

## WYNIKI SEGMENTÓW

CCC [mln PLN]	Q2 2023 (V'23 - VII'23)	Q2 2024 (V'24 - VII'24)	Δ Q2'24- Q2'23	RDR
Przychody	1 041	1 109	68	7%
Zysk brutto ze sprzedaży	570	663	93	16%
<i>marża brutto [%]</i>	54,8%	59,8%		5,0 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-484	-474	10	-2%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	46,5%	42,7%		-3,8 p.p.
PPO/PKO i odpisy	29	10	-18	-64%
EBIT	115	200	85	74%
<i>marża EBIT [%]</i>	11,1%	18,0%		7,0 p.p.
EBITDA	214	290	75	35%
<i>marża EBITDA [%]</i>	20,6%	26,1%		5,5 p.p.
Skorygowana* EBITDA	185	279	94	51%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	17,8%	25,2%		7,4 p.p.

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

- Przychody w segmencie CCC wyższe rdr o 7% (LFL +12%), przy kontynuowanej optymalizacji powierzchni handlowej (-2% rdr).
- Kontynuacja skokowej poprawy marży brutto CCC – wzrost o 5 p.p. rdr i drugi z rzędu kwartał z marżą brutto na poziomie ~60%. Umocnienie marży wynikające 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 2% - ósmy z rzędu kwartał redukcji kosztów w ujęciu rdr za sprawą skutecznej realizacji programu oszczędnościowego.
- Wynik operacyjny wyższy o 85 mln PLN (+74% rdr). Wiodąca w branży marża EBITDA szyldu CCC na poziomie przeszło 26% - wyższa rdr o ponad 5 p.p.

HalfPrice [mln PLN]	Q2 2023 (V'23 - VII'23)	Q2 2024 (V'24 - VII'24)	Δ Q2'24- Q2'23	RDR
Przychody	338	414	77	23%
Zysk brutto ze sprzedaży	128	210	82	64%
<i>marża brutto [%]</i>	37,8%	50,6%		12,8 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-146	-165	-19	13%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	43,3%	39,9%		-3,4 p.p.
PPO/PKO i odpisy	1	-1	-1	
EBIT	-18	44	62	
<i>marża EBIT [%]</i>	-5,3%	10,6%		15,9 p.p.
EBITDA	4	77	72	1710%
<i>marża EBITDA [%]</i>	1,3%	18,5%		17,2 p.p.
Skorygowana* EBITDA	3	77	74	2108%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	1,0%	18,6%		17,6 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 23% zbieżny z tempem ekspansji sieci sprzedaży.
- Skokowa poprawa marży brutto HalfPrice o blisko 13 p.p., głównie za sprawą dobrej, stale rozwijanej oferty produktowej (w tym istotnie lepszych rdr warunków zakupu kolekcji) 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 i EBITDA wyższe o odpowiednio 62 i 72 mln PLN rdr. Skokowa poprawa rentowności EBITDA o ponad 17 p.p. rdr za sprawą znaczącego umocnienia marży brutto i wysokiej dyscypliny kosztowej. Marża EBITDA HalfPrice za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 17,6% (+10 p.p. okres do okresu) – szybko dojrzewająca linia biznesowa z wyróżniającą się na tle konkurencji off-price rentownością.

Grupa Modivo [mln PLN]	Q2 2023 (V'23 - VII'23)	Q2 2024 (V'24 - VII'24)	Δ Q2'24- Q2'23	RDR
Przychody*	1025	1033	8	1%
eobuwie.pl	769	797	28	4%
Modivo	256	236	-20	-8%
Zysk brutto ze sprzedaży	391	393	2	0%
<i>marża brutto [%]</i>	38,2%	38,1%		-0,1 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-418	-401	17	-4%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	40,8%	38,8%		-1,9 p.p.
PPO/PKO i odpisy	8	16	8	93%
EBIT	-19	8	26	
<i>marża EBIT [%]</i>	-1,8%	0,8%		2,6 p.p.
EBITDA	5	36	31	670%
<i>marża EBITDA [%]</i>	0,5%	3,5%		3,0 p.p.
Skorygowana** EBITDA	-3	20	24	
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	-0,3%	1,9%		2,3 p.p.

\* Przychody bez uwzględnienia transakcji zrealizowanych z Grupą CCC. Wartość transakcji wewnątrzgrupowych w omawianym okresie wyniosła 32,5 mln PLN (okres porównawczy 52,9 mln PLN).

