



**CCC**  
SHOES & BAGS

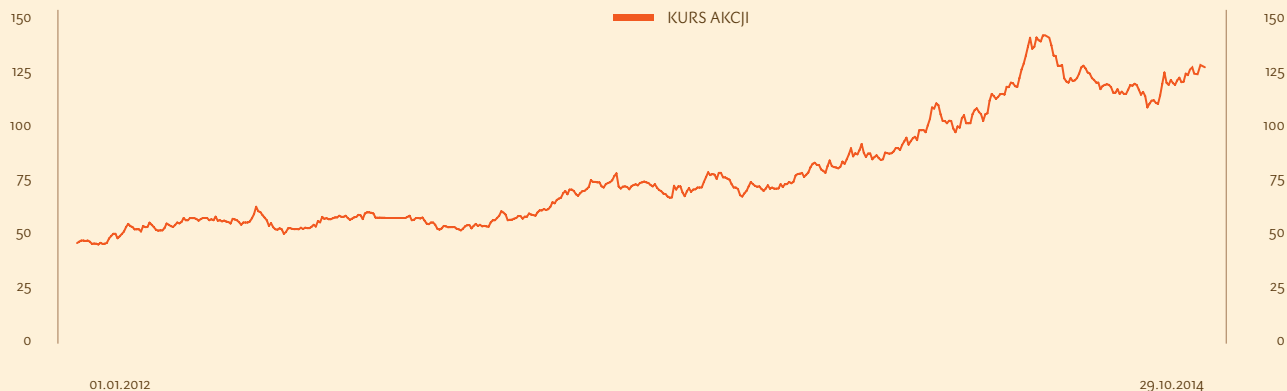


Grupa CCC będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej. Oprócz krajów Europy Środkowej przewidujemy bardzo poważne inwestycje również na nowych dla nas rynkach – w Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji.

Spółka kontynuuje bardzo dobre wyniki sprzedażowe i finansowe zanotowane już w pierwszym kwartale 2014 roku. W pierwszych trzech kwartałach znacząco przekroczyliśmy zakładane poziomy zysku operacyjnego i zysku netto.

Lata 2014-2015 zaważą na przyszłości CCC. Spółka zamierza udowodnić, iż jej międzynarodowe aspiracje są realistyczne i uzasadnione. Oczekujemy, 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<br>milena.olszewska@pl.ing.com        | DM BOŚ S.A.                      | Sylwia Jaskiewicz<br>s.jaskiewicz@bossa.pl       |
| UBS                | Michał Potyra<br>michal.potyra@ubs.com                 | Dom Maklerski<br>Banku BPS S.A.  | Marcin Stebakow<br>marcin.stebakow@dmbps.pl      |
| Ipopema Securities | Piotr Zielonka<br>piotr.zielonka@ipopema.pl            | Millennium Dom<br>Maklerski S.A. | Marcin Palenik<br>marcin.palenik@millenniumdm.pl |
| Unicredit CAIB     | Małgorzata Kloka<br>malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu | Raiffeisen<br>Centrobank AG      | Jakub Krawczyk<br>jakub.krawczyk@rcb.at          |
| Erste              | Marek Czachor<br>marek.czachor@erste.com               | Trigon Dom<br>Maklerski          | Hanna Kędziora<br>hanna.kedziora@trigon.pl       |
| Woods&Company      | Łukasz Wachelko<br>lukasz.wachelko@wood.com            | Dom Maklerski BZ<br>WBK S.A.     | Tomasz Sokołowski<br>tomasz.sokolowski@bzubk.pl  |
| PKO BP             | Włodzimierz Giller<br>wladzimierz.giller@pkobp.pl      |                                  |                                                  |

