

Pismo Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy Spółki VRG S.A.

Szanowni Państwo,

W roku 2018 najważniejszym wydarzeniem dla Grupy Kapitałowej VRG S.A. było bez wątpienia skuteczne przeprowadzenie procesu połączenia ze spółką Bytom S.A. Warto przypomnieć, że pierwsze działania zostały zapoczątkowane w pierwszej połowie 2017 roku, a ostatecznie po uzyskaniu długo oczekiwanej zgody Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na dokonanie tej transakcji w dniu 31 października 2018 roku Akcjonariusze obu łączących się spółek wyrazili zgodę na ich fuzję. Sądowa rejestracja połączenia nastąpiła w dniu 30 listopada 2018 roku. Wraz z rejestracją połączenia zmianie uległa także nazwa Spółki, która obecnie brzmi VRG S.A. Zasadnicze cele połączenia obejmują uzyskanie przez Grupę Kapitałową pozycji niekwestionowanego lidera na rynku męskiej odzieży formalnej oraz osiągnięcie synergii przychodowych i kosztowych.

Fakt zaangażowania w proces przejęcia i w konsekwencji dokonanie znaczącej akwizycji na rynku fashion nie przeszkodził Grupie Kapitałowej w uzyskaniu najlepszych w swojej historii wyników finansowych z dotychczasowej działalności. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2018 roku wyniosły 805,7 mln zł i były o 17% tj. 117,2 mln zł wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku, pomimo wprowadzenia zakazu handlu w wybrane niedziele od marca 2018 roku. W obydwu podstawowych segmentach działalności Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost sprzedaży. Sukces ten wynikał również z umiejętnego wykorzystania przez Grupę Kapitałową tendencji do stopniowego przesuwania się popytu na odzież i biżuterię do internetu. Korzystne trendy w połączeniu z poczynionymi wcześniej inwestycjami w usprawnieniu funkcjonowania własnych sklepów internetowych marek Grupy Kapitałowej przyniosły ponad 70% wzrost sprzedaży internetowej (przekraczając cel 50% wzrostu r/r). Udział sprzedaży internetowej w 2018 roku wyniósł już 12% przychodów Grupy Kapitałowej. Szybszy od oczekiwanego wzrost sprzedaży internetowej wraz ze zmianami w strukturze sprzedaży (wzrost udziału zegarków) przełożył się na osiągnięcie 51,2% marży brutto, która była o 1 punkt procentowy niższa niż w 2017 roku. Skonsolidowana EBITDA w 2018 roku wyniosła 89,3 mln zł i była wyższa o 14% w porównaniu do roku poprzedniego. Osiągnięty w roku 2018 zysk netto na poziomie Grupy Kapitałowej wyniósł 53,6 mln zł, co dało 24% dynamikę wzrostu w stosunku do roku 2017, przewyższając dynamikę wzrostu sprzedaży Grupy Kapitałowej, spełniając tym samym obietnice złożone Akcjonariuszom.

W roku 2018 miał miejsce dalszy wzrost powierzchni sprzedaży w segmencie odzieżowym i jubilerskim. Ponad połowa wszystkich nowych salonów stacjonarnych otwartych w ubiegłym roku zrealizowana została w modelu franczyzowym. Na koniec 2018 roku stacjonarna sieć sprzedaży detalicznej wszystkich marek Grupy Kapitałowej, osiągnęła liczbę 568 salonów o łącznej powierzchni handlowej 51,6 tys. m² (w tym 122 salony marki Bytom). Dało to wzrost powierzchni sprzedaży netto w Grupie Kapitałowej Spółki o 8% (w ujęciu bez marki Bytom) oraz o 55% (przy uwzględnieniu sieci detalicznej marki Bytom). Na rozwój sieci detalicznej i pozostałe inwestycje głównie w obszarze IT, w 2018 roku przeznaczona została kwota ponad 20 mln zł;

