



**CCC**  
SHOES & BAGS

Prezentacja wyników  
**Q3 2017**

Niniejsza prezentacja (Prezentacja) została przygotowana przez CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach („CCC”). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny. Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej CCC (Grupa CCC).

Prezentacji nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, oferty nabycia albo sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów lub uczestnictwa w jakimkolwiek przedsięwzięciu handlowym Grupy CCC.

Prezentacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności, niemniej jednak CCC nie gwarantuje dokładności i kompletności informacji w niej zawartych, w szczególności w przypadku gdyby materiały, na których oparto się przy jej sporządzeniu okazały się niekompletne lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. CCC zaleca, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną dotyczącą jakichkolwiek instrumentów finansowych Grupy CCC, opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach CCC sporządzonych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

CCC ani żaden podmiot z Grupy CCC nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w Prezentacji lub wynikające z jej treści.

Prezentacja oraz opisy w niej zawarte mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwanych wyników finansowych. Zawarte w Prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzykami, niepewności oraz innymi czynnikami, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Grupy CCC oraz CCC mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników.



---

## PODSUMOWANIE BIZNESOWE

**+25,5%**LFL W SKLEPACH  
STACJONARNYCH**16**

KRAJÓW „OFFLINE”


**10**

KRAJÓW „ONLINE”

