

SPRING
& SUMMER

CCC
SHOES & BAGS

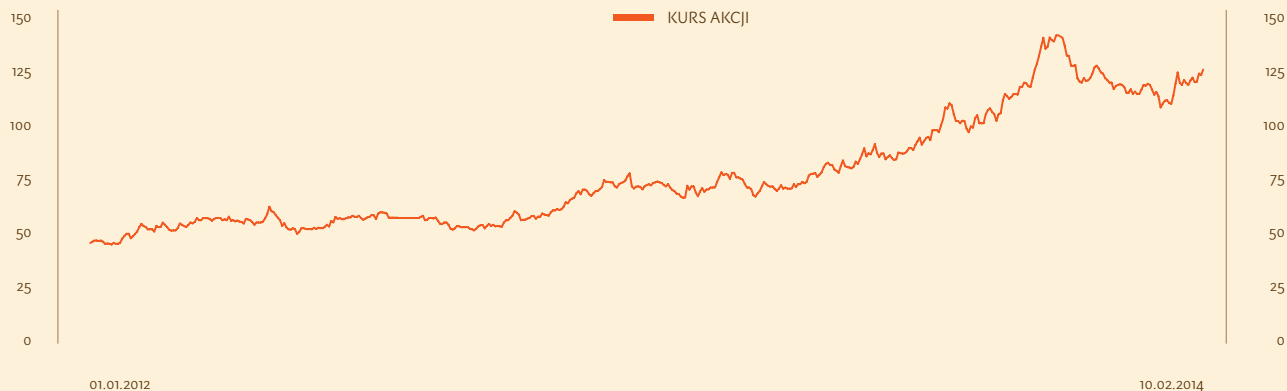


Grupa CCC będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej. Oprócz krajów Europy Środkowej przewidujemy bardzo poważne inwestycje również na nowych dla nas rynkach – w Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji i Turcji.

Mimo kapryśnej pogody Spółka w roku 2013 zanotowała dobre wyniki finansowe. Na podkreślenie zasługuje również wysoki wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych, dobra efektywność kosztowa i niski poziom długu.

Lata 2014–2015 zdecydują o pozycji międzynarodowej CCC. Spółka zamierza już w ciągu najbliższych kilkunastu miesięcy udowodnić, że zasługuje na miano znaczącego europejskiego gracza. Zarząd Spółki spodziewa się, 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 milena.olszewska@pl.ing.com	IDM	Sylwia Jaśkiewicz s.jaskiewicz@idmsa.pl
Dom Inwestycyjny Investors S.A.	Łukasz Wachelko lukasz.wachelko@investors.pl	Dom Maklerski Banku BPS S.A.	Marcin Stebakow marcin.stebakow@dmbps.pl
Ipopema Securities	Piotr Zielonka piotr.zielonka@ipopema.pl	Millennium Dom Maklerski S.A.	Marcin Palenik marcin.palenik@millenniumdm.pl
Unicredit CAIB	Małgorzata Kloka malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu	Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk jakub.krawczyk@rcb.at
Woods&Company	Gabriela Borowska gabriela.borowska@wood.cz	Trigon Dom Maklerski	Hanna Kędziora hanna.kedziora@trigon.pl
PKO BP	Włodzimierz Giller wlodzimierz.giller@pkobp.pl	Dom Maklerski BZ WBK S.A.	Tomasz Sokołowski tomasz.sokolowski@bzwbk.pl

Informacja giełdowa

Cena akcji = 123,80 PLN
Reuters: CCCC.WA
Bloomberg: CCC PW
www.ccc.eu

Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 4 754
(EURm) 1 137

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 38,6%



Struktura operacyjna Grupy CCC

Sklepy razem: 712

sklepy własne i agencyjne **636**

Polska	471
Czechy	73
Słowacja	25
Węgry	50
Austria	6
Chorwacja	3
Turcja	2
Niemcy	4
Słowenia	2

