

Warszawa, 2 kwietnia 2008 r.
List do Akcjonariuszy od Prezesa
NFI Empik Media & Fashion S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Mam przyjemność przedstawić raport roczny NFI Empik Media & Fashion S.A. za rok 2007. Raport ten zawiera ogólne informacje dotyczące działalności Grupy jak również szczegółowe informacje finansowe.

Najistotniejsze wydarzenia w 2007 roku:

- Przychody ze sprzedaży netto Grupy w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 r. wzrosły o 40,2% do 1 585,0 mln PLN (w 2006 r. 1 130,7 mln PLN). Wartość przychodów uwzględnia przychody ze sprzedaży spółki Maratex Ltd. za IV kwartał 2007 roku, natomiast nie uwzględnia przychodów ze sprzedaży spółek Zara i Sephora. Wszystkie spółki Grupy osiągnęły wysokie dynamiki sprzedaży.
- Marża brutto, wzrosła w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 r. do 43,8% (w 2006 r. – 41,7%)
- Zysk operacyjny z działalności kontynuowanej za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. wyniósł 108,6 mln PLN w porównaniu z 101,0 mln PLN w 2006 r.
- Zysk netto z działalności kontynuowanej w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 r. wyniósł 83,1 mln PLN w stosunku do 82,9 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Całkowity zysk netto w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 r. wyniósł 83,1 mln PLN w stosunku do 81,3 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynik ten obciążony jest stratą na zbyciu akcji spółki Coffeheaven w 2007 roku, co wynika z różnicy wyceny akcji w dniu ich sprzedaży i wyceny na 31.12.2006 r. W 2006 r. zysk ze wzrostu wartości akcji Coffeheaven wyniósł 17,3 mln PLN. Różnica zysku na wycenie akcji Coffeheaven w 2006 i 2007 roku wyniosła 23,9 mln PLN na korzyść 2006 roku. Należy jednak zaznaczyć, że przychód ze sprzedaży akcji Coffeheaven wyniósł trzykrotną wartość zainwestowanego kapitału.
- Grupa poniosła wydatki inwestycyjne w wysokości 211,6 mln PLN, otwierając 114 nowych punktów detalicznych i usługowych (włączając 13 szkół Speak Up) i powiększając łączną powierzchnię handlową o 33,053 m². Ponadto, w wyniku przejęcia spółki Maratex Ltd. pod koniec września 2007 r. oraz kolejnych otwarć nowych punktów przez spółkę Maratex, Grupa powiększyła sieć sprzedaży o kolejne 70 punktów. Na koniec 2007 r. sieć detaliczna i usługowa Grupy liczyła 456 punktów (w tym 18 sklepów Zara, wyłączając 65 perfumerii Sephora), o łącznej powierzchni sprzedaży netto 179 155 m².
- Na koniec omawianego okresu Grupa posiadała zadłużenie netto (tj. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszony o zobowiązania finansowe netto) w wysokości 51,5 mln PLN (na koniec 2006 r. – stan środków pieniężnych netto wyniósł 11,6 mln PLN). Zmiana stanu środków pieniężnych netto wynika z większego udziału kredytów i pożyczek w finansowaniu wydatków inwestycyjnych oraz inwestycji na rynkach Rosji i Ukrainy.