**897**

SKLEPÓW

**+9%****RDR****+48,5%**WZROST  
PRZYCHODÓW  
GRUPY**+102%**WZROST  
PRZYCHODÓW  
ONLINE



## OTWARCIA SKLEPÓW W NOWYM KONCEPCJE

**20 SKLEPÓW** NOWEGO FORMATU  
NA 30.09.2017



## ROZPOCZĘCIE CYFROWEJ TRANSFOR- MACJI

07.2017 **START PROJEKTÓW** MAJĄCYCH  
NA CELU PEŁNĄ INTEGRACJĘ KANAŁÓW OFFLINE  
I ONLINE ORAZ USPRAWNIENIE ZARZĄDZANIA



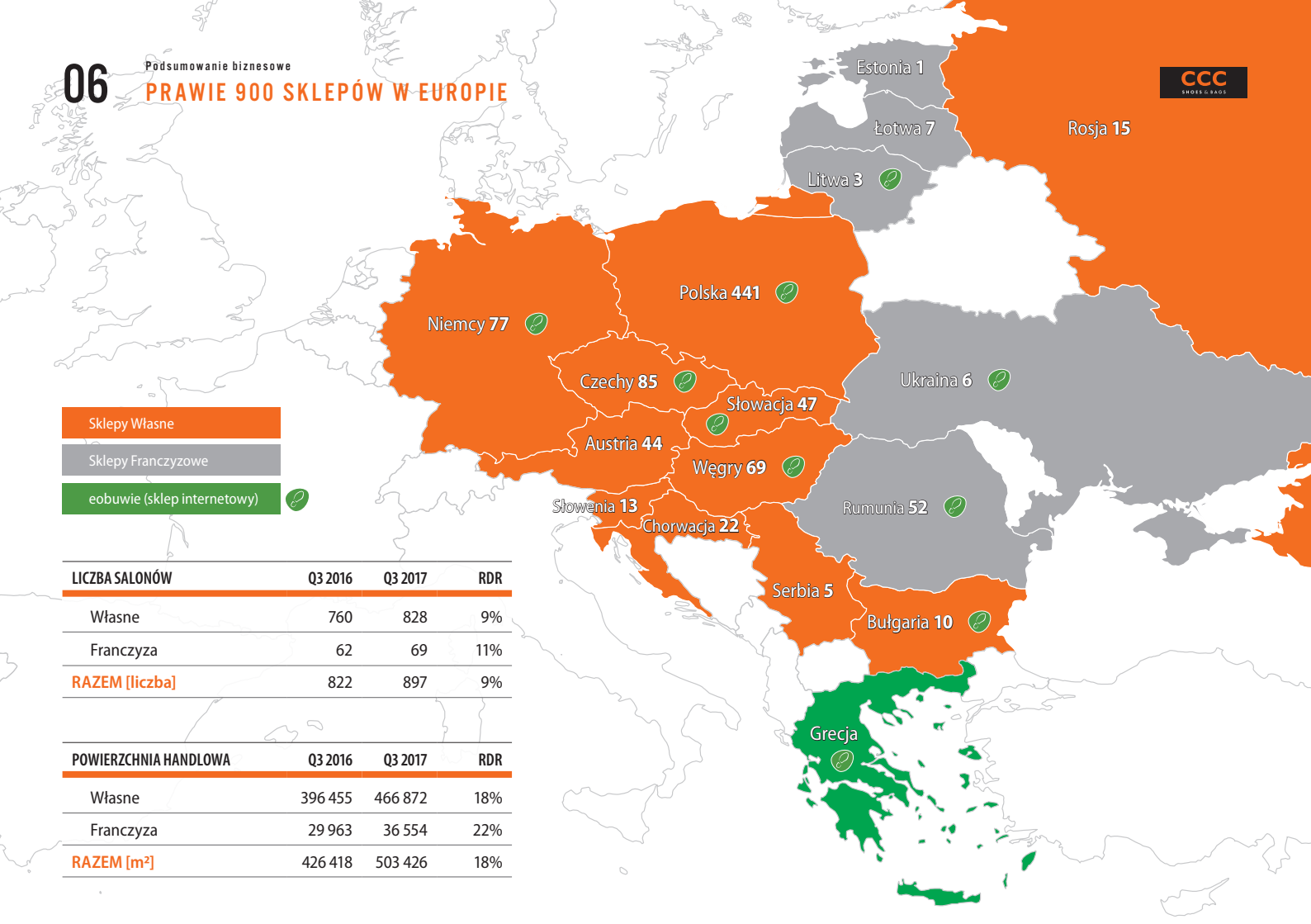
## EMISJA AKCJI

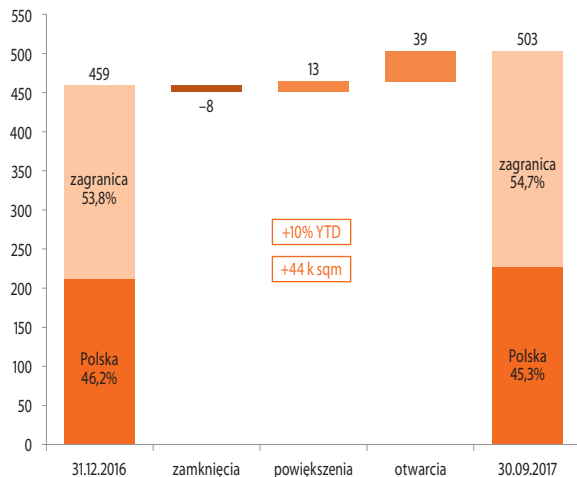
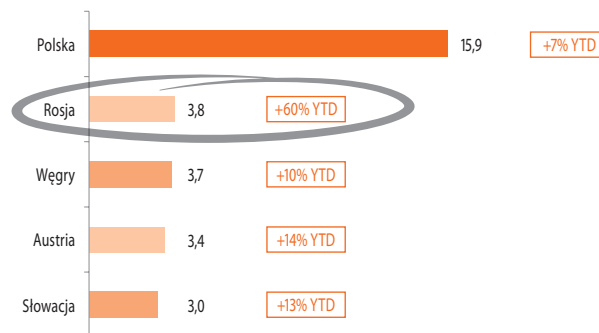
07.09.2017 POZYSKANE **530 MLN PLN**  
NA DALSZY DYNAMICZNY ROZWÓJ GRUPY CCC  
(wpływ środków z emisji 02.10.2017)



LICZBA SALONÓW	Q3 2016	Q3 2017	RDR
Własne	760	828	9%
Franczyza	62	69	11%
<b>RAZEM [liczba]</b>	822	897	9%

POWIERZCHNIA HANDLOWA	Q3 2016	Q3 2017	RDR
Własne	396 455	466 872	18%
Franczyza	29 963	36 554	22%
<b>RAZEM [m<sup>2</sup>]</b>	426 418	503 426	18%

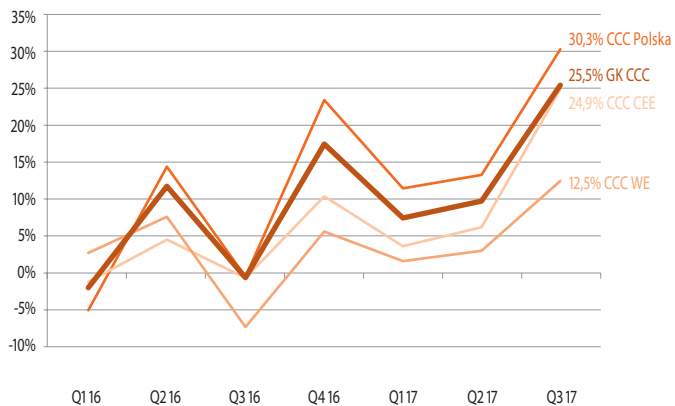


ŹRÓDŁA WZROSTU POWIERZCHNI,  
 OD POCZĄTKU ROKU [tys. m<sup>2</sup>]

 WZROST POWIERZCHNI WEDŁUG KRAJÓW,  
 OD POCZĄTKU ROKU [tys. m<sup>2</sup>]


Coraz większy udział we wzroście powierzchni mają powiększenia sklepów.



Najwięcej nowej powierzchni pochodzi z Polski, jednak najbardziej dynamicznie przybywa jej w Rosji.