sklepy franczyzowe **76**

Polska	42
Rumunia	19
Rosja	6
Łotwa	5
Kazachstan	2
Ukraina	2



Sprzedaż według krajów [PLN] - Q4

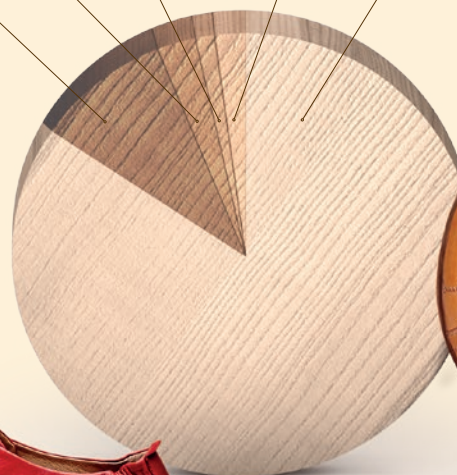
Q4 2013

Czechy 8,5%
Słowacja 4,8%
Węgry 7,4%
nowe rynki 2,8%
pozostałe 3,1%
Polska 73,4%



Q4 2012

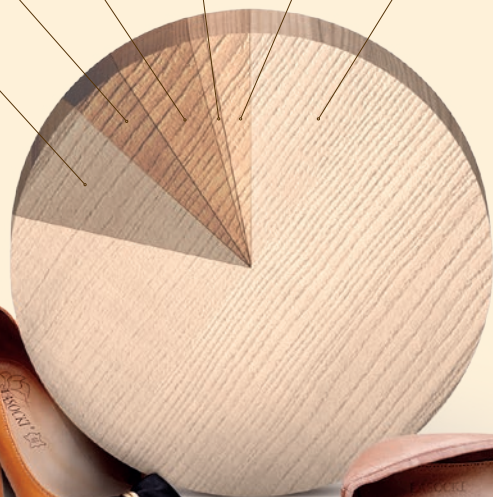
Czechy 9,4%
Słowacja 2,8%
Węgry 1,3%
pozostałe 2,1%
Polska 84,4%



