



VRG

VISTULA RETAIL GROUP

WSTĘPNE WYNIKI ZA LIPIEC I 2Q20

5 SIERPNIĄ 2020 ROKU

I OŚWIADCZENIE

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez VRG S.A. („Spółka”) z należytą starannością. Może ona jednak posiadać pewne nieścisłości lub pominięcia. Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Dlatego zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie Spółki opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych raportach sporządzonych i opublikowanych zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi Spółkę. Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży instrumentów finansowych.

Prezentacja może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, jednak nie mogą być one odbierane jako projekcje przyszłych wyników Spółki i Grupy Kapitałowej. Stwierdzenia dotyczące przyszłych wyników finansowych nie stanowią gwarancji, że takie wyniki zostaną osiągnięte. Oczekiwania Zarządu Spółki są oparte na bieżącej wiedzy i są zależne od szeregu czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki będą w sposób

istotny różnić się od wyników opisanych w tym dokumencie. Wiele spośród tych czynników pozostaje poza świadomością i kontrolą Spółki i Grupy Kapitałowej czy też możliwością ich przewidzenia.

Spółka, jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy i przedstawiciele takich osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z jakiegokolwiek powodu wynikającego z dowolnego wykorzystania niniejszej Prezentacji. Ponadto, żadne informacje zawarte w Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia ze strony Spółki, jej kierownictwa czy dyrektorów, doradców lub przedstawicieli takich osób. Stwierdzenia zawarte w Prezentacji wyrażają stanowisko Spółki na dzień sporządzenia Prezentacji. Nie muszą być prawdziwe dla kolejnych okresów. Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w Prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian zaistniałych po dacie sporządzenia Prezentacji.

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK

1 9 9 0

DENICLER

MILANO

01

—

WYNIKI SPRZEDAŻOWE



I DZIAŁANIA WSPIERAJĄCE SPRZEDAŻ



Wsparcie sklepów on-line ...

Większe nakłady na pozyskanie ruchu on-line.

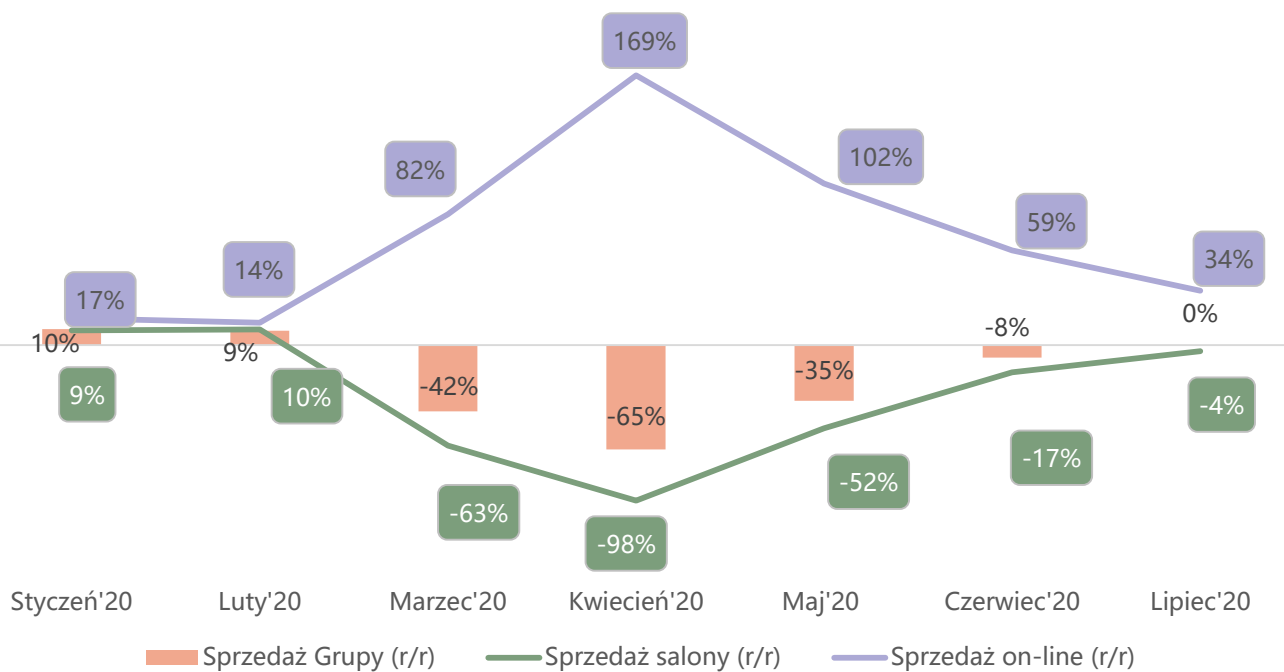
Usprawnienia logistyki on-line.

