

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q1 2023 (II'23 – IV'23)	Q1 2024 (II'24 – IV'24)	Δ Q1'24- Q1'23	RDR
Przychody	848	949	100	12%
Zysk brutto ze sprzedaży	447	578	130	29%
<i>marża brutto [%]</i>	52,7%	60,9%		8,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-503	-461	42	-8%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	59,3%	48,6%		-10,6 p.p.
PPO/PKO i odpisy	14	0	-14	-100%
EBIT	-42	118	159	
<i>marża EBIT [%]</i>	-4,9%	12,4%		17,3 p.p.
EBITDA	66	201	135	204%
<i>marża EBITDA [%]</i>	7,8%	21,2%		13,4 p.p.
Skorygowana* EBITDA	53	201	148	282%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	6,2%	21,2%		15,0 p.p.

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

- Przychody w segmencie CCC wyższe rdr o 12% (LFL +23%), przy kontynuowanej optymalizacji powierzchni handlowej (-4% rdr).
- Wzrost marży brutto o ponad 8 p.p. rdr, wynikający głównie z: 1) lepszej oferty produktowej (wysoki udział nowych kolekcji oraz nowe, globalnie rozpoznawalne marki w portfolio produktowym), 2) niższej skali rabatowania, 3) zrenegocjowanych warunków zakupów nowej kolekcji.
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 8% - siódmy z rzędu kwartał redukcji kosztów w ujęciu rdr za sprawą skutecznej realizacji programu ograniczenia kosztów.
- Wynik operacyjny wyższy o 159 mln PLN i ponad trzykrotny wzrost wyniku EBITDA rdr. Wysoka i powtarzalna marża EBITDA szyldu CCC na poziomie 20% od 4 kwartałów z rzędu.

HalfPrice [mln PLN]	Q1 2023 (II'23 – IV'23)	Q1 2024 (II'24 – IV'24)	Δ Q1'24- Q1'23	RDR
Przychody	252	371	120	48%
Zysk brutto ze sprzedaży	100	189	89	89%
<i>marża brutto [%]</i>	39,8%	50,9%		11,1 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-118	-160	-42	35%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	46,9%	43,0%		-3,9 p.p.
PPO/PKO i odpisy	0	1	0	
EBIT	-17	30	47	
<i>marża EBIT [%]</i>	-6,9%	8,1%		15,0 p.p.
EBITDA	8	65	57	719%
<i>marża EBITDA [%]</i>	3,1%	17,5%		14,3 p.p.
Skorygowana* EBITDA	7	64	57	762%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	3,0%	17,3%		14,3 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 48% wspierany konsekwentną ekspansją sieci sklepów (+28% rdr) oraz kontynuowanym wzrostem sprzedaży w sklepach LFL (+12%).
- Skokowa poprawa marży brutto HalfPrice o ponad 11 p.p., głównie za sprawą dobrej, stale rozwijanej oferty produktowej oraz konserwatywnej polityki cenowej.
- Zmiana kosztów sprzedaży i administracji związana z dynamicznym profilem rozwoju HalfPrice. Dynamika kosztów istotnie niższa od tempa wzrostu przychodów.
- Wynik operacyjny wyższy o 47 mln PLN i ponad ośmiokrotny wzrost wyniku EBITDA rdr. Skokowa poprawa rentowności EBITDA o 14,3 p.p. rdr za sprawą umocnienia marży brutto i wysokiej dyscypliny kosztowej.

Grupa Modivo [mln PLN]	Q1 2023 (II'23 - IV'23)	Q1 2024 (II'24 - IV'24)	Δ Q1'24- Q1'23	RDR
Przychody*	949	919	-29	-3%
eobuwie.pl	706	698	-8	-1%
Modivo	243	221	-22	-9%
Zysk brutto ze sprzedaży	400	387	-13	-3%
marża brutto [%]	42,2%	42,1%		-0,1 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-408	-399	9	-2%
wsk. kosztów [%]	43,0%	43,4%		0,4 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-1	16	17	
EBIT	-9	4	13	
marża EBIT [%]	-1,0%	0,4%		1,4 p.p.
EBITDA	13	35	22	174%
marża EBITDA [%]	1,4%	3,8%		2,5 p.p.
Skorygowana** EBITDA	14	19	6	40%
skorygowana marża EBITDA [%]	1,5%	2,1%		0,7 p.p.

