

W.KRUK  
1 8 4 0

DENICLER  
MILANO

WÓLCZANKA

BYTOM  
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

VISTULA



VRG  
VISTULA RETAIL GROUP

# WSTĘPNE WYNIKI ZA WRZESIEŃ 2020 I 3Q20

5 PAŹDZIERNIKA 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.

# | WPROWADZENIE

## TRZECIA WIDEOKONFERENCJA OD POWOŁANIA NOWEGO ZARZĄDU



### CELE WIDEOKONFERENCJI:

przedstawienie szacunkowych wyników sprzedaży i marży brutto na sprzedaży za wrzesień

omówienie ich wpływu na szacunkowe dane o sprzedaży i marży za 3Q20

przedstawienie propozycji kluczowych uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER

MILANO

WKRUK

1940

01

—

# WSTĘPNE WYNIKI ZA WRZESIEŃ 2020





# I ODBUDOWA POPYTU

## Stabilizacja popytu w salonach

Nowa kolekcja i nowe produkty w salonach od II połowy sierpnia 2020.

Praca nad konwersją, przy ujemnym trafficu w obu segmentach.

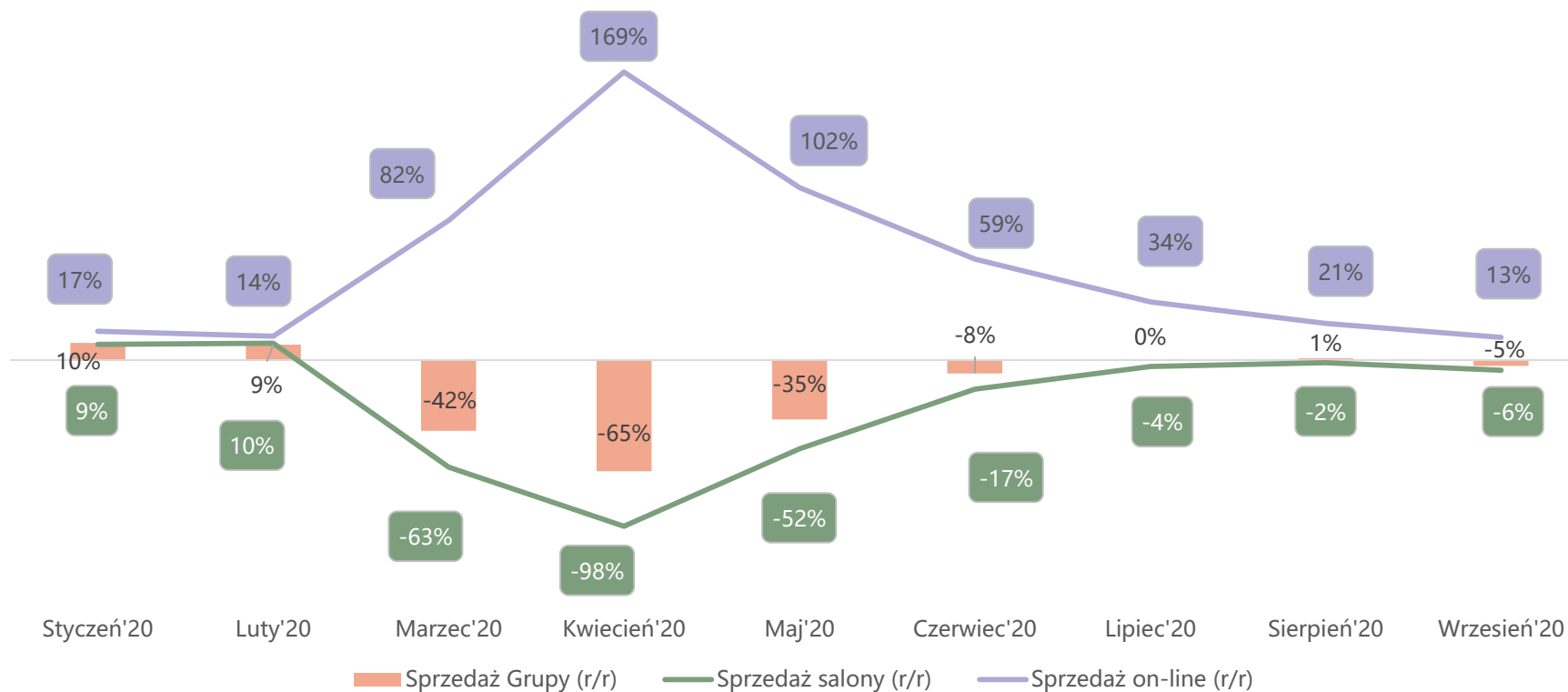
## Kontynuacja wzrostów on-line

Utrzymanie dwucyfrowych dynamik zarówno we wrześniu jak i 3Q20.

Rosnąca liczba wejść do e-sklepów marek.



# I WRZESIEŃ: WZROSTY ON-LINE



## 1 E-sklepy

Utrzymanie dwucyfrowych wzrostów on-line w każdym miesiącu 3Q20.

## 2 Salony

Sprzedaż w salonach stacjonarnych we wrześniu 2020 lekko poniżej wyników ubiegłorocznych. Powierzchnia handlowa na koniec września 2020 to 52,6 tys. m<sup>2</sup>, - 2% r/r.

## 3 Grupa

Dynamiki sprzedaży Grupy we wrześniu nieznacznie słabsze niż w lipcu i sierpniu br.

# I STABILIZACJA SPRZEDAŻY GRUPY

WRZESIEŃ 2020