KWARTALNE LFL  
 WEDŁUG REGIONÓW

 SPRZEDAŻ W PRZELICZENIU NA METR KWADRATOWY  
 [PLN na m-c]

	Q3 2016	Q3 2017	RDR
Polska	547,4	689,3	25,9%
CEE	418,0	505,3	20,9%
WE	367,9	408,9	11,2%
<b>CCC detal</b>	<b>475,9</b>	<b>576,6</b>	<b>21,2%</b>



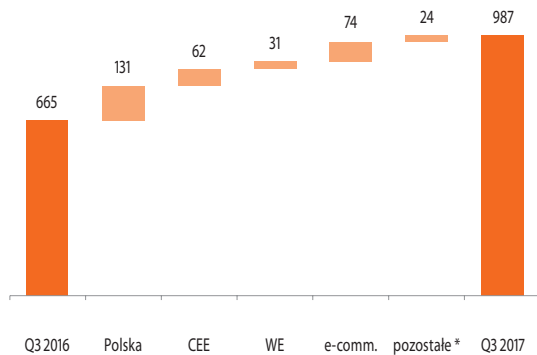
Wyraźne przyspieszenie dynamiki lfl



Znaczący wzrost sprzedaży na metr kwadratowy we wszystkich regionach

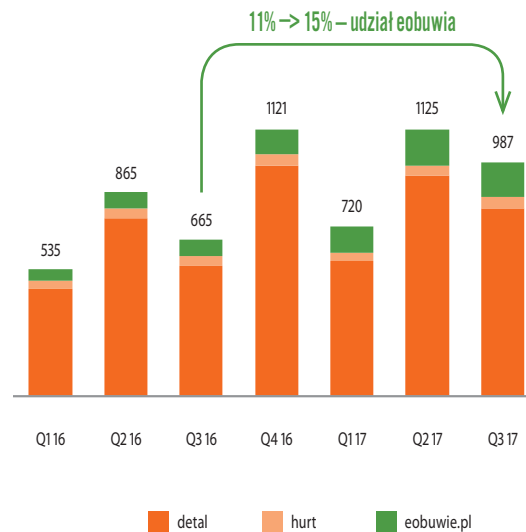


ŹRÓDŁA WZROSTU SPRZEDAŻY W Q3  
[mln PLN]



\* pozostałe + działalność produkcyjna + hurt

SPRZEDAŻ WEDŁUG SEGMENTÓW HISTORYCZNIE  
[mln PLN]



Dynamiczny wzrost sprzedaży  
w Polsce i w kanale online.



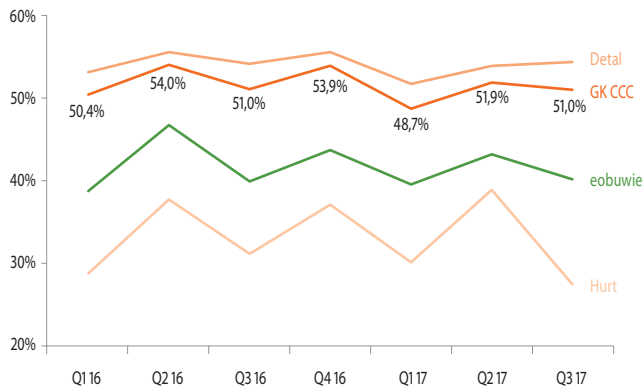
Najlepszy trzeci kwartał w historii grupy



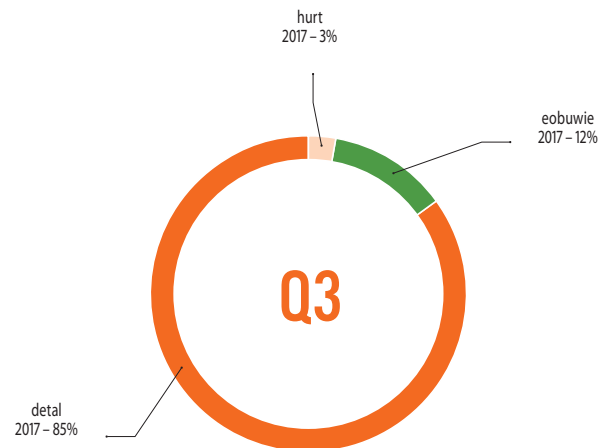
---

WYNIKI  
FINANSOWE

KWARTALNA MARŻA BRUTTO GRUPY  
[%]



ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY  
ZA Q3 2017 [mln PLN]

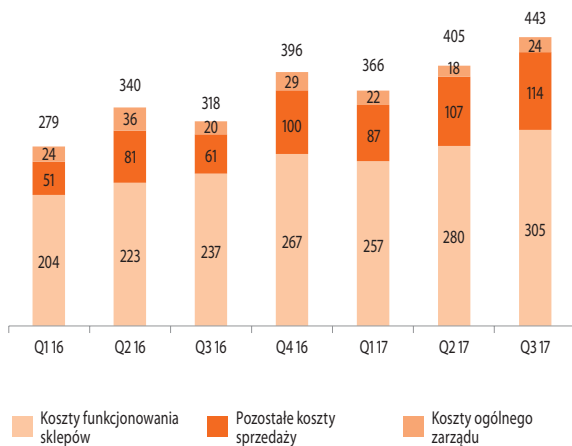


Bardzo stabilna marża na poziomie grupy.

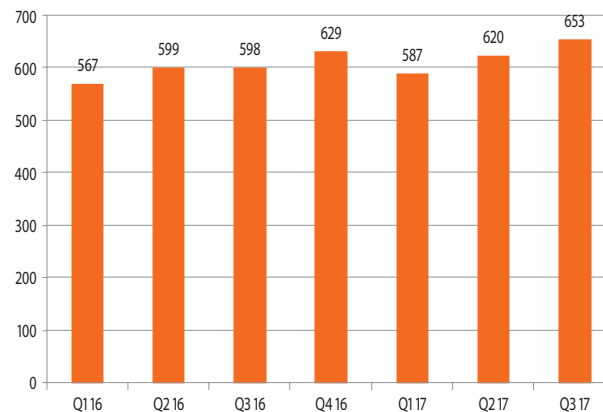


Sprzedaż detaliczna decyduje o wynikach grupy, rośnie udział eobuwia.