... i off-line

Promocje w celu przyciągnięcia klientów do salonów w maju i czerwcu.

Nastawienie na zwiększanie konwersji w salonach w lipcu.

WPŁYW COVID-19 NA SPRZEDAŻ



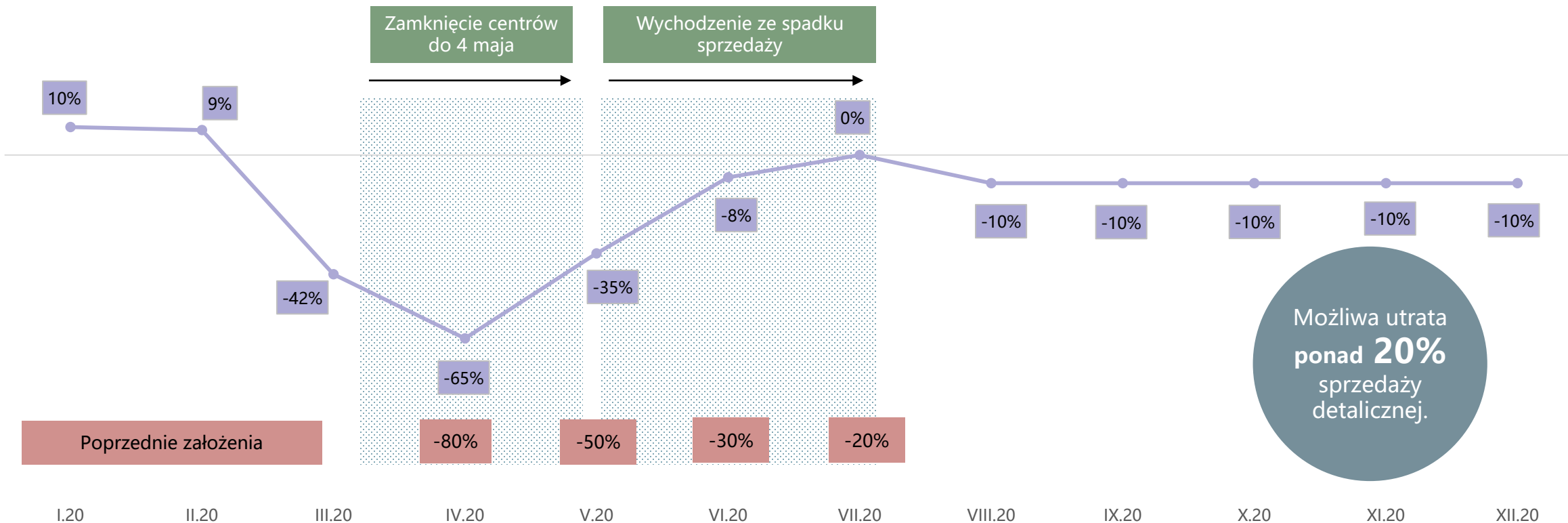
1 E-sklepy

E-sklepy naszych marek działają i notują wysokie wzrosty sprzedaży, mimo otwarcia salonów. Osłabienie dynamik m/m ze względu na odbudowę sprzedaży w kanale tradycyjnym.

2 Salony

Zdecydowana większość salonów stacjonarnych grupy została otwarta 04.05. Powierzchnia handlowa na koniec lipca 2020 to 53,1 tys. m², -0,6% r/r.

I SPRZEDAŻ POWYŻEJ SCENARIUSZA BAZOWEGO



I STABILIZACJA SPRZEDAŻY GRUPY

LIPIEC 2020

Marża brutto na sprzedaży Grupy:

49,6%

- 0,6pp.

Kluczowe tendencje

- szybsze odbudowanie popytu w części jubilerskiej niż odzieżowej,
- koncentracja na konwersji przy niższym trafficu,
- niższy m/m udział sprzedaży internetowej korzystnie wpłynął na marżę brutto na sprzedaży.