* Przychody bez uwzględnienia transakcji zrealizowanych z Grupą CCC. Wartość transakcji wewnątrzgrupowych w omawianym okresie wyniosła 20,6 mln PLN (okres porównawczy 82,2 mln PLN).

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

- Przychody Grupy Modivo w pierwszym kwartale niższe rdr o 3% (eobuwie -1%, Modivo -9%). Eliminując wpływ kursów walut, przychody Grupy Modivo wyższe o 2% rdr (eobuwie +4%, Modivo -4%). Przy stopniowo odbudowującej się sile zakupowej konsumenta, w kwietniu 2024 sprzedaż Grupy Modivo wyższa o 18% rdr (w tym eobuwie +22%, Modivo +6%).
- Rosnące znaczenie marketplace w Grupie Modivo - udział marketplace w zamówieniach Modivo w Polsce na poziomie ok. 30% i ok. 16% we Włoszech.
- Nieznaczny spadek marży brutto (o 0,1 p.p. rdr), głównie za sprawą wysokiej odsprzedaży przecenionej kolekcji zimowej i starszych kolekcji w lutym br. Marża brutto generowana na nowej kolekcji (dominującej w strukturze zapasu Grupy Modivo) wyższa o 15 p.p. w stosunku do marży na starych sezonach.
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 2% w inflacyjnym otoczeniu biznesowym dzięki wdrożeniu inicjatyw oszczędnościowych, restrykcyjnej polityce kosztowej w zakresie kosztów stałych, sukcesywnemu podnoszeniu efektywności operacji i efektywniejszemu zarządzaniu wydatkami marketingowymi.
- Blisko trzykrotnie wyższy rdr wynik EBITDA Grupy Modivo. Pierwszy od ponad dwóch lat kwartał z poprawą wyniku EBITDA Grupy Modivo w ujęciu rdr.
- EBITDA skorygowana, obniżona o wpływ zdarzeń jednorazowych (m.in. sprzedaż magazynu K1 - wpływ na wynik na poziomie 15 mln PLN), wyższa o 40% rdr.

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q1 2023 (II'23 – IV'23)	Q1 2024 (II'24 – IV'24)	Δ Q1'24- Q1'23	RDR
Przychody	2064	2256	192	9%
Zysk brutto ze sprzedaży	959	1164	205	21%
<i>marża brutto [%]</i>	46,5%	51,6%		5,1 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-1039	-1028	12	-1%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	50,4%	45,5%		-4,8 p.p.
PPO/PKO i odpisy	14	17	3	22%
EBIT	-67	152	219	
<i>marża EBIT [%]</i>	-3,2%	6,8%		10,0 p.p.
EBITDA	89	304	216	244%
<i>marża EBITDA [%]</i>	4,3%	13,5%		9,2 p.p.
Skorygowana* EBITDA	75	288	213	283%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	3,6%	12,8%		9,1 p.p.

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

- Przychody Grupy wyższe rdr o 9%.
- Poprawa marży brutto Grupy o 5 p.p. za sprawą skokowego umocnienia marży w CCC i HalfPrice (o odpowiednio 8 i 11 p.p.).
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 1% rdr, przy wzroście powierzchni handlowej o 7%. Wysoka dyscyplina kosztowa w każdej linii biznesowej.
- Wzrost wyniku operacyjnego Grupy o 219 mln PLN i przeszło trzykrotny wzrost wyniku EBITDA rdr. Poprawa rentowności EBITDA o ponad 9 p.p.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	30.04.2023	30.04.2024	Δ 30.04.2024- 30.04.2023	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	739 747	792 157	52 410	7%
CCC	538 891	518 336	-20 555	-4%
eobuwie	30 669	34 195	3 526	11%
HalfPrice	170 187	239 626	69 439	41%
Liczba sklepów, w tym:	978	980	2	0%
CCC	835	799	-36	-4%
eobuwie	42	52	10	24%
HalfPrice	101	129	28	28%