KWARTALNE KOSZTY SG&A  
[mln PLN]



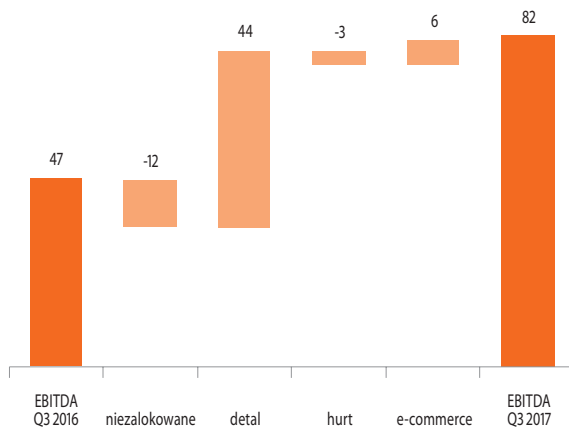
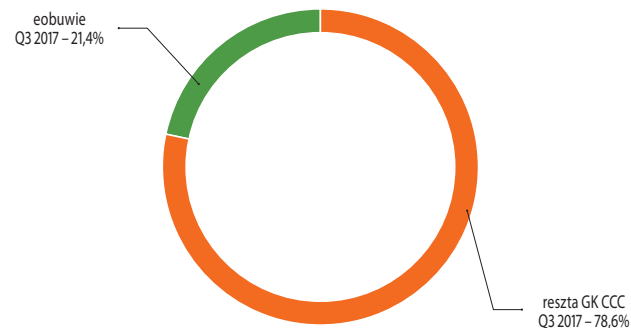
KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW / m<sup>2</sup>



Koszty funkcjonowania sklepów  
główną składową SG&A



Wzrost kosztów na metr spowodowany zmianą  
polityki wynagrodzeń w sklepach – od Q3 większa  
część kosztów jest zmienna, zależna od sprzedaży

KWARTALNA EBITDA GRUPY, ŹRÓDŁA WZROSTU  
 [mln PLN]

 EBITDA GRUPY W Q3 2017  
 [mln PLN]


Biznes tradycyjny największym kontrybutorem do wzrostu zysku EBITDA



Udział biznesu online w zysku EBITDA znacznie wyższy niż w przychodach Grupy

mln PLN	Q3 2016	Q3 2017	RDR
Sprzedaż	664,7	987,2	48,5%
Zysk brutto na sprzedaży	339,3	503,3	48,3%
<b>Marża brutto</b>	51,0%	51,0%	—
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-318,3	-442,7	39,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	4,2	-8,3	—
Wynik operacyjny	25,2	52,3	107,5%
EBITDA	46,7	81,6	74,7%
<b>Marża EBITDA</b>	7,0%	8,3%	1,3 p.p.
Koszty finansowe netto	-15,7	-4,1	-73,9%
Zysk przed opodatkowaniem	9,5	48,2	407,4%
Podatek	0,7	-7,0	—
Zysk netto	10,2	41,2	303,9%
<b>Marża netto</b>	1,5%	4,2%	2,7 p.p.
<i>Mniejszości</i>	2,0	2,6	



Utrzymany wysoki poziom marży brutto  
(znaczący wzrost marży w handlu tradycyjnym)



Zysk EBITDA rośnie szybciej niż przychody



Rentowność netto na wyjątkowo wysokim  
dla okresu wyprzedawczego poziomie

mln PLN	9M 2016	9M 2017	RDR
Sprzedaż	2 059,2	2 833,5	37,6%
Zysk brutto na sprzedaży	1 073,1	1 441,5	34,3%
<i>Marża brutto</i>	52,0%	50,9%	-1,1 p.p.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-937,3	-1 220,1	30,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20,1	-5,3	—
Wynik operacyjny	155,9	216,1	38,6%
EBITDA	206,6	285,3	38,1%
<i>Marża EBITDA</i>	10,0%	10,1%	0,1 p.p.
Koszty finansowe netto	-21,3	-38,1	79,3%
Zysk przed opodatkowaniem	134,6	178,0	32,2%
Podatek	-11,3	-23,7	109,7%
Zysk netto	123,3	154,3	25,1%
<i>Marża netto</i>	6,0%	5,4%	-0,6 p.p.
Mniejszości	5,8	10,6	



