



CCC
SHOES & BAGS



Grupa CCC będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej w roku 2015. Podstawowym filarem rozwoju pozostają kraje CEE – Polska, Czechy, Słowacja i Węgry. Oprócz krajów Europy Środkowej przewidujemy bardzo poważne inwestycje również na rynkach zachodniej Europy – w Niemczech i w Austrii.

Mimo niesprzyjającej pogody w sezonie AW Spółka zakończyła rok 2014 znakomitymi wynikami finansowymi, tak na poziomie operacyjnym jak i zysku netto.

Rok 2015 to ostatni rok realizacji trzyletniej strategii ekspansji zagranicznej ogłoszonej w sierpniu 2012 roku. W ocenie Zarządu spółka 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	PKO BP	Włodzimierz Giller wladzimierz.giller@pkobp.pl
UBS	Michał Potyra michal.potyra@ubs.com	DM BOŚ S.A.	Sylvia Jaśkiewicz s.jaskiewicz@bossa.pl
ING Securities	Milena Olszewska milena.olszewska@pl.ing.com	Dom Maklerski Banku BPS S.A.	Marcin Stebakow marcin.stebakow@dmbps.pl
Ipopema Securities	Piotr Zielonka piotr.zielonka@ipopema.pl	Dom Maklerski BZ WBK S.A.	Tomasz Sokołowski tomasz.sokolowski@bzwbk.pl
Unicredit CAIB	Małgorzata Kloka malgorzata.kloka@caib.unicredit.eu	Millennium Dom Maklerski S.A.	Marcin Palenik marcin.palenik@millenniumdm.pl
Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk jakub.krawczyk@rcb.at	Erste	Marek Czachor marek.czachor@erste.com
Erste	Marek Czachor marek.czachor@erste.com	Trigon Dom Maklerski	Hanna Kędziora hanna.kedziora@trigon.pl

Informacja giełdowa

Cena akcji = 157,40 PLN

Reuters: CCCC.WA

Bloomberg: CCC PW

www.ccc.eu

Kapitalizacja rynkowa

(PLNm) 6 044

(EURm) 1 450

Kapitał akcyjny 38.400.000

Free float 37,2%



Struktura operacyjna Grupy CCC (stan na 31.12.2014)

Sklepy razem:	729
sklepy własne i agencyjne	674
Polska	447
Czechy	79
Słowacja	30
Węgry	57
Austria	17
Chorwacja	8
Turcja	3
Niemcy	27
Słowenia	6
sklepy franczyzowe	55
Polska	7
Rumunia	31
Rosja	5
Łotwa	6
Kazachstan	2
Ukraina	4



