	0	0	1 430	3	2 212	5	2 622	6	3 232	7
Polska	13 389	49	1 586	8	1 586	8	0	0	0	0	
CCC RAZEM		132 781	399	172 186	487	227 269	586	298 406	680	339 708	723
BOTI	Własne	29 091	216	19 709	146	9 820	72	4 984	34	2 652	19
	Franczyza	7 272	62	5 086	42	4 325	34	877	7	770	6
	BOTI RAZEM		36 363	278	24 795	188	14 145	106	5 861	41	3 422
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	5 031	37	587	4	0	0	0	0	0	0
	Lasocki	0	0	4 022	30	2 504	20	1 052	8	433	3
	QUAZI/LASOCKI RAZEM		5 031	37	4 608	34	2 504	20	1 052	8	433
<b>TOTAL</b>		<b>174 175</b>	<b>714</b>	<b>201 589</b>	<b>709</b>	<b>243 918</b>	<b>712</b>	<b>305 319</b>	<b>729</b>	<b>343 563</b>	<b>751</b>

## CCC już 10 lat na Giełdzie Papierów Wartościowych



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