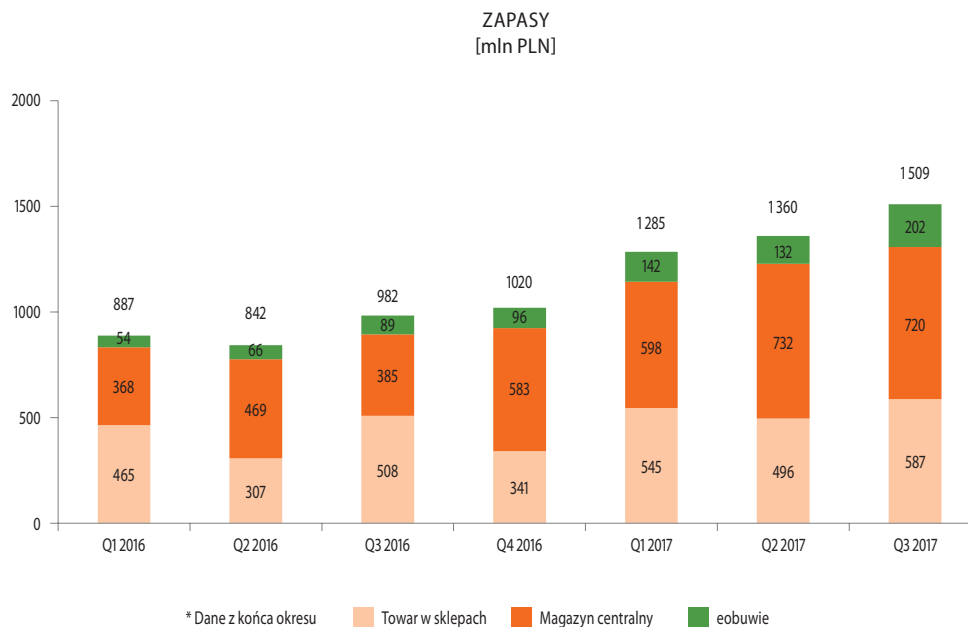
Wyjątkowa dynamika obrotów przekłada się na zdecydowany wzrost zysku brutto na sprzedaży



Znaczący wzrost zysku EBITDA



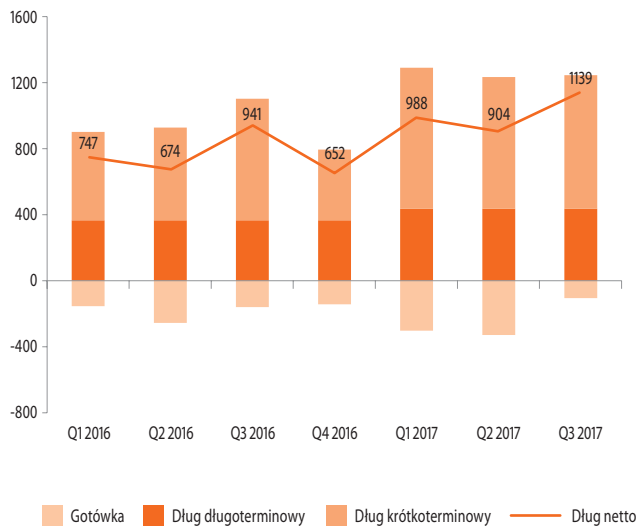
Bardzo wysoka rentowność netto pomimo wzrostu stopy opodatkowania



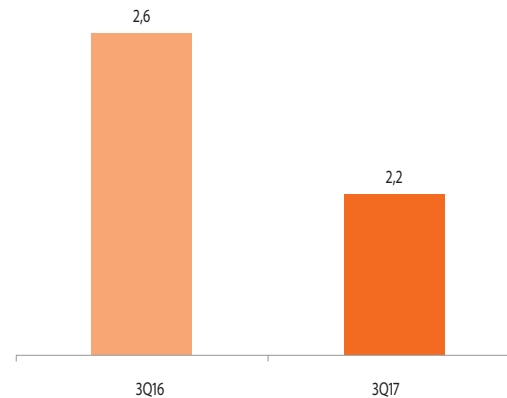
Poziom zapasów rośnie wraz z powierzchnią handlową i dynamiką sprzedaży



ZADŁUŻENIE NETTO  
[mln PLN]



DŁUG NETTO / EBITDA\*



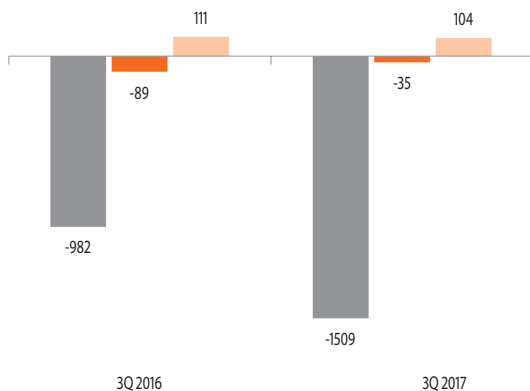
\*zannualizowana EBITDA



Poziom długi netto utrzymany na odpowiednim poziomie przy znaczącym wzroście skali działalności



Wyraźny spadek wskaźnika pomimo realizacji planu inwestycyjnego

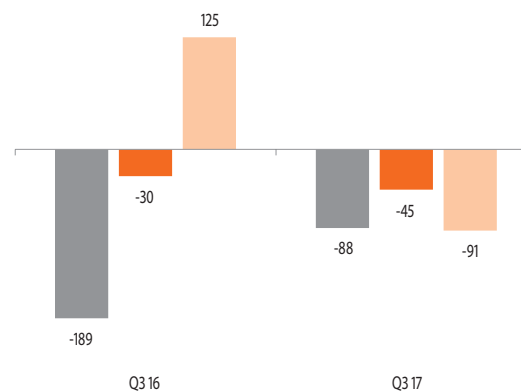
ZAANGAŻOWANIE W KAPITAŁ OBROTOWY \*  
 [mln PLN]