Sprzedaż według krajów [PLN] - 4Q

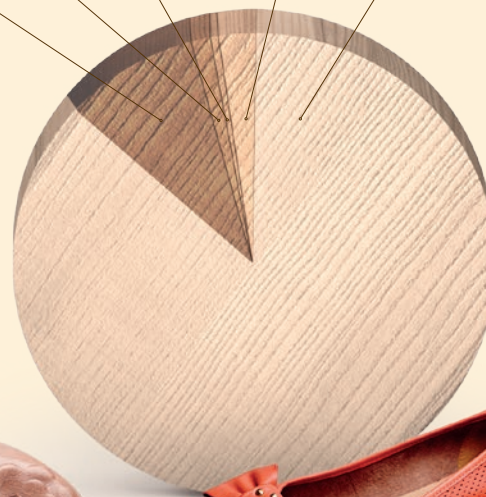
4Q 2013

Czechy 8,3%
Słowacja 4,1%
Węgry 5,2%
noworynki 1,2%
pozostałe 2,8%
Polska 78,4%

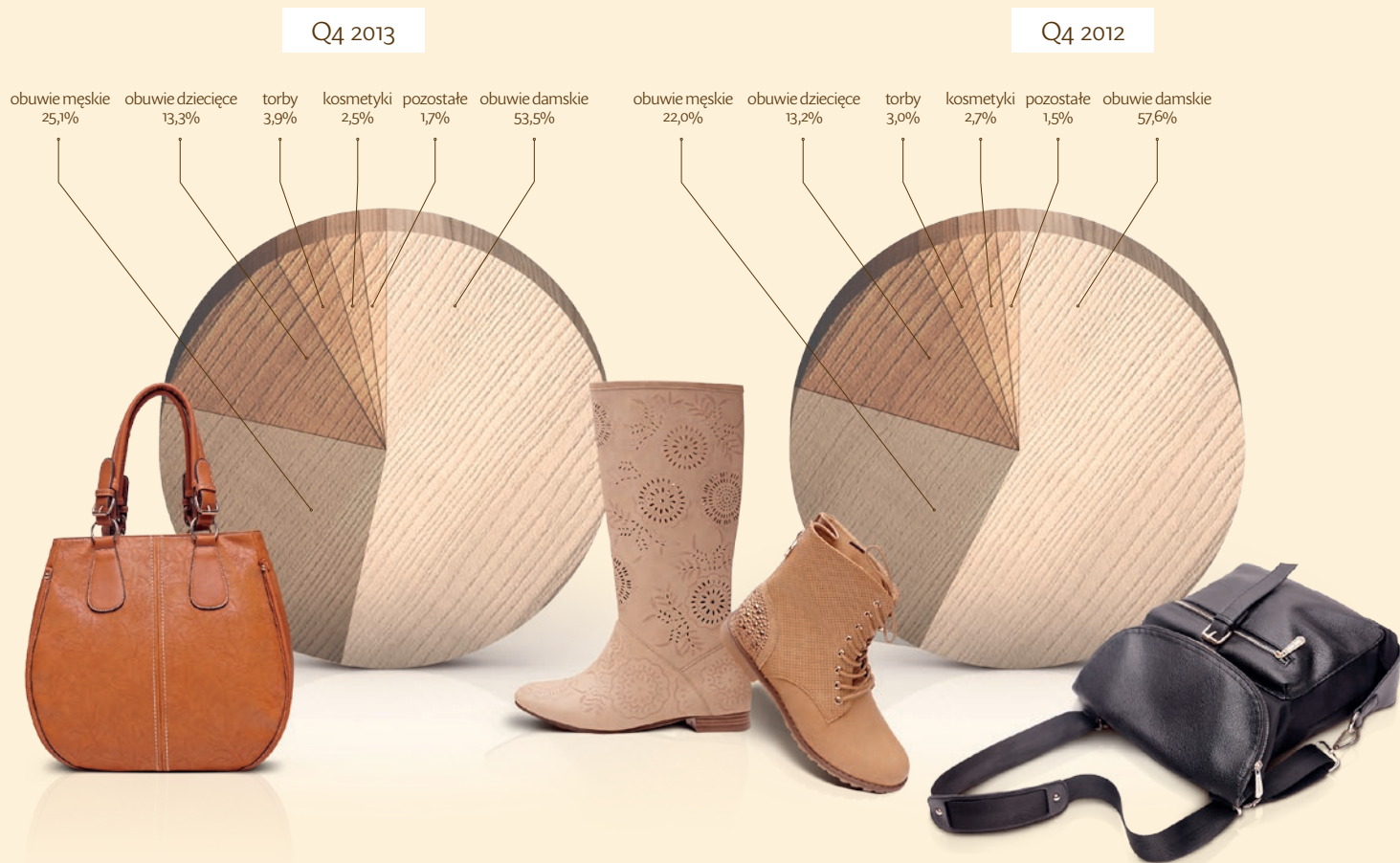


4Q 2012

Czechy 9,2%
Słowacja 1,5%
Węgry 0,4%
pozostałe 2,4%
Polska 86,5%



Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q4



Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – 4Q

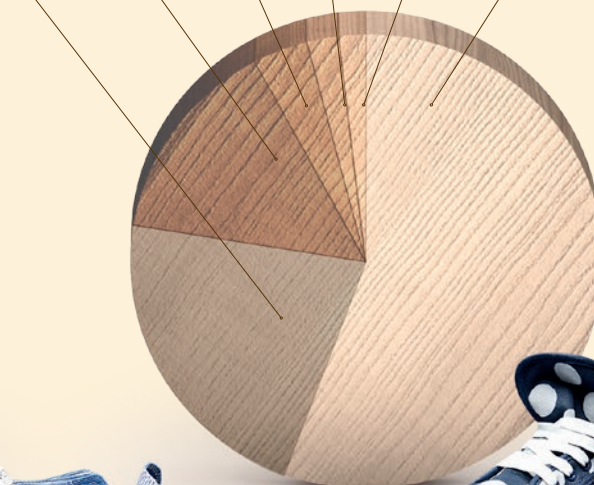
4Q 2013

obuwie męskie 22,0%
 obuwie dziecięce 14,4%
 torby 4,3%
 kosmetyki 2,0%
 pozostałe 2,5%
 obuwie damskie 54,8%