Sprzedaż według krajów [PLN] – 4Q

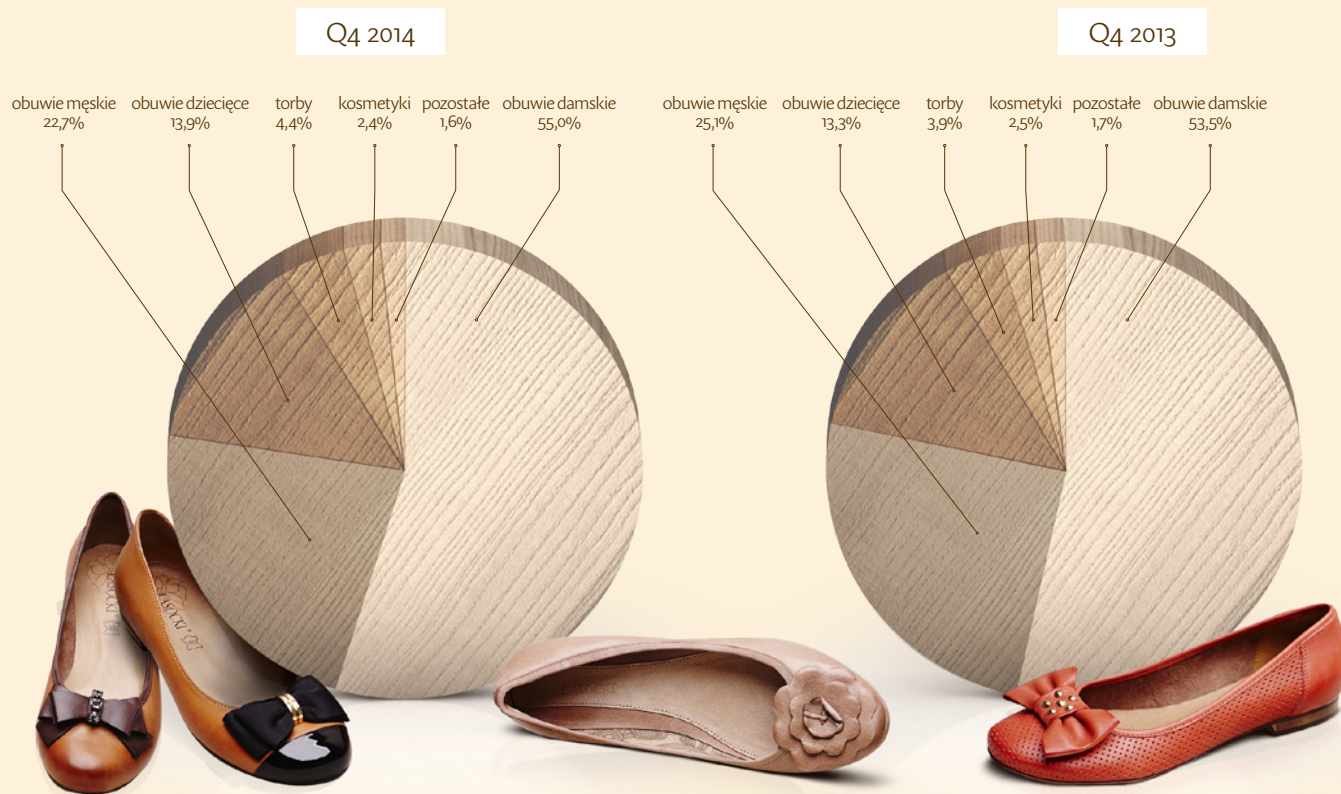




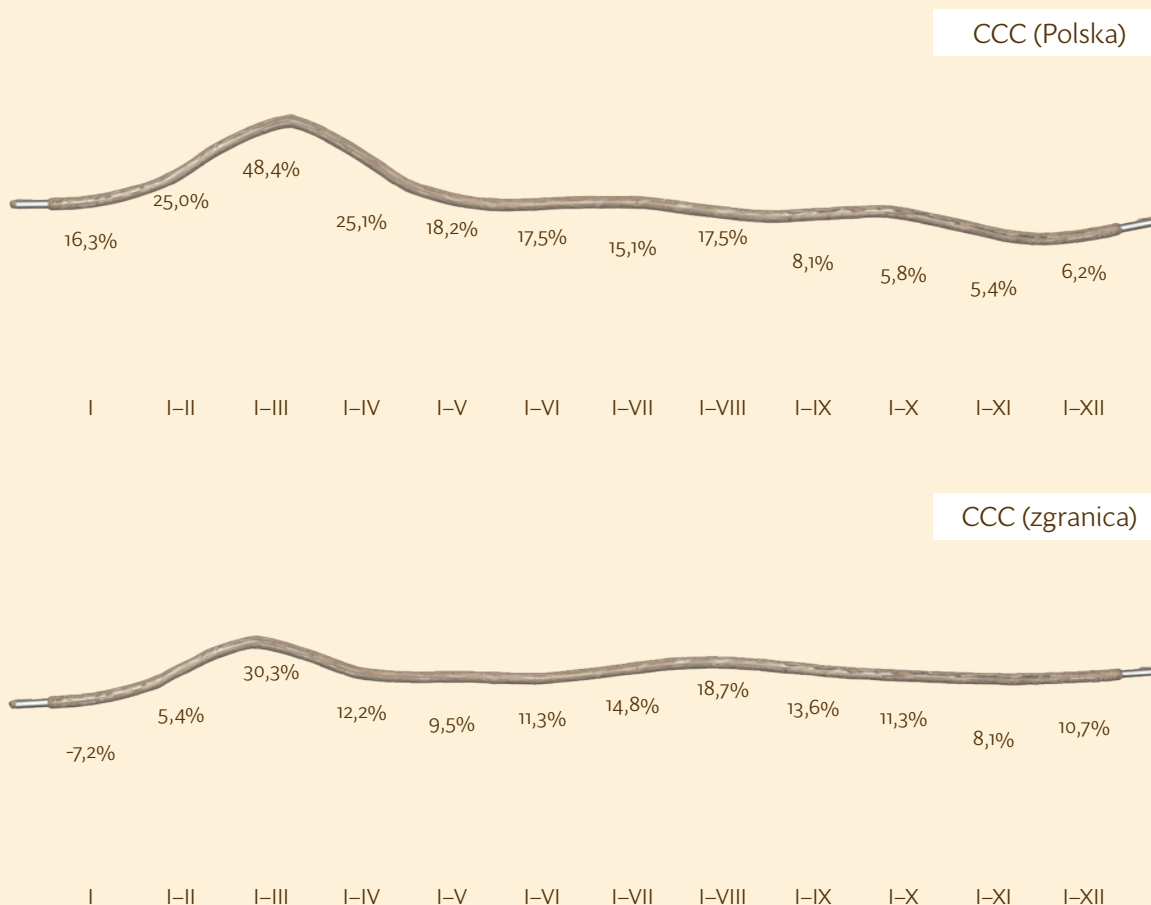
Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – 4Q