Sprzedaż grupy
85,2 mln PLN

0,2% r/r

Segment odzieżowy
sprzedaż
48,6 mln PLN

-5,0% r/r

Segment jubilerski
sprzedaż
34,9 mln PLN

10,8% r/r



VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK

1 9 9 0

DENICLER

MILANO

02

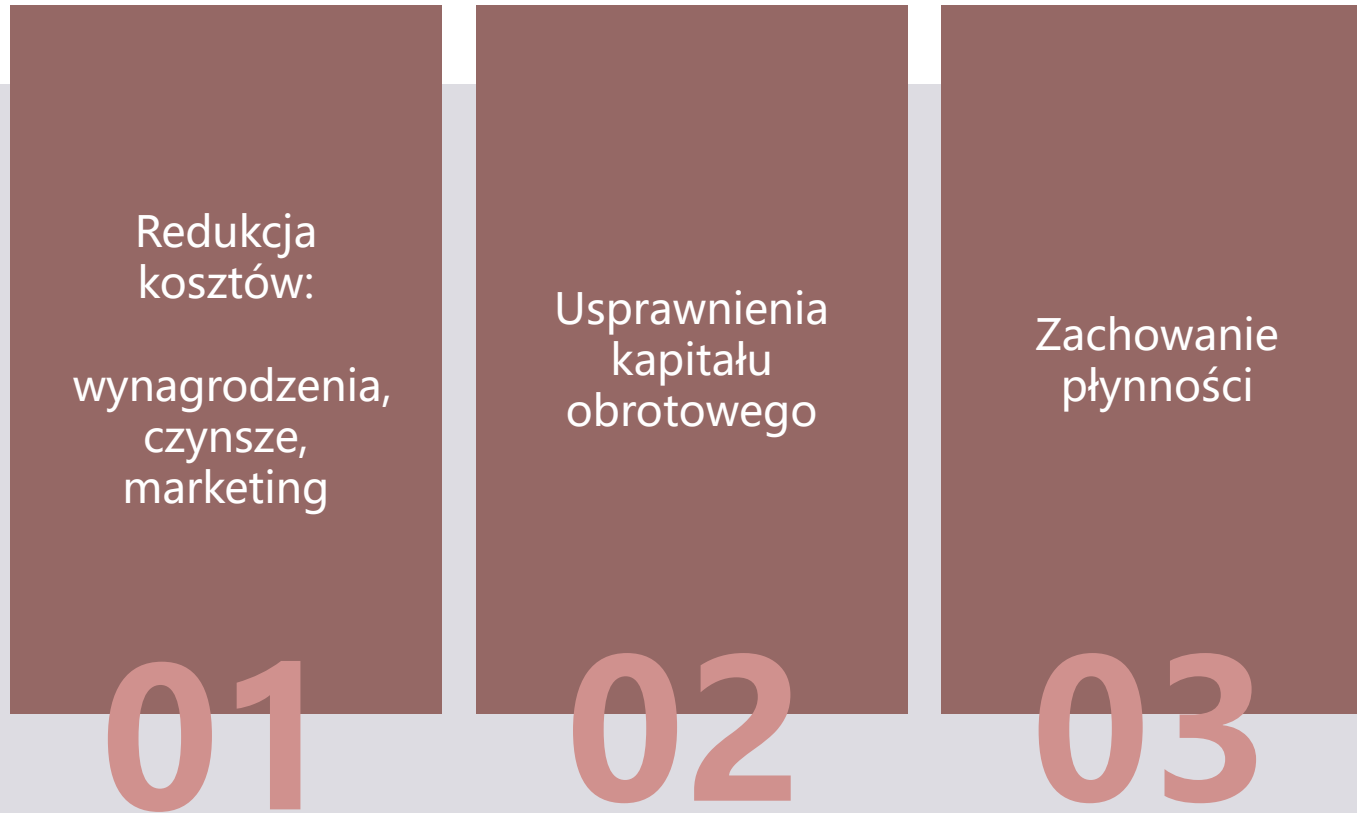
—

KOSZTY
I PŁYNNOŚĆ



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

I DZIAŁANIA STABILIZACYJNE



I DZIAŁANIA W ZAKRESIE CZYNSZÓW ORAZ KOSZTÓW OSOBOWYCH

KOSZTY OSOBOWE

- Maj i czerwiec: wykorzystanie urlopów, wpływ dofinansowania oraz redukcji wynagrodzeń.
- Lipiec: przedłużenie 4/5 czasu pracy w salonach marek odzieżowych, odejście od tego rozwiązania w salonach W.KRUK.

KOSZTY CZYNSZÓW

- Z sukcesem przeprowadzone renegecje dotyczące czynszów na 90% powierzchni Grupy.
- Negocjacje dotyczące pozostałych 10% powinny zakończyć się w przeciągu kilku tygodni.



I BEZPIECZNA SYTUACJA PŁYNNOCIOWA



KAPITAŁ OBROTOWY

- Redukcja zamówień na Jesień/ Zima o 30% w segmencie odzieżowym i 20% w segmencie jubilerskim.
- Opóźnienie terminów wysyłek towaru przez dostawców.
- Wykorzystanie finansowania dostawców.