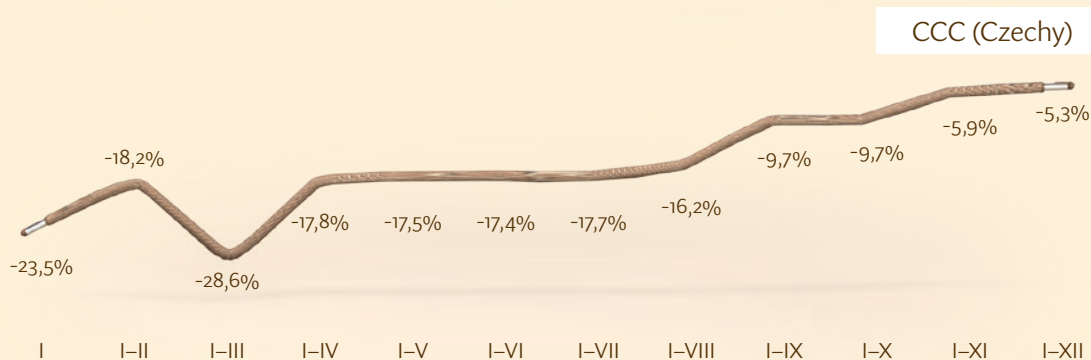
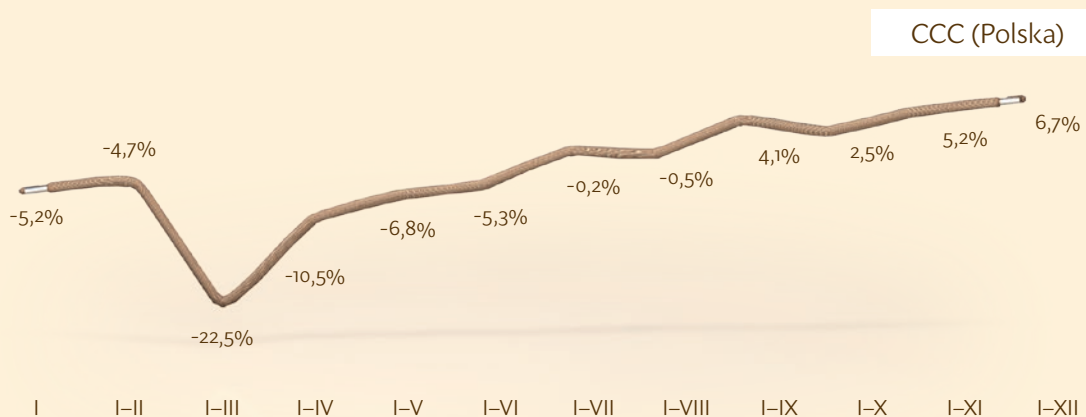


4Q 2012

obuwie męskie 21,7%
 obuwie dziecięce 14,5%
 torby 3,9%
 kosmetyki 2,0%
 pozostałe 1,9%
 obuwie damskie 56,0%



Sprzedaż w porównywalnych placówkach CCC w Polsce i w Czechach narastająco



Skonsolidowane wyniki finansowe – Q4 2013



	Q4 2012 `000 PLN	Q4 2013 `000 PLN	Zmiana % 2013/2012
Przychody ze sprzedaży	435 820	582 856	33,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	226 603	299 873	32,3%
Marża brutto na sprzedaży	52,0%	51,5%	-1,0%
Koszty sprzedaży	-156 051	-180 574	15,7%
Koszty ogólnego zarządu	-5 755	-8 117	41,0%
EBIT	58 121	102 922	77,1%
Marża EBIT	13,3%	17,7%	33,1%
Koszty finansowe	-4 143	-6 007	45,0%
Zysk (strata) brutto	54 174	97 397	79,8%
Zysk (strata) netto	43 470	77 229	77,7%
Rentowność netto	10,0%	13,3%	33,0%