## Kluczowe tendencje

- kontynuacja szybszej odbudowy popytu w części jubilerskiej niż odzieżowej,
- wprowadzenie nowych kolekcji w obu segmentach; nowe produkty dobrze odebrane przez klientów; mniejszy r/r udział nowych kolekcji w zapasie,
- udział on-line to ok. 16% sprzedaży, wzrost z 13,5% rok wcześniej.

Sprzedaż grupy  
**75,2 mln PLN**

-5,1% r/r

Segment odzieżowy  
sprzedaż (detal)

**43,7 mln PLN**

-9,9% r/r

Segment jubilerski  
sprzedaż (detal)

**29,7 mln PLN**

7,4% r/r





VISTULA

BYTOM

WÓLCZANKA

DENICLER

WKRUK

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

MILANO

1940

02

—

WSTĘPNE WYNIKI  
3Q20





# I WYSOKA MARŻA BRUTTO

LIPIEC 2020	49,6%	- 0,6 PP
SIERPIEŃ 2020	48,4%	- 1,4 PP
WRZESIEŃ 2020	51,9%	- 1,1 PP



OSIĄGNIĘCIE WYSOKIEJ MARŻY BRUTTO WE WRZEŚNIU 2020.

# I WSTĘPNE WYNIKI SPRZEDAŻY I MARŻY W 3Q20

Mln PLN	3Q19	3Q20	r/r
Sprzedaż	251,2	249,3	-1%
- segment odzieżowy (detal)	152,5	140,5	-8%
- segment jubilerski (detal)	90,3	102,2	+13%
Zysk brutto na sprzedaży	128,0	123,6	-3%
Marża brutto	51,0%	49,6%	-1,4 pp.

Stabilne r/r szacunkowe przychody Grupy w 3Q20, odbudowa sprzedaży stacjonarnej, wysokie dynamiki w e-commerce.

Korzystniejsze dynamiki sprzedaży w segmencie jubilerskim niż odzieżowym.

Spadek szacunkowej marży brutto w 3Q20 ze względu na większy udział on-line i mocniejszy wyprzedaże r/r w części odzieżowej.

Dane za 3Q20 podane jako dane za 9M20 pomniejszone o dane za 1H20 z raportów finansowych.

# I WSTĘPNE WYNIKI SPRZEDAŻY I MARŻY W 9M20

Mln PLN	9M19	9M20	r/r
Sprzedaż	735,8	621,7	-16%
- segment odzieżowy (detal)	458,9	367,2	-20%
- segment jubilerski (detal)	248,3	235,8	-5%
Zysk brutto na sprzedaży	377,6	299,6	-21%
Marża brutto	51,3%	48,2%	-3,1 pp.

Dwucyfrowe spadki szacunkowej sprzedaży Grupy ze względu na mocny wpływ COVID-19 w 1H20, w szczególności w okresie marzec – kwiecień.

Korzystniejsze dynamiki sprzedaży w segmencie jubilerskim niż odzieżowym.

Spadek szacunkowej marży brutto w 9M20 r/r ze względu na większe r/r promocje i wyprzedaże ze względu na COVID-19.

Dane za 9M20 podane jako suma danych z miesięcznych raportów bieżących z 3Q20 oraz dane finansowe za 1H20.



VISTULA

BYTOM  
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER  
MILANO

WKRUK  
1940

03

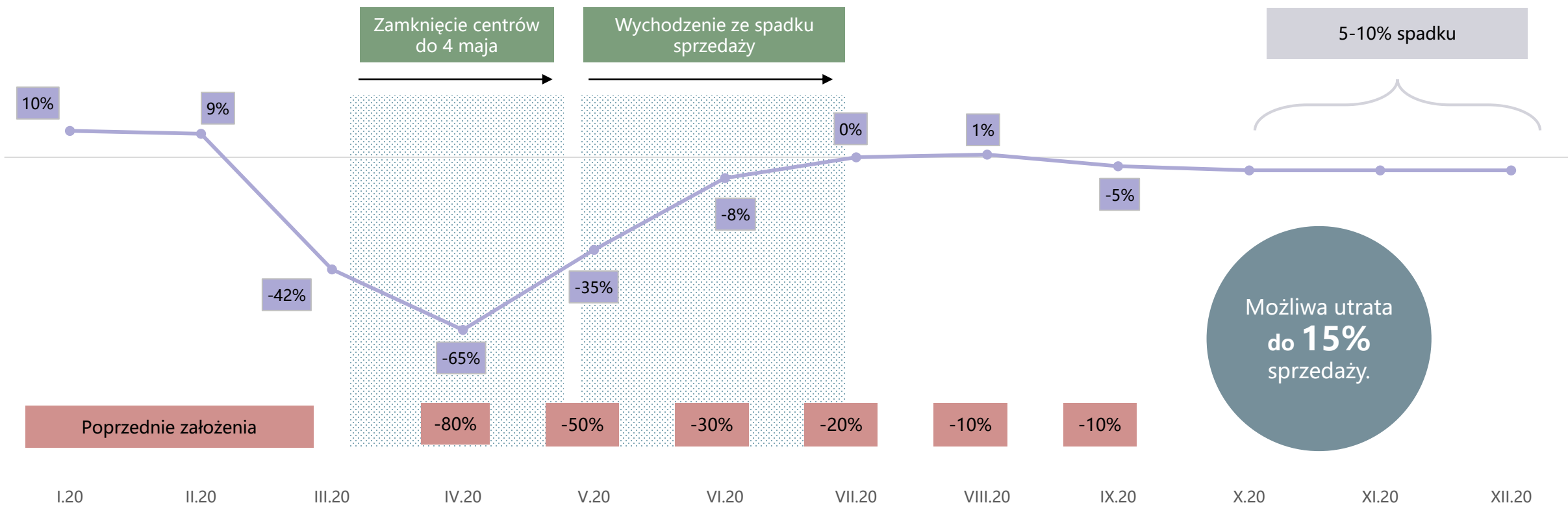
—

PLANY NA 2020



VRG  
VISTULA RETAIL GROUP

# AKTUALIZACJA SCENARIUSZA BAZOWEGO



**NOWY CEL SPRZEDAŻY TO DO 15% SPADKU SPRZEDAŻY W 2020. POPRZEDNI CEL DO 20% SPADKU.**

# NOWE PRODUKTY W OFERCIE WSPARCIEM DLA SPRZEDAŻY

nowa odsłona ECO  
LINE

VISTULA MOVE –  
linia inspirowana  
sportem

elementy kolekcji  
damskiej w VISTULA  
RED

VISTULA

szereg produktów  
m.in. ubrania  