\* Dane z końca okresu

■ Zapasy

■ Należności

■ Zobowiązania

 KWARTALNE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE  
 [mln PLN]


■ CF operacyjny

■ CF inwestycyjny

■ CF finansowy



Priorytetem w trzecim kwartale jest budowa zapasów pod sprzedaż kluczowej kolekcji jesienno-zimowej



Struktura przepływów charakterystyczna dla trzeciego kwartału



---

PLANY NA 2017  
I 2018 ROK

	31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018	
	tys. m <sup>2</sup>	RDR	tys. m <sup>2</sup>	RDR	tys. m <sup>2</sup>	RDR
Polska	212	13,4%	250	17,9%	} + >110.000 m <sup>2</sup>	
CEE	124	22,5%	149	20,2%		
WE	82	65,3%	88	7,3%		
Pozostałe	40	28,6%	58	45,0%		
<b>CCC RAZEM</b>	<b>458</b>	<b>24,2%</b>	<b>545</b>	<b>19,0%</b>	<b>655</b>	<b>20,2%</b>

WYDATKI  
NWESTYCYJNE:

min. 150 mln PLN w 2017

min. 150 mln PLN w 2018

CEL:

**300 000 m<sup>2</sup>**

NOWEJ POWIERZCHNI HANDLOWEJ NETTO W LATACH 2017-2019

## CELE ROZWOJOWE

- 1 MLD PLN OBROTÓW
- PRZYNAJMNIEJ TRZY NOWE RYNKI DO KOŃCA 2018 ROKU
- POZYCJA LIDERA NA RYNKACH CEE
- WPÓLNA BUDOWA PLATFORMY E-COMMERCE CCC.EU



## DZIAŁANIA INWESTYCYJNE

- BUDOWA NOWEGO CENTRUM LOGISTYCZNEGO
- DALSZE ULEPSZENIE PLATFORMY E-COMMERCE
- ROZWÓJ MAREK WŁASNYCH



1

WZROST PRZYCHODÓW  
GRUPY >5 MLD PLN  
(+24% RDR)



2

UDZIAŁ PRZYCHODÓW  
Z KANAŁU ONLINE 20%



3

MARŻA BRUTTO  
NA NIEMIENIONYM  
POZIOMIE  
(WZROST W BIZNESIE  
TRADYCYJNYM)



