

# Prezentacja wyników Grupy CCC

Q1 2024

Dariusz Miłek  
Łukasz Stelmach

10 maja 2024



## Podsumowanie Q1'24 w Grupie CCC

1

Wysoka dynamika sprzedaży LFL w szyldach CCC (+23%) i HalfPrice (+12%)

2

Rekordowa marża brutto w szyldzie CCC na poziomie ponad 60% (+8 p.p.) oraz skokowa poprawa marży brutto HalfPrice do ponad 50% (+11 p.p.)

3

Utrzymanie wysokiej dyscypliny kosztowej w każdym szyldzie – koszty Grupy niższe w ujęciu rdr

A

Przeszło 3-krotny wzrost EBITDA Grupy CCC

B

Blisko trzykrotnie wyższy rdr wynik EBITDA Grupy Modivo

C

Finalizowany proces refinansowania Jednostki Biznesowej CCC

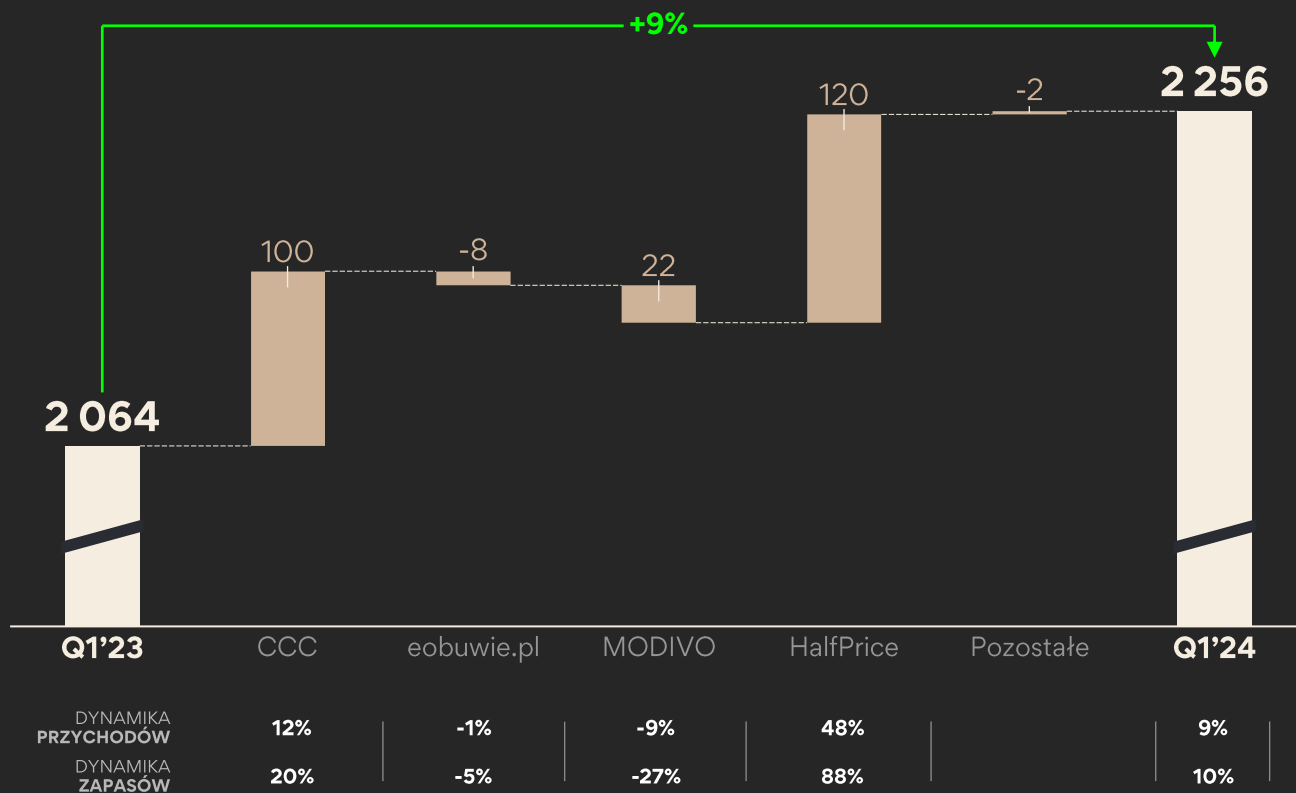




# Wstępne wyniki finansowe za Q1'24



## Wzrost przychodów Grupy CCC



UDZIAŁ E-COMMERCE

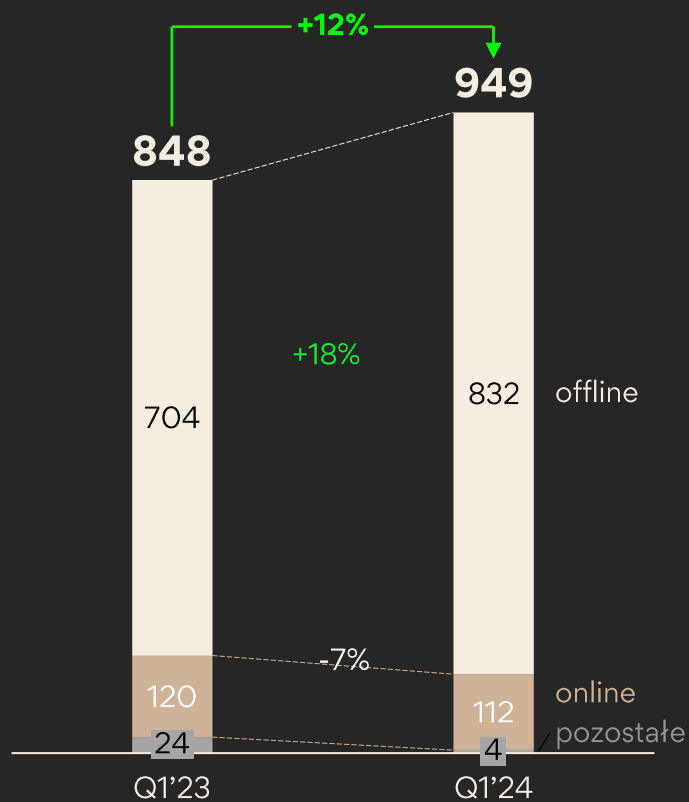
**43%**

-10 p.p. rdr

Zmiana przychodów ze sprzedaży Grupy CCC [mln PLN]

Historycznie rekordowa marża brutto i dalsze ograniczenie kosztów

**Czwarty z rzędu kwartał bardzo wysokiej rentowności EBITDA w szyldzie CCC**



MARŻA BRUTTO

**60,9%**

+8,2 p.p. rdr

RENTOWNOŚĆ EBITDA

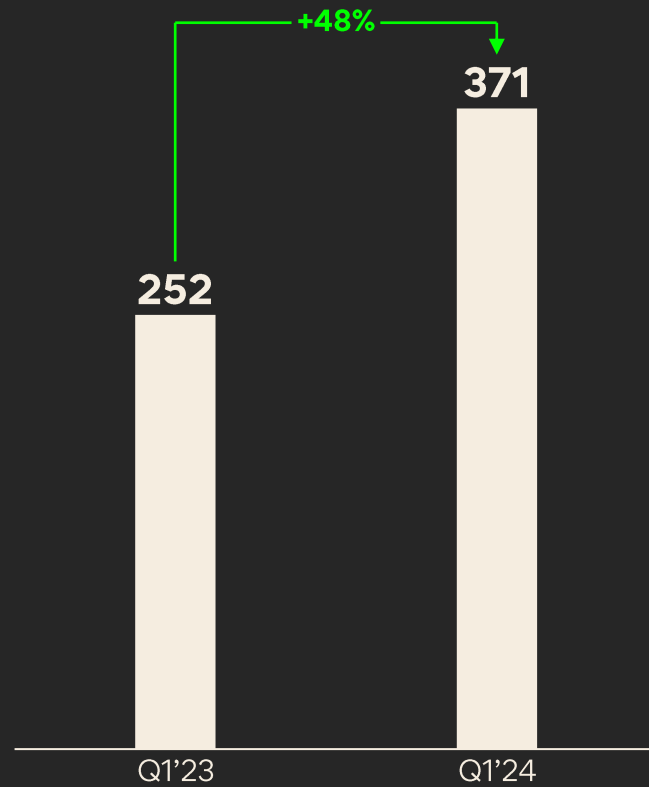
**21,2%**

+13,4 p.p. rdr

Zmiana przychodów ze sprzedaży CCC [mIn PLN]