### Informacja giełdowa

Cena akcji = 128,50 PLN

Reuters: CCCC.WA

Bloomberg: CCC PW

www.ccc.eu

### Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 4 934

(EURm) 1 168

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 37,0%



## Struktura operacyjna Grupy CCC (stan na 30.09.2014)

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| <b>Sklepy razem:</b>      | <b>692</b> |
| sklepy własne i agencyjne | <b>641</b> |
| Polska                    | 443        |
| Czechy                    | 75         |
| Słowacja                  | 28         |
| Węgry                     | 55         |
| Austria                   | 12         |
| Chorwacja                 | 7          |
| Turcja                    | 2          |
| Niemcy                    | 15         |
| Słowenia                  | 4          |
| sklepy franczyzowe        | <b>51</b>  |
| Polska                    | 9          |
| Rumunia                   | 25         |
| Rosja                     | 5          |
| Łotwa                     | 6          |
| Kazachstan                | 2          |
| Ukraina                   | 4          |



## Sprzedaż według krajów [PLN] – 3Q

3Q 2014

Czechy 8,4%  
Słowacja 4,7%  
Węgry 6,4%  
nowe rynki 5,6%  
pozostałe 4,4%  
Polska 70,5%



3Q 2013

Czechy 8,2%  
Słowacja 3,7%  
Węgry 4,0%  
nowe rynki 0,4%  
pozostałe 3,4%  
Polska 80,3%



## Sprzedaż według krajów [PLN] - Q3

Q3 2014

Czechy 8,7%  
Słowacja 5,0%  
Węgry 6,3%  
nowe rynki 7,0%  
pozostałe 4,6%  
Polska 68,4%

Q3 2013

Czechy 7,7%  
Słowacja 3,7%  
Węgry 4,7%  
nowe rynki 0,9%  
pozostałe 3,1%  
Polska 79,9%

