



4 kwartał 2016 roku

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja nie stanowi i nie powinna być traktowana, w całości ani w części, jako ogłoszenie dotyczące papierów wartościowych, oferta bądź zaproszenie do sprzedaży lub emisji ani jako propozycja złożenia oferty zakupu, nabycia lub dokonania zapisów na papiery wartościowe Grupy Emperia lub któregośkolwiek z jej podmiotów zależnych, ani kwity depozytowe reprezentujące takie papiery wartościowe, w jakiegokolwiek jurysdykcji, ani jako zaproszenie bądź zachęta do działalności inwestycyjnej dotyczącej takich papierów wartościowych. Prezentacja ta w szczególności nie stanowi ogłoszenia ani oferty dotyczącej papierów wartościowych w Polsce.

Żadna część niniejszej prezentacji ani fakt jej dystrybucji nie może stanowić podstawy ani nie może zostać wykorzystana do zawarcia jakiejkolwiek umowy, zobowiązania ani decyzji inwestycyjnej. Ani Grupa Emperia, ani żaden z członków jej organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, akcjonariuszy, podmiotów powiązanych ani doradców nie udziela żadnej gwarancji ani nie podejmuje żadnego zobowiązania, w sposób bezpośredni czy dorozumiany, co do wiarygodności, rzetelności, dokładności i pełności informacji podanych w niniejszej prezentacji. Ani Grupa Emperia, ani żaden z członków jej organów, członków kadry kierowniczej, pracowników, akcjonariuszy, podmiotów powiązanych ani doradców nie ponosi żadnej odpowiedzialności (wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny) za jakiegokolwiek straty powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej prezentacji lub jakiegokolwiek innego materiału omawianego w prezentacji ani jej zawartości, bądź w jakikolwiek inny sposób powstałe w związku z niniejszą prezentacją.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia, które są lub mogą być uznane za stwierdzenia dotyczące przyszłości, dotyczące kondycji finansowej, wyników, działalności operacyjnej i przedsięwzięć Grupy Emperia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości można zidentyfikować po tym, że nie odnoszą się jedynie do wydarzeń historycznych lub bieżących. Stwierdzenia dotyczące przyszłości często zawierają takie słowa jak „przewiduje”, „docelowe”, „oczekuje”, „szacuje”, „zamierza”, „spodziewane”, „planuje”, „cel”, „uważa” lub inne słowa o podobnym znaczeniu. Ze względu na ich charakter stwierdzenia dotyczące przyszłości są obciążone ryzykiem i niepewnością, ponieważ dotyczą zdarzeń lub okoliczności przyszłych, z których szereg może być poza kontrolą Grupy Emperia. W efekcie rzeczywiste wyniki Grupy Emperia w przyszłości mogą się zasadniczo różnić od planów, celów i oczekiwań wymienionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Grupa Emperia nie jest zobowiązana do aktualizowania stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji.

Niniejsza prezentacja nie jest przeznaczona do dystrybucji ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani zaproszenia do składania oferty na złożenie zapisów na papiery wartościowe w Australii, Kanadzie, Japonii ani żadnej innej jurysdykcji, w której taka dystrybucja, oferta czy propozycja są niezgodne z prawem. Ani niniejsza prezentacja, ani żadna jej część lub kopia nie może być wprowadzona ani przesłana na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, ani nie może być rozpowszechniana, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani nie może być wykorzystana przez jakiegokolwiek obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki, zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych („Ustawa o papierach wartościowych”). Nieprzestrzeganie tego ograniczenia może stanowić naruszenie przepisów dotyczących papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, w Australii, Kanadzie lub Japonii. Dystrybucja niniejszej prezentacji w niektórych jurysdykcjach może być prawnie zastrzeżona, a osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego dokumentu lub jakiegokolwiek innego dokumentu lub informacji, o których mowa w niniejszej prezentacji, powinny przestrzegać wszystkich powyższych ograniczeń. Nieprzestrzeganie takich ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów prawa papierów wartościowych obowiązujących w danej jurysdykcji.

Informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie są aktualne wyłącznie w dacie niniejszej prezentacji i mogą zostać zmienione bez zawiadomienia. Niektóre informacje zawarte w niniejszym dokumencie są przedstawione w wersji nieostatecznej. Ani Grupa Emperia, ani żaden inny podmiot nie jest zobowiązany do aktualizacji niniejszej prezentacji ani do informowania adresatów o ewentualnych zmianach w zawartych w niej informacjach lub opiniach. W szczególności należy mieć na uwadze, że niektóre informacje finansowe dotyczące Grupy Emperia i jej podmiotów zależnych zawarte w niniejszym dokumencie nie były audytowane, a w niektórych przypadkach są oparte na informacjach i szacunkach otrzymanych od zarządu.

Ani Grupa Emperia, ani żaden z jej przedstawicieli, pracowników lub doradców nie zamierza ani nie jest zobowiązany do uzupełniania, zmieniania, aktualizowania lub korygowania żadnych stwierdzeń zawartych w niniejszej prezentacji.

Istotne wydarzenia w 4Q 2016 r.

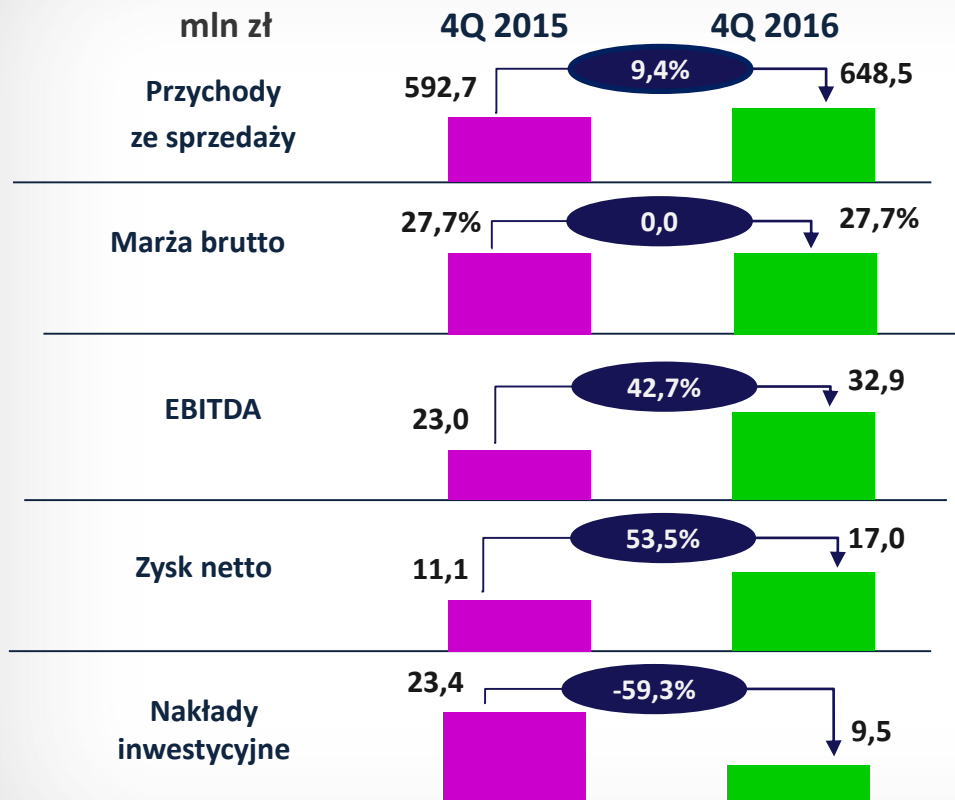
- Wysoka dynamika przychodów 9,4% i wzrost EBITDA o 42,7%
- Otwarcie 14 nowych sklepów
- Zysk brutto na sprzedaży 2 nieruchomości 4,9 mln PLN
- Kontynuacja procesu skupu akcji własnych
- Trwające postępowanie podatkowe