Wyniki CCC obejmują sprzedaż hurtową

Dynamiczny wzrost przychodów i skokowa poprawa marży brutto  
**8-krotny wzrost wyniku EBITDA HalfPrice**



Przychody ze sprzedaży HalfPrice [mln PLN]

MARŻA BRUTTO

**50,9%**

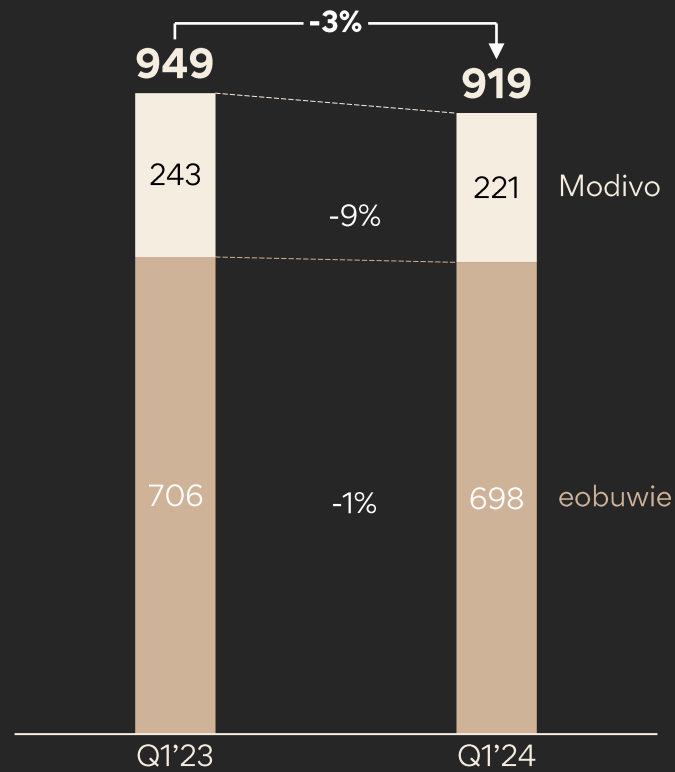
+11,1 p.p. rdr

RENTOWNOŚĆ EBITDA

**17,5%**

+14,3 p.p. rdr

Odbudowująca się siła zakupowa konsumenta i wysoka dyscyplina kosztowa  
**Blisko 3-krotna poprawa wyniku EBITDA Grupy Modivo**



Zmiana przychodów ze sprzedaży Grupy MODIVO  
[mln PLN]

% PRZYCHODÓW	Q1'23	Q1'24	RDR
<b>Marża brutto</b>	<b>42,2%</b>	<b>42,1%</b>	<b>-0,1 p.p.</b>
<i>Marża brutto eobuwie</i>	<i>42,5%</i>	<i>42,3%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>
<i>Marża brutto MODIVO</i>	<i>41,1%</i>	<i>41,3%</i>	<i>0,2 p.p.</i>
<b>SG&amp;A</b>	<b>43,1%</b>	<b>41,7%</b>	<b>-1,5 p.p.</b>
<i>Logistyka</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,0%</i>	<i>0,8 p.p.</i>
<i>Marketing</i>	<i>17,5%</i>	<i>18,4%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>
<i>Zarząd i pozostałe</i>	<i>17,9%</i>	<i>18,0%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>
<i>PKO/PPO i odpisy</i>	<i>0,1%</i>	<i>-1,7%</i>	<i>N/A</i>
<b>EBIT</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,4 p.p.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,4%</b>	<b>3,8%</b>	<b>2,5 p.p.</b>

Umocnienie marży brutto  
i dyscyplina kosztowa  
– rentowność operacyjna  
Grupy wyższa o 10 p.p.



	Q1		
	2023	2024	rdr
PRZYCHODY [mln PLN]	2064	2256	9%
ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY	959	1164	21%
marża brutto [%]	46,5%	51,6%	5,1 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-1039	-1028	-1%
wskaźnik kosztów [%]	50,4%	45,5%	-4,8 p.p.
PKO/PPO* i odpisy	14	17	22%
EBIT [mln PLN]	-67	152	N/A
marża EBIT [%]	-3,2%	6,8%	10,0 p.p.
EBITDA [mln PLN]	89	304	244%
marża EBITDA [%]	4,3%	13,5%	9,2 p.p.
EBITDA skorygowana* [mln PLN]	75	288	283%
marża EBITDA skorygowana* [%]	3,6%	12,8%	9,1 p.p.

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



## Przepływy w Jednostce Biznesowej CCC pod wpływem rozwoju wysokomarżowego modelu licencyjnego...

## ...oraz efekty prac nad optymalizacją kapitału obrotowego w Grupie MODIVO

mln PLN, dane za 3M'24

		CCC	HalfPrice	Grupa MODIVO
Rachunek wyników	Przychody	949	371	919
	EBITDA*	125	33	23
Kapitał obrotowy	Zmiana stanu zapasów	-82	-89	-109
	Zmiana stanu należności	-7	5	-7
	Zmiana stanu zobowiązań	41	74	171
Przepływy inwestycyjne	CAPEX**	-18	-24	-16
	EBITDA + NWC + CAPEX	59	0	63



Fot. MODIVO, SS'24

ODRĘBNE

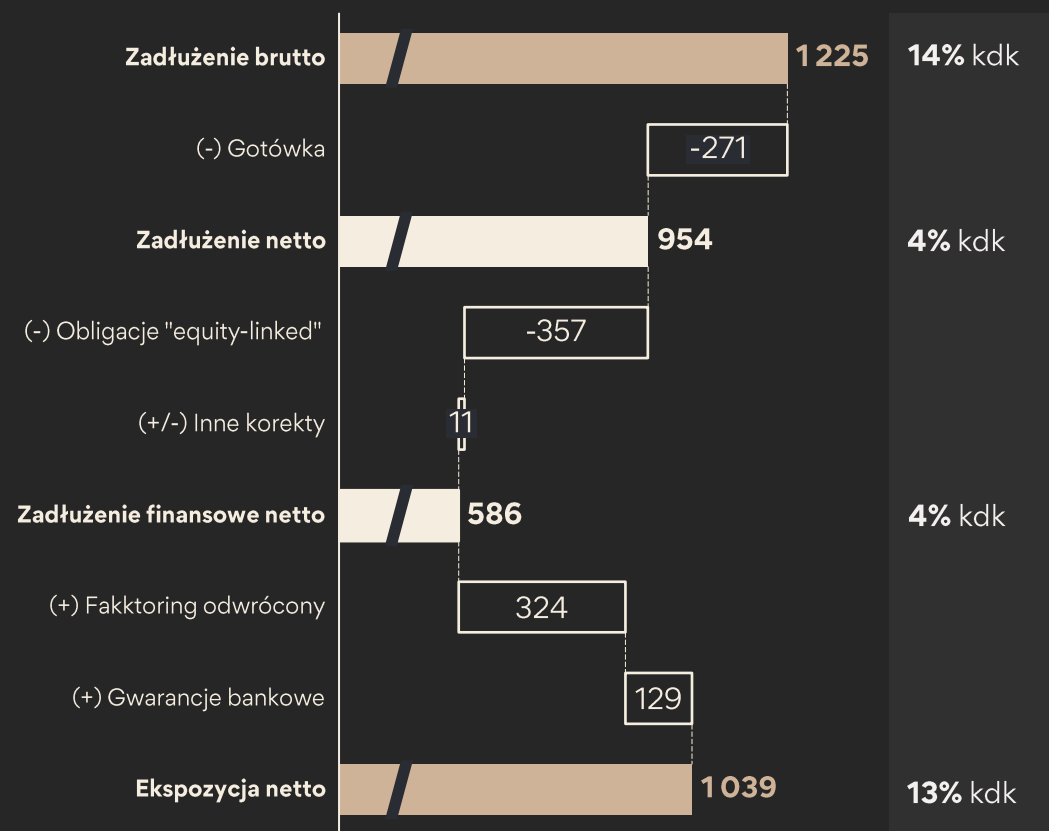
FINANSOWANIE

Wyniki CCC obejmują sprzedaż hurtową

\* Bez wpływu MSSF16

\*\* Nie zawiera fit-out (nakładów na dostosowanie lokalu do potrzeb najemcy ponoszonych przez wynajmującego)

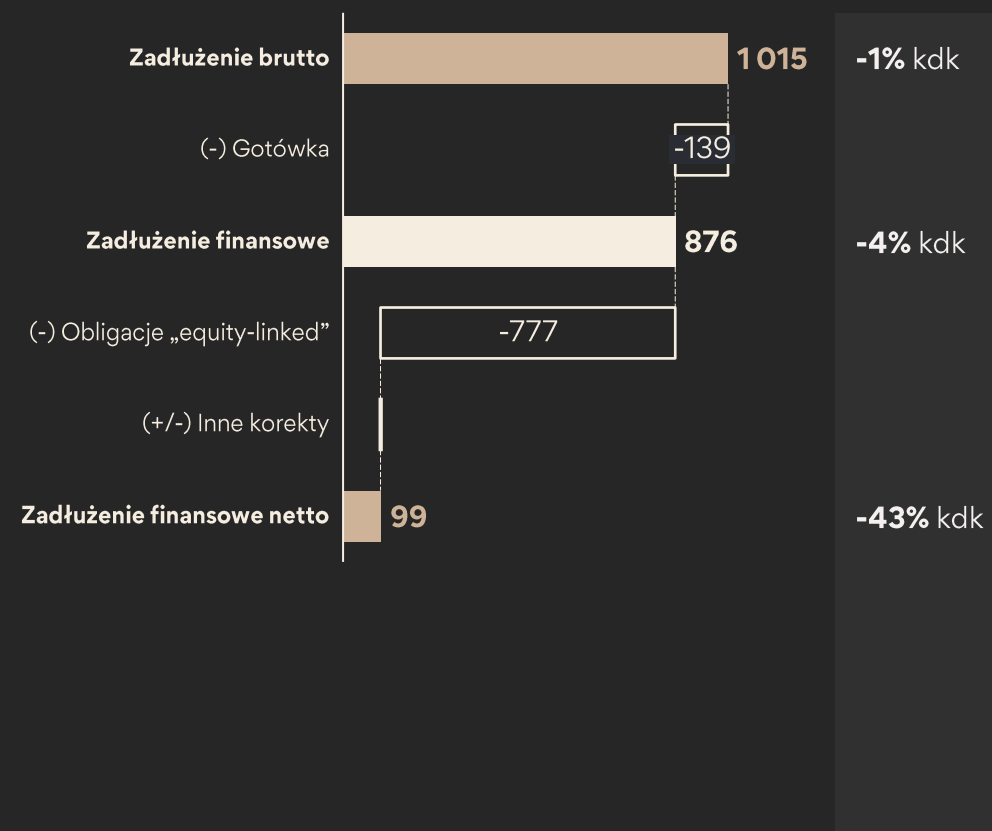
Zbliżony rdr poziom zadłużenia netto w Business Unit CCC przy EBITDA\*\* LTM wyższej ~3,5x...



Zadłużenie Business Unit CCC\* [mln PLN]

\* Obejmuje segmenty: CCC, HalfPrice i DeeZee  
 \*\* Wynik EBITDA zgodny z umowami finansowania bankowego

...oraz dominujący udział obligacji zamiennych na akcje w strukturze długu Grupy MODIVO

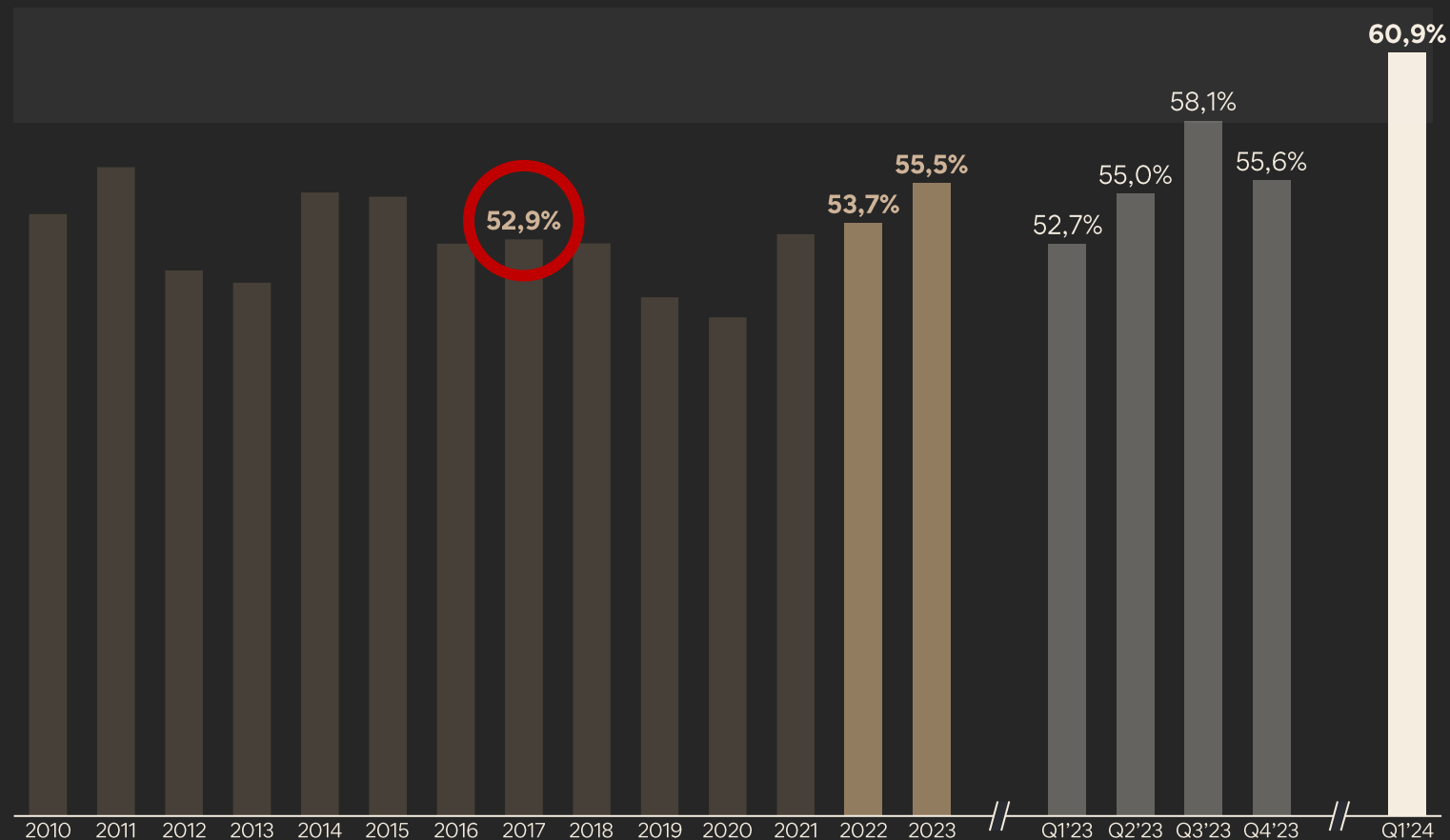


Zadłużenie Grupy MODIVO [mln PLN]