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

- Przychody Grupy Modivo w drugim kwartale nieznacznie wyższe rdr (eobuwie +4%, Modivo -8%). Eliminując wpływ kursów walut, przychody Grupy Modivo wyższe o 6% rdr (eobuwie +9%, Modivo -3%), przy zapasach niższych o 10% rdr. Dynamika sprzedaży eobuwie.pl w Polsce na poziomie +16% (największy rynek, ~40% udział w przychodach).
- Marża brutto porównywalna rdr. Zysk brutto ze sprzedaży nowych kolekcji, dominujących w strukturze sprzedaży i zwiększających w niej swój udział rdr, wyższy o ok. 9%. Potencjał umocnienia marży brutto ograniczony przez odsprzedaż przecenionych, starszych kolekcji. Istotny wpływ kursów walutowych na poziom marży brutto Grupy Modivo w drugim kwartale – w walutach lokalnych była wyższa o 2,9 p.p. rdr.
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 4% rdr. Konsekwentna realizacja restrykcyjnej polityki kosztowej – trzeci z rzędu kwartał ograniczenia kosztów w ujęciu rdr. Dalszy postęp w zakresie oszczędności kosztowych we wszystkich obszarach: logistyka, marketing, retail (strefy eobuwie w CCC), koszty stałe – w tym usługi obce (systemy IT, umowy wsparcia).
- Wynik operacyjny wyższy o 26 mln PLN rdr oraz wzrost marży EBITDA o 3 p.p., głównie za sprawą wysokiej dyscypliny kosztowej.
- Drugi z rzędu kwartał poprawy rentowności Grupy Modivo w ujęciu rdr, przy nadal odbudowującej się sile zakupowej konsumenta oraz wymagającym otoczeniu konkurencyjnym.

## WYNIKI GRUPY CCC

Grupa CCC [mln PLN]	Q2 2023 (V'23 - VII'23)	Q2 2024 (V'24 - VII'24)	Δ Q2'24- Q2'23	RDR
Przychody	2425	2574	150	6%
Zysk brutto ze sprzedaży	1102	1273	171	16%
<i>marża brutto [%]</i>	45,5%	49,5%		4,0 p.p.
Koszty sprzedaży i administracji	-1 060	-1 048	12	-1%
<i>wsk. kosztów [%]</i>	43,7%	40,7%		-3,0 p.p.
PPO/PKO i odpisy	37	23	-14	-37%
EBIT	79	249	170	214%
<i>marża EBIT [%]</i>	3,3%	9,7%		6,4 p.p.
EBITDA	224	401	178	79%
<i>marża EBITDA [%]</i>	9,2%	15,6%		6,4 p.p.
Skorygowana* EBITDA	187	378	191	102%
<i>skorygowana marża EBITDA [%]</i>	7,7%	14,7%		7,0 p.p.

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

- Przychody Grupy wyższe rdr o 6%.
- Poprawa marży brutto Grupy o 4 p.p. za sprawą skokowego umocnienia marży w CCC i HalfPrice (o odpowiednio 5 i 13 p.p.).
- Koszty sprzedaży i administracji niższe o 1% rdr, przy wzroście powierzchni handlowej o 7%. Wysoka dyscyplina kosztowa w każdej linii biznesowej – wskaźnik kosztów niższy rdr we wszystkich sztydach Grupy CCC.
- Ponad trzykrotny wzrost wyniku operacyjnego i poprawa rentowności EBITDA o przeszło 6 p.p. rdr.

## ROZWÓJ KANAŁÓW SPRZEDAŻY OFFLINE GRUPY CCC

	31.07.2023	31.07.2024	Δ 31.07.2024- 31.07.2023	RDR
Powierzchnia [m <sup>2</sup> ], w tym:	750 252	800 395	50 143	7%
CCC	527 550	516 284	-11 266	-2%
eobuwie	32 359	34 195	1 836	6%
HalfPrice	190 344	246 833	56 489	30%
Liczba sklepów, w tym:	864	995	131	15%
CCC	816	797	-19	-2%
eobuwie	48	52	4	8%
HalfPrice	109	132	23	21%

- Redukcja powierzchni handlowej CCC o 2% rdr – kontynuacja prac nad optymalizacją rentowności sieci sprzedaży.
- 4 nowo otwarte sklepy hybrydowe Modivo/eobuwie na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy.
- Kontynuowany rozwój HalfPrice – 23 nowe sklepy w okresie ostatniego roku, w tym 3 w Q2'24. Zakładane jest istotne przyspieszenie tempa rozwoju sieci sklepów HalfPrice.

## WYBRANE POZYCJE BILANSOWE

Grupa Modivo [mln PLN]	30.04.2024	31.07.2024	Δ 31.07.2024-30.04.2024	KDK
Zadłużenie brutto *	1 015	1 110	95	9%
(-) Gotówka	141	136	-4	-3%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	777	823	46	6%
Zadłużenie finansowe netto	97	150	53	55%
Faktoring odwrotny	319	274	-44	-14%

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

- Wzrost zadłużenia brutto o 95 mln PLN kdk spowodowany kapitalizacją odsetek od obligacji Softbank (46 mln PLN) oraz wzrostem wykorzystania linii kredytowej (49 mln PLN) – offsetowany zmniejszeniem wykorzystania linii faktoringowej (o 45 mln PLN). Zmiana pomiędzy linią kredytową a faktoringiem wynika z sezonowości – na koniec Q1’24 Grupa Modivo była zatowarowana na sezon SS24, podczas gdy na koniec Q2’24 nadal jest w trakcie towarowania na AW24. Poziom gotówki stabilny w ujęciu kdk.