Struktura asortymentowa sprzedaży (wartość) – Q4



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





	4Q 2013 '000 PLN	4Q 2014 '000 PLN	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	1 643 139	2 011 888	22,4%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	836 705	1 107 431	32,4%
Marża brutto na sprzedaży	50,9%	55,0%	4,1 p.p.
Koszty sprzedaży	-623 016	-775 245	24,4%
Koszty ogólnego zarządu	-29 313	-76 890	162,3%
EBIT	167 517	247 312	47,6%
Marża EBIT	10,2%	12,3%	2,1 p.p.
Koszty finansowe	-17 053	-21 221	24,4%
Zysk (strata) brutto	151 276	228 908	51,3%
Zysk (strata) netto	125 217	422 759	237,6%
Retowność netto	7,6%	21,0%	13,4 p.p.

Skonsolidowane wyniki finansowe – Q4 2014



	Q4 2013 '000 PLN	Q4 2014 '000 PLN	zmiana % 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	583 404	682 030	16,9%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	310 238	372 544	20,1%
Marża brutto na sprzedaży	53,2%	54,6%	1,4 p.p.
Koszty sprzedaży	-193 495	-224 774	16,2%
Koszty ogólnego zarządu	-11 705	-50 927	335,1%
EBIT	94 972	102 876	8,3%
Marża EBIT	16,3%	15,1%	-1,2 p.p.
Koszty finansowe	-6 035	-6 068	0,5%
Zysk (strata) brutto	89 195	98 832	10,8%
Zysk (strata) netto	70 419	312 342	343,5%
Rentowność netto	12,1%	45,8%	33,7 p.p.



	4Q 2013 '000 PLN	4Q 2014 '000 PLN
CF działalność operacyjna, w tym m.in.:	145 354	45 255
– zmiana stanu zapasów	-63 845	-273 688
– zmiana stanu należności	-22 002	-2 625
– zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych*	38 352	21 205
CF działalność inwestycyjna, w tym:	-92 625	-198 238
wpływy	9 001	13 681
wydatki	-101 626	-211 919
CF działalność finansowa, w tym:	-34 701	173 101
wpływy	131 002	296 607
wydatki	-165 703	-123 506
CF razem	18 028	20 118
gotówka początek okresu	125 708	143 736
gotówka koniec okresu	143 736	163 854

* z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji

	4Q 2013 '000 PLN	4Q 2014 '000 PLN
aktywa trwałe	430 195	798 010
aktywa obrotowe, w tym:	689 532	996 272
– zapasy	463 008	736 696
– środki pieniężne	143 736	163 854
aktywa razem	1 119 727	1 794 282
kapitał własny	591 856	955 780
zobowiązania długoterminowe, w tym:	193 290	258 099
– długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	158 000	216 000
zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	334 581	580 403
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	169 809	362 007
pasywa razem	1 119 727	1 794 282



Wskaźniki zadłużenia GK CCC S.A.

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)

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



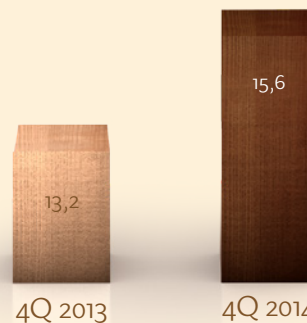
wskaźnik zadłużenia / EBITDA

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.
- Oprócz krajów CEE CCC w roku 2015 będzie aktywnie rozwijać sieć sprzedaży w Słowenii, Chorwacji, Rumunii i Bułgarii.
- Kontynuacja dynamicznej ekspansji przełoży się na powiększenie w latach 2013–2015 łącznej powierzchni handlowej dwukrotnie (przyrost netto o blisko 200 tys.m²).

CCC zamierza dokonać skokowego zwiększenia skali działalności i jednocześnie utrzymać 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 powyżej 30%.

Inwestycje związane z ekspansją

- W roku 2015 spółka wyda na inwestycje w nowe sklepy detaliczne ok.150 mln PLN
- Rozbudowa centrum logistycznego spowodowała wzrost możliwości dystrybucyjnych do 80 milionów par na wejściu i na wyjściu z magazynów.
- Relacja długu netto do EBITDA może na koniec Q1 2015 zbliżyć się do 2,0.



Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2014 / 2015

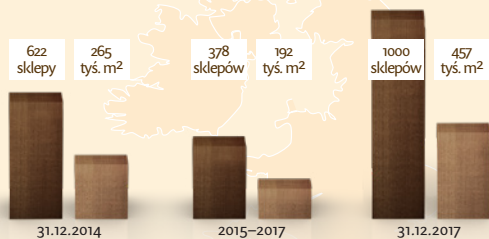
- W roku 2015 Grupa CCC zamierza skoncentrować swoje wysiłki na realizacji trzyletniej strategii i rozwoju w Polsce, w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Słowenii, oraz w Chorwacji. Kontynuowana będzie ekspansja w Austrii i w Niemczech.
- Strategicznymi kierunkami rozwoju nie są aktualnie dla Grupy CCC Turcja, Rosja ani Ukraina. Nie oznacza to rezygnacji z któregośkolwiek z tych krajów w długoterminowych planach rozwoju.
- W roku 2015 pojawią się pierwsze sklepy CCC w Bułgarii.
- W latach 2013–2015 powierzchnia handlowa powiększy się netto (po zamknięciach) o blisko 200 tys. m²:
 - 2013 – 42,3 tys. m²
 - 2014 – 61,4 tys. m²
 - 2015 – ok. 90 tys.m² (szacowany przyrost powierzchni ok. 30%)
- Tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w roku 2015 powinno przekroczyć 40%.



Plany rozwoju sieci detalicznej CCC – 2015–2017

Europa Środkowa

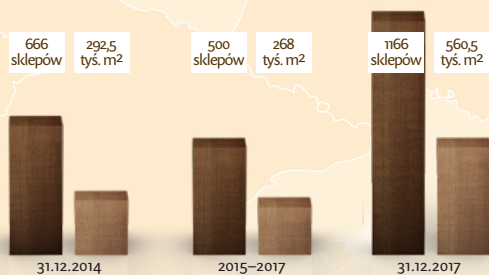
(PL, CZ, SK, HU, HR, SLO, RO, BLG, LT, LV, EST)



