

List od Zarządu Spółki

Warszawa, 06 listopada 2012 r.

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

Szanowni Państwo,

W dniu dzisiejszym Gino Rossi S.A. opublikowała skonsolidowane i jednostkowe wyniki za trzeci kwartał 2012r.

W trzecim kwartale 2012 roku spółka kontynuowała rozpoczęty w styczniu tego roku proces restrukturyzacji finansowej i operacyjnej. W efekcie wprowadzonych zmian (m.in. poszerzenie kolekcji Gino Rossi o obuwie weekendowe i codzienne) jednostkowe przychody ze sprzedaży Gino Rossi w okresie styczeń-wrzesień 2012 r. przekroczyły 83 mln zł, co oznacza wzrost o niemal 9% w porównaniu do trzech kwartałów 2011 r. Równocześnie poprawa jakości kolekcji oraz usprawnienie funkcjonowania łańcucha dostaw (wydłużenie linii produktowych, lepsze zarządzanie zapasami oraz skrócenie czasu realizacji zamówień i domówień) pozwoliły zwiększyć w pierwszych dziewięciu miesiącach jednostkowy zysk brutto ze sprzedaży o 21,5%, co przełożyło się na poprawę rentowności brutto ze sprzedaży o niemal 4 punkty procentowe.

W ujęciu skonsolidowanym przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Gino Rossi. wzrosły o 15,4% osiągając po trzech kwartałach 154,7 mln zł. Udział kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych w przychodach ze sprzedaży spadł z 44,3% po dziewięciu miesiącach 2011 r. do 41,0%, w okresie styczeń-wrzesień 2012 r. .

Realizując proces restrukturyzacji operacyjnej Zarząd Gino Rossi podjął w III kwartale następujące decyzje:

- Zamknięto 3 nierentowne sklepy marki Gino Rossi i 1 marki SIMPLE (w Niemczech). Operacja ta nie wiązała się poniesieniem znaczących kosztów likwidacji. Zamknięcia 3 kolejnych niedochodowych sklepów planowane są na pierwszy kwartał 2013 r. Będą one oznaczały zakończenie restrukturyzacji własnej sieci sprzedaży w Polsce

- Przeznaczono na sprzedaż należącą do Gino Rossi nieruchomość (działkę budowlaną) w Słupsku, która nie jest wykorzystywana w bieżącej działalności operacyjnej. Decyzja ta skutkowałą przeszacowaniem wartości nieruchomości
- W celu optymalizacji finansowej w Grupie zmieniono przeznaczenie zysku netto spółki zależnej Spimple Creative Products za 2011r. NWZA tej firmy podjęło decyzję o przeznaczeniu ubiegłorocznego zysku netto w całości na wypłatę dywidendy dla spółki matki – Gino Rossi SA
- Zmniejszono odpis na wolnorotujące zapasy. Było to możliwe dzięki ich wyprzedaży, realizowanej w ramach procesu restrukturyzacji majątku obrotowego. Poziom wolnorotujących zapasów towarów i produktów jest obecnie niski, co pozwala przypuszczać, że proces wyprzedaży starych zapasów zakończy się jeszcze w tym roku (najpóźniej w pierwszym półroczu 2013 r.)

Trzeci kwartał był również okresem, w którym dokonano znaczących postępów w restrukturyzacji finansowej Gino Rossi. Spółka przeprowadziła z sukcesem emisję akcji serii H, z której wpływy brutto wyniosły 15,9 mln zł. Emisja wzmocniła strukturę bilansu spółki oraz pozwoliła poszerzyć grono akcjonariuszy o kilka renomowanych instytucji finansowych. Ważnym elementem restrukturyzacji było też przedłużenie do 30 czerwca umowy *stand-still* z bankami wierzycielami. Daje to czas na realizację kolejnych etapów programu naprawczego Gino Rossi.

W IV kwartale 2012 r. Zarząd podjął działania zmierzające do przeprowadzenia emisji obligacji, której 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 równolegle z bankami rozmów zmierzającymi do uzyskania refinansowania wspomnianych kredytów. Istotnym elementem restrukturyzacji finansowej jest pozyskanie finansowania na zwiększenie wartości kapitału obrotowego, co pozwoliłoby na podjęcie działań zwiększających wartość sprzedaży. W kanale hurtowym widzimy duże zapotrzebowanie na nasze produkty, niestety ograniczone ilości kapitału obrotowego nie pozwalają w pełni na wykorzystanie potencjału wynikającego z popytu.

W ocenie Zarządu wyniki III kwartału potwierdzają słuszność przyjętej strategii sprzedażowej oraz pokazują efekty prowadzonej restrukturyzacji. W kolejnych kwartałach spodziewamy się kontynuacji pozytywnych efektów tej strategii i ich odzwierciedlenia we wzroście wartości spółki dla akcjonariuszy.