# Podsumowanie



## Historycznie rekordowa marża brutto w szyldzie CCC



### Główne czynniki wpływające na umocnienie marży szyldu CCC w Q1'24:

1. Zrenegocjowane warunki zakupu kolekcji
2. Dominujący udział nowych kolekcji w ofercie (92% vs 72% LY)
3. Niższa skala rabatowania (unikatowe portfolio produktowe, marki niepowtarzalne z konkurencją)

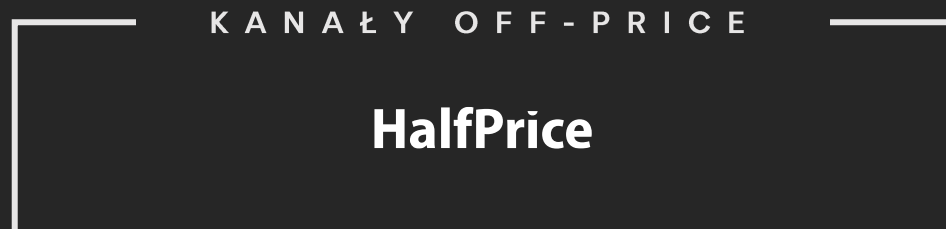
Marża brutto segmentu CCC [%]



## Grupa CCC zbudowała unikatowy model biznesowy



ZAMKNIĘTY OBIEG PRODUKTÓW W GRUPIE



## Marki licencyjne w portfolio produktowym Grupy CCC



BEVERLY HILLS  
POLO CLUB

NINE WEST  
NEW YORK

MEXX

Juicy Couture

SHAQ



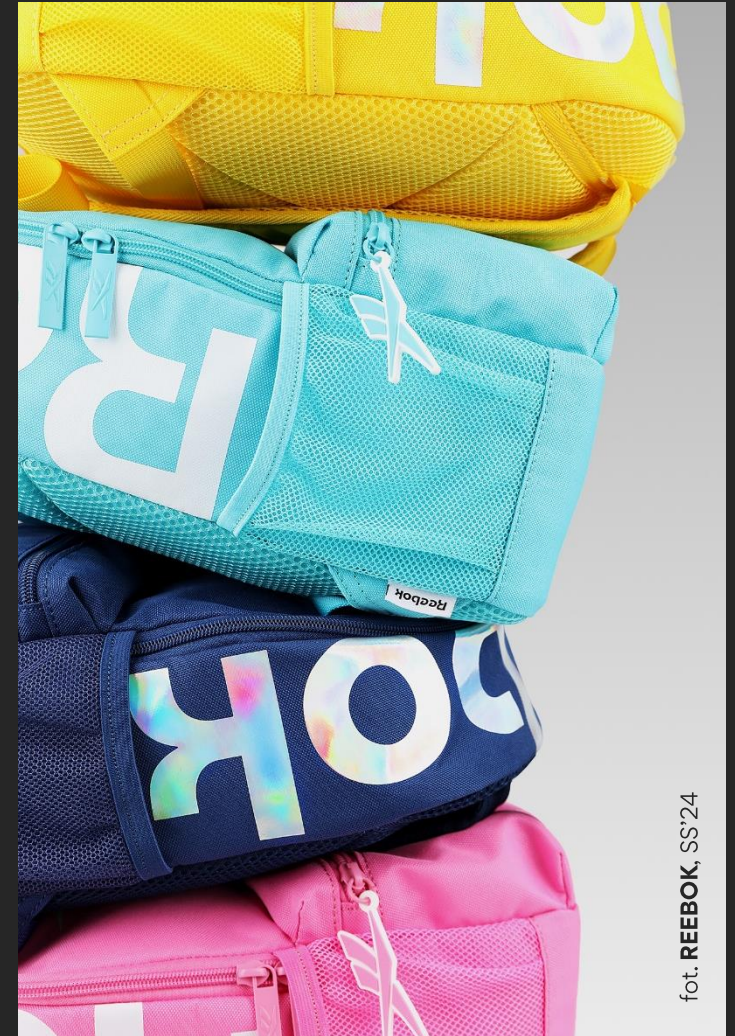
ROXY  




DCSHOECOUSA

