

## WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q4 2022 (XI'22 - I'23)	Q4 2023 (XI'23 - I'24)	Δ Q4'23- Q4'22	RDR
Przychody	1 036	1 053	17	2%
Zysk brutto ze sprzedaży	490	584	94	19%
<i>marża brutto [%]</i>	47,3%	55,5%		8,1 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-530	-466	63	-12%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	51,1%	44,3%		-6,8 p.p.
PPO/PKO i odpisy	17	21	4	26%
EBIT	-22	139	161	
<i>marża EBIT [%]</i>	-2,1%	13,2%		15,3 p.p.
EBITDA	73	214	142	195%
<i>marża EBITDA [%]</i>	7,0%	20,3%		13,3 p.p.
Skorygowana* EBITDA	56	193	137	246%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	5,4%	18,3%		12,9 p.p.

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

- Przychody w segmencie CCC wyższe rdr o 2%, przy kontynuowanej optymalizacji powierzchni handlowej (-2% rdr) oraz nadal odbudowującej się sile zakupowej konsumenta.
- Wzrost marży brutto o ponad 8 p.p. rdr, wynikający głównie z lepszej oferty produktowej, optymalizacji skali i struktury akcji promocyjnych, a także lepszych warunków zakupów nowej kolekcji.
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 12% pomimo wciąż inflacyjnego otoczenia biznesowego - szósty z rzędu kwartał redukcji kosztów w ujęciu rdr. Pozytywna kontrybucja wdrożonego programu redukcji kosztów.
- Wynik operacyjny wyższy o ponad 160 mln PLN rdr i kolejny kwartał z rzędu skokowej poprawy rentowności EBITDA (blisko trzykrotny wzrost marży EBITDA rdr).

HalfPrice [mln PLN]	Q4 2022 (XI'22 - I'23)	Q4 2023 (XI'23 - I'24)	Δ Q4'23- Q4'22	RDR
Przychody	285	438	152	53%
Zysk brutto ze sprzedaży	124	217	93	75%
<i>marża brutto [%]</i>	43,4%	49,6%		6,2 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-117	-176	-58	50%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	41,1%	40,1%		-1,0 p.p.
PPO/PKO i odpisy	1	0	-2	
EBIT	8	41	33	431%
<i>marża EBIT [%]</i>	2,7%	9,4%		6,7 p.p.
EBITDA	33	84	51	158%
<i>marża EBITDA [%]</i>	11,4%	19,2%		7,8 p.p.
Skorygowana* EBITDA	31	84	53	169%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	11,0%	19,3%		8,3 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 53% wspierany konsekwentną ekspansją sieci sklepów (+35% rdr) oraz kontynuowanym wzrostem sprzedaży w sklepach LFL.
- Skokowa poprawa marży brutto HalfPrice o ponad 6 p.p. w sezonowo najlepszym dla branży off-price kwartale roku. Umocnienie marży głównie za sprawą dobrej, stale rozwijanej oferty produktowej.
- Zmiana kosztów sprzedaży i administracji związana z dynamicznym profilem rozwoju HalfPrice. Dynamika kosztów niższa od tempa wzrostu przychodów.
- Ponad 5-krotnie wyższy rdr wynik operacyjny i skokowa poprawa rentowności EBITDA w ujęciu rdr (+7,8 p.p.) i kdk (+4,9 p.p.).

Grupa Modivo [mln PLN]	Q4 2022 (XI'22 - I'23)	Q4 2023 (XI'23 - I'24)	Δ Q4'23- Q4'22	RDR
Przychody*	1092	1015	-76	-7%
eobuwie.pl	775	693	-82	-11%
Modivo	317	322	6	2%
Zysk brutto ze sprzedaży	426	366	-59	-14%
<i>marża brutto [%]</i>	39,0%	36,1%		-2,9 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-461	-454	7	-1%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	42,2%	44,8%		2,5 p.p.
PPO/PKO i odpisy	1	5	4	343%
EBIT	-34	-83	-49	
<i>marża EBIT [%]</i>	-3,1%	-8,2%		-5,1 p.p.
EBITDA	-12	-54	-42	
<i>marża EBITDA [%]</i>	-1,1%	-5,3%		-4,2 p.p.
Skorygowana** EBITDA	-13	-59	-46	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	-1,2%	-5,8%		-4,6 p.p.

\* Przychody bez uwzględnienia transakcji zrealizowanych z Grupą CCC. Wartość transakcji wewnątrzgrupowych w omawianym okresie wyniosła 60,2 mln PLN (okres porównawczy 16,6 mln PLN).

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

- Przychody Grupy Modivo niższe rdr o 7% (eobuwie -11%, Modivo +2%). Dynamika sprzedaży e-commerce pod wpływem wymagającego otoczenia konkurencyjnego, nadal odbudowującej się siły zakupowej konsumenta oraz koncentracji na optymalizacji kapitału obrotowego.
- Rosnące znaczenie szyldu Modivo w Grupie Modivo (wzrost udziału w przychodach o 3 p.p. rdr, do 32%), wspierane rozwojem marketplace (udział marketplace w zamówieniach Modivo.pl w styczniu 2024 na poziomie 27%).
- Spadek marży brutto o ok. 3 p.p. rdr wynikający z finalizowanego procesu optymalizacji poziomu i struktury zapasu. Grupa Modivo skutecznie zrealizowała plan obniżenia stanu zapasów poniżej 1 mld PLN (o 302 mln PLN rdr) oraz poprawy jego struktury wiekowej (wzrost udziału bieżących kolekcji w zapasie o 17 p.p. rdr).
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 1% pomimo wzrostu stawek wynagrodzenia minimalnego oraz wyższych jednostkowych kosztów performance marketingu, wspierających optymalizację zapasu. Spadek kosztów stałych e-commerce o 25% za sprawą skutecznej realizacji programu oszczędnościowego - restrykcyjna polityka rekrutacyjna, optymalizacja struktury organizacyjnej oraz ograniczenie wydatków związanych ze zużyciem energii i materiałów.