Grupa CCC z wyłączeniem Grupy Modivo [mln PLN]	30.04.2024	31.07.2024	Δ 31.07.2024-30.04.2024	KDK
Zadłużenie brutto	1 225	1 325	101	8%
(-) Gotówka	254	198	-56	-22%
Zadłużenie netto	971	1 127	157	16%
(-) Obligacje „PFR” *	357	345	-12	-3%
(+/-) inne korekty **	-11	-5	6	
Zadłużenie finansowe netto	603	777	174	29%
(+) Faktoring odwrotny	324	200	-124	-38%
(+) Gwarancje bankowe	132	120	-12	-9%
Ekspozycja netto	1 058	1 097	39	4%

\*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

- Zmiana zadłużenia netto głównie pod wpływem przyspieszonego zatowarowania na sezon AW24, kluczowego dla dobrej odsprzedaży kolekcji w pierwszych cenach.
- W związku z podpisaniem nowej umowy konsorcjalnej, z dniem 31 lipca nastąpiło uruchomienie nowych limitów w tym zwiększenie linii faktoringowych i gwarancyjnych.

Zapasy * [mln PLN]	31.07.2023	31.07.2024	Δ 31.07.2024-31.07.2023	RDR
CCC	1103	1728	625	57%
HalfPrice	425	739	313	74%
Grupa Modivo	1195	1080	-114	-10%

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

- Zapasy w segmencie CCC wyższe rdr o 57%, głównie za sprawą dynamicznej zmiany struktury portfolio produktowego w kierunku zwiększonego udziału wysokomarżowych marek licencyjnych. Przemodelowanie oferty wymaga zbudowania ekspozycji produktów w całej sieci, a tym samym pierwotnej inwestycji w zapas na potrzeby pierwszej alokacji. Obecność marek licencyjnych w portfolio produktowym CCC spełnia swoje założenia biznesowe, szczególnie w zakresie umocnienia marży brutto. Dodatkowo, zapas w segmencie CCC wzrasta w związku z budową asortymentu do rozwoju sprzedaży hurtowej, przyspieszeniem zatowarowania na sezon Back to School oraz planami rozwoju powierzchni handlowej (~30 sklepów netto przewidzianych do otwarcia w drugiej połowie roku). Ponadto, na poziom zapasów na koniec drugiego kwartału wpływają działania podjęte przez Grupę w odpowiedzi na niepewność w globalnych łańcuchach dostaw, a w szczególności wcześniejsze zamówienie towarów, uwzględniające wydłużoną drogę transportu z Azji do Europy (ok. 50% wzrostu zapasu to tzw. towary w drodze, tj. niedostępne do sprzedaży i alokacji, ale ewidencjonowane w bilansie). Na koniec drugiego kwartału sztyd CCC posiada adekwatny poziom zapasu z punktu widzenia realizacji celów biznesowych, o bardzo dobrej strukturze wiekowej (blisko 90% zapasu to aktualne kolekcje).
- Wzrost zapasów HalfPrice (+74% rdr) wynikający z przygotowania do realizacji planu dynamicznej ekspansji sieci sprzedaży rentownego i sprawdzonego modelu biznesowego. Poziom zapasów HalfPrice na koniec drugiego kwartału odzwierciedla plany w zakresie rozwoju powierzchni handlowej poprzez otwarcia nowych sklepów (25 z 34 przewidzianych do otwarcia w bieżącym roku sklepów HalfPrice zostanie uruchomione w drugim półroczu 2024), a także powiększenia wybranych, najbardziej perspektywicznych sklepów. Dodatkowo, zapas HalfPrice wzrasta za sprawą wprowadzenia do oferty nowych kategorii produktowych i marek, niedostępnych dotychczas dla Klientów w regionie działalności Spółki, co stanowi istotny element przewagi konkurencyjnej i przesłankę dalszego umacniania sprzedaży/m2.
- Obniżenie poziomu zapasów w Grupie Modivo o 10% rdr, przy nieznacznie wyższych rdr przychodach ze sprzedaży (poprawa rotacji o 22 dni rdr). Piąty z rzędu kwartał redukcji zapasów w ujęciu rdr - kontynuowana optymalizacja kapitału obrotowego (odsprzedaż starszych sezonów i zwiększenie udziału nowych kolekcji w strukturze zapasu). Dobre przygotowanie do rozpoczęcia sezonu AW24 – zaawansowanie dostaw nowej kolekcji na poziomie dwukrotnie wyższym rdr.