

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

List do Akcjonariuszy od Prezesa Zarządu
Empik Media & Fashion S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przedstawić raport roczny Empik Media & Fashion S.A. za rok 2014. Raport ten zawiera ogólne informacje dotyczące działalności Grupy jak również szczegółowe informacje finansowe.

Najistotniejsze wydarzenia w 2014 roku:

- Przychody netto ze sprzedaży Grupy z działalności kontynuowanej wyniosły 2 790 mln PLN i wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 2,4%. Zmiana ta tłumaczy się głównie nowo otwartymi punktami sprzedaży, co za tym idzie zwiększonymi obrotami.
- Marża brutto wyniosła 41% i utrzymuje się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.
- W zakresie działalności kontynuowanej, Grupa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 87,4 mln PLN (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 107,8 mln PLN). Spadek dotyczył przede wszystkim Grupy Empik i wynikał z realizacji niższej niż w roku poprzednim marży w czwartym kwartale, głównie ze względu na intensywne działania promocyjne oraz inwestycję w poprawę percepcji i konkurencyjności cenowej u klientów.
- Grupa Smyk stała się największym segmentem Grupy EM&F, zarówno pod względem przychodów jak i EBITDA. Grupa Smyk jest obecnie zdecydowanym liderem rynkowym w swoim segmencie w Polsce, dynamicznie rozwija sieć sklepów i przychody ze sprzedaży, znacząco poprawiła w 2014 r. rentowność i strukturę asortymentową, również w Niemczech (pod marką Spiele Max), drugim co do wielkości rynku Smyka, gdzie wzrasta udział w sprzedaży wysokomarżowych marek własnych.
- W 2014 roku, Grupa kontynuowała restrukturyzację sektora „Moda”, w całości zostały zamknięte operacje w Rosji i Ukrainie, a w lutym 2014 r. nastąpiła sprzedaż działalności w ramach marki „New Look”. W ramach pozostałych brandów segmentu „Moda” zamknięto ponad połowę sklepów, a punkty sprzedaży funkcjonujące na dzień 31 grudnia 2014, są w zaawansowanym procesie sprzedaży i/lub likwidacji.
- W świetle ujemnych wyników działalności spółki Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlar (Turcja), która odnotowała straty w bieżącym okresie oraz braku stabilizacji politycznej w Turcji mającego wpływ na sytuację gospodarczą Turcji i walutę tego kraju, Zarząd grupy Smyk podjął decyzję o sprzedaży jednostki zależnej Grupy Smyk, która prowadzi działalność w Turcji. Umowa o sprzedaży akcji spółki Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlar (została podpisana 19 czerwca 2014 r. Ponadto w rezultacie niesatysfakcjonujących rezultatów spółki Smyk all for kids Smyk Czech s.r.o która prowadzi jeden sklep w Pradze, a także braku odpowiedniej skali działalności, Zarząd grupy podjął decyzje wystawienia udziałów tej jednostki do sprzedaży. W grudniu 2014 roku podjęto negocjacje z zainteresowanymi nabywcami. Podpisanie umowy sprzedaży planowane jest na drugi kwartał 2015.
- W czwartym kwartale 2014 roku Zarząd zakończył wdrażanie strategii mającą na celu zapewnienie Grupie stabilnego finansowania. W ramach powziętych przez zarząd działań została

podpisana Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych, która wydłużyła zapadalność wcześniej zaciągniętych kredytów bankowych, poprawę struktury prasywów oraz ujednoliciła warunki finansowania zewnętrznego. Ponadto Grupa uzyskała finansowanie od akcjonariuszy wspólnie kontrolujących Spółkę, co poprawiło płynność finansową. Zarząd Spółki uważa że dostępne obecnie linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących a także linie gwarancji i akredytyw) są wystarczające dla zapewnienia Grupie odpowiedniego poziomu płynności oraz umożliwienia realizacji przyjętej strategii rynkowej.

- W dniu 20 listopada, Spółka (oraz wybrane Spółki zależne) zawarła z następującymi instytucjami finansowymi:
 - Bank Polska Kasa Opieki S.A.
 - Bank Zachodni WBK S.A.
 - BNP Paribas Bank Polska S.A.
 - PZU FIZ AN BIS 1
 - Raiffeisen Bank Polska S.A.
 - RBS Bank (Polska) S.A.
 - The Royal Bank of Scotland PLC

jako podmiotami finansującymi oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem ds. kooperacji oraz agentem zabezpieczenia umowę o wspólnych warunkach („Umowa o Wspólnych Warunkach”).

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach było między innymi:

- przedłużenie terminu zapadalności linii kredytowych udostępnionych przez podmioty finansujące grupie EMF SA do dnia 17 października 2017 roku;
- ujednolicenie warunków udostępnionych linii kredytowych, w tym zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych oraz przypadków naruszenia;
- ujednolicenia marży w ramach linii kredytowych
- udzielenie przez grupę EMF SA nowych zabezpieczeń na rzecz agenta zabezpieczenia (działającego na rzecz podmiotów finansujących).

Kierunki i cele rozwojowe dla Grupy Empik Media & Fashion S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A. konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w oparciu o następujące elementy strategii:

Segment Grupa Empik

- Empik będzie kontynuował strategię umacniania pozycji lidera w dystrybucji produktów kultury i rozrywki w kategoriach wydawniczych (tj. książka, muzyka, film, multimedia), jednocześnie rozwijając ofertę w segmencie poza wydawniczym. Zmiany asortymentowe, które dokonywały się i wciąż dokonują w Empiku, oznaczają wzbogacanie oferty o nowe segmenty, przegląd istniejących kategorii oraz rozwój wybranych grup produktów.
- Kategoria „książka” - jako strategiczna, sztandarowa kategoria Empiku (43% udziału w sprzedaży) - będzie nadal rozwijana - celem jest udział w obrocie na poziomie 45%. Z kolei w kategorii produktów pozawydawniczych, Grupa skupia się na dalszym rozwijaniu

oferty artykułów szkolno-biurowych, zabawek edukacyjnych i gier planszowych oraz produktów kreatywnych (tzw. „art. & craft”).

- Celem operacyjnym Grupy jest także polepszenie percepcji i konkurencyjności cenowej sieci, poprawa dostępności produktów w kategoriach wydawniczych oraz usprawnienie serwisu (poprawa jakości obsługi klienta) i nawigacji w obrębie sklepów.

Segment Grupa Smyk

- Utrzymanie pozycji Lidera w Polsce
- Dalszy wzrost udziału wysokomarżowych ubranek w sprzedaży, rozwój sklepu internetowego i operacji wielokanałowych w Niemczech.
- Dalszą poprawę rentowności Smyka w Rosji dzięki planowanym inicjatywom komercyjnym.
- Rozwój nowych kanałów dystrybucji dla wysoko ocenianych marek własnych – ubranek dziecięcych „Cool Club” i kolekcji zabawek „Smiki”.

Z poważaniem,

Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu