

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q2 2022 (V'22 – VII'22)	Q2 2023 (V'23 – VII'23)	Δ Q2'23- Q2'22	RDR
Przychody	1 181	1 037	-144	-12%
Zysk brutto ze sprzedaży	612	576	-36	-6%
<i>marża brutto [%]</i>	51,8%	55,5%		3,7 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-539	-489	50	-9%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	45,6%	47,1%		1,5 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-64	31	95	
EBIT	9	118	109	
<i>marża EBIT [%]</i>	0,8%	11,4%		10,6 p.p.
EBITDA	119	220	101	85%
<i>marża EBITDA [%]</i>	10,1%	21,2%		11,1 p.p.
Skorygowana* EBITDA	183	188	6	3%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	15,5%	18,2%		2,7 p.p.

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

- Przychody w segmencie CCC niższe rdr o 12% w niesprzyjającym otoczeniu makroekonomicznym i przy wymagającej bazie zeszłorocznej.
- Rosnący udział ccc.eu w przychodach segmentu do 28% (+8 p.p. rdr i +3 p.p. kdk) – wzrost sprzedaży o 23% rdr.
- Wzrost marży brutto o blisko 4 p.p. m.in. za sprawą kontynuowanej optymalizacji kapitału obrotowego (zapasy w segmencie CCC niższe o 34% rdr).
- Czwarty z rzędu kwartał spadku kosztów sprzedaży i administracji (w Q2'23 -9% rdr) – skuteczna realizacja programu ograniczenia kosztów w inflacyjnym otoczeniu biznesowym.
- Wysoka rentowność operacyjna i EBITDA na poziomie odpowiednio 11,4% i 21,2%.

HalfPrice [mln PLN]	Q2 2022 (V'22 – VII'22)	Q2 2023 (V'23 – VII'23)	Δ Q2'23- Q2'22	RDR
Przychody	182	338	156	86%
Zysk brutto ze sprzedaży	82	128	46	56%
<i>marża brutto [%]</i>	45,4%	38,0%		-7,4 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-93	-147	-54	58%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	51,2%	43,4%		-7,8 p.p.
PPO/PKO i odpisy	2	1	-2	-76%
EBIT	-8	-18	-9	
<i>marża EBIT [%]</i>	-4,6%	-5,2%		-0,6 p.p.
EBITDA	12	6	-6	-49%
<i>marża EBITDA [%]</i>	6,6%	1,8%		-4,8 p.p.
Skorygowana* EBITDA	10	6	-4	-42%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	5,4%	1,7%		-3,7 p.p.

Dane w tabeli obejmują wyniki segmentu Halfprice omnichannel

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

- Przychody HalfPrice wyższe o 86% rdr, przy wzroście powierzchni handlowej rdr o 49%.
- Kontynuowany wzrost sprzedaży LFL (+31% rdr), głównie za sprawą lepszej konwersji i wyższej średniej wartości paragonu.
- Przejściowe obniżenie marży brutto HalfPrice głównie za sprawą transferów towarowych z Grupy Modivo - aktywne wykorzystanie synergii modelu biznesowego Grupy CCC w celu optymalizacji kapitału obrotowego w szyldach eobuwie i Modivo.
- Wskaźnik kosztów niższy o blisko 8 p.p. rdr – kontrybucja dźwigni operacyjnej do poprawy rentowności.

Grupa Modivo [mln PLN]	Q2 2022 (V'22 – VII'22)	Q2 2023 (V'23 – VII'23)	Δ Q2'23- Q2'22	RDR
Przychody*	984	1026	42	4%
eobuwie.pl	797	767	-31	-4%
Modivo	187	260	73	39%
Zysk brutto ze sprzedaży	407	391	-16	-4%
marża brutto [%]	41,3%	38,1%		-3,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-379	-430	-51	13%
wsk. kosztów [%]	38,5%	41,9%		3,4 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-5	8	14	
EBIT	22	-31	-53	
marża EBIT [%]	2,3%	-3,0%		-5,3 p.p.
EBITDA	40	-5	-45	
marża EBITDA [%]	4,1%	-0,5%		-4,6 p.p.
Skorygowana** EBITDA	45	-13	-59	
skorygowana marża EBITDA [%]	4,6%	-1,3%		-5,9 p.p.

* Przychody bez uwzględnienia transakcji zrealizowanych z Grupą CCC. Wartość transakcji wewnątrzgrupowych w omawianym okresie wyniosła 53,0 mln PLN (okres porównawczy 18,2 mln PLN)

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

- Przychody Grupy Modivo wyższe rdr o 4% (Modivo +39%, eobuwie -4%). Dynamika przychodów w branży multibrand e-commerce nadal pozostaje pod wpływem wymagającego otoczenia konkurencyjnego.
- Rosnące znaczenie szyldu Modivo w Grupie Modivo (wzrost udziału w przychodach o 6 p.p. rdr, do 25%), wspierane rozwojem marketplace (udział marketplace w GMV Modivo.pl na poziomie ~15%).
- Spadek marży brutto o 3,2 p.p. rdr wynikający z: 1) osłabienia siły zakupowej konsumenta, 2) nadmiernego zatowarowania branży multibrand e-commerce, a w konsekwencji 3) agresywnej polityki cenowej i rabatowej konkurencji.
- Wyższe rdr koszty sprzedaży i administracji wynikające głównie ze: 1) wzrostu przychodów (koszty zmienne), 2) kosztów usług obcych związanych z finalizowanym procesem transformacji technologicznej, 3) kosztów funkcjonowania nowych sklepów hybrydowych (wzrost powierzchni handlowej o 51% rdr). Jednocześnie, udział kosztów stałych działalności e-commerce do przychodów został obniżony w Q2'23 o 0,6 p.p. w ujęciu rdr, głównie za sprawą obniżenia kosztów pracy oraz kosztów zużycia materiałów i energii – efekt dostosowania organizacji do bieżącej sytuacji rynkowej.
- Spadek rentowności w branży multibrand e-commerce związany z niesprzyjającym otoczeniem makroekonomicznym, zaostrowanym otoczeniem konkurencyjnym i kontynuowanym procesem bilansowania stanu zapasów.