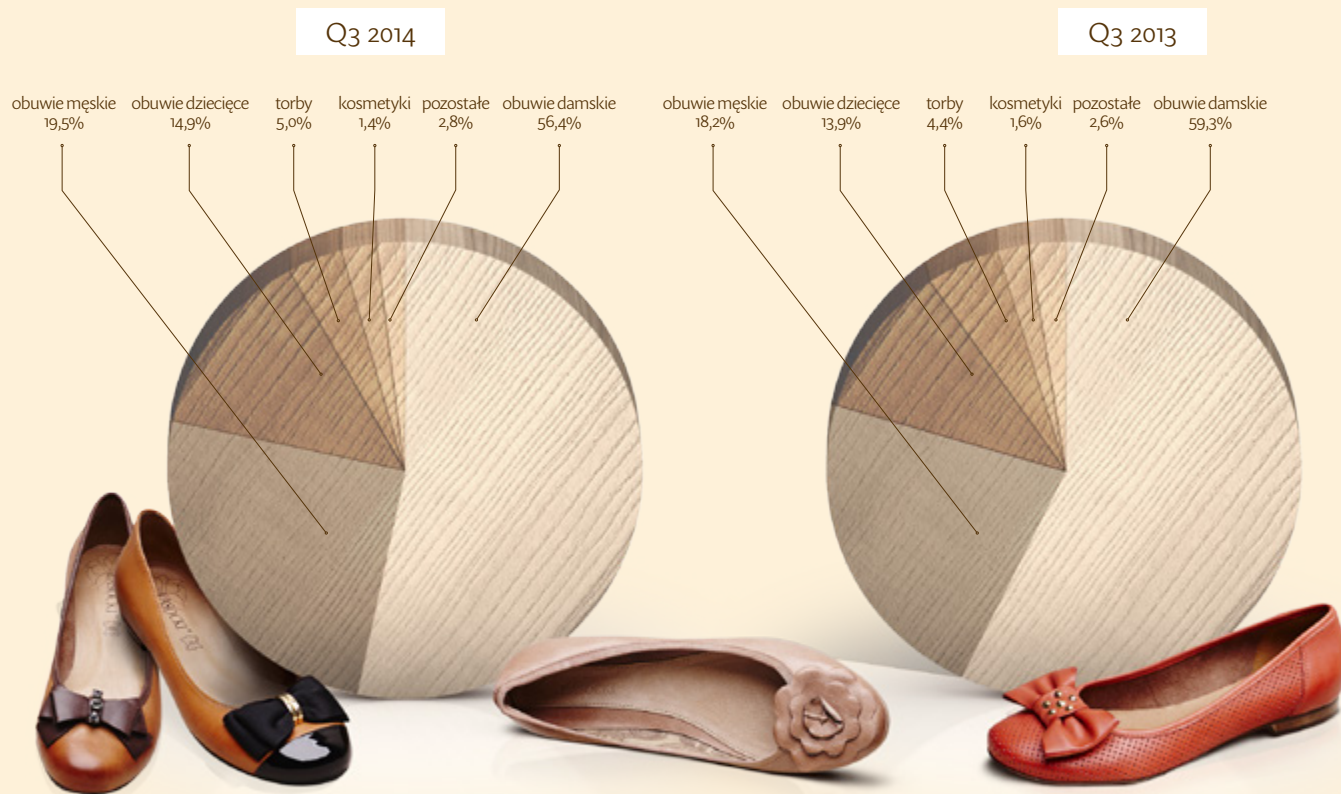


## Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – 3Q

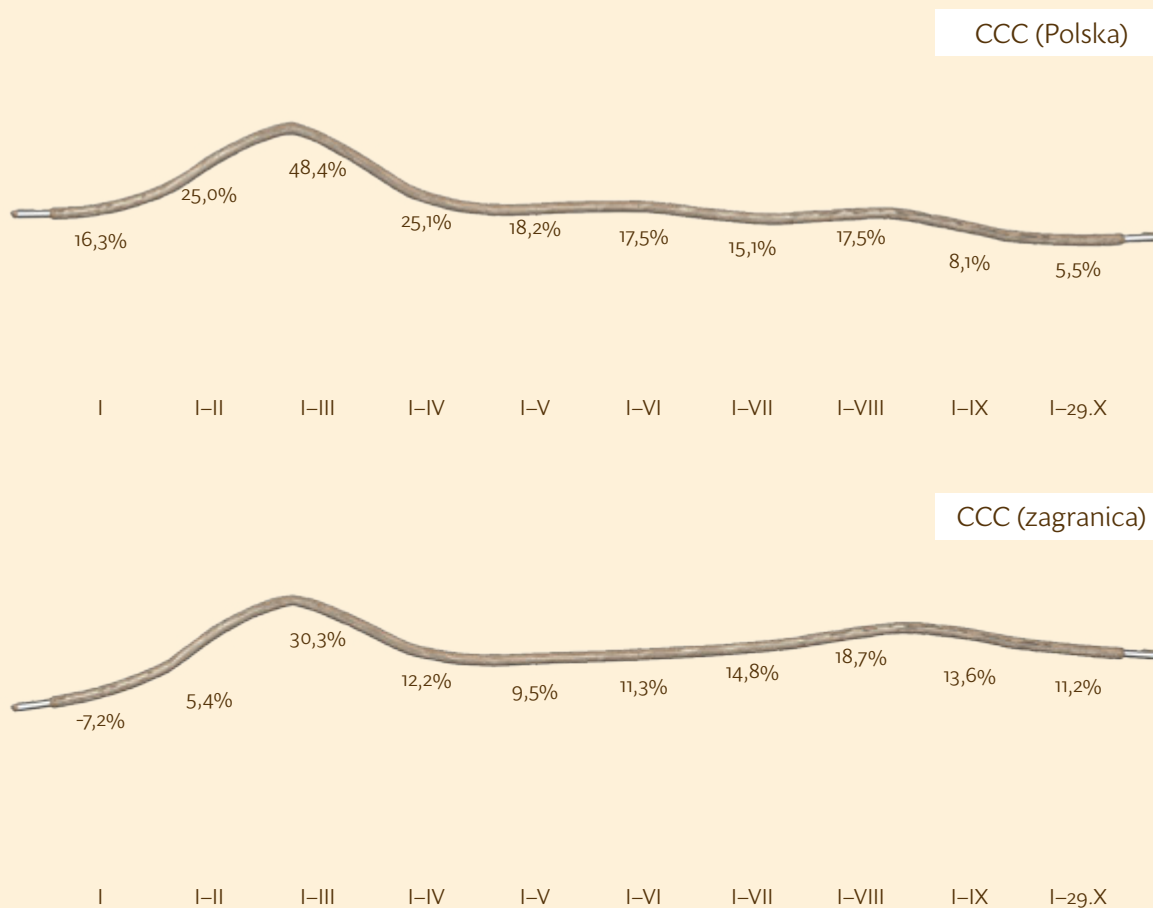




## Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q3



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



## Skonsolidowane wyniki finansowe – 3Q 2014



|                                   | 3Q 2013<br>'000 PLN | 3Q 2014<br>'000 PLN | zmiana %<br>2014/2013 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży            | 1 059 735           | 1 329 858           | 25,5%                 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 533 395             | 734 887             | 37,80%                |
| Marża brutto na sprzedaży         | 50,30%              | 55,30%              | 5,0 p.p.              |
| Koszty sprzedaży                  | -436 449            | -550 471            | 26,10%                |
| Koszty ogólnego zarządu           | -17 494             | -25 963             | 48,40%                |
| EBIT                              | 72 545              | 144 436             | 99,10%                |
| Marża EBIT                        | 6,80%               | 10,90%              | 4,1 p.p.              |
| Koszty finansowe                  | -11 018             | -15 153             | 37,50%                |
| Zysk (strata) brutto              | 62 081              | 130 076             | 109,50%               |
| Zysk (strata) netto               | 54 798              | 110 417             | 101,50%               |
| Rentowność netto                  | 5,20%               | 8,30%               | 3,1 p.p.              |

## Skonsolidowane wyniki finansowe – Q3 2014



|                                   | Q3 2013<br>`000 PLN | Q3 2014<br>`000 PLN | zmiana %<br>2014/2013 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży            | 416 175             | 473 968             | 13,9%                 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 198 926             | 260 395             | 30,9%                 |
| Marża brutto na sprzedaży         | 47,80%              | 54,90%              | 7,1 p.p.              |
| Koszty sprzedaży                  | -157 101            | -195 133            | 24,2%                 |
