

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Q3 2024 (VIII'24 - X'24)	Δ Q3'24- Q3'23	RDR
Przychody	1060	1183	123	12%
Zysk brutto ze sprzedaży	616	695	79	13%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>58,1%</i>	<i>58,8%</i>		<i>0,7 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-481	-502	-22	4%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>45,4%</i>	<i>42,5%</i>		<i>-2,9 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	-28	-7	21	-75%
EBIT	107	186	79	74%
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>10,1%</i>	<i>15,7%</i>		<i>5,6 p.p.</i>
EBITDA	202	277	75	37%
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>19,0%</i>	<i>23,4%</i>		<i>4,4 p.p.</i>
Skorygowana* EBITDA	230	284	54	23%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>21,7%</i>	<i>24,0%</i>		<i>2,3 p.p.</i>

* EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Przychody w segmencie CCC wyższe rdr o 12% (LFL +11%), przy kontynuowanej optymalizacji powierzchni handlowej (-1% rdr).
- Wzrost marży brutto CCC o blisko 1 p.p. rdr. Umocnienie marży wynikające głównie z: 1) lepszej oferty produktowej (wysoki udział nowych kolekcji oraz dalszy wzrost udziału globalnie rozpoznawalnych marek licencyjnych w portfolio produktowym), 2) niższej skali rabatowania, 3) zrenegocjowanych warunków zakupów nowej kolekcji.
- Utrzymanie wysokiej dyscypliny kosztowej - wskaźnik kosztów niższy o blisko 3 p.p. Dynamika kosztów niższa o 7 p.p. od tempa wzrostu przychodów.
- Wynik operacyjny wyższy o 79 mln PLN (+74% rdr). Wiodąca w branży marża EBITDA szyldu CCC na poziomie ponad 23% - wyższa rdr o przeszło 4 p.p.

HalfPrice [mln PLN]	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Q3 2024 (VIII'24 - X'24)	Δ Q3'24- Q3'23	RDR
Przychody	393	465	72	18%
Zysk brutto ze sprzedaży	182	236	55	30%
<i>marża brutto [%]</i>	46,2%	50,8%		4,6 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-157	-176	-19	12%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	39,9%	37,8%		-2,1 p.p.
PPO/PKO i odpisy	0	2	2	
EBIT	25	63	38	151%
<i>marża EBIT [%]</i>	6,4%	13,5%		7,1 p.p.
EBITDA	56	99	43	76%
<i>marża EBITDA [%]</i>	14,3%	21,2%		6,9 p.p.
Skorygowana* EBITDA	56	96	40	72%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	14,2%	20,7%		6,4 p.p.

Dane w tabeli obejmują wyniki segmentu Halfprice omnichannel

* EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Wzrost przychodów HalfPrice o 18% (LFL +5%).
- Dalsze, skokowe umocnienie marży brutto HalfPrice o ok. 5 p.p., głównie za sprawą dobrej, stale rozwijanej oferty produktowej (w tym istotnie lepszych rdr warunków zakupu kolekcji) oraz konserwatywnej polityki cenowej.
- Dynamika kosztów sprzedaży i administracji, związana z dynamicznym rozwojem HalfPrice, istotnie niższa od tempa wzrostu przychodów. Wskaźnik kosztów niższy o 2 p.p. rdr.
- Wynik operacyjny i EBITDA wyższe o odpowiednio 151% i 76% rdr. Skokowa poprawa rentowności EBITDA o 7 p.p. rdr za sprawą znaczącego umocnienia marży brutto i wysokiej dyscypliny kosztowej. Marża EBITDA HalfPrice za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 20% (+12 p.p. okres do okresu).

Grupa Modivo [mln PLN]	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Q3 2024 (VIII'24 - X'24)	Δ Q3'24- Q3'23	RDR
Przychody*	953	1085	131	14%
eobuwie.pl	676	800	124	18%
Modivo	277	284	7	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	363	464	101	28%
marża brutto [%]	38,1%	42,8%		4,7 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-414	-388	27	-6%
wsk. kosztów [%]	43,5%	35,7%		-7,7 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-7	1	8	
EBIT	-58	77	135	
marża EBIT [%]	-6,1%	7,1%		13,2 p.p.
EBITDA	-30	105	135	
marża EBITDA [%]	-3,2%	9,7%		12,9 p.p.
Skorygowana** EBITDA	-24	104	128	
skorygowana marża EBITDA [%]	-2,5%	9,6%		12,1 p.p.