Skonsolidowane wyniki finansowe – 4Q 2013



	4Q 2012 '000 PLN	4Q 2013 '000 PLN	Zmiana % 2013/2012
Przychody ze sprzedaży	1 317 457	1 642 591	24,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	678 398	826 340	21,8%
Marża brutto na sprzedaży	51,5%	50,3%	-2,3%
Koszty sprzedaży	-520 542	-610 095	17,2%
Koszty ogólnego zarządu	-7 204*	-25 725	257,1%
EBIT	141 334	175 467	24,2%
Marża EBIT	10,7%	10,7%	0,0%
Koszty finansowe	-15 745	-17 025	8,1%
Zysk (strata) brutto	126 323	159 478	26,2%
Zysk (strata) netto	106 314	132 027	24,2%
Rentowność netto	8,1%	8,0%	-1,2%

* Pozycja zawiera wyksięgowanie kosztów poprzedniego Programu Motywacyjnego w kwocie 9,341 tys. zł.
Wartość kosztów zarządu bez uwzględnienia korekty: 16,545 tys. zł; zm. 2013/2012 +55,5%

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – 4Q 2013



	4Q 2012 '000 PLN	4Q 2013 '000 PLN
CF działalność operacyjna, w tym m.in.:	207 441	135 164
– zmiana stanu zapasów	85 652	(55 126)
– zmiana stanu należności	16 909	(32 444)
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	(31 266)	30 028
CF działalność inwestycyjna, w tym:	(51 194)	(80 592)
wpływy	7 862	8 947
wydatki	(59 056)	(89 539)
CF działalność finansowa, w tym:	(65 465)	(34 715)
wpływy	25 868	131 002
wydatki	(91 333)	(165 717)
CF razem	90 782	19 857
gotówka początek okresu	34 926	125 708
gotówka koniec okresu	125 708	145 565

* z wyjątkiem pożyczek i kredytów

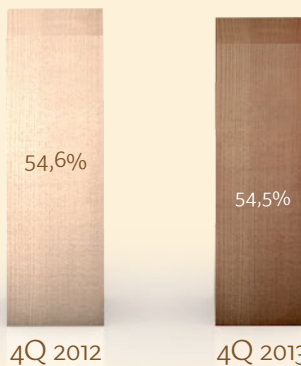


	4Q 2012 '000 PLN	4Q 2013 '000 PLN
aktywa trwałe	387 368	423 479
aktywa obrotowe, w tym:	590 746	697 552
– zapasy	399 163	454 288
– środki pieniężne	125 708	145 565
aktywa razem	978 114	1 121 031
kapitał własny	528 711	601 081
zobowiązania długoterminowe, w tym:	124 099	191 008
– długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	88 000	158 000
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	325 304	328 942
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	200 648	169 802
pasywa razem	978 114	1 121 031

Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

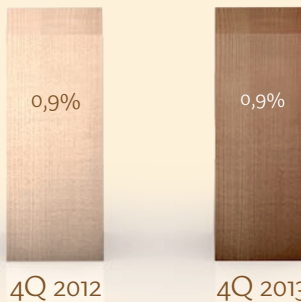
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)

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.

- Do roku 2015 CCC zamierza zostać liderem rynku obuwniczego w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech i ugruntować pozycję niekwestionowanego lidera w Polsce.
- Po pierwszych miesiącach ekspansji na nowych rynkach Zarząd ocenia bardzo pozytywnie uzyskane rezultaty. Kolejne otwarcia sklepów 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 rozpoczęła prace związane z pozyskaniem finansowania dłużnego dla Grupy.
- Relacja długu netto do EBITDA może na koniec Q3 2014 i Q1 2015 zbliżyć się do 2,0.