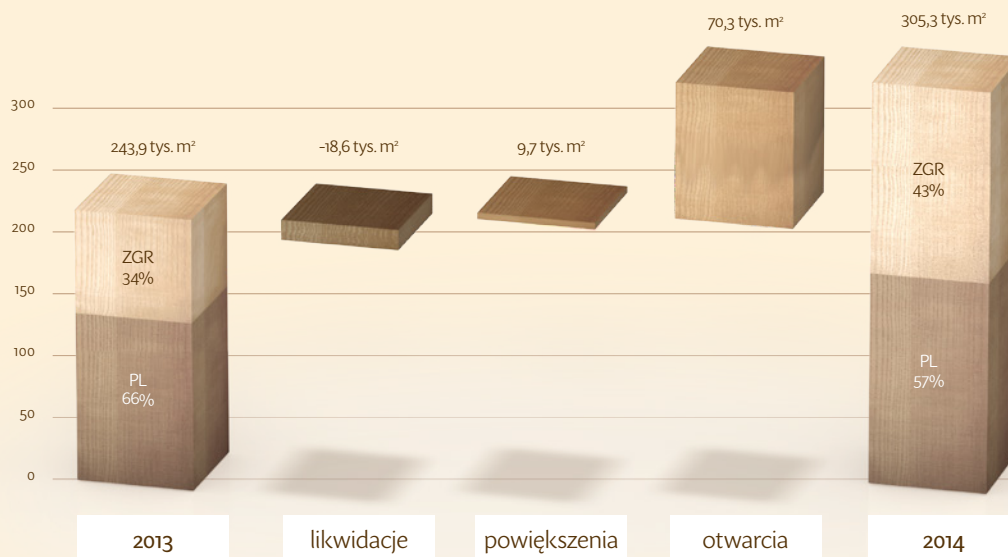
Niemcy i Austria



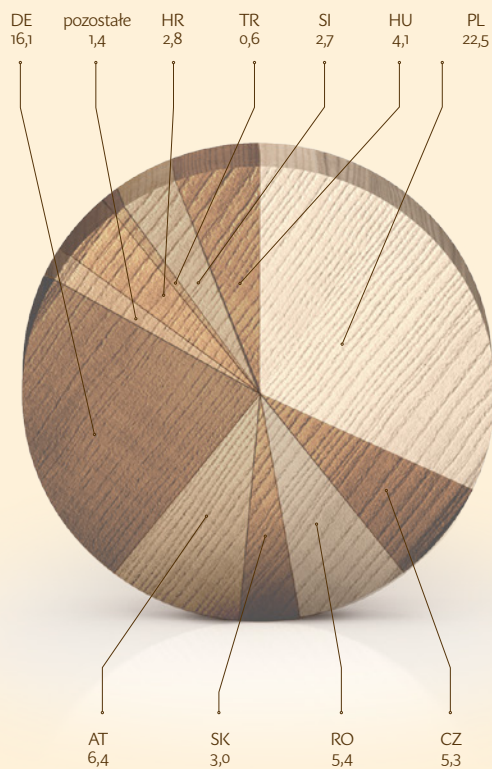
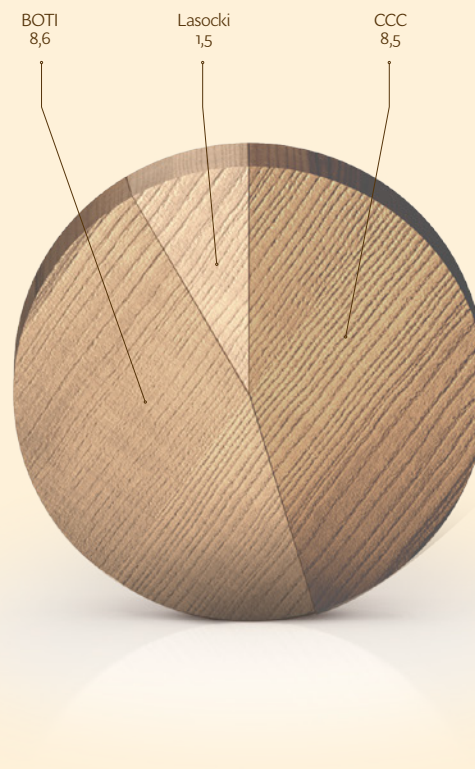
Razem