* Przychody bez uwzględnienia transakcji zrealizowanych z Grupą CCC. Wartość transakcji wewnątrzgrupowych w omawianym okresie wyniosła 33,2 mln PLN (okres porównawczy 73,0 mln PLN).

** EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Dynamika przychodów Grupy Modivo w trzecim kwartale na poziomie 14% rdr (eobuwie +18%, Modivo +3%), przy zapasach niższych o 10% rdr. Dynamika sprzedaży eobuwie.pl w Polsce na poziomie +24%.
- Marża brutto wyższa rdr o blisko 5 p.p., głównie za sprawą 1) większego udziału nowej kolekcji w sprzedaży (71%, +11 p.p. rdr), 2) wzrostu sprzedaży produktów licencyjnych oraz marek z portfolio CCC – ich udział w strukturze przychodów wzrósł o 4 p.p. (do poziomu 13%).
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 6% - czwarty z rzędu kwartał ograniczenia kosztów w ujęciu rdr. Intensyfikacja działań mających na celu odbudowę i umocnienie rentowności – szeroko zakrojona integracja oraz maksymalne wykorzystanie synergii z Grupą CCC dają potencjał do istotnej redukcji kosztów. Pełne efekty realizowanych w tym zakresie prac będą widoczne w kolejnych kwartałach.
- Trzeci z rzędu kwartał poprawy rentowności Grupy Modivo w ujęciu rdr. Wynik operacyjny wyższy o 135 mln PLN rdr oraz skokowy wzrost marży EBITDA (o niemal 13 p.p. rdr), głównie za sprawą wysokiej dyscypliny kosztowej i umocnienia marży. Historycznie najwyższy poziom zysku operacyjnego i EBITDA wypracowany przez Grupę Modivo w pojedynczym kwartale.

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Q3 2024 (VIII'24 - X'24)	Δ Q3'24- Q3'23	RDR
Przychody	2430	2768	338	14%
Zysk brutto ze sprzedaży	1174	1417	243	21%
<i>marża brutto [%]</i>	48,3%	51,2%		2,9 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-1062	-1083	-21	2%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	43,7%	39,1%		-4,6 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-36	-4	32	-89%
EBIT	76	330	253	333%
<i>marża EBIT [%]</i>	3,1%	11,9%		8,8 p.p.
EBITDA	230	485	256	111%
<i>marża EBITDA [%]</i>	9,4%	17,5%		8,1 p.p.
Skorygowana* EBITDA	265	489	224	84%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	10,9%	17,7%		6,8 p.p.

* EBITDA skorygowana o saldo PPO/PKO i odpisy (w tym zdarzenia jednorazowe)

- Przychody Grupy wyższe rdr o 14%. Sprzedaż za ostatnie 12 miesięcy po raz pierwszy w historii Grupy przekroczyła poziom 10 mld PLN.
- Poprawa marży brutto Grupy o blisko 3 p.p. za sprawą jej umocnienia we wszystkich segmentach.
- Dynamika kosztów istotnie niższa od tempa wzrostu przychodów. Wskaźnik kosztów niższy o blisko 5 p.p. rdr (istotnie poniżej progu 40%; piąty kwartał z rzędu poprawy). Do powyższego kontrybuowały wszystkie sztyldy Grupy - wskaźnik kosztów niższy rdr w każdej linii biznesowej.
- Ponad czterokrotny wzrost wyniku operacyjnego i poprawa rentowności EBITDA o przeszło 8 p.p. rdr.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	31.10.2023	31.10.2024	Δ 31.10.2024- 31.10.2023	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	779 940	824 988	45 048	6%
CCC	522 730	519 954	-2 776	-1%
eobuwie	35 561	32 400	-3 161	-9%
HalfPrice	221 649	268 677	47 028	21%
Liczba sklepów, w tym:	978	1 015	37	4%
CCC	807	807	0	0%
eobuwie	50	51	1	2%
HalfPrice	121	141	20	17%

- Redukcja powierzchni handlowej CCC o 1% rdr – kontynuacja prac nad optymalizacją rentowności sieci sprzedaży.
- Przyspieszenie tempa rozwoju HalfPrice – 9 nowych sklepów otwartych w minionym kwartale spośród 20 otwartych (netto) w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.07.2024	31.10.2024	Δ 31.10.2024-31.07.2024	KDK
Zadłużenie brutto *	1 110	1 175	65	6%
(-) Gotówka	136	138	2	1%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	823	866	43	5%
Zadłużenie finansowe netto	151	171	20	13%
Faktoring odwrotny	275	314	40	14%