**WYNIKI GRUPY CCC**

Grupa CCC [mln PLN]	Q4 2022 (XI'22 - I'23)	Q4 2023 (XI'23 - I'24)	Δ Q4'23- Q4'22	RDR
Przychody	2442	2527	86	4%
Zysk brutto ze sprzedaży	1050	1181	130	12%
<i>marża brutto [%]</i>	<i>43,0%</i>	<i>46,7%</i>		<i>3,7 p.p.</i>
Koszty sprzedaży i administracji	-1121	-1110	11	-1%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	<i>45,9%</i>	<i>43,9%</i>		<i>-2,0 p.p.</i>
PPO/PKO i odpisy	21	26	5	23%
EBIT	-50	96	147	
<i>marża EBIT [%]</i>	<i>-2,0%</i>	<i>3,8%</i>		<i>5,9 p.p.</i>
EBITDA	92	243	151	164%
<i>marża EBITDA [%]</i>	<i>3,8%</i>	<i>9,6%</i>		<i>5,8 p.p.</i>
Skorygowana* EBITDA	71	217	146	207%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	<i>2,9%</i>	<i>8,6%</i>		<i>5,7 p.p.</i>

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

- Przychody Grupy wyższe rdr o 4%, przy nadal odbudowującej się sile zakupowej konsumenta.
- Poprawa marży brutto Grupy o niemal 4 p.p. za sprawą skokowego umocnienia marży w CCC i HalfPrice (o odpowiednio 8 i 6 p.p.).
- Koszty sprzedaży i administracji nieznacznie niższe rdr, przy wzroście powierzchni handlowej o 10%. Wysoka dyscyplina kosztowa w każdej linii biznesowej.
- Wzrost wyniku operacyjnego Grupy o blisko 150 mln PLN rdr i poprawa rentowności EBITDA o ok. 6 p.p.

**ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC**

	31.01.2023	31.01.2024	Δ 31.01.2024- 31.01.2023	RDR
Powierzchnia [m <sup>2</sup> ], w tym:	710 350	780 592	70 242	10%
CCC	530 281	517 805	-12 476	-2%
eobuwie	27 967	36 527	8 560	31%
HalfPrice	152 102	226 261	74 159	49%
Liczba sklepów, w tym:	948	974	26	3%
CCC	819	799	-20	-2%
eobuwie	38	52	14	37%
HalfPrice	91	123	32	35%

- 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 – 2 nowe salony w Q4'23.

## WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	31.10.2023	31.01.2024	Δ 31.01.2024-31.10.2023	KDK
Zadłużenie brutto *	1 066	1 058	-8	-1%
(-) Gotówka	144	112	-32	-22%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	734	773	38	5%
Zadłużenie finansowe netto	188	174	-14	-7%
Faktoring odwrotny	320	234	-86	-27%

\* 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 174 mln PLN.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	31.10.2023	31.01.2024	Δ 31.01.2024-31.10.2023	KDK
Zadłużenie brutto	1113	1076	-37	-3%
(-) Gotówka	426	164	-263	-62%
Zadłużenie netto	686	912	226	33%
(-) Obligacje „PFR” *	351	345	-6	-2%
(+/-) inne korekty **	-1	-10	-9	
Zadłużenie finansowe netto	334	557	223	67%
(+) Faktoring odwrotny	219	235	16	7%
(+) Gwarancje bankowe	132	119	-13	-10%
Ekspozycja netto	685	910	226	33%

\*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

- Piąty z rzędu kwartał konsekwentnej redukcji zadłużenia Grupy CCC (z wyłączeniem Grupy Modivo). Zadłużenie brutto jest niższe o około 35% w ujęciu rdr (o 590 mln PLN).
- Kontynuacja realizacji programów oszczędnościowych i optymalizacja kapitału obrotowego w 2023 roku w segmencie CCC pozwoliły zredukować zadłużenie brutto do poziomu 1 076 mln PLN.
- W czwartym kwartale dokonano redukcji limitów kredytowych o łącznej wartości 160 mln PLN, co stanowiło ostatni zaplanowany na 2023 r. etap delewarowania Grupy CCC.

Zapasy * [mln PLN]	31.01.2023	31.01.2024	Δ 31.01.2024- 31.01.2023	RDR
CCC	1045	1191	147	14%
HalfPrice	328	632	304	93%
Grupa Modivo	1298	996	-302	-23%

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

- Zapasy w segmencie CCC wyższe rdr o 14% i adekwatne do planu sprzedażowego. Rotacja zapasami na poziomie 224 dni, lepsza rdr o 39 dni. Wzrost zapasów w ujęciu kdk wynikający z sezonowości i towarowania na nowym sezon SS24.
- Wzrost zapasów HalfPrice (+93% rdr) wynikający z ekspansji sieci. Zapasy HalfPrice są nieznacznie niższe w ujęciu kdk. Rozbudowa oferty produktowej HalfPrice i poprawa zatowarowania głównymi czynnikami wpływającymi na zwiększenie sprzedaży LFL.
- Obniżenie poziomu zapasów w Grupie Modivo o 23% rdr (o 302 mln PLN) za sprawą skutecznej realizacji programu optymalizacji kapitału obrotowego. Zgodnie z planem, zapas Grupy Modivo na koniec roku został ograniczony do poziomu poniżej 1 mld PLN. Istotnej poprawie uległa także struktura wiekowa zapasu – zawierająca istotnie wyższy rdr komponent bieżących kolekcji.