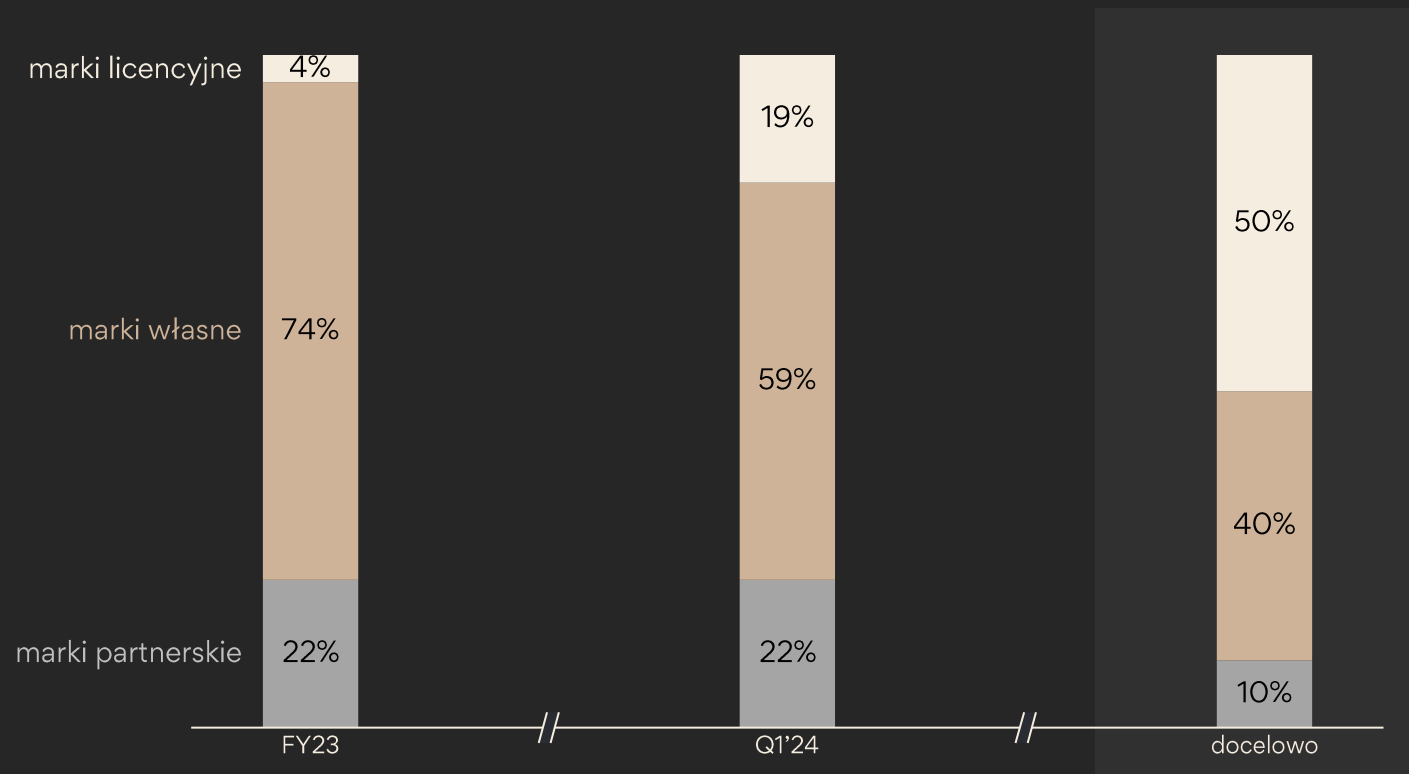


BILLA  
BONG



fot. REEBOK, SS'24

## Rosnący udział marek licencyjnych w strukturze sprzedaży z pozytywnym wpływem na poziom generowanej marży brutto



### MARŻA BRUTTO\* w Q1'24

**69%** marki licencyjne

**67%** marki własne  
(+6 p.p. rdr)

**53%** marki partnerskie  
(+6 p.p. rdr)

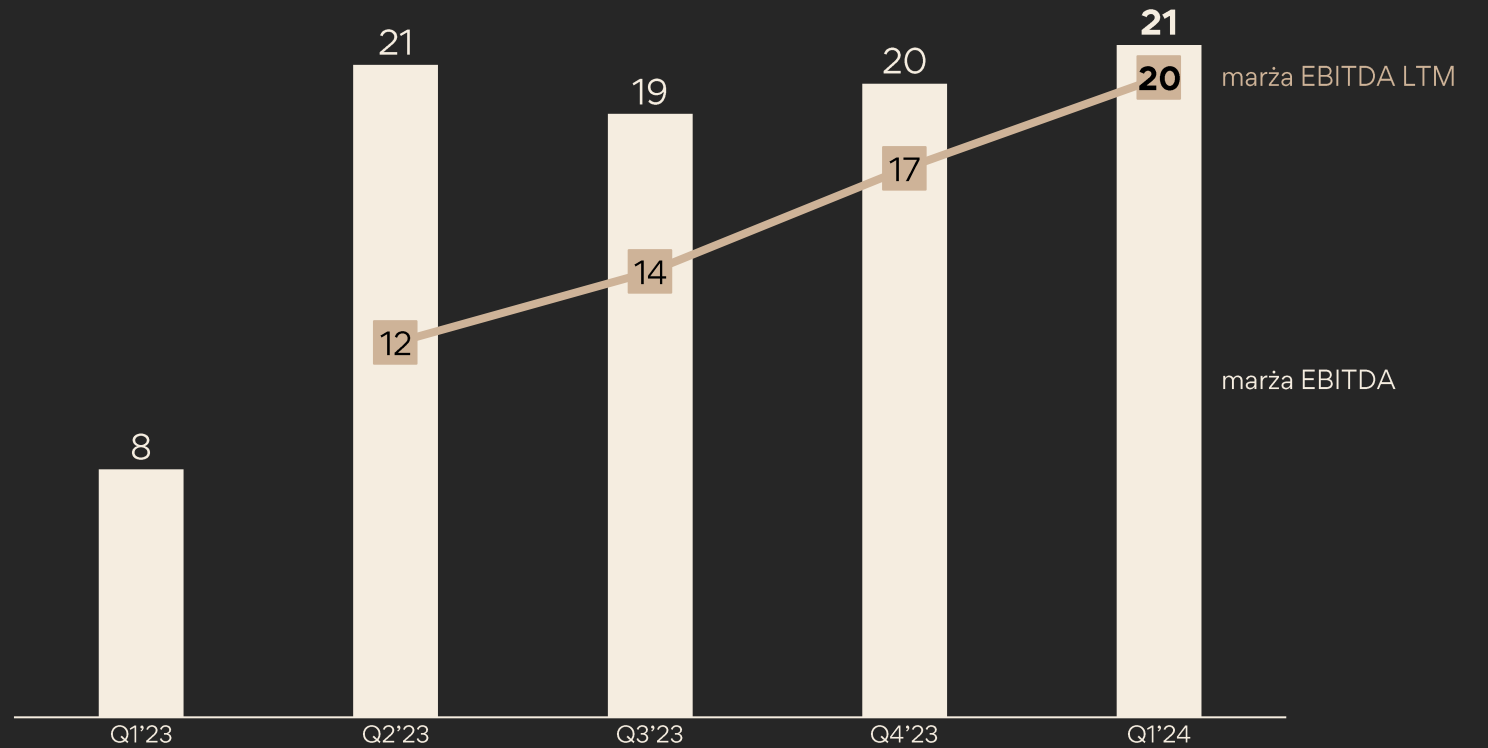
Udział poszczególnych kategorii marek w przychodach szyldu CCC [%]

\* Operacyjna marża brutto na sprzedaży omnichannel, nieuwzględniająca m.in. opłat licencyjnych

## Dojrzały szyld CCC z dobrą i powtarzalną rentownością



foto. MEXX, SS'24



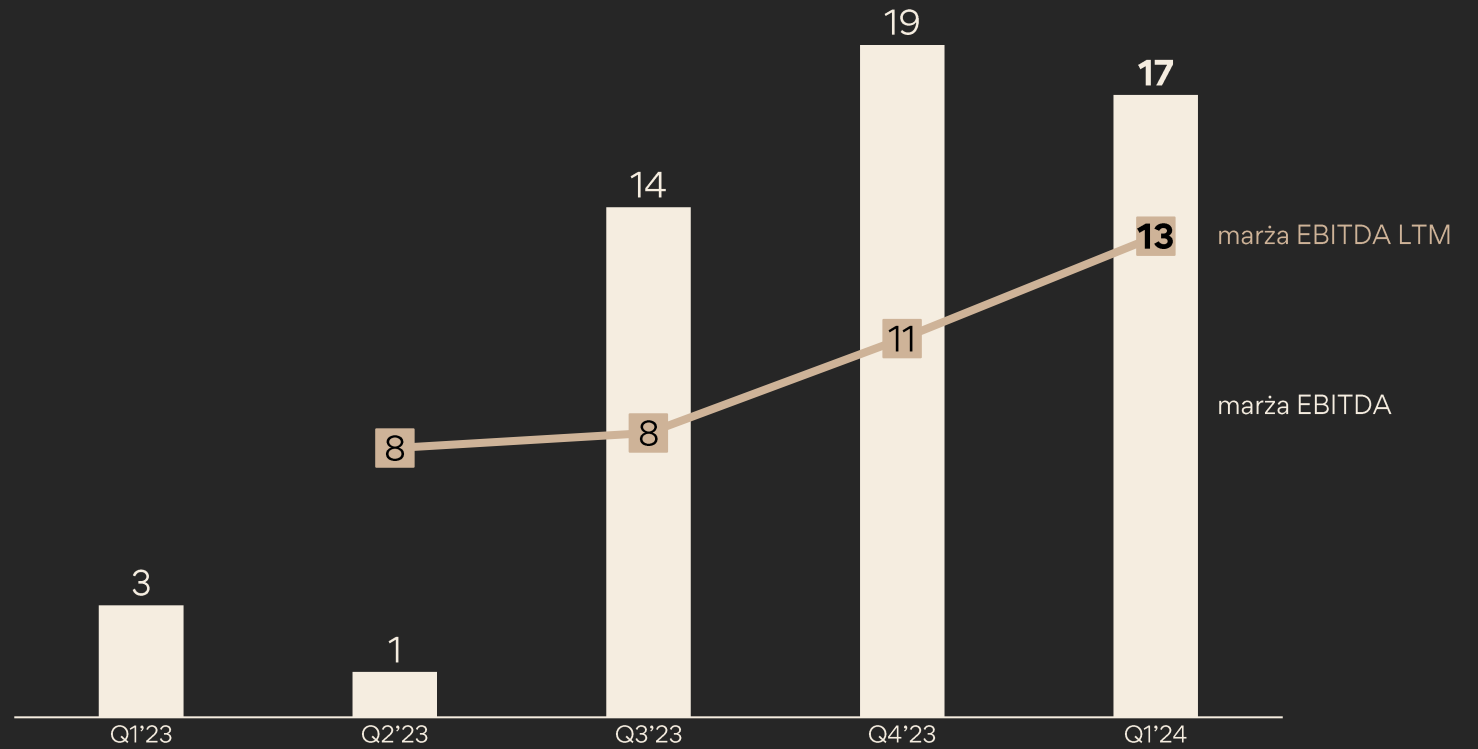
Marża EBITDA oraz EBITDA LTM segmentu CCC [%]