| Koszty ogólnego zarządu           | -7 125              | -8 743              | 22,7%                 |
| EBIT                              | 33 380              | 52 228              | 56,5%                 |
| Marża EBIT                        | 8,00%               | 11,00%              | 3,0 p.p.              |
| Koszty finansowe                  | -5 169              | -7 021              | 35,8%                 |
| Zysk (strata) brutto              | 28 400              | 45 374              | 59,8%                 |
| Zysk (strata) netto               | 25 295              | 40 244              | 59,1%                 |
| Rentowność netto                  | 6,10%               | 8,50%               | 2,4 p.p.              |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – 3Q 2014



|                                                | 3Q 2013<br>'000 PLN | 3Q 2014<br>'000 PLN |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>CF działalność operacyjna, w tym m.in.:</b> | <b>-3 723</b>       | <b>-154 546</b>     |
| – zmiana stanu zapasów                         | -67 531             | -273 274            |
| – zmiana stanu należności                      | -59 279             | -45 492             |
| – zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*   | 35 345              | -3 655              |
| <b>CF działalność inwestycyjna, w tym:</b>     | <b>-53 741</b>      | <b>-109 443</b>     |
| wpływy                                         | 5 425               | 10 938              |
| wydatki                                        | -59 166             | -120 381            |
| <b>CF działalność finansowa, w tym:</b>        | <b>53 054</b>       | <b>306 933</b>      |
| wpływy                                         | 69 355              | 331 419             |
| wydatki                                        | -16 301             | -24 486             |
| <b>CF razem</b>                                | <b>-4 410</b>       | <b>42 944</b>       |
| gotówka początek okresu                        | 125 708             | 143 736             |
| gotówka koniec okresu                          | 121 298             | 186 680             |