- W lipcu 2007 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia kontrolnego pakietu udziałów w spółce Maratex Ltd. EM&F ma prawo do 51% ogólnej liczby głosów. Z uwagi na zapewnioną w umowie inwestycyjnej konstrukcję wykupu udziałowców mniejszościowych (instrumenty finansowe put i call) Grupa EM&F konsoliduje 100% udziałów w spółce Maratex. Transakcja została zamknięta z końcem września 2007 r. Maratex prowadzi sieć 70 sklepów z modą (Esprit, Peacocks, LuluCastagnette, Companys, Palmers, Aldo, Cortefiel, Pedro del Hierro i Orsay) zlokalizowanych w Rosji, Kazachstanie oraz na Ukrainie.
- W listopadzie 2007 r. spółka Smyk rozpoczęła ekspansję sieci Smyk w Federacji Rosyjskiej. Na mocy umowy inwestycyjnej spółka nabyła 75% udziałów w firmie Smyk-Rus LLC z siedzibą w Moskwie. Z uwagi na zapewnioną w umowie inwestycyjnej konstrukcję wykupu udziałowców mniejszościowych (instrumenty finansowe put i call) Grupa EM&F konsoliduje 100% udziałów w spółce.
- W grudniu 2007 r. podmiot zależny Grupy EM&F, Empik Sp. z o.o. powiększyła do 79% udziały w Bukva LLC (sieć księgarni na Ukrainie), w wyniku nabycia 100% udziałów w spółce Esprentino Trading LLC, posiadającej 14% udziałów w Bukva LLC.
- Spółka Learning Systems Poland podpisała we wrześniu umowę o współpracy z partnerami na Ukrainie, w celu rozwoju sieci szkół językowych na rynku ukraińskim. LSP posiada mniejszościowe udziały w Learning Systems Ukraine (LSU), z możliwością przejęcia pakietu kontrolnego (opcja call). LSU działa na podstawie licencji udzielonej przez LSP.
- W roku 2007 podmiot zależny Grupy EM&F – spółka Ultimate Fashion podpisała nowe umowy franszysowe, dotyczące dystrybucji produktów marek Cortefiel i Jennyfer w Polsce. Ponadto w wyniku nabycia 3 istniejących sklepów marki Mango w Poznaniu, Wrocławiu i Szczecinie spółka została franszysobiorcą marki Mango w Polsce.
- We wrześniu oraz listopadzie 2007 r. Grupa otworzyła w Legionowie oraz Łowiczu pierwsze sklepy w ramach umowy franszysowej. Ponadto we wrześniu 2007 r. przeprowadzono „Re-launch” sklepu internetowego empik.com udoskonalając lay-out witryny oraz wprowadzając nową platformę technologiczną ATG. Sklep empik.com dysponuje największą ofertą na rynku (2,2 mln produktów).

Dalsze perspektywy

Grupa Empik Media & Fashion realizuje strategię rozwoju określoną i rozpoczętą pod koniec 2004 r. / na początku 2005 r. W 2008 r. Grupa przewiduje otworzyć około 120 do 130 nowych punktów usługowych i detalicznych. Istotną część przewidywanego rozwoju dotyczy spółek Ultimate Fashion oraz Maratex.

Spółka Ultimate Fashion planuje otwarcie około 30 kolejnych sklepów na terenie Polski oraz prowadzi negocjacje w sprawie wprowadzenia wybranych marek franszysowych na rynki: rumuński, czeski i słowacki.

Plany spółki Maratex na rok 2008 dotyczące rozwoju sieci detalicznej na terytorium Rosji, Ukrainy i Kazachstanu obejmują otwarcie 50-60 sklepów oraz dalsze rozszerzanie portfela marek franszysowych.

Empik planuje w 2008 r. otwarcie do 20 salonów w Polsce oraz do 10 nowych sklepów na Ukrainie. Dodatkowo inwestycje spółki w platformę internetową, mają na celu dalsze

rozszerzanie gamy produktów i usług empik.com (min. wprowadzenie produktów w wersji digital / download, uruchomienie biura reklamy).

W wyniku umowy joint-venture pomiędzy Empik i HDS Polska planowany jest rozwój sieci kawiarni Empik Cafe (90-120 nowych kawiarni w ciągu 4 lat).

Plany rozwojowe spółki Smyk na rok 2008 obejmują otwarcie ok. 12 nowych sklepów w Polsce, do 8 na Ukrainie, kolejnych 4-6 w Rosji oraz wejście na rynek rumuński (w 2008 r. planowane otwarcie 2 pierwszych sklepów). Dodatkowo spółka inwestuje w rozwój platformy internetowej smyk.com.

Z poważaniem,

Maciej Dyjas
Prezes Zarządu