## Szybko umacniająca się rentowność dynamicznie rosnącego HalfPrice



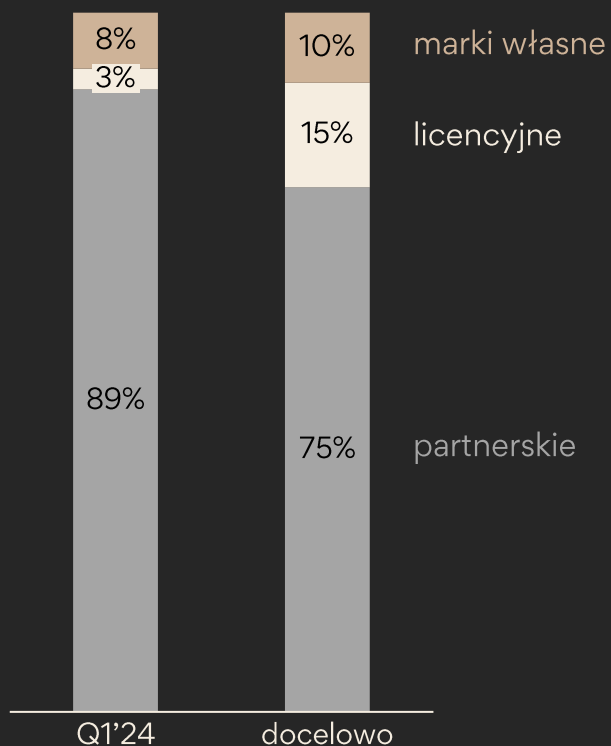
fot. HALFPRICE, SS'24



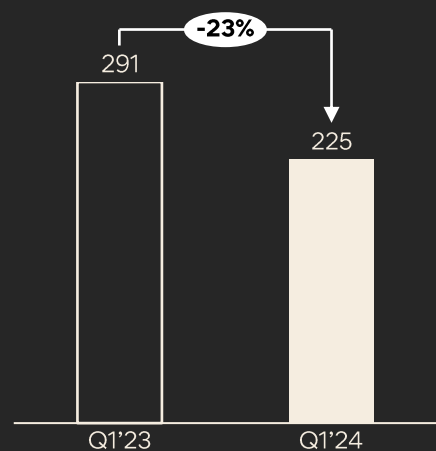
Marża EBITDA oraz EBITDA LTM segmentu HalfPrice [%]

## Poprawa marży brutto podstawą odbudowy rentowności Grupy MODIVO

1 Rosnąca rola marek licencyjnych w strukturze asortymentu eobuwie



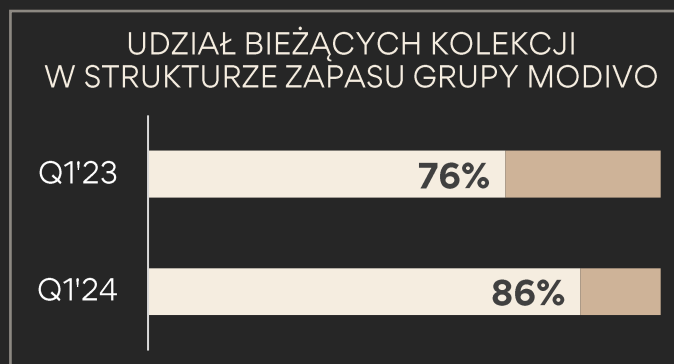
2 Koncentracja na najbardziej rentownych markach partnerskich



Liczba SKU [tys.] w Grupie MODIVO

**75%** obrotu generowane przez TOP50 marek w Q1'24

3 Poprawa struktury zapasu

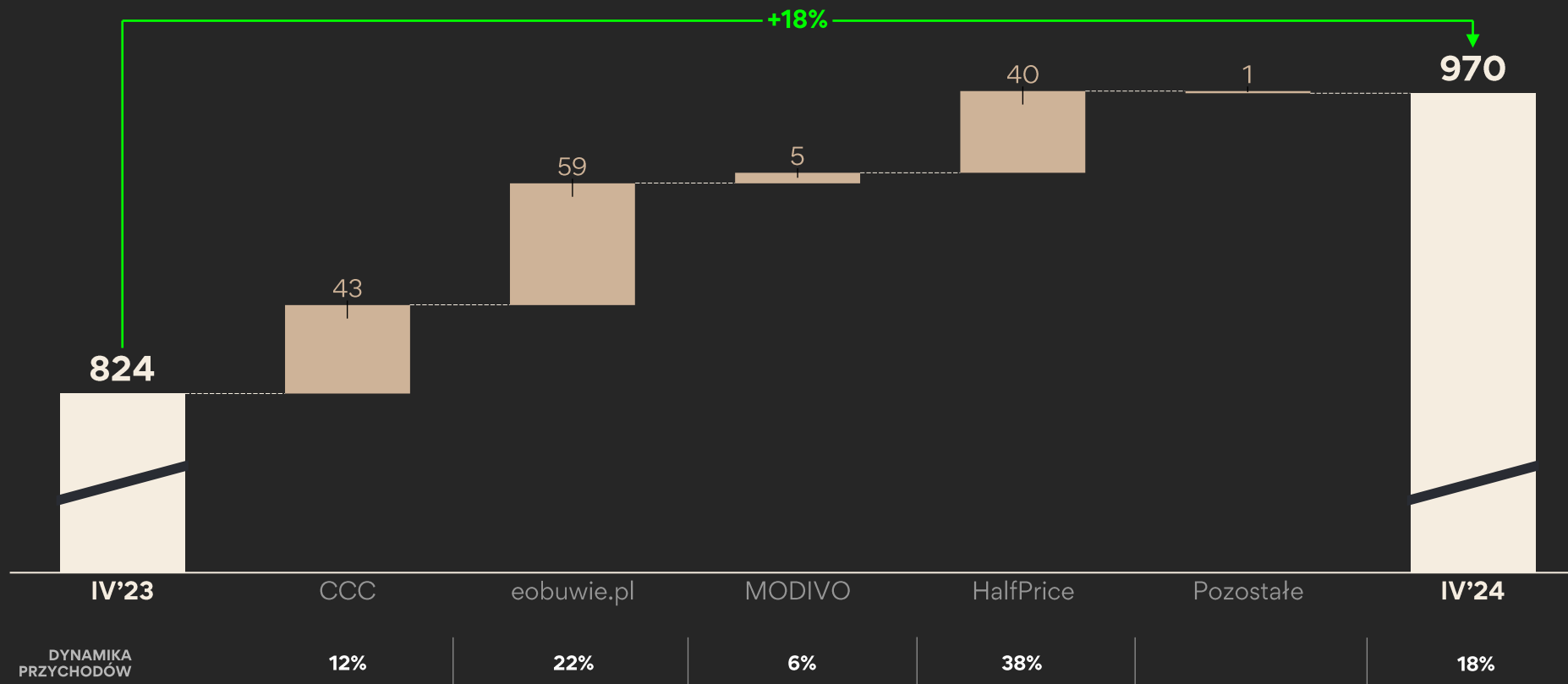


MARŻA BRUTTO NA BIEŻĄCEJ KOLEKCJI (SS24, Q1'24)

**44%**

+15 p.p. vs starsze kolekcje

## Wyraźne przyspieszenie dynamiki przychodów ze sprzedaży w kwietniu 2024



Zmiana przychodów ze sprzedaży Grupy CCC [mln PLN]