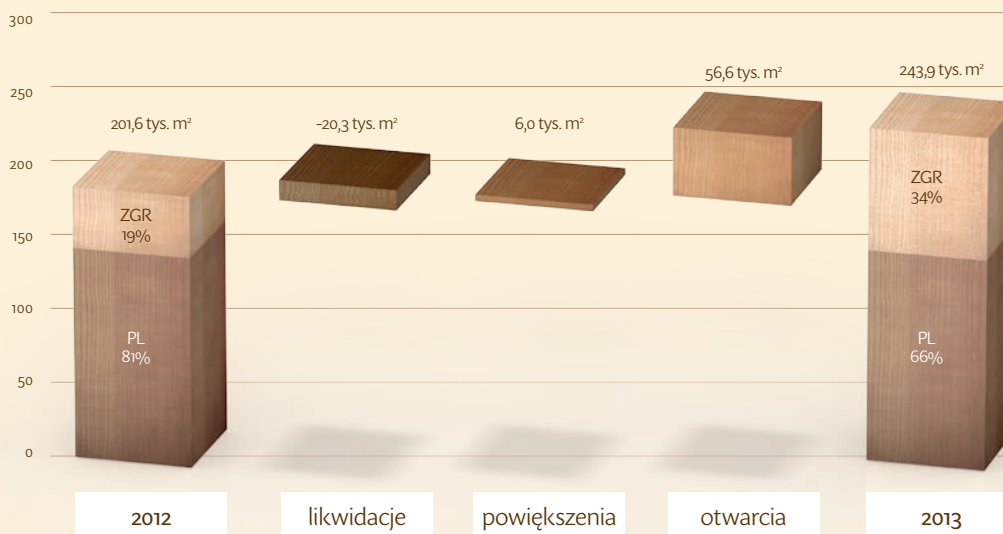


Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2014 / 2015

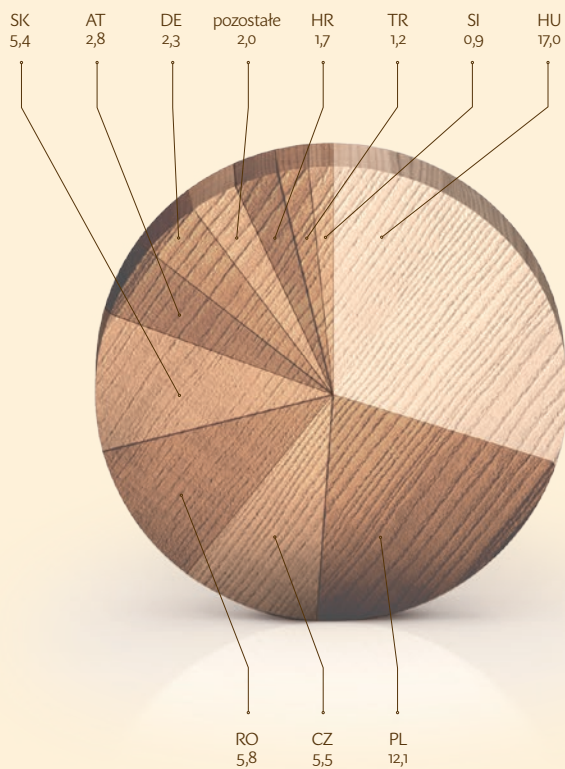
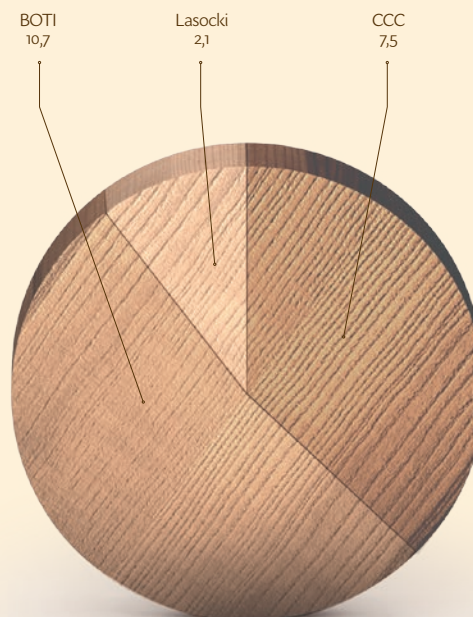
- W latach 2014 i 2015 Grupa CCC zamierza skoncentrować swoje wysiłki na powiększeniu powierzchni handlowej w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech i w Rumunii oraz w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Niemczech i Turcji.
- W latach 2013–2015 powierzchnia handlowa powiększy się o około 200 tys. m²:
 - 2013 – 42,3 tys. m²
 - 2014 – 75 tys. m² (przyrost o ponad 30%)
 - 2015 – 80–95 tys.m² (szacowany przyrost 25–30%)
- Zarząd oczekuje, że tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży znacząco przekroczy 30% w roku 2014 a już w roku 2015 spółka przekroczy poziom 3 mld PLN przychodów ze sprzedaży.