streetwearowe  
w kolekcji  
MONOGRAM  
z oryginalnym  
wzorem  
odwołującym się  
do litery B

BYTOM  
SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

bluzy damskie  
i męskie

nowe fasony spodni  
i dzianin

dotatkowe  
akcesoria, zarówno  
dla pań jak i panów

WÓLCZANKA



## FREEDOM UNLIMITED

Z okazji urodzin W.KRUK po raz kolejny zaprosił do współpracy Martynę Wojciechowską, z którą stworzył trzecią już odsłonę bestsellerowej kolekcji Freedom UNLIMITED.

W kolekcji Freedom UNLIMITED pojawia się również specjalnie zaprojektowany bead, który jest symbolem fundacji Martyny Wojciechowskiej, UNAWEZA.

W.KRUK wspiera działalność fundacji i przeznaczą 20% ze sprzedaży beadsów Freedom UNLIMITED UNAWEZA na jej cele statutowe.

W.KRUK  
1 8 4 0



# | W KIERUNKU OMNICHANNEL

CELEM JEST INTERAKCJA Z KLIENTEM ON-LINE I OFF-LINE.



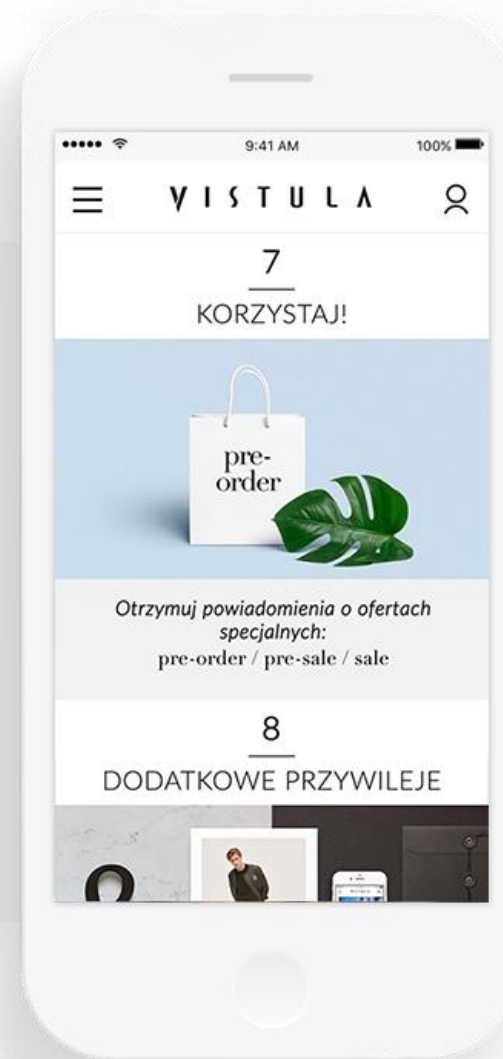
odbioru osobiste  
w salonach dla  
zamówień on-line



zwroty z on-line  
obsługiwane  
w salonach

X.20

aplikacja  
sprzedażowa marek  
Vistula i Wólczanka



VISTULA  
app

# I MOŻLIWOŚCI I RYZYKA NA 4Q20

## MOŻLIWOŚCI

- zwiększenie sourcingu azjatyckiego
- czynsze po renegocjacjach
- wynegocjowane wydłużone terminy płatności