Przyrost powierzchni w roku 2014 – komponenty



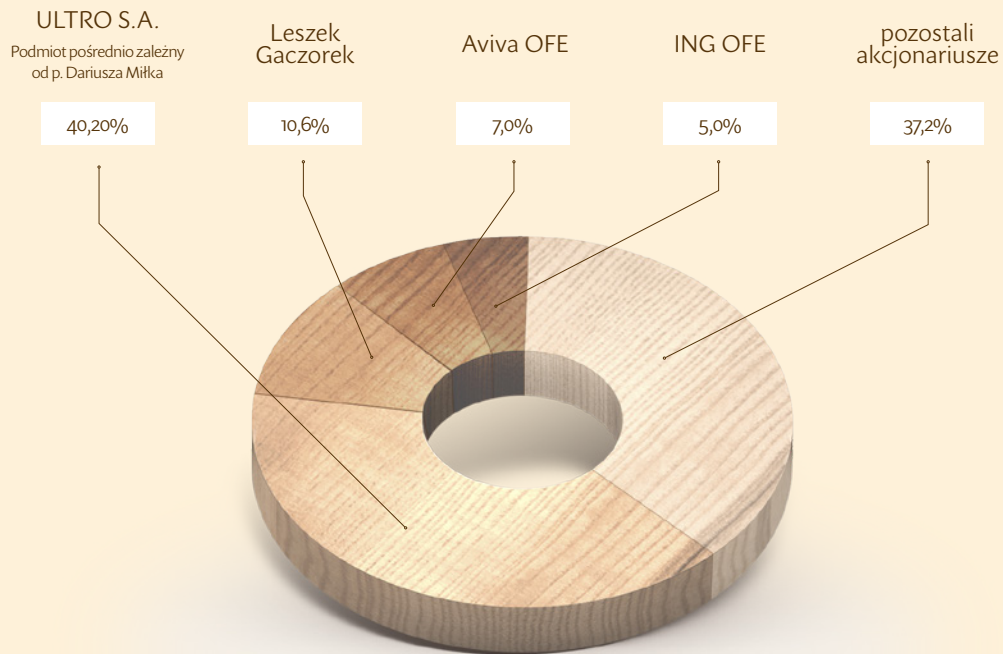
Przyrost powierzchni w roku 2014 – komponenty

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

Sklepy Grupy CCC własne i franczyzowe (powierzchnia i ilość)

		2010		2011		2012		2013		2014	
Sieć	Rodzaj	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba
CCC	Własne	90 738	273	100 929	293	120 722	339	129 858	342	152 602	366
	Agencyjne	—	—	—	—	11 546	36	12 102	37	14 344	39
	Czechy	14 282	45	16 470	52	20 996	62	26 947	73	32 309	79
	Słowacja	—	—	—	—	5 290	12	10 646	25	13 866	30
	Węgry	—	—	—	—	6 028	15	23 456	50	27 689	57
	Austria	—	—	—	—	—	—	2 816	6	9 184	17
	Słowenia	—	—	—	—	—	—	924	2	3 646	6
	Chorwacja	—	—	—	—	—	—	1 651	3	4 436	8
	Turcja	—	—	—	—	—	—	1 165	2	1 805	3
	Niemcy	—	—	—	—	—	—	2 272	4	18 380	27
	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	13 454	31
	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	298 406	680
BOTI	Własne	27 447	213	29 091	216	19 709	146	9 820	72	4 984	34
	Franczyza	6 912	62	7 272	62	5 086	42	4 325	34	877	7
	BOTI RAZEM		34 359	275	36 363	278	24 795	188	14 145	106	5 861
QUAZI/ LASOCKI	Quazi	6 854	49	5 031	37	587	4	—	—	—	—
	Lasocki	—	—	—	—	4 022	30	2 504	20	1 052	8
	QUAZI/LASOCKI RAZEM		6 854	49	5 031	37	4 608	34	2 504	20	1 052
TOTAL		160 457	703	174 175	714	201 589	709	243 918	712	305 319	729

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