Celem połączonej Grupy Kapitałowej w 2019 roku jest kontynuacja wzrostu organicznego. W roku bieżącym planujemy utrzymanie dwucyfrowego tempa wzrostu sprzedaży i uzyskanie w ramach Grupy Kapitałowej ponad 1 mld zł przychodów, przy wzroście powierzchni handlowej o około 8 % r/r netto. Powierzchnia handlowa połączonej Grupy Kapitałowej powinna na koniec 2019 roku wynieść 55,7

tys. m2. W części fashion powierzchnia salonów stacjonarnych wzrośnie o około 6% r/r, a w części jubilerskiej o około 15%. Tegoroczne nakłady inwestycyjne wyniosą około 25 mln zł. Spodziewamy się w 2019 roku kontynuacji wysokich dwucyfrowych dynamik wzrostu sprzedaży internetowej. Zakładamy, że udział internetu w sprzedaży Grupy Kapitałowej zbliży się do 14%. Priorytetem na rok bieżący będzie również efektywna integracja połączonych spółek w ramach segmentu odzieżowego. Mamy zamiar wypełnić nasze zobowiązania wobec Akcjonariuszy złożone przed fuzją i osiągnąć wyznaczone cele w postaci synergii zarówno w obszarze przychodowym jak i kosztowym. Spełnienie tych założeń pozwoli na wzrost marży na poziomie Grupy Kapitałowej o 1 punkt procentowy i przyczyni się do dalszej poprawy efektywności Grupy.

Mając na względzie zapewnienie Grupie Kapitałowej długoterminowych możliwości wzrostu, będziemy jednocześnie kontynuowali działania związane ze strategicznym celem jakim jest budowa Domu Marek poprzez działania akwizycyjne na rynku polskim i bliskich rynkach zagranicznych zarówno w części jubilerskiej, jak i odzieżowej. Ponieważ akwizycje dają szansę na zdecydowane przyspieszenie rozwoju, nasze działania będą skoncentrowane na skupieniu w Grupie Kapitałowej wielu rozpoznawalnych marek, które są znaczącymi operatorami detalicznymi na swoich lokalnych rynkach i dają potencjał dalszego wzrostu. Pozwoli to na budowanie wartości Grupy Kapitałowej poprzez wykorzystanie możliwości akwizycyjnych pojawiających się na rynku, przeniesienie doświadczenia menedżerskiego i optymalizacyjnego również do innych krajów oraz dalszy szybki i efektywny rozwój, bez konieczności ponoszenia nakładów marketingowych na wypromowanie własnych marek na nowych rynkach. Pierwszym praktycznym przykładem realizacji takich działań jest podpisanie w ubiegłym roku przez spółkę zależną W.KRUK S.A. listu intencyjnego zakupu spółki z sektora jubilerskiego, działającej w Czechach. W przypadku pozytywnych efektów operacyjnego i prawnego due diligence oraz korzystnych rezultatów negocjacji cenowych, finalizacja tej transakcji byłaby możliwa jeszcze w bieżącym roku.

Osiągnięcie w wyniku fuzji z Bytom S.A. pozycji trzeciego największego detalisty segmentu nonfood wśród spółek notowanych na GPW, zwiększa zainteresowanie akcjami Spółki po stronie długoterminowych inwestorów finansowych, w tym funduszy zagranicznych. Nasz ambitny cel, jakim było wejście VRG S.A. do giełdowego indeksu mWIG40 został zrealizowany począwszy od zakończenia sesji giełdowej w dniu 15 marca bieżącego roku. Sądzymy, iż w dłuższym terminie przyczyni się to w znacznym stopniu do dalszego wzrostu kapitalizacji Spółki. Jest to kolejny krok na drodze budowania długoterminowej wartości naszej Grupy Kapitałowej, o co jako Zarząd wraz ze wszystkimi pracownikami będziemy intensywnie zabiegać w realizacji naszych strategicznych i bieżących celów biznesowych.

Grzegorz Pilch
Prezes Zarządu

Kraków, dn. 18 marca 2019 roku