Grupa Emperia

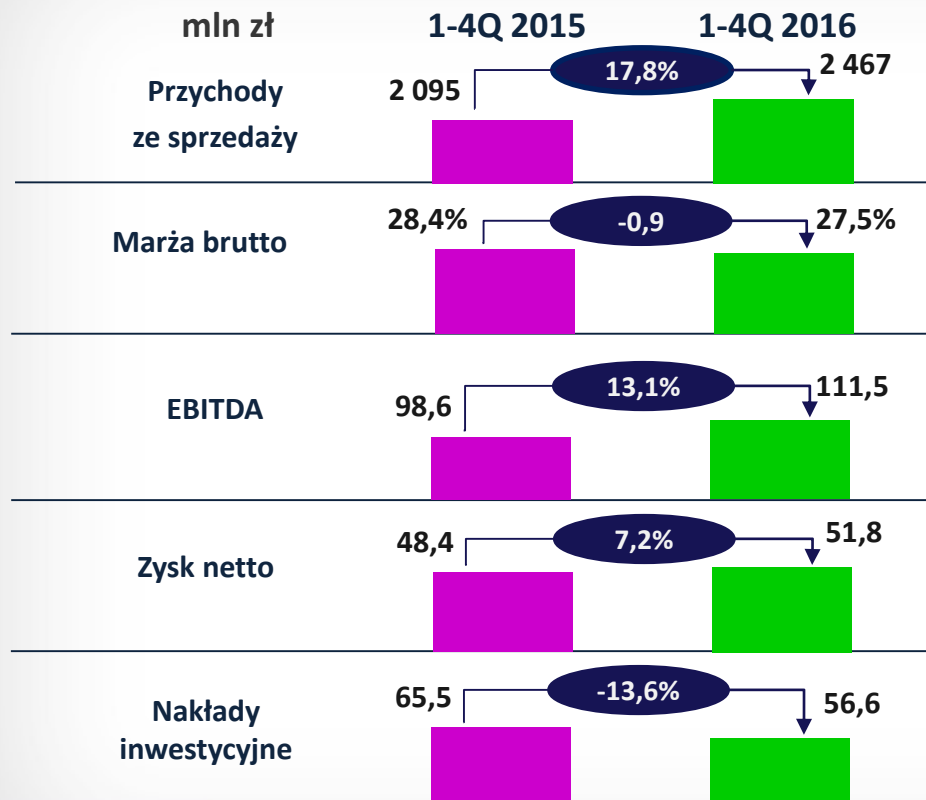
Grupa Kapitałowa Emperia

Grupa Kapitałowa Emperia - wyniki finansowe 4Q 2016



- Kary i odszkodowania 4Q 2016 brak, 4Q 2015 1,3 mln PLN
- Koszty zamknięcia sklepów 4Q 2016 0,2 mln PLN, 4Q 2015 brak
- Wynik brutto na sprzedaży nieruchomości w 4Q 2016 4,9 mln PLN (netto 4,7 mln PLN), 4Q 2015 0,2 mln PLN (netto 0,2 mln PLN)
- Presja kosztowa w obszarze wynagrodzeń pracowników sklepów i magazynów

Grupa Kapitałowa Emperia - wyniki finansowe 1-4Q 2016

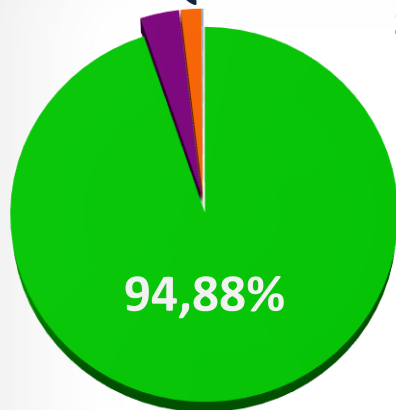


- Kary i odszkodowania 1-4Q 2016 brak, 1-4Q 2015 3,5 mln PLN
- Koszty zamknięcia sklepów 1-4Q 2016 1,0 mln PLN, 1-4Q 2015 1,4 mln PLN
- Wynik brutto na sprzedaży nieruchomości w 1-4Q 2016 13,5 mln PLN (netto 11,3 mln PLN), 1-4Q 2015 8,2 mln PLN (netto 8,1 mln PLN)
- Koszty postępowania podatkowego 1-4Q 2016 0,8 mln PLN

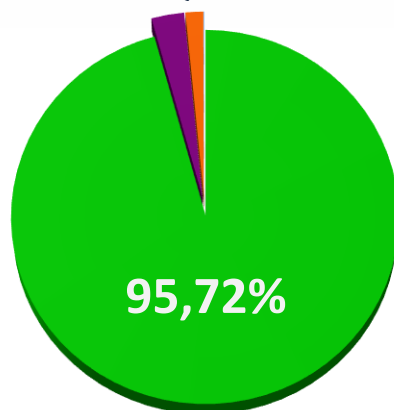
Grupa Kapitałowa Emperia - wyniki finansowe

1-4Q 2015

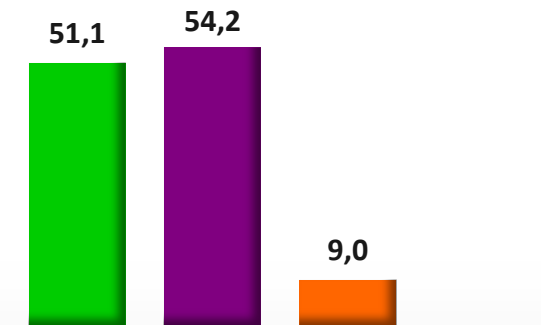
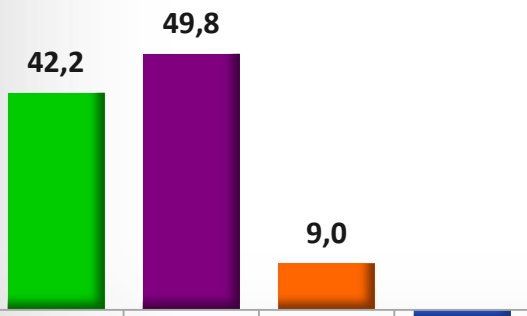
Struktura przychodów
ze sprzedaży



1-4Q 2016



EBITDA
(w mln PLN)



-  Działalność detaliczna
-  Działalność deweloperska
-  Działalność informatyczna
-  Zarządzanie centralne

Grupa Kapitałowa Emperia - Bilans

mIn PLN	2015	2016
Wartość firmy	52,0	52,0
Rzeczowy majątek trwały	522,8	510,6
Kapitał pracujący netto	-97,8	-89,3
Pozostałe	5,6	9,1
Zainwestowany majątek	482,6	482,4
Kredyty i pożyczki	2,6	1,7
Środki pieniężne	103,8	146,4
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11,1	-
Dług netto	-112,3	-144,7
Kapitał własny	594,9	627,1

Wydatki 1-4Q 2016:

- Skup akcji 18,8 mln PLN
- Nakłady inwestycyjne 56,6 mln PLN

Wzrost środków pieniężnych w 1-4Q 2016 42,6 mln PLN, w tym wzrost przepływów z działalności operacyjnej 91,1 mln PLN