## Zadania zrealizowane w 2023 roku – fundament dalszej poprawy rentowności

- 1 Optymalizacja kosztów w każdej linii biznesowej
- 2 Redukcja zapasów w Grupie Modivo
- 3 Skalowanie biznesu HalfPrice
- 4 Redukcja zadłużenia Jednostki Biznesowej CCC
- 5 Rozwój wysokomarżowego modelu licencyjnego –  
bezprecedensowa przebudowa portfolio produktowego





# Pytania i odpowiedzi



# Dziękujemy!

## Kontakt IR:

### Wojciech Latocha

IR Director, Head of IR  
+48 887 448 312  
wojciech.latocha@ccc.eu

### Michał Ryś

IR Associate  
+48 724 970 072  
michal.rys@ccc.eu

## Nadchodzące wydarzenia:

**28.05.2024**

Konferencja BM mBank „Polski Rynek  
Kapitałowy”, Warszawa

**03.06.2024**

Konferencja DM Pekao „3rd Technology &  
Consumer Conference”, Warszawa

**4-5.06.2024**

Konferencja Erste Securities „CEE  
Consumer Conference”, Warszawa

## Slajdy pomocnicze

## Geograficzna dostępność sklepów Grupy CCC

																			Other B&M <sup>1</sup>	Other e-com <sup>2</sup>
CCC	B&M	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓				✓	✓	✓	✓	✓	
	WEB	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓				✓			✓		
	APP	✓	✓	✓	✓	✓	✓													
eobuwie.pl	WEB	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				✓
	APP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				✓
	B&M	✓	✓	✓	✓							✓								
MODIVO	WEB	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
	APP	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓				✓
	B&M	✓	✓	✓	✓															
DeeZee	WEB	✓	✓	✓	✓	✓	+				✓				+	+				
	APP	+																		
HalfPrice	B&M	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓		✓	✓			✓	✓				
	WEB	✓	+	+	+						+									

✓ Obecność na danym rynku

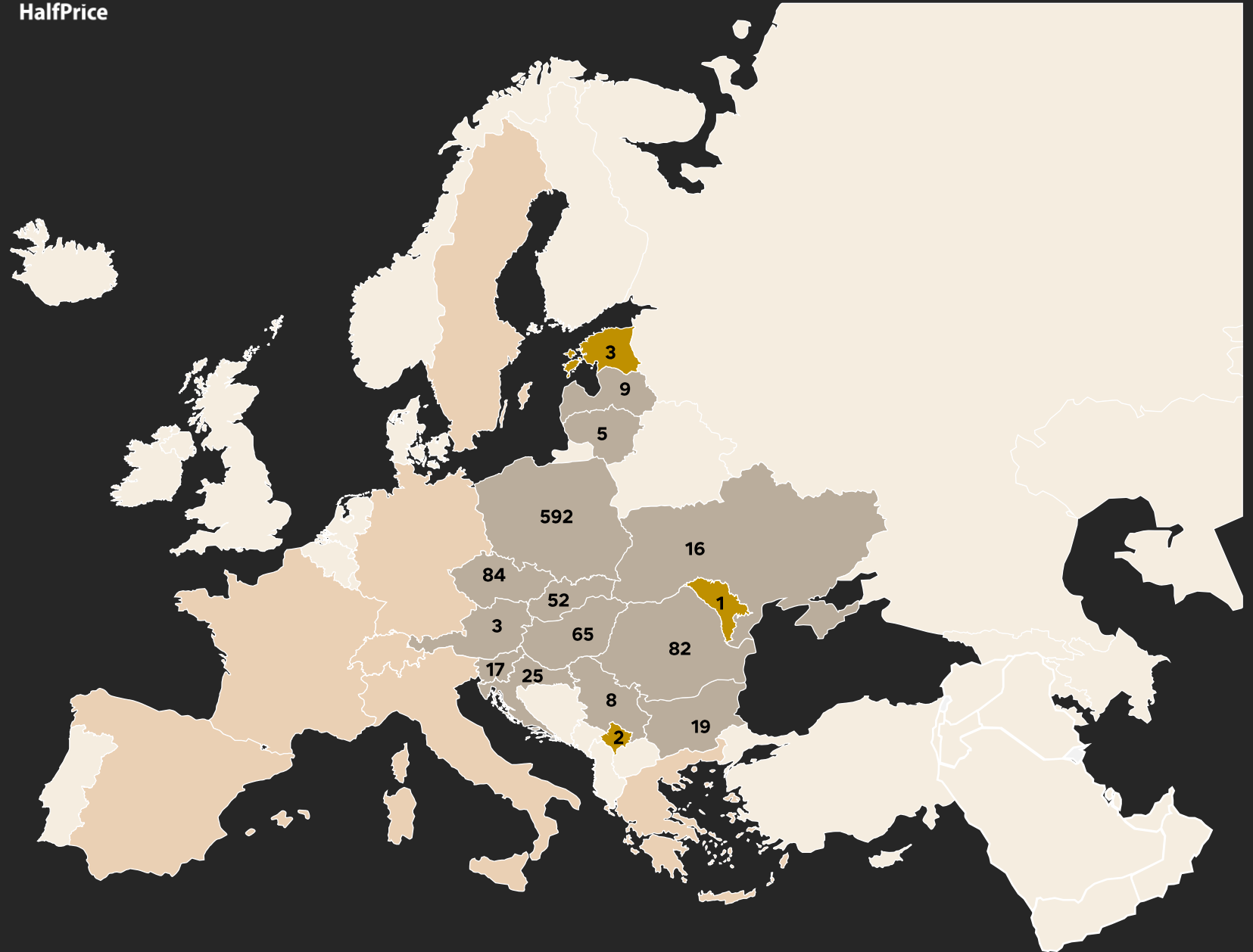
+ W następnych 2 kwartałach (Q2'24-Q3'24)

