

WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q3 2022 (VIII'22 - X'22)	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Δ Q3'23- Q3'22	RDR
Przychody	1 139	1 048	-91	-8%
Zysk brutto ze sprzedaży	613	618	6	1%
<i>marża brutto [%]</i>	53,8%	59,0%		5,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-583	-486	97	-17%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	51,2%	46,4%		-4,8 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-19	-28	-10	
EBIT	11	105	93	819%
<i>marża EBIT [%]</i>	1,0%	10,0%		9,0 p.p.
EBITDA	122	208	87	71%
<i>marża EBITDA [%]</i>	10,7%	19,9%		9,2 p.p.
Skorygowana* EBITDA	140	237	96	69%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	12,3%	22,6%		10,3 p.p.

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

- Przychody w segmencie CCC niższe rdr o 8%, przy kontynuowanej optymalizacji powierzchni handlowej (-2% rdr) oraz sprzedaży zaburzonej anomaliami pogodowymi we wrześniu.
- Rosnący udział ccc.eu w przychodach segmentu (do 24%, +5 p.p. rdr) – wzrost sprzedaży o 14% rdr.
- Wzrost marży brutto o ponad 5 p.p. rdr, wynikający głównie z lepszej oferty produktowej, aktywnego zarządzania cenami pierwszymi i konserwatywnego podejścia do procesu rabatowania, a także lepszych warunków zakupów nowej kolekcji.
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 17% pomimo inflacyjnego otoczenia biznesowego - piąty z rzędu kwartał poprawy wskaźnika w ujęciu rdr. Pozytywna kontrybucja wdrożonego programu redukcji kosztów.
- Dziewięciokrotnie wyższy rdr wynik operacyjny i utrzymanie szybkiego wzrostu rentowności EBITDA w ujęciu kdk.

HalfPrice [mln PLN]	Q3 2022 (VIII'22 - X'22)	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Δ Q3'23- Q3'22	RDR
Przychody	258	394	136	53%
Zysk brutto ze sprzedaży	130	175	44	34%
<i>marża brutto [%]</i>	50,5%	44,3%		-6,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-111	-157	-46	41%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	43,3%	40,0%		-3,3 p.p.
PPO/PKO i odpisy	1	1		
EBIT	19	18	-1	-5%
<i>marża EBIT [%]</i>	7,5%	4,7%		-2,8 p.p.
EBITDA	41	41		
<i>marża EBITDA [%]</i>	15,8%	10,4%		-5,4 p.p.
Skorygowana* EBITDA	40	40		
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	15,6%	10,1%		-5,5 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 53% wspierany konsekwentną ekspansją sieci sklepów (+44% rdr) oraz kontynuowanym wzrostem sprzedaży w sklepach LFL.
- Marża brutto HalfPrice zbieżna z założeniami strategicznymi. Poziom marży ograniczony w trzecim kwartale opóźnionym anomaliami pogodowymi początkiem sezonu AW.
- Zmiana kosztów sprzedaży i administracji związana z dynamicznym profilem rozwoju HalfPrice. Dynamika kosztów istotnie niższa od tempa wzrostu przychodów.
- Wynik EBITDA na poziomie analogicznym do zeszłorocznego oraz utrzymanie dwucyfrowej rentowności EBITDA.

Grupa Modivo [mln PLN]	Q3 2022 (VIII'22 - X'22)	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Δ Q3'23- Q3'22	RDR
Przychody*	993	953	-40	-4%
eobuwie.pl	764	675	-89	-12%
Modivo	229	278	49	21%
Zysk brutto ze sprzedaży	409	362	-47	-12%
<i>marża brutto [%]</i>	41,2%	37,9%		-3,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-412	-414	-2	0%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	41,5%	43,5%		1,9 p.p.
PPO/PKO i odpisy	-2	-7	-5	
EBIT	-6	-60	-53	
<i>marża EBIT [%]</i>	-0,6%	-6,2%		-5,6 p.p.
EBITDA	11	-31	-41	
<i>marża EBITDA [%]</i>	1,1%	-3,2%		-4,3 p.p.
Skorygowana** EBITDA	13	-24	-37	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	1,3%	-2,5%		-3,8 p.p.

* Przychody bez uwzględnienia transakcji zrealizowanych z Grupą CCC. Wartość transakcji wewnątrzgrupowych w omawianym okresie wyniosła 73,5 mln PLN (okres porównawczy 16,7 mln PLN).

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

- Przychody Grupy Modivo niższe rdr o 4% (Modivo +21%, eobuwie -12%). Dynamika przychodów w branży multibrand e-commerce pozostaje pod wpływem wymagającego otoczenia konkurencyjnego, nadal obudowującej się siły zakupowej konsumenta oraz opóźnionego niesprzyjającymi warunkami pogodowymi początku sezonu AW.
- Rosnące znaczenie szyldu Modivo w Grupie Modivo (wzrost udziału w przychodach o 6 p.p. rdr, do 29%), wspierane rozwojem marketplace (udział marketplace w GMV Modivo.pl na poziomie 16%).
- Spadek marży brutto o ok. 3 p.p. rdr wynikający z kontynuowanego procesu bilansowania poziomu i struktury zapasu.
- Koszty sprzedaży i administracji na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego pomimo m.in.: kontynuowanej presji inflacyjnej na jednostkowy koszt zmienny, wyższej inwestycji w pozyskanie klienta, rozpoznawalność i świadomość marki oraz wyższej o 47% powierzchni handlowej sklepów hybrydowych eobuwie. Ograniczenie dynamiki kosztów za sprawą konsekwentnej pracy nad bazą kosztów stałych, głównie poprzez poprawę efektywności operacyjnej oraz optymalizację struktur organizacyjnych.
- Spadek rentowności w branży multibrand e-commerce związany z niesprzyjającym otoczeniem makroekonomicznym, zaostrozonym otoczeniem konkurencyjnym i kontynuowanym procesem bilansowania stanu zapasów.

WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q3 2022 (VIII'22 - X'22)	Q3 2023 (VIII'23 - X'23)	Δ Q3'23- Q3'22	RDR
Przychody	2422	2418	-4	0%
Zysk brutto ze sprzedaży	1163	1166	2	0%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>48,0%</i>	<i>48,2%</i>		<i>0,2 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-1118	-1071	47	-4%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>46,2%</i>	<i>44,3%</i>		<i>-1,9 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	-21	-35	-14	
EBIT	24	60	36	150%
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>1,0%</i>	<i>2,5%</i>		<i>1,5 p.p.</i>
EBITDA	171	213	43	25%
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>7,1%</i>	<i>8,8%</i>		<i>1,8 p.p.</i>
Skorygowana* EBITDA	192	248	57	30%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>7,9%</i>	<i>10,3%</i>		<i>2,4 p.p.</i>

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

- Utrzymanie stabilnego rdr poziomu przychodów Grupy, pomimo zaburzenia sprzedaży we wszystkich sztykach anomaliami pogodowymi we wrześniu.
- Utrzymanie bardzo wysokiego udziału e-commerce w przychodach Grupy (51%).
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 4% rdr, przy wzroście powierzchni handlowej o 11%. Wysoka dyscyplina kosztowa w każdej linii biznesowej.
- Przeszło dwukrotny wzrost wyniku operacyjnego Grupy w ujęciu rdr i poprawa rentowności EBITDA o 1,8 p.p.

ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	31.10.2022	31.10.2023	Δ 31.10.2023- 31.10.2022	RDR
Powierzchnia [m ²], w tym:	700 901	779 940	79 039	11%
CCC	535 144	522 730	-12 414	-2%
eobuwie	24 127	35 561	11 434	47%
HalfPrice	141 630	221 649	80 019	56%
Liczba sklepów, w tym:	944	978	34	4%
CCC	825	807	-18	-2%
eobuwie	35	50	15	43%
HalfPrice	84	121	37	44%

- Redukcja powierzchni handlowej CCC o 2% rdr – kontynuacja prac nad optymalizacją rentowności sieci sprzedaży.
- Realizacja planów ekspansji sklepów hybrydowych eobuwie oraz stref eobuwie w salonach CCC – zwiększenie zasięgu usługi Reserve & Collect oraz efektywna obsługa zwrotów.
- Kontynuowany rozwój HalfPrice – 12 nowych salonów w Q3'23.

WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.07.2023	31.10.2023	Δ 31.10.2023-31.07.2023	KDK
Zadłużenie brutto *	958	1 066	108	11%
(-) Gotówka	77	144	67	87%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	698	734	36	5%
Zadłużenie finansowe netto	183	188	5	3%
Faktoring odwrotny	257	320	63	24%

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

- Dominujący udział obligacji zamiennych na akcje Modivo S.A., wyemitowanych dla Softbank, w strukturze zadłużenia Grupy Modivo. Zmiana zadłużenia Grupy Modivo w ujęciu kdk głównie za sprawą kapitalizacji odsetek od obligacji.
- Zadłużenie finansowe netto Grupy Modivo po wyłączeniu wpływu obligacji zamiennych na akcje na poziomie 188 mln PLN.
- Zwiększenie wykorzystania produktów faktoringu odwrotnego, zgodnie z kontraktacją na kolejny sezon AW23.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.07.2023	31.10.2023	Δ 31.10.2023-31.07.2023	KDK
Zadłużenie brutto	1126	1112	-14	-1%
(-) Gotówka	346	421	75	22%
Zadłużenie netto	780	691	-89	-11%
(-) Obligacje „PFR” *	341	354	13	4%
(+/-) inne korekty **	3	-1	-4	
Zadłużenie finansowe netto	442	337	-105	-24%
(+) Faktoring odwrotny	240	219	-21	-9%
(+) Gwarancje bankowe	124	132	8	7%
Ekspozycja netto	805	688	-117	-15%

*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

- Czwarty z rzędu kwartał konsekwentnej redukcji zadłużenia Grupy CCC (z wyłączeniem Grupy Modivo). Zadłużenie brutto niższe o ok. 40% w ujęciu rdr.
- Niższe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych w ujęciu kdk za sprawą:
 - kontynuowanej optymalizacji kapitału obrotowego,
 - renegotjacji warunków handlowych z dostawcami,
 - zmniejszenia zadłużenia o 93 mln PLN (kredyty i obligacje),
 - konsekwentnej realizacji programów oszczędnościowych w segmencie CCC.

Zapasy * [mIn PLN]	31.10.2022	31.10.2023	Δ 31.10.2023-31.10.2022	RDR
CCC	1264	1051	-213	-17%
HalfPrice	357	636	280	78%
Grupa Modivo	1471	1356	-114	-8%

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

- Zapasy w segmencie CCC niższe rdr o 17%. Rotacja zapasami na poziomie 210 dni, lepsza rdr o 73 dni. Program optymalizacji kapitału obrotowego w szyldzie CCC zgodny z założeniami strategicznymi.
- Wzrost zapasów HalfPrice (+78%) wynikający z ekspansji sieci. Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL.
- Obniżenie poziomu zapasów w Grupie Modivo o 8% rdr za sprawą skutecznej realizacji programu optymalizacji kapitału obrotowego, który kontynuowany będzie w Q4'23. Wzrost zapasu w ujęciu kdk wynikający z sezonowości i towarowania na nowym sezon AW23. Proces optymalizacji zapasu w Grupie Modivo przebiega zgodnie z planem.