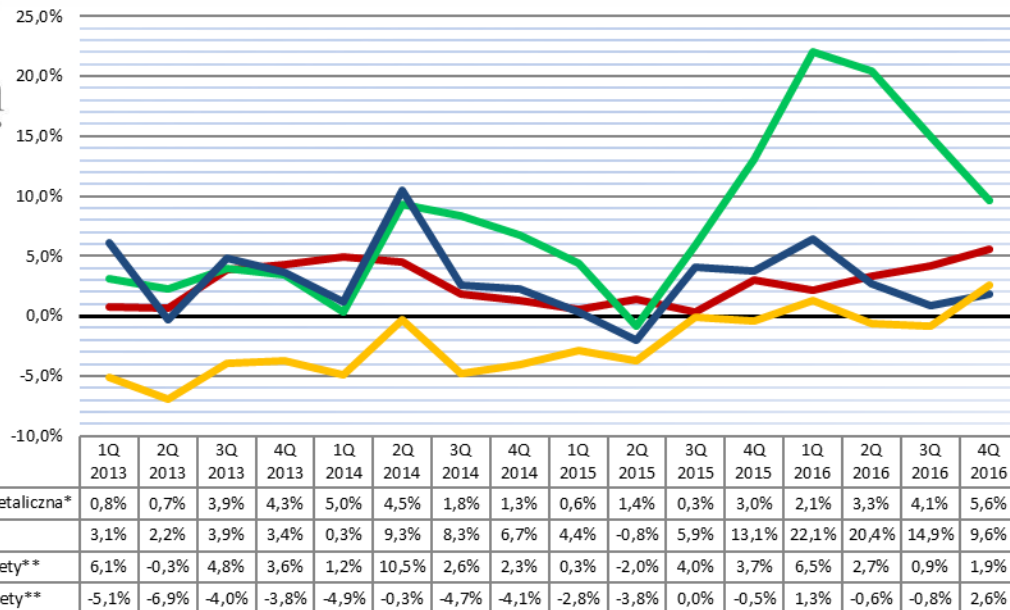
Segment detaliczny

Grupa Kapitałowa Emperia

Rynek detaliczny w Polsce w latach 2013-2016

Zmiana wartości sprzedaży rok do roku w ujęciu kwartalnym

nielsen



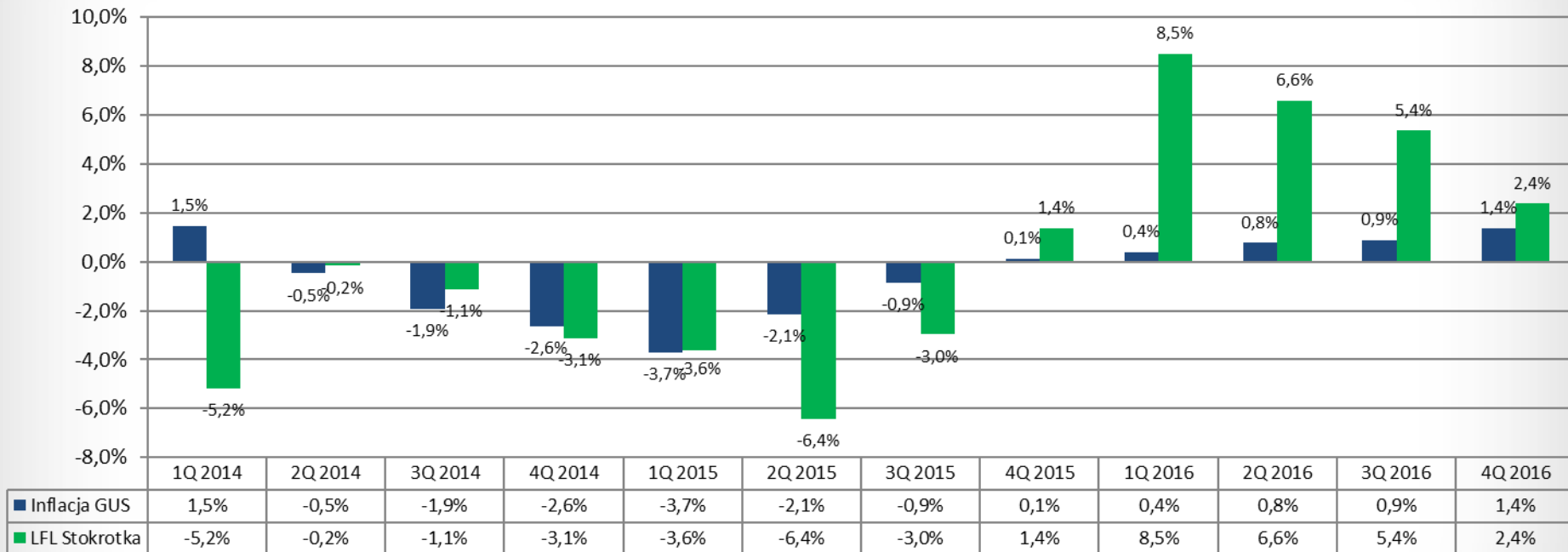
* Sprzedaż detaliczna ogółem rok do roku, dane GUS

** Dane Nielsen - sprzedaż całkowita (Hipermarkety: Real, Auchan, Tesco>2500m2, Carrefour>2500m2, E. Leclerc>2500m2, b1, Supermarkety: Carrefour<2500m2, Carrefour Market, Simply Market, E. Leclerc <2500m2, Intermarche, Netto, Polomarket, Mila, Tesco <2500m2)

- Wg GUS sprzedaż detaliczna w IV kwartale 2016r. wzrosła o 5,6% w stosunku do roku ubiegłego.
- Wg Nielsen wartość sprzedaży w IV kwartale 2016r. w Stokrotce wzrosła o 9,6% w stosunku do roku ubiegłego, a w segmencie Supermarkety wzrosła o 1,9% w stosunku do roku ubiegłego, natomiast w segmencie Hipermarkety wzrosła o 2,6% w stosunku do roku ubiegłego.

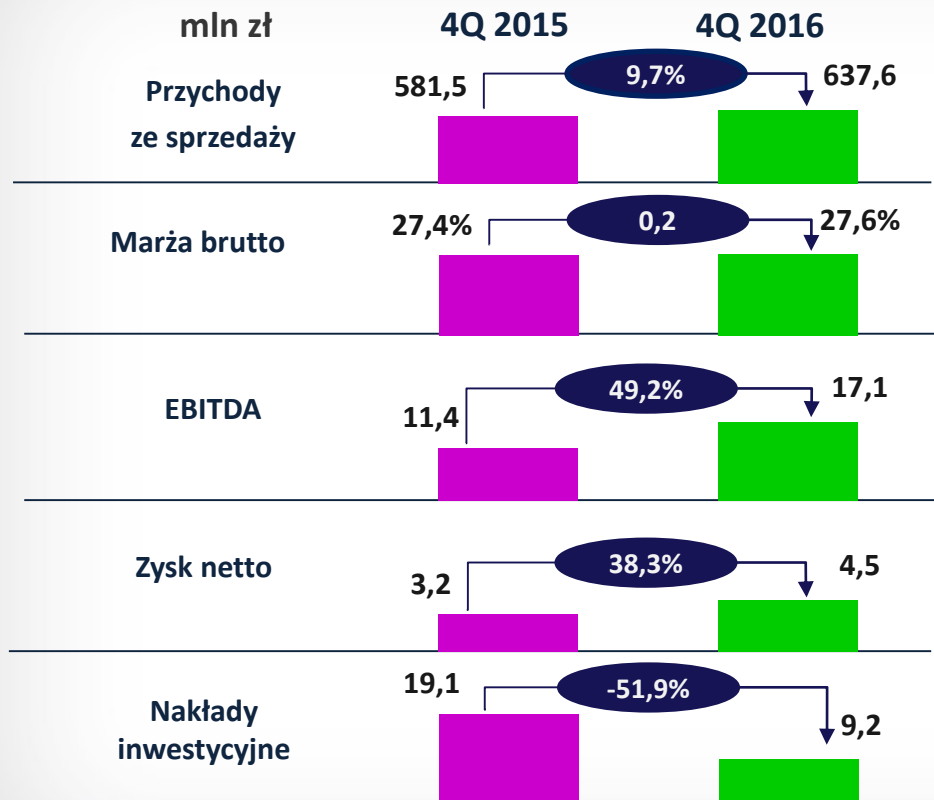
Sprzedaż LFL Stokrotka

Zmiana wartości sprzedaży rok do roku na porównywalnej bazie sklepów



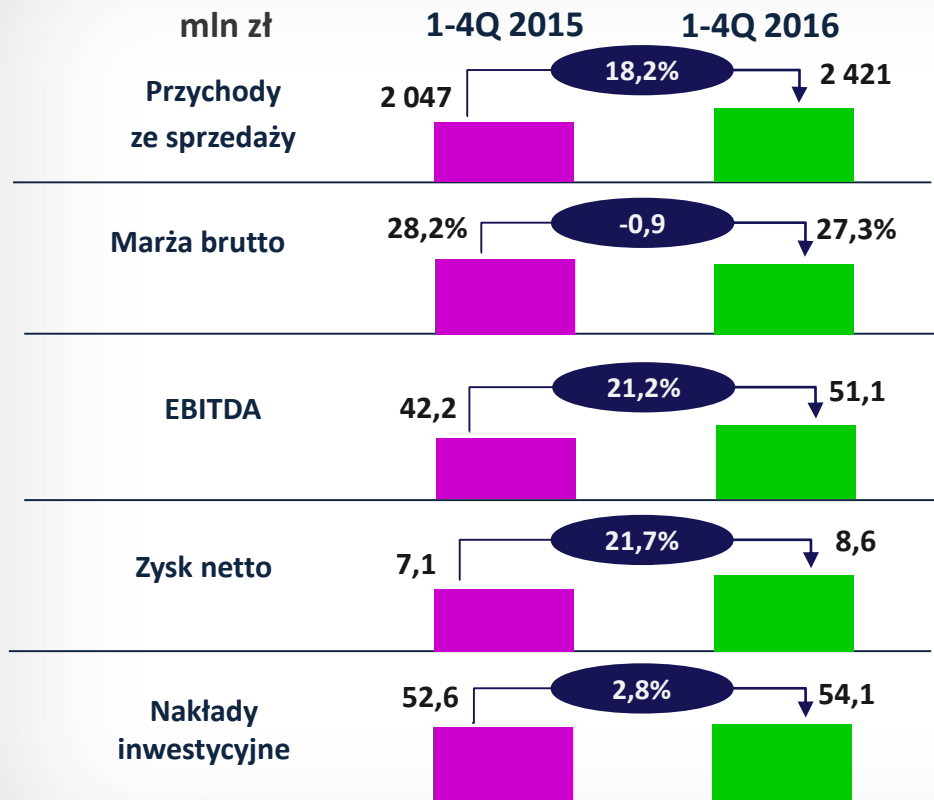
* Inflacja GUS dla kategorii żywność i napoje bezalkoholowe

Segment detaliczny – wyniki finansowe 4Q 2016



- Wzrost przychodów: LFL oraz nowe otwarcia
- Wpływ programów lojalnościowych oraz otwarć nowych sklepów na przychody i marżę
- Kary i odszkodowania 4Q 2016 brak, 4Q 2015 1,3 mln PLN
- Koszty zamknięcia sklepów 4Q 2016 0,2 mln PLN, 4Q 2015 brak
- Presja kosztowa w obszarze wynagrodzeń pracowników sklepów i magazynów
- Silna presja cenowa ze strony konkurencji

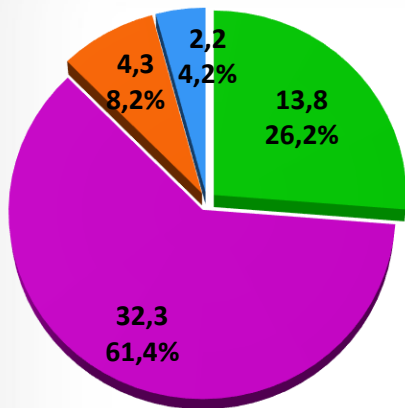
Segment detaliczny – wyniki finansowe 1-4Q 2016



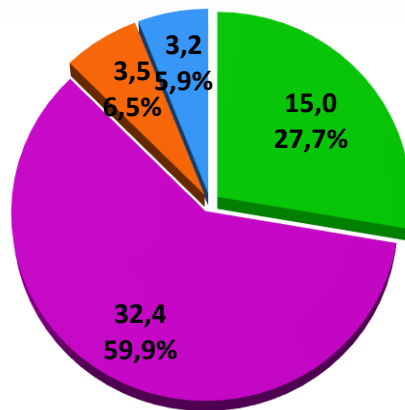
- Wzrost przychodów: LFL oraz nowe otwarcia
- Nowa polityka cenowa – istotna inwestycja w postrzeganie cenowe
- Wpływ programów lojalnościowych oraz otwarć nowych sklepów na przychody i marżę
- Kary i odszkodowania 1-4Q 2016 brak, 1-4Q 2015 3,5 mln PLN
- Koszty zamknięcia sklepów 1-4Q 2016 1,0 mln PLN, 1-4Q 2015 1,4 mln PLN

Segment detaliczny - nakłady inwestycyjne

1-4Q 2015



1-4Q 2016

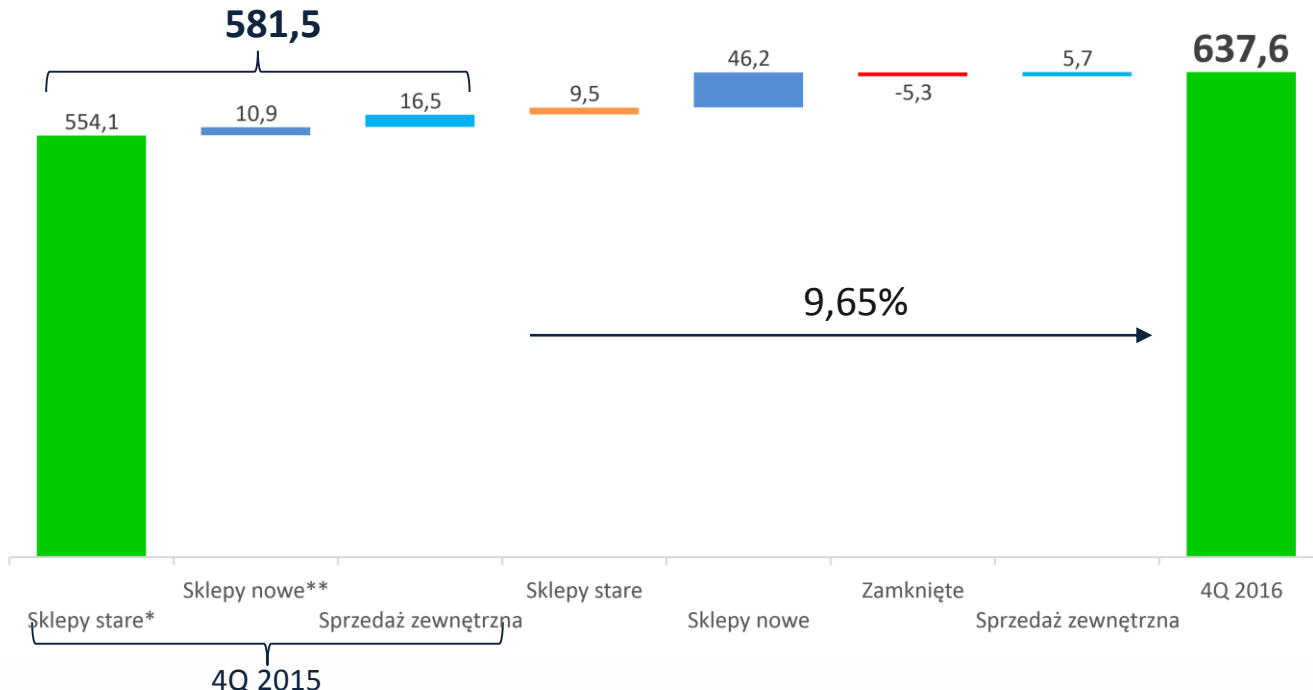


-  Modernizacja obiektów
-  Wyposażenie sklepów
-  Sprzęt i systemy IT
-  Środki transportu



Segment detaliczny – źródło zmiany przychodów ze sprzedaży w 4 kwartale

Zmiana w mln PLN



stare sklepy - sklepy czynne na koniec 3Q 2015, nowe sklepy - otwarte od 4Q 2015

Działalność detaliczna – Stokrotka

Liczba sklepów

Liczba sklepów na koniec 3Q2016	358
otwarte sklepy w 4Q2016	14
zamknięte sklepy w 4Q2016	0
Liczba sklepów na koniec 4Q2016	372

Średnia miesięczna sprzedaż z m² (w PLN)

	4Q2015	4Q2016	zmiana
Supermarkety	1 335	1 338	0,3%
Stokrotka	1 286	1 337	4,0%

-Dane Nielsen – wszystkie Supermarkety: Carrefour<2500m2, Carrefour Market, Simply Market, E.Leclerc <2500m2, Intermarche, Netto, Polomarket, Mila, Tesco <2500m2)

- Wartości zawierają podatek VAT

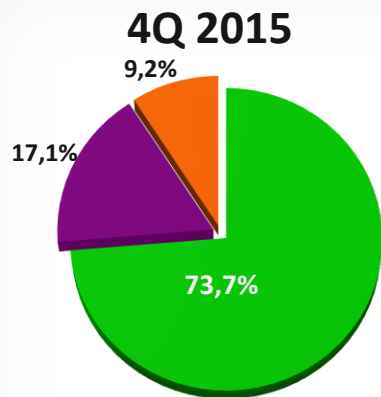
Sklepy wg formatów

	Liczba sklepów	Przychody ze sprzedaży *
supermarkety własne	250	539,4
markety własne	77	75,9
sklepy franczyzowe	45	20,6
sklepy zamknięte	0	0,0

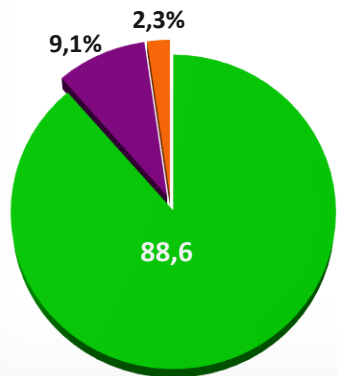
* / w mln PLN /

- Otwarcie 2 supermarketów, 7 marketów oraz 5 sklepów franczyzowych
- Całkowita powierzchnia sklepów otworzonych w 4Q 2016 wynosi 6 417 mkw
- CAPEX przypadający na 1 otwarty sklep własny: 0,77 mln PLN

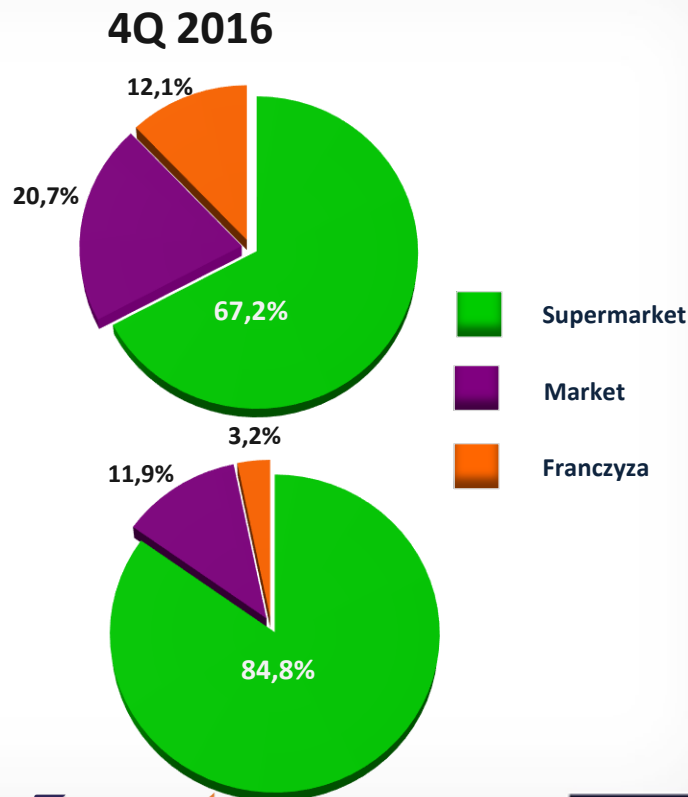
Segment detaliczny – struktura wg formatów 4 kwartał



Ilość sklepów

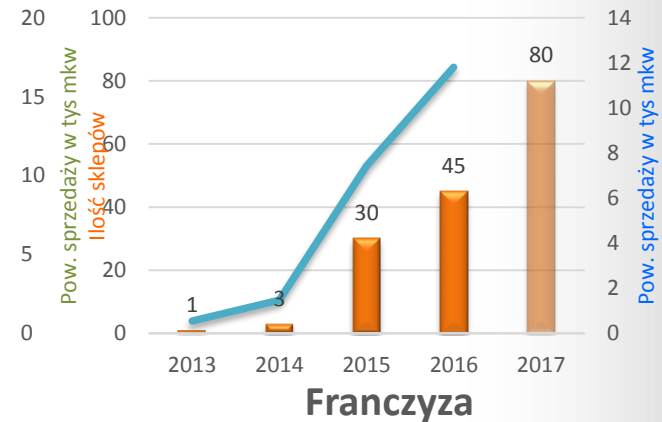
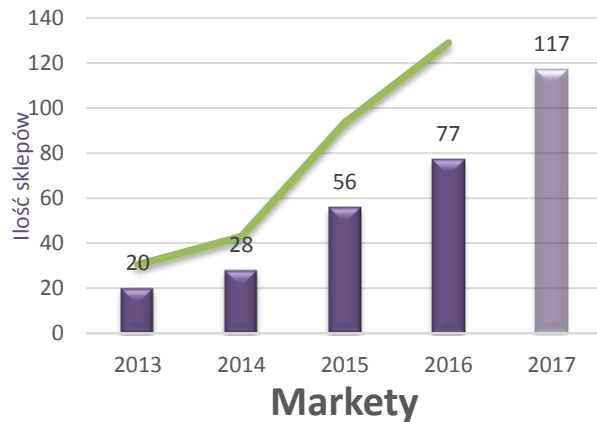
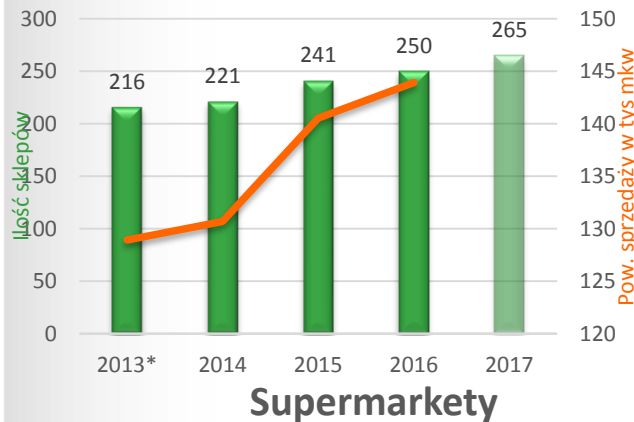


Wartość sprzedaży



Segment detaliczny – struktura wg formatów

W 2017 roku planowane jest otwarcie 90 sklepów



*Łącznie z przyłączonymi w 2014 sklepami Maro Markety i Społem Tychy.