4

WYPRACOWANIE  
ZYSKU EBITDA  
POWYŻEJ 650 MLN PLN





---

**PYTANIA  
I ODPOWIEDZI**



**Dziękujemy**



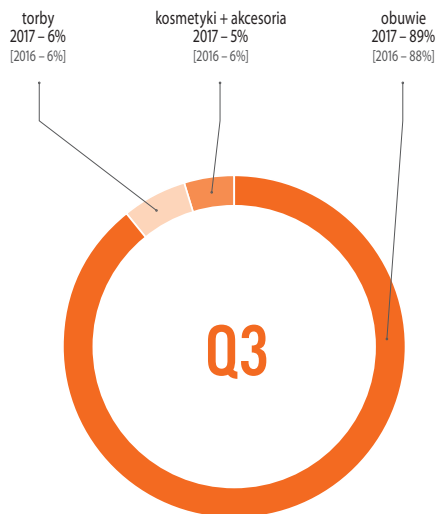


---

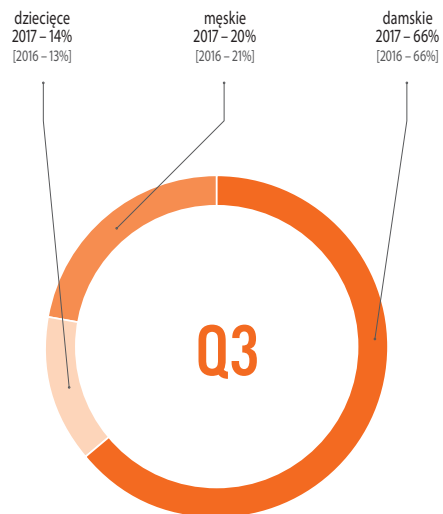
**SLAJDY  
POMOCNICZE**

RODZAJ	SIĘĆ	30.06.2016		30.09.2016		31.12.2016		31.03.2017		30.06.2017		30.09.2017	
		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	m <sup>2</sup>	liczba
CCC Własne	Polska	197 682	422	201 644	424	212 242	436	214 696	433	220 795	439	228 154	441
	Niemcy	46 792	65	54 640	71	58 127	75	58 127	75	60 671	77	61 114	77
	Czechy	37 100	78	38 241	80	39 415	82	41 065	84	41 946	85	42 152	85
	Węgry	33 949	66	34 633	67	38 040	69	39 134	69	40 607	71	41 709	69
	Austria	16 258	30	19 300	32	23 580	39	25 131	41	26 301	43	26 939	44
	Słowacja	19 530	38	20 815	39	23 104	42	24 180	44	24 180	44	26 139	47
	Chorwacja	11 268	19	11 842	20	11 842	20	12 342	21	12 342	21	12 915	22
	Rosja	—	—	4 655	9	6 339	11	7 580	12	9 314	14	10 153	15
	Słowenia	5 083	9	5 673	10	6 272	11	6 882	12	6 882	12	7 687	13
	Bułgaria	4 412	7	5 012	8	5 665	9	6 562	10	6 562	10	6 562	10
Serbia	—	—	—	—	1 089	2	1 089	2	1 917	3	3 348	5	
<b>RAZEM WŁASNE</b>		<b>372 074</b>	<b>734</b>	<b>396 455</b>	<b>760</b>	<b>425 715</b>	<b>796</b>	<b>436 788</b>	<b>803</b>	<b>451 517</b>	<b>819</b>	<b>466 872</b>	<b>828</b>
CCC Franczyza	Rosja	4 655	9	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Rumunia	20 695	44	20 644	44	24 386	50	24 386	50	26 290	53	25 808	52
	Ukraina	3 055	7	3 527	7	2 709	5	3 827	6	3 827	6	3 827	6
	Łotwa	3 232	7	3 281	7	3 281	7	3 809	7	3 809	7	4 408	7
	Litwa	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3	1 787	3
	Estonia	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1	724	1
<b>RAZEM FRANCZYZA</b>		<b>34 148</b>	<b>71</b>	<b>29 963</b>	<b>62</b>	<b>32 887</b>	<b>66</b>	<b>34 533</b>	<b>67</b>	<b>36 437</b>	<b>70</b>	<b>36 554</b>	<b>69</b>
<b>CCC RAZEM</b>		<b>406 222</b>	<b>805</b>	<b>426 418</b>	<b>822</b>	<b>458 602</b>	<b>862</b>	<b>471 321</b>	<b>870</b>	<b>487 954</b>	<b>889</b>	<b>503 426</b>	<b>897</b>

STRUKTURA SPRZEDAŻY



STRUKTURA SPRZEDAŻY OBUWIA

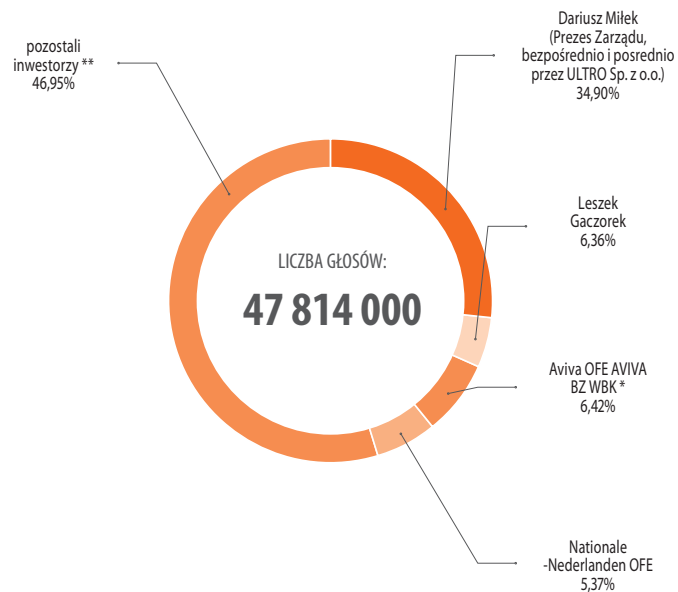
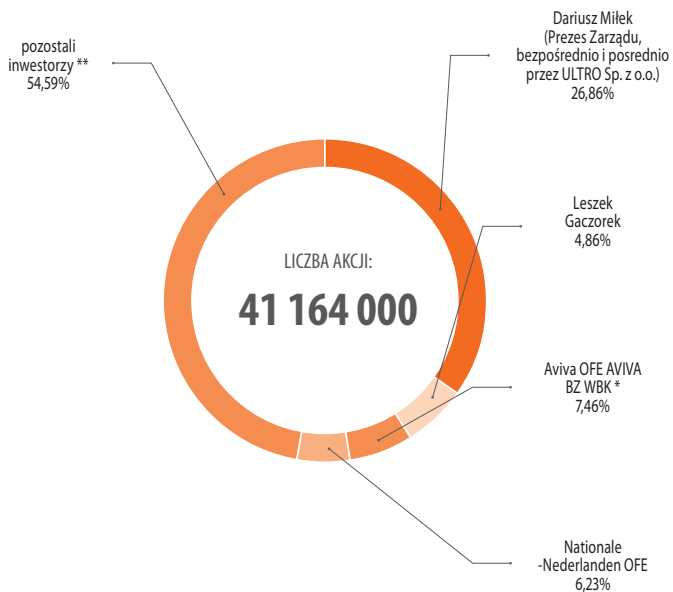