* Bez faktoringu odwrotnego (w definicji kowenantu bankowego Modivo S.A. ujęty jest również faktoring odwrotny)

- Dominujący udział obligacji zamiennych na akcje Modivo S.A., wyemitowanych dla Softbank, w strukturze zadłużenia Grupy Modivo.
- Wzrost zadłużenia finansowego netto Grupy Modivo, po wyłączeniu wpływu obligacji zamiennych na akcje, wynikający z większego wykorzystania linii kredytowych w procesie towarowania na sezon AW24 oraz Black Week. Poziom gotówki stabilny w ujęciu kdk.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.07.2024	31.10.2024	Δ 31.10.2024-31.07.2024	KDK
Zadłużenie brutto	1 325	1 170	-155	-12%
(-) Gotówka	207	548	341	165%
Zadłużenie netto	1 118	622	-496	-44%
(-) Obligacje „PFR” *	345	347	2	0%
(+/-) inne korekty **	-6	-12	-6	111%
Zadłużenie finansowe netto	768	264	-504	-66%
(+) Faktoring odwrotny	200	588	387	194%
(+) Gwarancje bankowe	120	142	22	18%
Ekspozycja netto	1 088	994	-94	-9%

*Zadłużenie z tyt. Obligacji PFR niewliczane do wskaźników kowenantowych; w sprawozdaniu finansowym wartość wykazywana w zobowiązaniach z tyt. kredytów i obligacji oraz w pozostałych zobowiązaniach finansowych

** Na potrzeby kalkulacji wskaźnika kowenantowego *Ekspozycja netto* – zawiera korekty o wycenę instrumentów pochodnych oraz SCN

- Znacząca redukcja zadłużenia finansowego netto o 504 mln PLN (-66%) w porównaniu z poprzednim kwartałem, głównie za sprawą istotnego wzrostu poziomu gotówki (o 341 mln PLN, tj. +165%).
- Redukcja ekspozycji netto o 94 mln PLN (-9%) przy znaczącym wzroście wykorzystania faktoringu odwrotnego (+194%) – zgodnie z preferowaną strukturą finansowania.

Zapasy * [mln PLN]	31.10.2023	31.10.2024	Δ 31.10.2024-31.10.2023	RDR
CCC	1072	1743	671	63%
HalfPrice	635	806	171	27%
Grupa Modivo	1351	1210	-141	-10%

* Zawiera towary w drodze, nabywane na warunkach FOB (towary na morzu).

- Zapasy w segmencie CCC wyższe rdr o 63% (+2% kdk), głównie z uwagi na kontynuowaną inwestycję w budowę ekspozycji wysokomarżowych produktów licencyjnych w całej sieci sprzedaży CCC, której kulminacja nastąpiła w październiku br. w związku z finalizacją dostaw oferty AW24. Ponadto, na wyższy poziom zapasów na koniec trzeciego kwartału wpłynął przesunięty z października na listopad popyt na wysokomarżowe produkty z kolekcji zimowej. Po dokonaniu pierwotnej inwestycji w zapas na potrzeby pierwszej alokacji nowych marek w ofercie, zamówienia szyldu CCC na sezon SS25 są o ponad 30% niższe rdr. Szyld CCC posiada adekwatny poziom zapasu z punktu widzenia realizacji planów dynamicznego rozwoju powierzchni handlowej, o bardzo dobrej strukturze wiekowej (blisko 90% zapasu to aktualne kolekcje).
- Wzrost zapasów HalfPrice (+27% rdr, +3% kdk) wynikający z przygotowania do realizacji planu dynamicznej ekspansji sieci sprzedaży. Dodatkowo, na poziom zapasu w HalfPrice wpływa wprowadzenie do oferty nowych kategorii produktowych i marek, niedostępnych dotychczas dla Klientów w regionie działalności Spółki, co stanowi istotny element przewagi konkurencyjnej i przesłankę dalszego umacniania sprzedaży/m2.
- Obniżenie poziomu zapasów w Grupie Modivo o 10% rdr i poprawa rotacji o 29 dni. Szósty z rzędu kwartał redukcji zapasów w ujęciu rdr - kontynuowana optymalizacja kapitału obrotowego (odsprzedaż starszych sezonów i zwiększenie udziału nowych kolekcji w strukturze zapasu). Udział nowej kolekcji (AW24) w strukturze zapasu na poziomie 70% (+7 p.p. rdr).