\* z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji

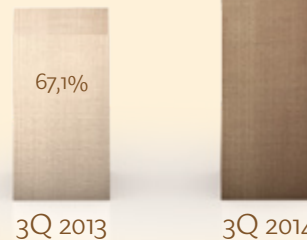
|                                              | 3Q 2013<br>'000 PLN | 3Q 2014<br>'000 PLN |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| aktywa trwałe                                | 410 901             | 515 841             |
| aktywa obrotowe, w tym:                      | 711 264             | 1 046 661           |
| – zapasy                                     | 466 693             | 736 281             |
| – środki pieniężne                           | 121 298             | 186 680             |
| <b>aktywa razem</b>                          | <b>1 122 165</b>    | <b>1 562 502</b>    |
| kapitał własny                               | 523 294             | 642 122             |
| zobowiązania długoterminowe, w tym:          | 171 386             | 278 234             |
| – długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  | 137 195             | 242 500             |
| zobowiązania krótkoterminowe, w tym:         | 427 485             | 642 146             |
| – krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 213 963             | 405 066             |
| <b>pasywa razem</b>                          | <b>1 122 165</b>    | <b>1 562 502</b>    |



## Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

### wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)

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



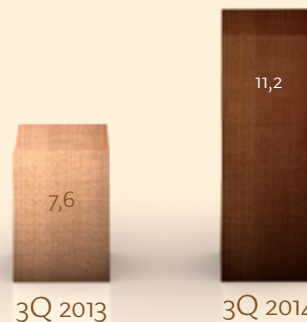
### wskaźnik zadłużenia / EBITDA

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.**

- Do roku 2015 CCC zamierza stać się największą firmą obuwniczą w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech i ugruntować pozycję niekwestionowanego lidera na rynku obuwniczym w Polsce.
- Po pierwszych kwartałach ekspansji na nowych rynkach Zarząd ocenia pozytywnie uzyskane rezultaty. Kolejne otwarcia sklepów w Austrii, Słowenii, Chorwacji i Niemczech 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.m<sup>2</sup>).

### **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 wyda na inwestycje w nowe sklepy detaliczne ok. 200 mln PLN.
- Rozbudowa centrum logistycznego w Polkowicach pochłonie ok. 60 mln PLN.
- Relacja długu netto do EBITDA może na koniec Q1 2015 zbliżyć się do 2,0.



## Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2014 / 2015

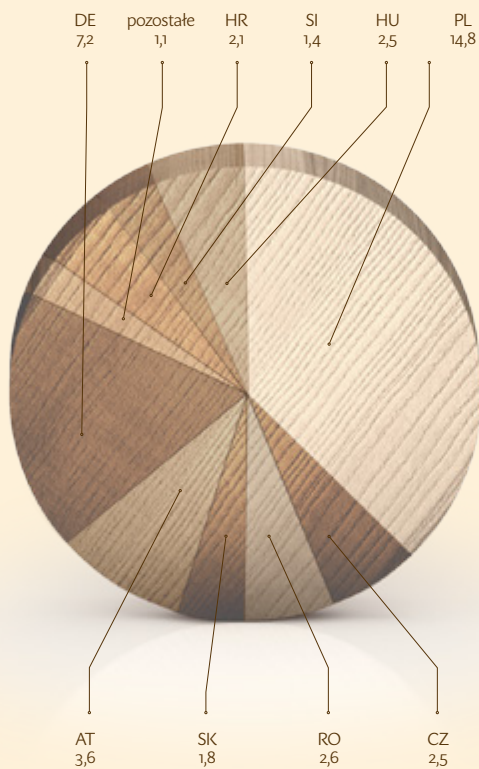
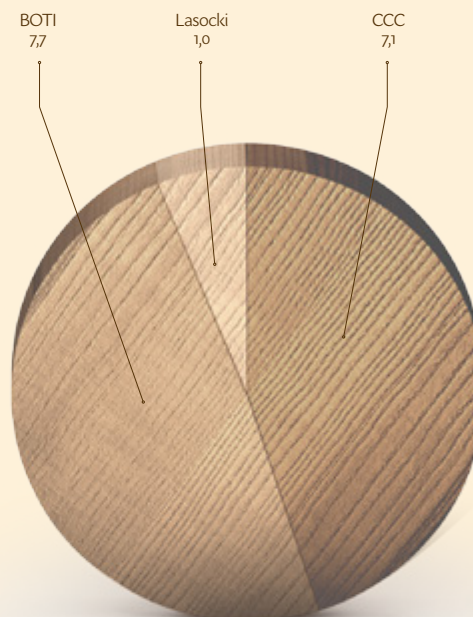
- W latach 2014 i 2015 Grupa CCC zamierza skoncentrować swoje wysiłki na powiększeniu powierzchni handlowej w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech i w Rumunii oraz w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Niemczech. Decyzja co do tempa i skali ekspansji w Turcji zostanie podjęta do końca roku.
- W roku 2015 pojawia się pierwsze sklepy CCC w Bułgarii.
- W latach 2013-2015 powierzchnia handlowa powiększy się o blisko 200 tys. m<sup>2</sup>:
  - 2013 – 42,3 tys. m<sup>2</sup>
  - 2014 – 70 tys. m<sup>2</sup> (przyrost o blisko 30%)
  - 2015 – 70÷80 tys.m<sup>2</sup> (szacowany przyrost 22÷25%)
- Zarząd oczekuje, że przychody ze sprzedaży przekroczą w roku 2014 2 miliardy złotych. Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w roku 2015 powinno przekroczyć 30%.



## Przyrost powierzchni w roku 2014 - komponenty



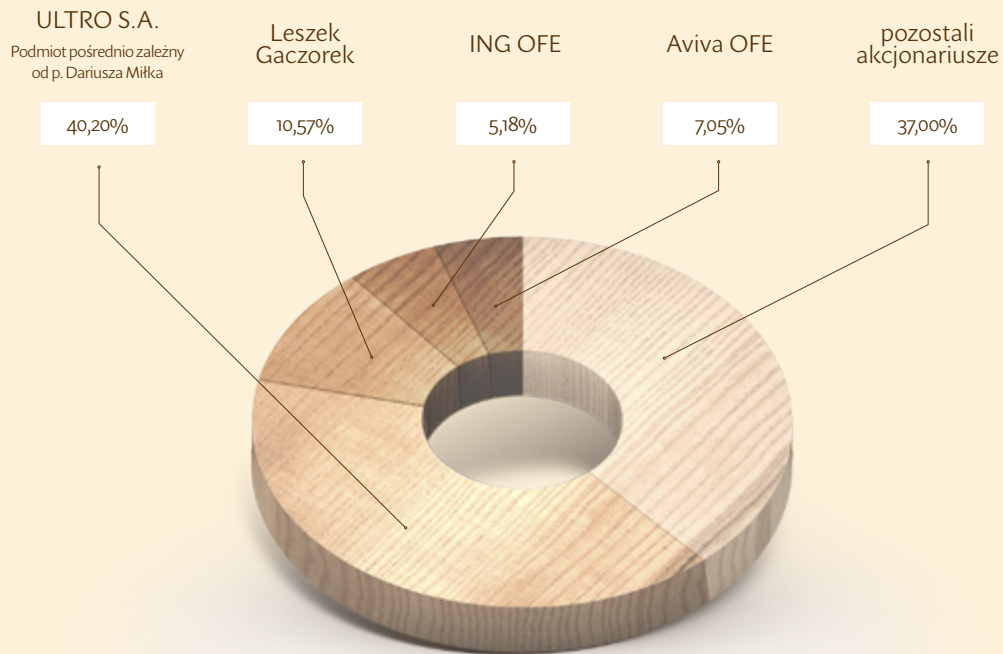
## Przyrost powierzchni w roku 2014 - komponenty