Segment detaliczny – rotacja kapitału obrotowego

	4Q 2015	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016
Cykl rotacji zapasów	43,1	44,4	43,1	45,3	43,2
Cykl rotacji należności	5,8	5,7	5,6	5,8	6,4
Cykl rotacji zobowiązań	69,7	67,0	62,8	60,1	67,9
Cykl konwersji gotówki	-20,8	-16,9	-14,1	-9,0	-18,3

Wskaźniki rotacji podawane są w dniach

Stokrotka – Wyniki sklepów *

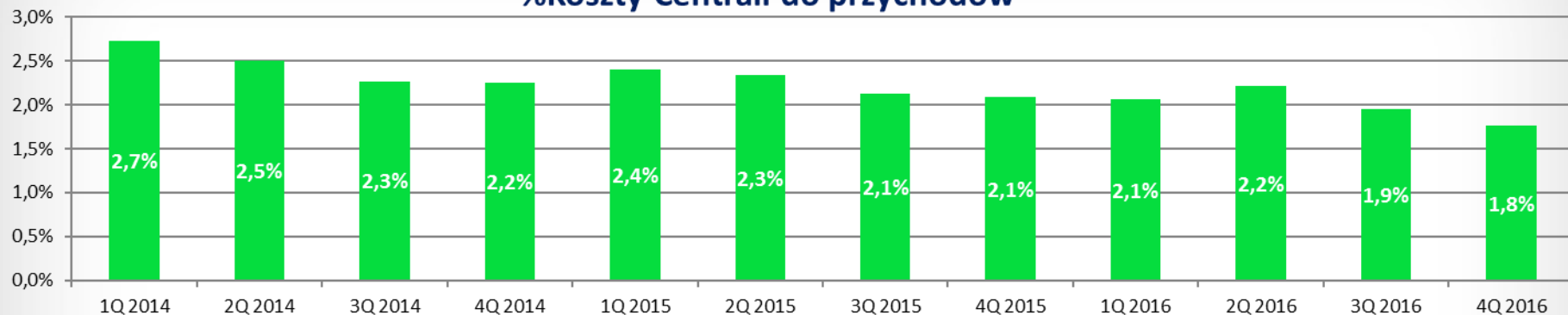
	1-4Q 2015	1-4Q 2016
Sprzedaż towarów	1 799,0	1 882,4
Koszty operacyjne	413,3	418,0
% sprzedaży	23,0%	22,2%
EBITDA	117,5	119,1
% EBITDA	6,5%	6,3%

/mln PLN/

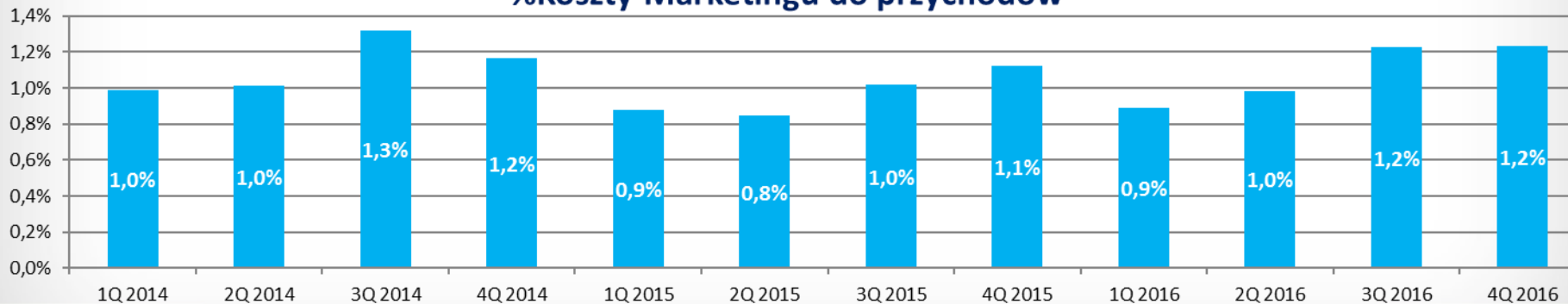
* 240 sklepów Stokrotka czynnych na koniec 2014 roku

Działalność detaliczna – Centrala

%Koszty Centrali do przychodów



%Koszty Marketingu do przychodów

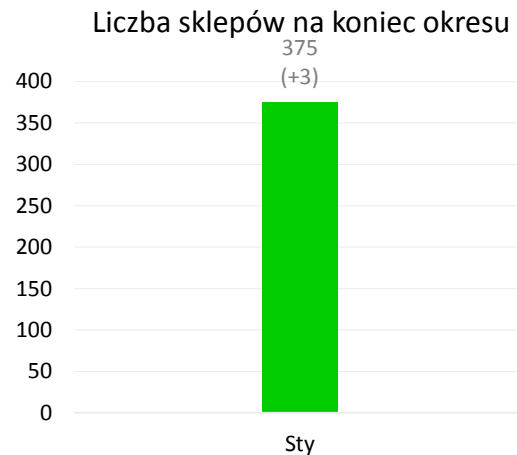
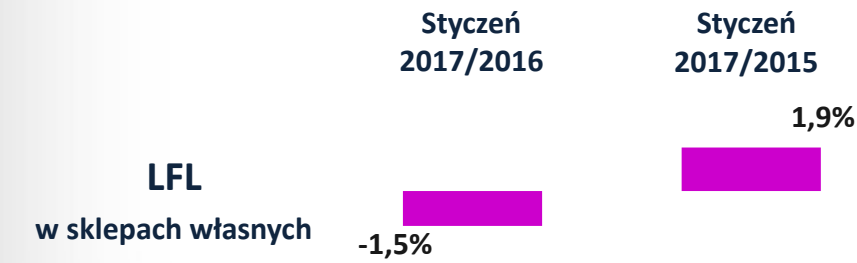
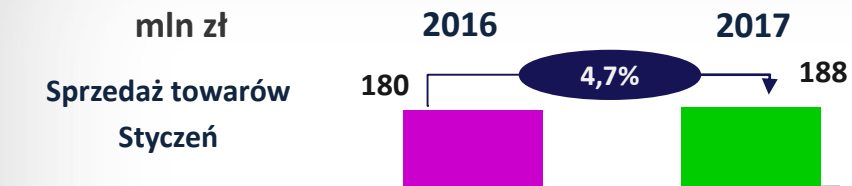


Segment detaliczny – aktualnie prowadzone działania

- Wdrożenie rekomendacji wynikających z projektu poprawy produktywności
- Wzrost wynagrodzeń dla pracowników sklepów
- Podniesienie wskaźnika dostępności towarów świeżych w sklepach
- Przygotowanie do otwarcia pierwszych sklepów convenience
- Ostatnie ustalenia dotyczące uruchomienia kolejnego CD
- Kolejna faza projektu zmniejszenia strat towarowych
- Wdrożenie rekomendacji firmy zewnętrznej dotyczących polityki cenowej
- Realizacja nowych ciekawych programów lojalnościowych
- Zmiany organizacyjne w obszarze rozwoju