ZADŁUŻENIE

Zabezpieczenie finansowania bieżącego:

- przedłużenie umów kredytu wielocelowego z PKO BP na 2 lata,
- łączna wartość umów z PKO BP dla wszystkich spółek z Grupy to 190 mln PLN (265 mln PLN łącznie ze wszystkich banków),
- kredyty w rachunku bieżącym od PKO BP objęte gwarancjami BGK.

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK

1 9 9 0

DENICLER

MILANO

03

—

WSTĘPNE WYNIKI ZA 2Q20



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

I WSTĘPNE WYNIKI ZA 2Q20

Mln PLN, MSSF16	2Q19	2Q20	r/r
Sprzedaż	270,2	174,9	-35%
EBITDA	56,7	18,4	-68%
EBIT	28,6	-10,4	N/M
Zysk (strata) netto	23,9	-2,3	N/M

Mln PLN, MSR17	2Q19	2Q20	r/r
Sprzedaż	270,2	174,9	-35%
EBITDA	34,8	-5,6	N/M
EBIT	28,7	-11,3	N/M
Zysk (strata) netto	22,0	-8,3	N/M

Szacunkowa marża brutto w 2Q20 wyniosła ok. 46,9% i była ok. 6,6 pp. niższa niż w 2Q19 ze względu na większe r/r promocje spowodowane przez pandemię COVID-19.

Szacunkowe koszty SG&A w 2Q20 wyniosły ok. 83 mln PLN. Ok. 28% spadek r/r wynikał z poczynionych oszczędności. Na EBIT pozytywnie wpłynęło ok. 7,8 mln PLN dotacji na wynagrodzenia, a negatywnie ok. 13,9 mln PLN odpisów na zapasy sprzed kolekcji WL'20.

Ok. 6 mln PLN dodatknych różnic kursowych z tytułu zastosowania MSSF16. Dodatkowo różnice kursowe miały miejsce również pod MSR17.

I WSTĘPNE WYNIKI ZA 1H20

Mln PLN, MSSF16	1H19	1H20	r/r
Sprzedaż	484,6	372,3	-23%
EBITDA	81,4	35,8	-56%
EBIT	27,3	-22,3	N/M
Zysk (strata) netto	21,5	-34,3	N/M

Mln PLN, MSR17	1H19	1H20	r/r
Sprzedaż	484,6	372,3	-23%
EBITDA	39,4	-11,8	N/M
EBIT	27,7	-23,5	N/M
Zysk (strata) netto	20,8	-22,3	N/M

Szacunkowa marża brutto w 1H20 wyniosła ok. 47,3% i była ok. 4,2 pp. niższa niż w 1H19 ze względu na większe r/r promocje spowodowane przez pandemię COVID-19.

Szacunkowe koszty SG&A w 1H20 wyniosły ok. 188 mln PLN. Ok. 15% spadek r/r wynikał z poczynionych oszczędności. Wpływ zdarzeń jednorazowych był analogiczny do 2Q20.

Ok. 11 mln PLN ujemnych różnic kursowych z tytułu zastosowania MSSF16.

VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK
1 9 2 0

DENICLER
MILANO

04

—

DZIAŁANIA
IR



I KALENDARZ DZIAŁAŃ IR



26 sierpnia

przed sesją

Publikacja wyników za 2Q20 wraz z dodatkowymi materiałami pomocniczymi

26 sierpnia

w trakcie sesji

- Wideokonferencja dotycząca wyników 2Q20
- Utrzymanie szczegółowości dotychczasowych publikacji

1^{szy} tydzień

września

- Publikacja wstępnych wyników sprzedaży za sierpień 2020 roku

I OSOBY DO KONTAKTU

w kwestiach operacyjnych
(dotyczących bieżącego funkcjonowania marek)

Pan **Radosław Jakociuk**

Wiceprezes Zarządu

e-mail: Radoslaw.Jakociuk@vrg.pl

w kwestiach finansowych

Pan **Ernest Podgórski**

Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych;

e-mail: Ernest.Podgorski@vrg.pl

Jesteśmy również dostępni pod:

relacjeinwestorskie@vrg.pl



VISTULA

WÓLCZANKA

BYTOM

SZUKA KRAWIECTWA OD 1945

W.KRUK

1 8 4 0

DENI CLER

MILANO

05

—

PYTANIA I ODPOWIEDZI



VRG
VISTULA RETAIL GROUP

DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

VRG S.A.
ul. Pilotów 10
31-462 Kraków