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

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

|                   |                              | 2010           |            | 2011           |            | 2012           |            | 2013           |            | 3Q 2014        |            |
|-------------------|------------------------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|----------------|------------|
| 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                       | 90 738         | 273        | 100 929        | 293        | 120 722        | 339        | 129 858        | 342        | 146 297        | 355        |
|                   | Agencyjne                    | —              | —          | —              | —          | 11 546         | 36         | 12 102         | 37         | 13 220         | 37         |
|                   | Czechy                       | 14 282         | 45         | 16 470         | 52         | 20 996         | 62         | 26 947         | 73         | 29 584         | 75         |
|                   | Słowacja                     | —              | —          | —              | —          | 5 290          | 12         | 10 646         | 25         | 12 661         | 28         |
|                   | Węgry                        | —              | —          | —              | —          | 6 028          | 15         | 23 456         | 50         | 26 158         | 55         |
|                   | Austria                      | —              | —          | —              | —          | —              | —          | 2 816          | 6          | 6 391          | 12         |
|                   | Słowenia                     | —              | —          | —              | —          | —              | —          | 924            | 2          | 2 294          | 4          |
|                   | Chorwacja                    | —              | —          | —              | —          | —              | —          | 1 651          | 3          | 3 769          | 7          |
|                   | Turcja                       | —              | —          | —              | —          | —              | —          | 1 165          | 2          | 1 165          | 2          |
|                   | Niemcy                       | —              | —          | —              | —          | —              | —          | 2 272          | 4          | 9 433          | 15         |
|                   | Franczyza/Rosja              | —              | —          | 1 994          | 5          | 1 828          | 5          | 2 178          | 6          | 1 781          | 5          |
|                   | Franczyza/Kazachstan/Ukraina | —              | —          | —              | —          | 685            | 2          | 1 587          | 4          | 2 288          | 6          |
|                   | Franczyza/Rumunia            | —              | —          | —              | —          | 2 074          | 5          | 7 869          | 19         | 10 652         | 25         |
|                   | Franczyza/Lotwa              | —              | —          | —              | —          | 1 430          | 3          | 2 212          | 5          | 2 622          | 6          |
|                   | Franczyza/Polska             | 14 224         | 61         | 13 389         | 49         | 1 586          | 8          | 1 586          | 8          | —              | —          |
| CCC RAZEM         |                              | 119 244        | 379        | 132 781        | 399        | 172 186        | 487        | 227 269        | 586        | 268 315        | 632        |
| BOTI              | Własne                       | 27 447         | 213        | 29 091         | 216        | 19 709         | 146        | 9 820          | 72         | 5 740          | 40         |
|                   | Franczyza                    | 6 912          | 62         | 7 272          | 62         | 5 086          | 42         | 4 325          | 34         | 1 148          | 9          |
|                   | BOTI RAZEM                   |                | 34 359     | 275            | 36 363     | 278            | 24 795     | 188            | 14 145     | 106            | 6 888      |
| QUAZI/<br>LASOCKI | Quazi                        | 6 854          | 49         | 5 031          | 37         | 587            | 4          | —              | —          | —              | —          |
|                   | Lasocki                      | —              | —          | —              | —          | 4 022          | 30         | 2 504          | 20         | 1 456          | 11         |
|                   | QUAZI/LASOCKI RAZEM          |                | 6 854      | 49             | 5 031      | 37             | 4 608      | 34             | 2 504      | 20             | 1 456      |
| <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>243 918</b> | <b>712</b> | <b>276 659</b> | <b>692</b> |

## 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