- Redukcja powierzchni handlowej CCC o 4% rdr – kontynuacja prac nad optymalizacją rentowności sieci sprzedaży.
- 10 nowo otwartych sklepów hybrydowych Modivo/eobuwie na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy.
- Kontynuowany rozwój HalfPrice – 28 nowych sklepów na przestrzeni roku, z czego 6 nowych salonów w Q1'24.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.01.2024	30.04.2024	Δ 30.04.2024-31.01.2024	KDK
Zadłużenie brutto *	1 025	1 015	-10	-1%
(-) Gotówka	112	139	27	24%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	739	777	38	5%
Zadłużenie finansowe netto	174	99	-75	-43%
Faktoring odwrotny	234	319	85	36%

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

- Redukcja zadłużenia finansowego netto Grupy Modivo dzięki wyższemu poziomowi gotówki oraz niższemu wykorzystaniu limitów finansowania odnawialnego.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.01.2024	30.04.2024	Δ 30.04.2024-31.01.2024	KDK
Zadłużenie brutto	1 070	1 225	154	14%
(-) Gotówka	155	271	116	75%
Zadłużenie netto	916	954	38	4%
(-) Obligacje „PFR” *	345	357	11	3%
(+/-) inne korekty **	-5	-11	-6	
Zadłużenie finansowe netto	566	586	20	4%
(+) Faktoring odwrotny	232	324	92	40%
(+) Gwarancje bankowe	119	129	11	9%
Ekspozycja netto	917	1 039	123	13%

*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

- Utrzymanie zbliżonego zadłużenia netto kdk, pomimo okresu zakupowego na kolejny sezon SS24, za sprawą:
 - dalszej realizacji programów oszczędnościowych w segmencie CCC,
 - kontynuowanej optymalizacji kapitału obrotowego,
 - renegotjacji warunków handlowych z dostawcami.
- Zwiększenie wykorzystania produktów faktoringu odwrotnego oraz gwarancji bankowych, zgodnie z kontrakcją na kolejne sezony SS24 i AW24.
- Zgodnie z planem realizowany jest proces refinansowania zadłużenia Jednostki Biznesowej CCC, którego zakończenie przewidziane jest w połowie roku. Jego domknięcie, w ocenie Zarządu, wyeliminuje ryzyko wymienione w nocie o kontynuacji działalności, zawartej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok zakończony 31 stycznia 2024 roku.

Zapasy * [mln PLN]	30.04.2023	30.04.2024	Δ 30.04.2024-30.04.2023	RDR
CCC	1050	1264	214	20%
HalfPrice	398	748	350	88%
Grupa Modivo	1446	1161	-285	-20%

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

- Zapasy w segmencie CCC wyższe rdr o 20% (główne za sprawą rozwoju wysokomarżowego modelu licencyjnego) i zbieżne z dynamiką sprzedaży LFL w Q1'24 (+23%). Nieznaczny wzrost zapasów o 7% w ujęciu kdk wynikający z sezonowości i towarowania na sezon SS24.
- Wzrost zapasów HalfPrice (+88% rdr) wynikający z dynamicznej ekspansji sieci sprzedaży. Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL.
- Obniżenie poziomu zapasów w Grupie Modivo o 20% rdr (przy zbliżonym poziomie przychodów oraz wzroście sprzedaży nowych kolekcji o 32%) za sprawą skutecznej realizacji programu optymalizacji kapitału obrotowego. Istotnej poprawie uległa struktura wiekowa zapasu (zawierająca obecnie istotnie wyższy rdr komponent bieżących kolekcji) oraz pokrycie rozmiarowe. Nieznaczny wzrost zapasów o 11% w ujęciu kdk wynikający z sezonowości i towarowania na sezon SS24.