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q2 2022 (V'22 - VII'22)	Q2 2023 (V'23 - VII'23)	Δ Q2'23- Q2'22	RDR
Przychody	2377	2422	45	2%
Zysk brutto ze sprzedaży	1129	1108	-21	-2%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>47,5%</i>	<i>45,7%</i>		<i>-1,8 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-1028	-1075	-48	5%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>43,2%</i>	<i>44,4%</i>		<i>1,2 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	-71	39	110	
EBIT	31	72	41	131%
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>1,3%</i>	<i>3,0%</i>		<i>1,7 p.p.</i>
EBITDA	179	221	42	23%
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>7,5%</i>	<i>9,1%</i>		<i>1,6 p.p.</i>
Skorygowana* EBITDA	250	182	-68	-27%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>10,5%</i>	<i>7,5%</i>		<i>-3,0 p.p.</i>

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

- Wzrost przychodów Grupy o 2% rdr.
- Utrzymanie bardzo wysokiego udziału e-commerce w przychodach Grupy (52%).
- Poprawa wyniku operacyjnego i EBITDA w ujęciu rdr. Pozytywny wpływ różnic kursowych.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	31.07.2022	31.07.2023	Δ 31.07.2023- 31.07.2022	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	685 081	752 593	67 512	10%
CCC	533 520	527 550	-5 970	-1%
Eobuwie	22 926	34 646	11 720	51%
HalfPrice	127 899	190 397	62 498	49%
Liczba sklepów, w tym:	929	973	44	5%
CCC	819	816	-3	0%
Eobuwie	33	48	15	45%
HalfPrice	76	109	33	43%

- Powierzchnia handlowa CCC niższa rdr o 6 tys. m² – utrzymywanie adekwatnej do rozmiaru rynku saturacji sieci sklepów oraz kontynuowana praca nad optymalizacją średniej powierzchni sklepów.
- Realizacja planów ekspansji sklepów hybrydowych eobuwie oraz stref eobuwie w salonach CCC – zwiększenie zasięgu usługi Reserve & Collect oraz efektywna obsługa zwrotów.
- Kontynuowany rozwój HalfPrice – 8 nowych salonów w Q2'23 oraz planowana dalsza rozbudowa sieci w 2023 roku.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	30.04.2023	31.07.2023	Δ 31.07.2023-30.04.2023	KDK
Zadłużenie brutto *	918	958	41	4%
(-) Gotówka	139	77	-62	-45%
Zadłużenie netto, w tym:	778	881	103	13%
Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	664	698	35	5%
Zadłużenie finansowe netto	115	183	68	59%

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

- Wzrost zadłużenia wynika głównie z kapitalizacji odsetek od obligacji Softbank, które stanowią dominujący element w strukturze zadłużenia.
- Zmniejszenie stanu środków pieniężnych związane jest z mniejszym wykorzystaniem instrumentów finansowych, celem obniżenia kosztów finansowania.
- Grupa intensyfikuje wykorzystanie produktów faktoringu odwrotnego w związku z kontynuacją procesu kontraktacji zamówień na kolejne sezony.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	30.04.2023	31.07.2023	Δ 31.07.2023-30.04.2023	KDK
Zadłużenie brutto	1348	1130	-218	-16%
(-) Gotówka	255	348	92	36%
Zadłużenie netto	1093	782	-311	-28%
(-) Obligacje „PFR” *	390	345	-45	-12%
(+/-) inne korekty **	16	6	-10	-62%
Zadłużenie finansowe netto	718	443	-275	-38%
(+) Faktoring odwrotny	195	243	48	25%
(+) Gwarancje bankowe	117	124	7	6%
Ekspozycja netto	1029	809	-220	-21%

*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

- Kontynuacja procesu delewarowania i osiągnięcie najniższego poziomu zadłużenia finansowego netto oraz ekspozycji finansowej netto Grupy CCC (z wyłączeniem Grupy Modivo) od 2018 r.
- Niższe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych Grupy CCC (z wyłączeniem Grupy Modivo) w ujęciu kdk za sprawą realizacji programu optymalizacji kapitału obrotowego, kontynuacji działań oszczędnościowych w segmencie CCC, a także wpływu drugiej transzy środków z tytułu objęcia akcji CCC (293 mln PLN) w maju.
- Zwiększenie wykorzystania produktów faktoringu odwrotnego z tytułu płatności towarowych z kolekcji SS23 oraz z kontraktacją na kolejny sezon AW23.

Zapasy * [mln PLN]	31.07.2022	31.07.2023	Δ 31.07.2023-31.07.2022	RDR
CCC	1 454	967	-487	-34%
HalfPrice	220	429	209	95%
Grupa Modivo	1 253	1193	-59	-5%

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

- Zapasy w segmencie CCC niższe rdr o 34%. Rotacja zapasami na poziomie 204 dni, lepsza rdr o 81 dni. Program optymalizacji kapitału obrotowego w szyldzie CCC zgodny z założeniami strategicznymi.
- Wzrost zapasów HalfPrice (+95%) wynikający z ekspansji sieci sprzedaży. Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL (+31%).
- Obniżenie poziomu zapasów w Grupie Modivo o 253 mln PLN kdk (-5% rdr) za sprawą skutecznej realizacji programu optymalizacji kapitału obrotowego, który kontynuowany będzie w 2H'23.