Segment detaliczny – wstępne wyniki sprzedaży

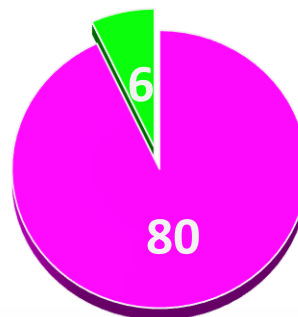
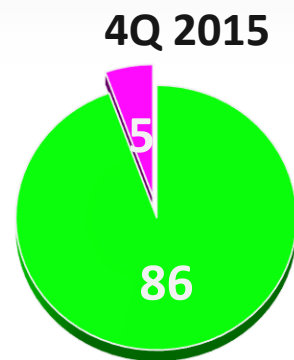
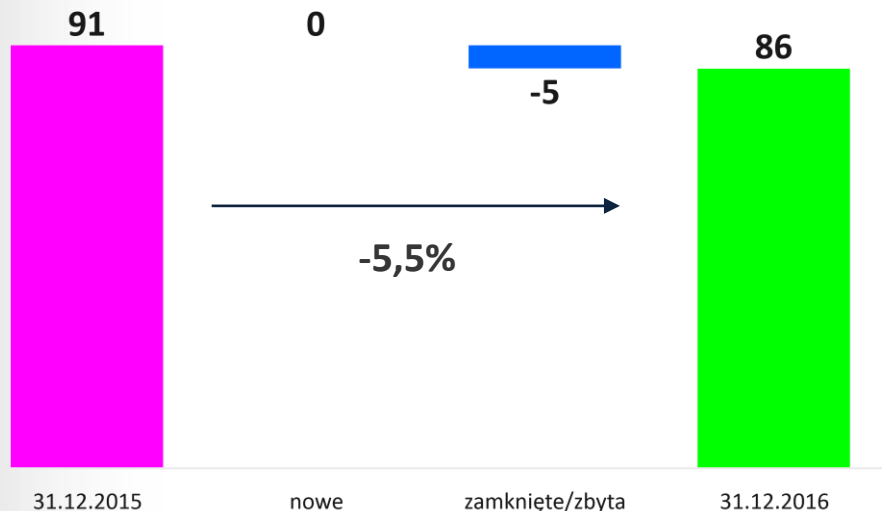


Segment nieruchomości

Grupa Kapitałowa Emperia

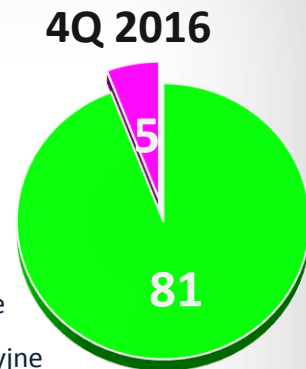
Segment nieruchomości

Zmiana liczby nieruchomości



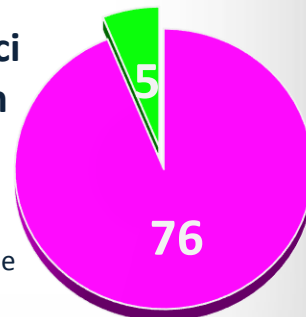
Rodzaj nieruchomości

Obiekty operacyjne
Obiekty nieoperacyjne



Struktura nieruchomości operacyjnych

Obiekty detaliczne
Pozostałe



Segment nieruchomości

NOI* (w mln zł)

	Liczba obiektów	Średniomiesięczna wartość NOI w 4Q 2016
NOI obiekty operacyjne	81	3,5
w tym obiekty detaliczne	76	3,2

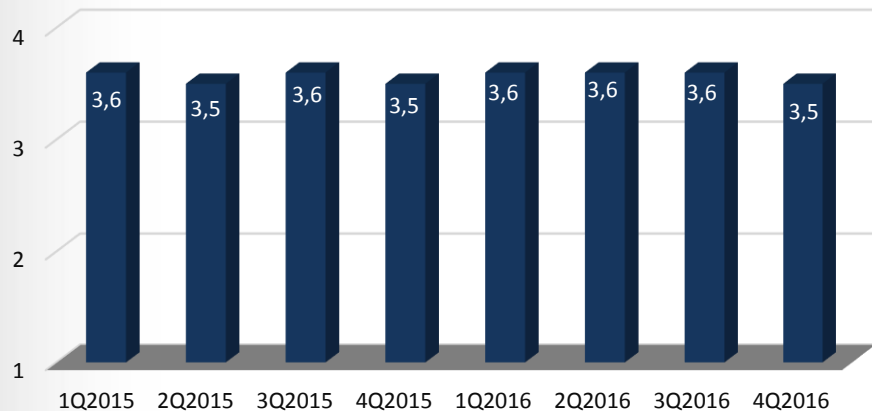
** NOI (dochód operacyjny netto) nieruchomości jest to różnica pomiędzy przychodami operacyjnymi nieruchomości a kosztami operacyjnymi tych nieruchomości bez uwzględnienia amortyzacji*

Obiekty detaliczne

	Najemcy powiązani	Najemcy niepowiązani
Powierzchnia najmu (tys. m ²)	53,4	29,5
Średnia stawka czynszu [zł/m ²]	44,1	39,4

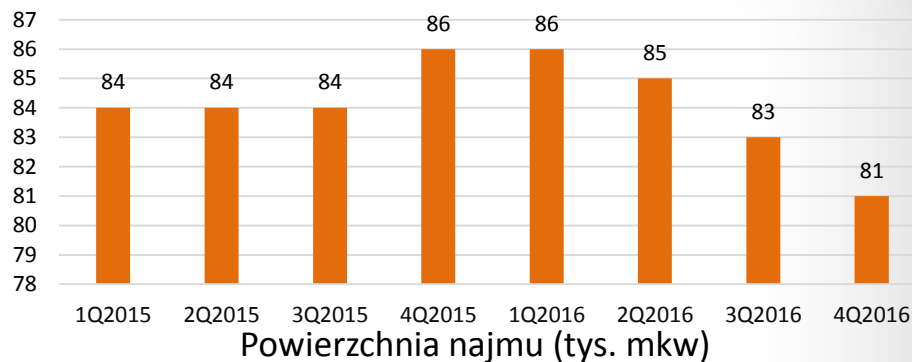
Segment nieruchomości

Średniomiesięczna wartość NOI* - obiekty operacyjne

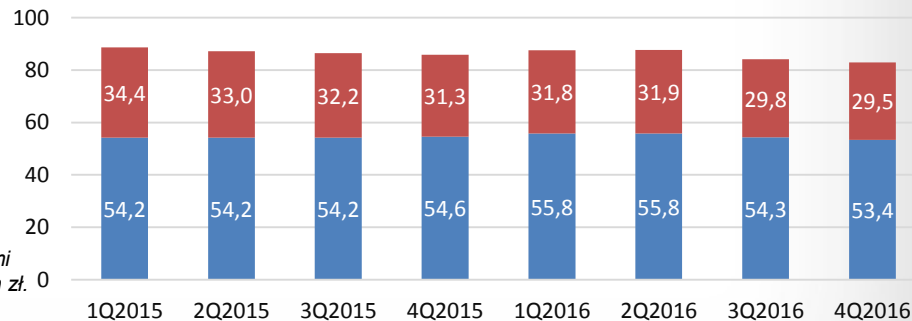


* NOI (dochód operacyjny netto) nieruchomości jest to różnica pomiędzy przychodami operacyjnymi nieruchomości, a kosztami operacyjnymi tych nieruchomości bez uwzględnienia amortyzacji; w mln zł. 0

