

Komentarz Zarządu Gino Rossi do wyników finansowych Grupy Gino Rossi za pierwszy kwartał 2016 roku

Szanowni Państwo,

W pierwszym kwartale 2016 Grupa zanotowała 61,5 mln zł przychodów, przy czym przychody nieuwzględniające sprzedaży komponentów, wyniosły 57,3 mln zł, co stanowi niewielki spadek w ujęciu rok do roku. Głównych przyczyn takiej dynamiki sprzedaży upatrujemy w czynnikach zewnętrznych, w tym w niższej z uwagi na termin Świąt Wielkanocnych liczbie dni handlowych w marcu 2016. Na poziomie EBITDA i netto pierwszy kwartał zakończyliśmy na porównywanym poziomie r/r.

Warto również podkreślić, że w minionym kwartale nie zwiększaliśmy w sposób znaczący nowej powierzchni, gdyż zgodnie z przyjętą strategią koncentracji na wzroście marż do nowych otwarć podchodzimy niezmiernie selektywnie - spodziewamy się, że w tym roku powierzchnia handlowa wzrośnie nie więcej, niż o kilka procent. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami większy nacisk kładziemy natomiast na rozwój e-commerce – wkrótce ruszą nasze sklepy internetowe na rynkach ościennych: w Czechach i na Słowacji, a następnie w krajach nadbałtyckich. Rozwijamy również kanał B2B.

Dbłość o marżę przejawiająca się w optymalizacji zakupu materiałów i planowania produkcji, a także będąca pośrednio efektem zwiększania mocy wytwórczych przynosi pozytywne efekty – skonsolidowana marża brutto wzrosła w omawianym okresie o 4 p.p. r/r, do 49,4% (po korekcie o sprzedaż komponentów). Mobilizuje nas to do dalszej pracy nad poziomem pierwszej marży, zwłaszcza że wśród konkurencji obserwujemy w tym obszarze raczej tendencję spadkową. Trzymamy również w ryzach koszty SG&A – odnotowaliśmy w tym zakresie wzrost rok do roku o 5,2%, jeśli jednak skorygować tę pozycję o zmiany konsolidacyjne spółki czeskiej jest to już jedynie +2,2% r/r (koszty na mkw. wykazują więc tendencję spadkową r/r). W samym Gino Rossi S.A. koszty nominalnie nawet spadły o 3,3% r/r. Dużą wagę przykładamy także do ograniczania kosztów finansowych - bieżący rok będzie pierwszym, w którym w pełni widoczny będzie efekt naszych działań w tym zakresie. W 1Q 2015 saldo na działalności finansowej wyniosło -1,5 mln zł, a w 1Q 2016 jedynie -0,7 mln zł. Optymalizacja kosztowa była jednym z głównych zadań Zarządu i jej realizacja przebiega pomyślnie.

W pierwszym kwartale 2016 mieliśmy do czynienia z sezonowym, typowym dla początku roku wzrostem zaangażowania środków w kapitał obrotowy. Jednak obserwując porównywalne okresy r/r należy zwrócić uwagę przede wszystkim na spadek poziomu zapasów, na koniec 1Q 2016 poziom zapasów wyniósł 93,1 mln zł i jest aż o 8 mln zł niższy wobec 1Q 2015. Jednocześnie w pierwszym kwartale 2016 istotnie ograniczyliśmy zobowiązania bieżące – o blisko 22 mln zł vs analogiczny okres 2015. Buduje to korzystną bazę pod przyszłe przepływy operacyjne. Konsekwencją spłaty zobowiązań bieżących był wzrost zobowiązań finansowych, jednak należy pamiętać, że po przeprowadzonej w ub.r. optymalizacji nasze warunki finansowania są bardzo korzystne. Uzyskane korzystne warunki finansowania, umożliwiają nam bardziej efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, w kontekście analizy korzyści vs warunki handlowe. Utrzymujemy bardzo dobre, partnerskie relacje z instytucjami finansującymi, a miniony rok pokazał, że potrafimy wygenerować odpowiednią ilość gotówki i komfortowo spełniać wymagane przez bank warunki kredytowania (kovenanty). Suma zobowiązań finansowych, handlowych i pozostałych wynosiła na koniec minionego kwartału 142,5 mln zł, a przed rokiem było to 148,2 mln zł, zatem zadłużenie Grupy ulega obniżeniu.

Na koniec chcielibyśmy podkreślić, że pomimo licznych inicjatyw, zmierzających do poprawy rentowności Grupy, nie tracimy z oczu naszego priorytetu, jakim jest satysfakcja klientów. Jest nam niezmiernie miło pochwalić się najnowszymi wynikami badania jakości obsługi Daymakerindex, gdzie w kategorii „obuwie” utrzymaliśmy pierwszą lokatę, a w rankingu głównym zajęliśmy drugie miejsce. Należy podkreślić, iż pierwsze miejsce w kategorii „obuwie” spółka nasza zdobyła trzeci rok z rzędu. Dziękując zarówno pracownikom, klientom, jak i inwestorom za okazane zaufanie, zapraszamy do lektury Raportu Finansowego Grupy Gino Rossi za pierwszy kwartał 2016 roku.

Z poważaniem,

Zarząd Grupy Kapitałowej Gino Rossi S.A.