mln PLN	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	RDR
Sprzedaż	534,6	864,9	664,7	1121,1	720,4	1125,1	987,2	48,5%
Zysk brutto na sprzedaży	269,4	467,1	339,3	604,3	350,7	583,4	503,3	48,3%
<b>Marża brutto</b>	50,4%	54,0%	51,0%	53,9%	48,7%	51,9%	51,0%	—
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-279,2	-340,1	-318,3	-395,3	-366,3	-405,2	-442,7	39,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	5,0	11,0	4,2	6,0	-0,5	2,5	-8,3	—
Wynik operacyjny	-4,8	138,0	25,2	215,0	-16,1	180,7	52,3	107,5%
<b>Marża operacyjna</b>	-0,9%	16,0%	3,8%	19,2%	-2,2%	16,1%	5,3%	1,5 p.p.
Koszty finansowe netto	-9,9	4,4	-15,7	-11,3	-18,5	-13,4	-4,1	-73,9%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-14,7	142,4	9,5	203,7	-34,6	167,3	48,2	407,4%
Podatek	-3,1	-8,4	0,7	-14,6	-3,0	-14,4	-7,0	—
Zysk netto	-17,8	134,0	10,2	189,1	-37,6	152,9	41,2	303,9%
<b>Marża netto</b>	-3,3%	15,5%	1,5%	16,9%	-5,2%	13,6%	4,2%	2,7 p.p.
<i>Mniejszości</i>	1,7	2,4	2,0	2,9	3,0	4,8	2,6	

mln PLN	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
Wartości niematerialne	7,8	181,2	181,2	189,2	193,0
Wartość firmy	210,5	106,2	106,2	106,2	106,2
Rzeczowe aktywa trwałe	650,2	679,6	679,2	736,9	753,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	316,2	60,1	313,0	55,3	62,2
Udzielone pożyczki	15,0	—	—	—	—
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 199,7</b>	<b>1 027,1</b>	<b>1 279,6</b>	<b>1 087,6</b>	<b>1 114,5</b>
Zapasy	982,2	1 019,7	1 285,1	1 359,9	1 509,4
Należności handlowe	88,9	89,3	120,4	121,9	35,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	17,5	12,1	25,4	27,6	21,5
Udzielone pożyczki	0,1	11,1	11,1	11,1	11,2
Pozostałe należności	148,3	98,2	117,5	140,7	58,0
Środki pieniężne	160,2	143,4	302,3	328,6	104,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 397,2</b>	<b>1 373,8</b>	<b>1 861,8</b>	<b>1 989,8</b>	<b>1 739,8</b>
<b>Aktywa</b>	<b>2 596,9</b>	<b>2 400,9</b>	<b>3 141,4</b>	<b>3 077,4</b>	<b>2 854,3</b>

mIn PLN	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
Zadłużenie	366,0	366,0	436,0	436,0	436,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2	34,1	34,6	33,4	32,3
Rezerwy	6,8	7,2	7,2	7,3	7,3
Otrzymane dotacje	24,2	23,5	22,9	22,3	21,9
Obowiązek wykupu udziałów niekontrolujących	—	229,6	231,4	233,3	235,3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>398,2</b>	<b>660,4</b>	<b>732,1</b>	<b>732,3</b>	<b>732,8</b>
Zadłużenie	735,1	429,5	854,5	797,3	807,9
Zobowiązania handlowe	111,3	174,3	264,0	291,8	103,6
Pozostałe zobowiązania	99,8	137,6	68,1	254,2	148,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4,7	16,8	12,2	7,1	22,2
Rezerwy	10,0	6,8	17,0	8,3	7,4
Otrzymane dotacje	4,8	4,4	5,7	2,7	5,9
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	225,9	—	—	—	—
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 191,6</b>	<b>769,4</b>	<b>1 221,5</b>	<b>1 361,4</b>	<b>1 095,5</b>
Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	122,9	123,1	123,1	125,3	125,4
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-7,5	1,8	-2,2	0,6	0,8
Zyski zatrzymane	876,7	793,8	1 011,3	797,5	836,8
Udziały niekontrolujące	15,0	52,4	55,6	60,3	63,0
Kapitały	1 007,1	971,1	1 187,8	983,7	1 026,0
<b>Pasywa</b>	<b>2 596,9</b>	<b>2 400,9</b>	<b>3 141,4</b>	<b>3 077,4</b>	<b>2 854,3</b>

## STRUKTURA AKCJONARIATU



\* dane pochodzą z informacji rocznej o strukturze aktywów Funduszu Aviva OFE na dzień 30.12.2016 r.

\*\* Pozostali inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

POJĘCIE	WYJAŚNIENIE
CEE	Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Bułgaria, Słowenia.
WE	Niemcy i Austria.
Pozostałe	Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina, Rosja, Serbia.
Detal	Sieć sklepów własnych.
Hurt	Sieć franczyzowa i sprzedaż do innych podmiotów na małą skalę
Produkcja	Przychody, koszty i nakłady związane z działalnością produkcyjną w Polkowicach.
LFL	Sprzedaż podawana w walutach lokalnych, dane dla sklepów porównywalnych, które działały dłużej niż 12 miesięcy.
Sprzedaż detaliczna na m <sup>2</sup>	Sprzedaż grupy (detaliczna) podzielona przez średnią wielkość pracującej powierzchni dla grupy (sklepów detalicznych)
RDR	Zmiana w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzedzającym
e-commerce	Sprzedaż realizowana przez kanał internetowy
eobuwie	Grupa eobuwie zawierająca sprzedaż internetową i sklepy stacjonarne