

List od Zarządu Spółki

Warszawa, 01 marca 2013 r.

Gino Rossi S.A. – komentarz do wyników za czwarty kwartał 2012r.

Szanowni Państwo,

Czwarty kwartał 2012 r. był kolejnym okresem realizowania rozpoczętego w kwietniu minionego roku programu restrukturyzacji finansowej i operacyjnej Gino Rossi. Jego podstawowymi celami były:

- odzyskanie przez Grupę Gino Rossi rentowności na poziomie netto (2011 r. zakończył się skonsolidowaną stratą netto w wysokości 8,4 mln zł) i następnie zwiększenie jej do poziomu rynkowego
- zmniejszenie i zrefinansowanie zadłużenia Grupy
- stworzenie warunków do długoterminowego wzrostu wartości Grupy dla akcjonariuszy

W efekcie podjętych przez Zarząd działań jednostkowe przychody ze sprzedaży Gino Rossi w okresie styczeń-grudzień 2012 r. przekroczyły 113 mln zł, co oznacza wzrost o 8% w porównaniu do czterech kwartałów 2011 r. Poprawa rentowności brutto ze sprzedaży o 3 punkty procentowe przełożyła się na wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 17,4%.

W ujęciu skonsolidowanym przychody ze sprzedaży Gino Rossi wzrosły o 12,4% osiągając wartość 209,2 mln zł. Udział kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych w przychodach ze sprzedaży spadł z 43,7% w 2011 r. do 41,0% w 2012 r. Nominalny zysk na sprzedaży (wynik brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty administracyjne) poprawił się o 4,4 mln PLN. Skonsolidowany zysk netto Gino Rossi po czterech kwartałach 2012 r. poprawił się o 12,2 mln zł i wyniósł 3,8 mln zł, co oznacza, że spółka odzyskała dodatnią rentowność.

Ze względu na niesprzyjające warunki makroekonomiczne i pogodowe, niższe od oczekiwanych wpływy z emisji akcji serii H oraz spadek rentowności w segmencie odzieży damskiej Zarząd Gino Rossi był zmuszony zweryfikować prognozy finansowe przyjęte na 2012 r. (zmiany przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 94/2012). Biorąc pod uwagę wyniki narastająco po czterech kwartałach 2012 r. nowe założenia zostały zrealizowane na poziomie przychodów (101% planu), wyników EBITDA 12 280 tys. PLN i EBIT 6 227 tys. PLN (odpowiednio 108% i 113% planu). Zysk

netto zrealizowano na poziomie nieco niższym niż zakładany z powodu większych niż przewidziano różnic kursowych, zaksięgowanych w pozycji koszty finansowe. Wpływ na tę pozycję miały zarówno niezrealizowane różnice kursowe (potencjalnie możliwe do odwrócenia) oraz fakt, iż z uwagi na poprawiające się wyniki oddziału niemieckiego, oddział ten zrealizował zapłatę za stare należności spółki matki, na których to płatnościach spółka zarejestrowała ujemne różnice kursowe.

W IV kwartale Grupa otworzyła sześć nowych sklepów w formule franszyzy zarządzanej. Wyniki tych sklepów w bardziej istotnym stopniu znajdują odzwierciedlenie w wynikach grupy w roku 2013.

Analizując realizację drugiego głównego celu restrukturyzacji (obniżenie i zrefinansowanie zadłużenia), po przeprowadzonej w trzecim kwartale redukcji zadłużenia możliwej dzięki wpływom z emisji akcji serii H, w ostatnim kwartale 2012 r. Spółka uzyskała zgodę banków finansujących na emisję obligacji. Jej celem jest refinansowanie zadłużenia z tytułu kredytów bankowych oraz zwiększenie kapitału obrotowego, o czym spółka informowała w odrębnym komunikacie. Planowana emisja obligacji jest działaniem alternatywnym dla prowadzonych równoległe z bankami rozmów zmierzającymi do uzyskania refinansowania wspomnianych kredytów. Istotnym elementem restrukturyzacji finansowej będzie pozyskanie finansowania na zwiększenie wartości kapitału pracującego, co pozwoliłoby na podjęcie działań zwiększających przychody, a co za tym idzie prowadzących do długofalowego wzrostu wartości Gino Rossi. Spółka obserwuje bowiem w kanale hurtowym duże zapotrzebowanie na swoje produkty. Potencjał rynku nie jest jednak wykorzystany ze względu na ograniczenia w poziomie kapitału pracującego.

Podsumowując, w opinii Zarządu Gino Rossi działania podjęte w 2012 roku pozwoliły na znaczącą poprawę sytuacji Grupy Gino Rossi. Zarząd Spółki podtrzymuje opinię, że Grupa Gino Rossi ma silne podstawy do budowania długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy.

Więcej informacji o firmie i produktach na stronie www.gino-rossi.com i www.simple-cp.com