



Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Aktualizacja Analizy Finansowej Zarządu za IV kwartał i
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

1. ZMIANY PODSTAWOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH W STOSUNKU DO
OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ ORAZ SPRAWOZDAŃ ŚRÓDROCZNYCH.
2. ZMIANY PREZENTACJI SIECI SPRZEDAŻY

2

3

1. Zmiany podstawowych wyników finansowych w stosunku do opublikowanych sprawozdań śródrocznych oraz szacunków wyników opublikowanych raportem bieżącym z dnia 19 lutego 2015.

Rachunek wyników

mln PLN	opublikowane	sprawozdania		zmiana	opublikowane	sprawozdania		zmiana
	szacunki	śródroczne	roczne		szacunki	śródroczne	roczne	
	IV kw. 2014	IV kw. 2014	IV kw. 2014		I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2014	
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	1 028	1 028	973	-55	2 983	2 983	2 790	-193
Marża brutto	422	422	381	-41	1 285	1 285	1 148	-137
EBITDA	137	137	125	-12	223	223	193	-30
EBITDA skorygowana *	138	138	127	-12	230	230	200	-30
- Grupa Smyk	68	68	68	0	85	85	85	0
- Grupa Empik	52	52	52	0	74	74	74	0
- E-commerce	13	13	13	0	26	26	26	0
- Szkoły Językowe	12	12	0	-12	30	30	0	-30
- Grupa Optimum	-4	-4	-4	0	17	17	17	0
- Pozostałe segmenty	-2	-2	-2	0	-2	-2	-2	0
EBIT	n.a.	98	91	-7	n.a.	104	87	-16
Zysk / (Strata) Netto	n.a.	26	24	-2	n.a.	-18	-29	-11
Działalność zaniechana **								
Przychody ze sprzedaży	22	22	78	55	156	156	349	193
Marża brutto	-7	-7	33	41	34	34	171	137
EBITDA	-24	-24	-13	12	-70	-70	-41	30
EBIT	n.a.	-32	-55	-23	n.a.	-95	-109	-14
Strata Netto	n.a.	-70	-98	-28	n.a.	-140	-159	-19

* Skorygowana EBITDA Grupy EM&F wyłącza jednorazowe koszty projektów strategicznych, niegotówkowe zyski z wyceny programów akcji pracowniczych oraz niegotówkowe koszty z wyceny długoterminowych programów motywacyjnych.

** Wyniki z działalności zaniechanej zostały zaprezentowane oddzielnie od działalności kontynuowanej. W działalności zaniechanej zostały uwzględnione wyniki segmentu Moda, wyniki Smyk Turcja i Smyk Czechy, a w sprawozdaniu rocznym również wyniki segmentu Szkoły Językowe.

W związku z faktem, iż na skutek postępu procesu negocjacji sprzedaży segmentu Szkół Językowych, Zarząd Grupy EM&F uznał, iż znacząco wzrosło prawdopodobieństwo zakończenia transakcji w 2015 roku, Spółka uznała iż segment Szkół Językowych spełnia definicję „aktywów przeznaczonych do sprzedaży”. W rezultacie powyższego, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014 wyniki działalności tego segmentu zostały zaprezentowane w ramach wyników działalności zaniechanej, co było zmianą w stosunku do prezentacji przyjętej w sprawozdaniu śródrocznym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku, a także w opublikowanych wcześniej szacunkach wyników.

W rezultacie powyższego:

- przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w ujęciu rocznym zmniejszyły się o 193 mln PLN (za czwarty kwartał o 55 mln PLN), podczas gdy przychody ze sprzedaży działalności zaniechanej wzrosły o tę samą kwotę;
- marża brutto z działalności kontynuowanej w ujęciu rocznym zmniejszyła się o 137 mln PLN (za czwarty kwartał o 41 mln PLN), podczas gdy marża brutto z działalności zaniechanej wzrosła o tę samą kwotę;

- EBITDA i skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej w ujęciu rocznym zmniejszyły się o 30 mln PLN (za czwarty kwartał o 12 mln PLN), podczas gdy EBITDA i Skorygowana EBITDA z działalności zaniechanej wzrosły o tę samą kwotę;
- EBIT z działalności kontynuowanej w ujęciu rocznym zmniejszył się o 16 mln PLN (za czwarty kwartał o 7 mln PLN), podczas gdy EBIT z działalności zaniechanej wzrósł o tę samą kwotę;
- wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej w ujęciu rocznym pogorszył się o 11 mln PLN, (za czwarty kwartał o 2 mln PLN), podczas gdy wynik finansowy netto z działalności zaniechanej poprawił się o tę samą kwotę.

Ponadto - jak opisano w nocy 3 „Ważne oszacowania i założenia” w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku - Zarząd Grupy EM&F kontynuował ocenę niekorzystnych tendencji makroekonomicznych na wartość odzyskiwaną aktywów, które Grupa posiada na terytorium Rosji i Ukrainy. W rezultacie powyższego uznano, iż zaszły przesłanki uzasadniające konieczność utworzenia odpisów aktualizujących w kwocie 30 m PLN, które to odpisy zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, zbadanym przez biegłego rewidenta.

W rezultacie powyższego:

- EBIT z działalności zaniechanej w ujęciu rocznym oraz kwartalnym zmniejszył się o 30 mln PLN, podczas gdy EBIT z działalności kontynuowanej nie zmienił się;
- wynik finansowy netto z działalności zaniechanej w ujęciu rocznym oraz kwartalnym pogorszył się o 30 mln PLN, podczas gdy wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej nie zmienił się.

2. Zmiany prezentacji sieci sprzedaży

W rezultacie prezentacji wyników działalności segmentu Szkół Językowych w ramach działalności zaniechanej - zmianie uległ sposób prezentacji punktów sprzedaży Grupy, tj. 117 szkół językowych prowadzonych przez Grupę EM&F, zostało zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.

Ilość punktów sprzedaży oraz ich powierzchnia	prezentowana w szacunkach oraz w sprawozdaniach śródrocznych		prezentowana w sprawozdaniach za rok obrotowy	
	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2014	
	ilość	m.kw.	ilość	m.kw.
Grupa Empik	218	91 084	218	91 084
Grupa Smyk	204	188 840	204	188 840
Szkoły Językowe	117	35 538	0	0
Grupa Optimum	22	2 066	22	2 066
Razem działalność kontynuowana	561	317 528	444	281 990
Razem działalność zaniechana	44	12 634	161	48 172
Razem Grupa EM&F	605	330 162	605	330 162