Przyrost powierzchni w roku 2013 - komponenty



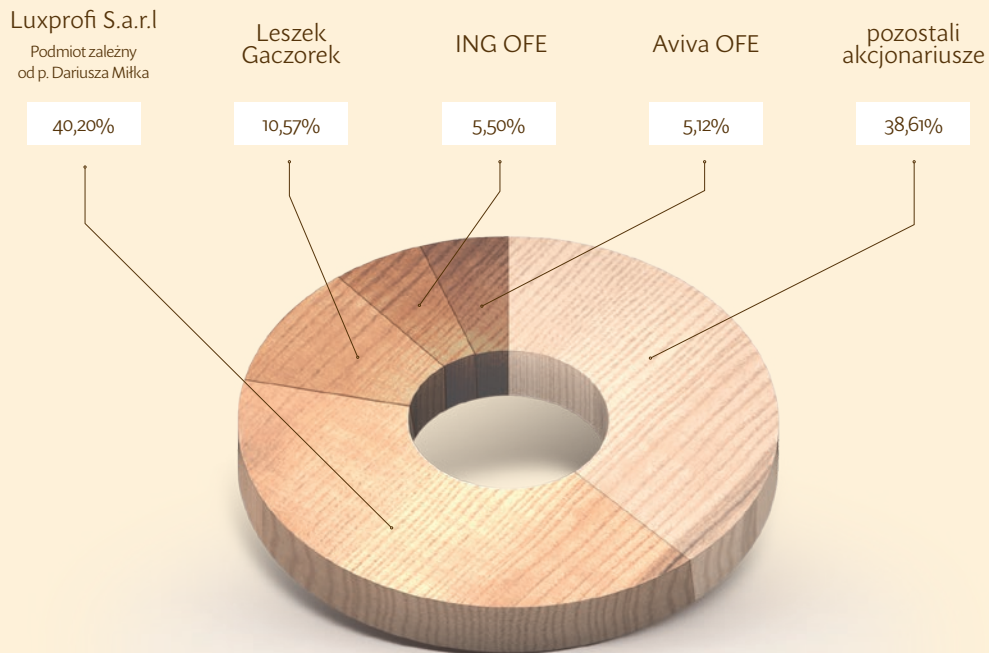
Przyrost powierzchni w roku 2013 - komponenty

otwarcia [tys. m²]likwidacje [tys. m²]

Sklepy Grupy CCC własne i franczyzowe (powierzchnia i ilość)

		2010		2011		2012		2013	
Sieć	Rodzaj	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba
CCC	Własne	90738	273	100929	293	120722	339	129858	342
	Agencyjne					11546	36	12102	37
	Czechy	14282	45	16470	52	20996	62	26947	73
	Słowacja					5290	12	10646	25
	Węgry					6028	15	23456	50
	Austria							2816	6
	Słowenia							924	2
	Chorwacja							1651	3
	Turcja							1165	2
	Niemcy							2272	4
	Franczyza/Rosja			1994	5	1828	5	2178	6
	Franczyza/Kazachstan/Ukraina					685	2	1587	4
	Franczyza/Rumunia					2074	5	7869	19
	Franczyza/Łotwa					1430	3	2212	5
	Franczyza/Polska	14224	61	13389	49	1586	8	1586	8
CCC RAZEM		119244	379	132781	399	172186	487	227269	586
BOTI	Własne	27447	213	29091	216	19709	146	9820	72
	Franczyza	6912	62	7272	62	5086	42	4325	34
	BOTI RAZEM	34359	275	36363	278	24795	188	14145	106
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	6854	49	5031	37	587	4	—	—
	Lasocki					4022	30	2504	20
	QUAZI/LASOCKI RAZEM	6854	49	5031	37	4608	34	2504	20
TOTAL		160457	703	174175	714	201589	709	243918	712

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