## RYZYKA

- druga fala COVID-19 i większe restrykcje sanitarne
- zmniejszenie popytu konsumpcyjnego
- zmienność kursów walut



CEL NA 2020:  
**EBITDA MSR17  
POWYŻEJ ZERA**

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER

MILANO

WKURK

1940

04

—

WALNE  
ZGROMADZENIE  
AKCJONARIUSZY





# | NWZA 13 PAŹDZIERNIKA 2020



**WTOREK**  
**13 PAŹDZIERNIKA 2020**



**GODZ. 12.00**  
**KRAKÓW**

## **PUNKTY NA AGENDZIE:**

skup akcji przez Spółkę  
program motywacyjny na akcje  
zmiany w radzie nadzorczej

# | SKUP AKCJI PRZEZ SPÓŁKĘ – WNIOSEK AKCJONARIUSZA

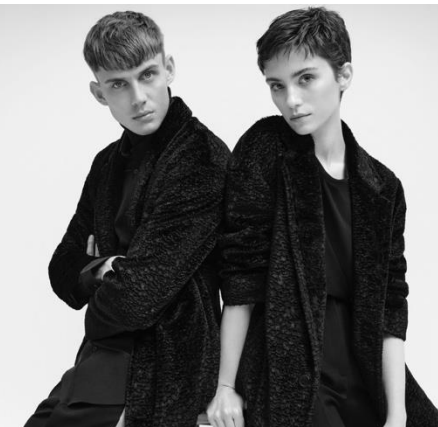
**Pan Jerzy Mazgaj, jeden ze znaczących akcjonariuszy, zaproponował uchwałę dotyczącą możliwości skupu akcji przez VRG.**

## **Kluczowe elementy uchwały:**

- max kwota: do 135 mln PLN
- max czas: do 31 grudnia 2023 (ok. 3 lat)
- max liczba akcji 46,9 mln (19,09% kapitału)
- widełki cenowe: 0,7 PLN – 2,88 PLN

Wykorzystanie akcji własnych: umorzenie lub inny dopuszczalny prawem sposób.

Realizacja skupu akcji przy założeniu spełnienia kowenantów bankowych.



Spółka będzie mogła nabywać akcje:

- na rynku regulowanym GPW
- w transakcjach pakietowych.

# PROGRAM MOTYWACYJNY – WNIOSEK ZARZĄDU

## Powody ogłoszenia wniosku:

- zbliżający się okres zakończenia obecnego 3-letniego programu,
- brak uwzględnienia wpływu COVID-19 na finansowe cele obecnego programu na lata 2018-20
- chęć zwiększenia motywacji obecnej kadry zarządczej

## Liczba akcji

- 6 750 000 (ok. 3%)
- możliwość wykorzystania akcji własnych, cel: uniknięcie rozwodnienia akcjonariuszy

## CELE PROGRAMU MOTYWACYJNEGO 2021-23 (POD MSR17)

### I transza, 2 250 000 uprawnień, 2021

- średni kurs akcji w XII.2021 nie niższy niż 3,1 PLN
- EBIT min 71,7 mln PLN
- zysk netto min 51,4 mln PLN

### II transza, 2 250 000 uprawnień, 2022

- średni kurs akcji w XII.2022 nie niższy niż 3,9 PLN
- EBIT min 87,3 mln PLN
- zysk netto min 63,9 mln PLN

### III transza, 2 250 000 uprawnień, 2023

- średni kurs akcji w XII.2023 nie niższy niż 4,6 PLN
- EBIT min 100 mln PLN
- zysk netto min 74,6 mln PLN

VISTULA

BYTOM

SZTUKA KRAWIECTWA OD 1945

WÓLCZANKA

DENICLER

MILANO

WKRUK

1940

05

—

PYTANIA  
I ODPOWIEDZI





**VRG**  
VISTULA RETAIL GROUP

**DZIĘKUJEMY  
ZA UWAGĘ**

VRG S.A.  
ul. Pilotów 10  
31-462 Kraków