1

2

# Grupa CCC na 23 rynkach

- Offline & Online  
13 RYNKÓW
- Offline  
16 RYNKÓW
- Online  
19 RYNKÓW

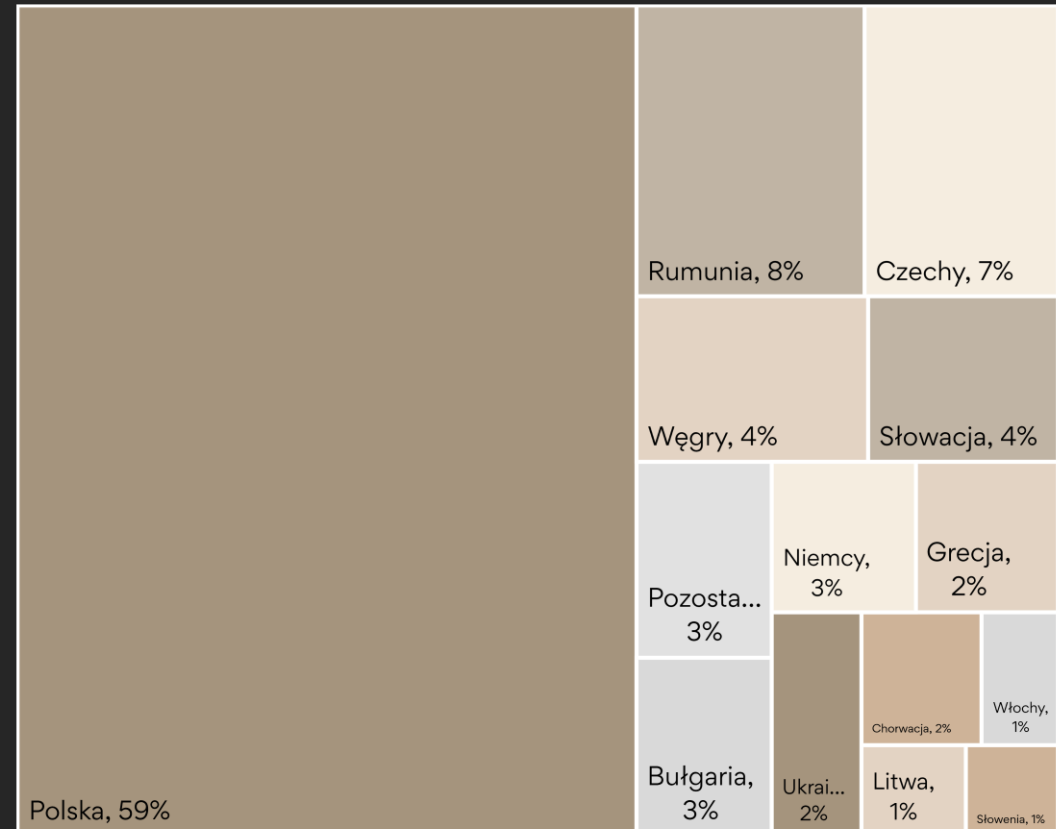




## Przychody Grupy CCC w Q1'24

KRAJ	PRZYCHÓD* [mln PLN]	rdr
Polska	1 342	19%
Rumunia	173	1%
Czechy	147	5%
Węgry	100	-18%
Słowacja	82	9%
Bułgaria	63	-15%
Niemcy	57	15%
Grecja	56	-21%
Ukraina	53	31%
Chorwacja	42	-3%
Włochy	27	-16%
Litwa	25	-11%
Słowenia	22	-7%
Pozostałe	69	3%
<b>RAZEM</b>	<b>2 256</b>	<b>9%</b>

## Udział krajów w przychodach Grupy



\* Dane nie uwzględniają korekty konsolidacyjnej, przychodów ze sprzedaży niezalokowanej do segmentu

## Geograficzna dostępność sklepów Grupy CCC

TYP	KRAJ	31.07.2022		31.10.2022		31.01.2023		30.04.2023		31.07.2023		31.10.2023		31.01.2024		30.04.2024	
		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	m <sup>2</sup>	liczba	m <sup>2</sup>	liczba
WŁASNE	Polska	282 829	442	285 129	447	281 929	444	281 870	445	280 020	445	279 987	443	281 388	445	285 820	450
	Czechy	50 046	85	50 046	85	48 507	82	48 507	82	48 064	79	47 959	79	47 311	77	45 099	74
	Węgry	52 851	76	53 451	77	53 543	77	53 999	78	51 219	73	48 191	68	45 602	65	44 498	63
	Austria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Słowacja	34 338	52	33 183	51	32 628	50	32 183	49	31 569	47	31 569	47	30 584	46	29 559	46
	Chorwacja	21 197	29	20 624	28	20 624	28	20 624	28	19 342	26	18 696	25	18 125	24	18 125	24
	Rosja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Słowenia	12 589	17	12 589	17	11 763	17	11 295	16	11 295	16	10 396	15	9 697	14	9 697	14
	Bułgaria	11 650	17	12 064	18	12 976	20	12 976	20	12 976	20	13 528	21	13 528	21	12 509	19
	Serbia	11 050	14	11 050	14	11 050	14	10 339	13	8 995	11	7 618	9	7 004	8	7 004	8
	Rumunia	48 420	76	48 928	77	48 340	76	48 456	76	46 133	73	46 850	74	46 155	73	46 389	73
	Ukraina							9 898	17	9 190	15	9 190	15	9 788	15	9 829	15
	Łotwa	4 249	6	4 249	6	4 621	6	4 445	6	4 445	6	4 445	6	4 192	6	4 192	6
	Litwa	1 420	2	1 420	2	1 420	2	1 420	2	1 420	2	1 420	2	1 481	2	2 668	4
	Estonia	2 879	3	2 879	3	2 879	3	2 879	3	2 879	3	2 879	3	2 948	3	2 948	3
<b>CCC własne RAZEM</b>		<b>533 520</b>	<b>819</b>	<b>535 612</b>	<b>825</b>	<b>530 280</b>	<b>819</b>	<b>538 891</b>	<b>835</b>	<b>527 547</b>	<b>816</b>	<b>522 730</b>	<b>807</b>	<b>517 803</b>	<b>799</b>	<b>518 337</b>	<b>799</b>
FRANCYZA	Ukraina	10 552	16	10 649	17	9 415	16										
	Łotwa																
	Litwa																
	Estonia																
	Mołdawia	740	1	740	1	740	1	740	1	740	1	740	1	740	1	740	1
	Kosowo	1 958	2	1 958	2	1 958	2	1 958	2	1 958	2	1 958	2	1 958	2	1 958	2
	Katar	1 002	1	1 002	1	1 002	1	1 002	1	1 002	1	1 002	1				
	ZEA	5 302	6	5 302	6	5 302	6	5 302	6	5 302	6	5 302	6				
	Arabia Saudyjska	2 420	3	2 420	3	2 420	3	2 420	3	2 420	3	2 420	3				
	Bahrajn	929	1	929	1	929	1	929	1	929	1	929	1				
Oman	1 223	1	1 223	1	1 223	1	1 223	1	1 223	1	1 223	1					
<b>CCC francyza RAZEM</b>		<b>24 126</b>	<b>31</b>	<b>24 223</b>	<b>32</b>	<b>22 989</b>	<b>31</b>	<b>13 574</b>	<b>15</b>	<b>13 574</b>	<b>15</b>	<b>13 574</b>	<b>15</b>	<b>2 698</b>	<b>3</b>	<b>2 698</b>	<b>3</b>
eobuwie.pl		22 926	33	23 705	35	26 689	38	28 622	42	32 359	48	35 561	50	36 527	52	34 195	52
Halfprice		127 983	76	141 714	84	152 102	91	170 240	101	190 397	109	221 649	121	226 261	123	239 126	129
Gino Rossi			0		0		0		0		0		0		0		0
<b>CCC RAZEM</b>		<b>708 555</b>	<b>959</b>	<b>725 254</b>	<b>976</b>	<b>732 060</b>	<b>950</b>	<b>751 327</b>	<b>993</b>	<b>766 164</b>	<b>988</b>	<b>793 514</b>	<b>993</b>	<b>783 289</b>	<b>977</b>	<b>794 356</b>	<b>983</b>

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach („CCC”). Jej celem jest przedstawienie wybranych danych dotyczących Grupy Kapitałowej CCC („Grupa CCC”). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi kompletnej analizy sytuacji finansowej Grupy CCC. Dane zawarte w Prezentacji są aktualne na dzień jej sporządzenia, w związku z czym Prezentacja nie będzie podlegała zmianie, aktualizacji lub modyfikacji w celu przedstawienia zmian zaistniałych po tym dniu.

Prezentacji nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, rekomendacji, oferty nabycia albo sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów finansowych 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 i opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, które są wiarygodnym źródłem danych dotyczących Grupy CCC.

CCC oraz członkowie jej organów, a także pracownicy i współpracownicy oraz doradcy biorący udział w opracowaniu Prezentacji 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 ani za jej dowolne wykorzystanie.

Ponadto Prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek oświadczenia żadnej z ww. wymienionych osób.

Prezentacja oraz opisy w niej zawarte mogą zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia dotyczące oczekiwanych wyników finansowych, nie mogą być jednak traktowane jako prognozy wyników finansowych. Zawarte w Prezentacji stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników (także pozostających poza kontrolą CCC), które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Grupy CCC oraz CCC mogą istotnie odbiegać od stwierdzeń wskazanych w Prezentacji, w tym oczekiwanych wyników finansowych opisanych w Prezentacji.

# CCC

GROUP

**CCC**

[eobuwie.pl](http://eobuwie.pl)

**MODIVO**

**HalfPrice**