Liczba obiektów operacyjnych

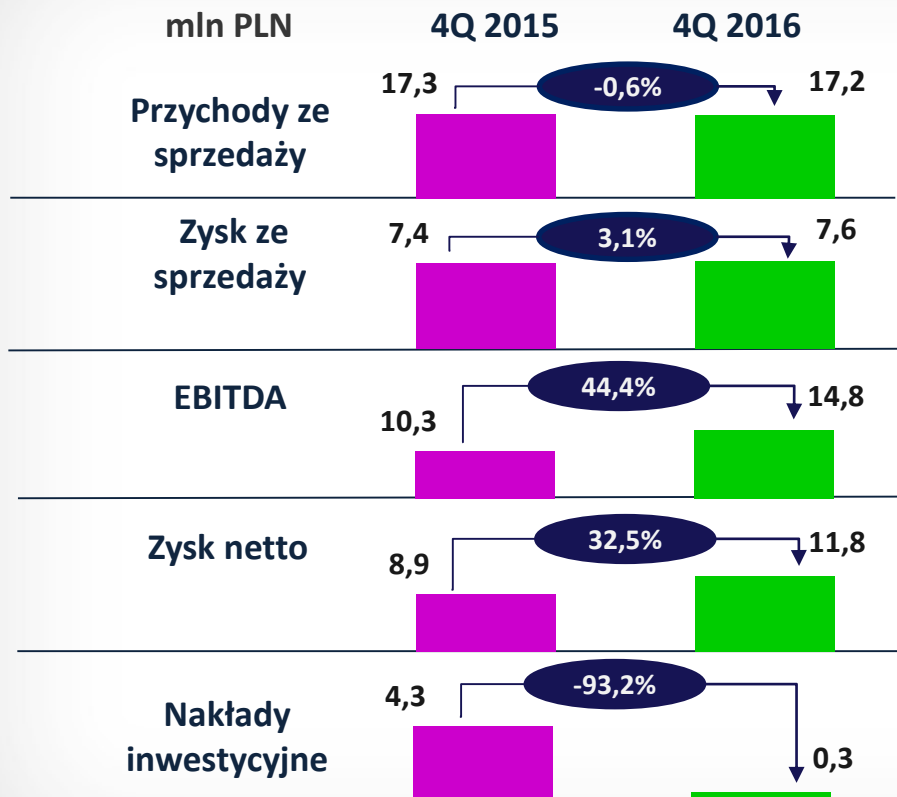


Powierzchnia najmu (tys. mkw)



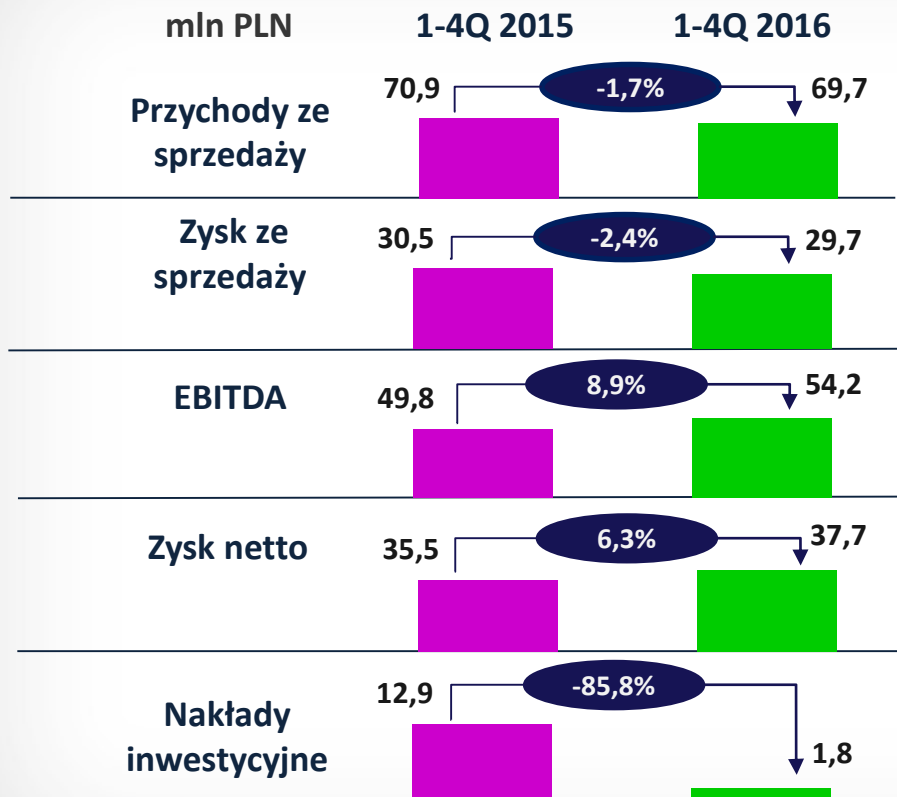
■ najemcy powiązani ■ najemcy niepowiązani

Segment nieruchomości – wyniki finansowe 4Q 2016



- Wynik brutto na sprzedaży nieruchomości w 4Q 2016 4,9 mln PLN (netto 4,7 mln PLN), 4Q 2015 0,2 mln PLN (netto 0,2 mln PLN)

Segment nieruchomości – wyniki finansowe 1-4Q 2016



- Wynik brutto na sprzedaży nieruchomości w 1-4Q 2016 13,5 mln PLN (netto 11,3 mln PLN) , 1-4Q 2015 8,2 mln PLN (netto 8,1 mln PLN)

Segment IT

Grupa Kapitałowa Emperia

Segment informatyczny

Flagowe systemy i usługi Infinite



Rozwiązania **Infinite EDI** umożliwiają wymianę dokumentów elektronicznych pomiędzy partnerami biznesowymi na całym świecie, eliminując pracochłonne i podatne na błędy transakcje z wykorzystaniem obiegu papierowego. Automatyzacja procesów w ramach łańcucha dostaw przekłada się na efektywniejsze zarządzanie produkcją i zapasami, a w konsekwencji redukcję kosztów operacyjnych.



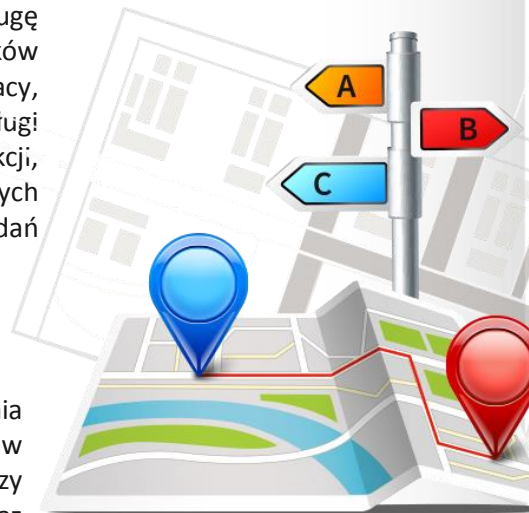
Autorskie systemy **ERP** (ang. Enterprise Resource Planning) oferowane przez Infinite ułatwiają zarządzanie kluczowymi procesami zachodzącymi w zarówno małych, jak i dużych przedsiębiorstwach branży retail oraz FMCG.



Infinite SFA to rozwiązanie wspierające obsługę procesów i zadań realizowanych przez pracowników terenowych. System podnosi efektywność ich pracy, jednocześnie zapewniając wyższy poziom obsługi klientów. Dzięki szerokiemu wachlarzowi funkcji, aplikacja pozwala na raportowanie kluczowych aspektów pracy oraz planowanie i definiowanie zadań niezbędnych do realizacji celów biznesowych.



System **Infinite BI**, należący do grupy oprogramowania typu Business Intelligence, przekształca dane w informacje biznesowe. Umożliwia nowoczesne analizy drill-down, automatyzację raportów oraz geomarketing.



Segment informatyczny

Flagowe systemy i usługi Infinite



Infinite ECM to grupa rozwiązań służąca do zarządzania dokumentami przychodzącymi i wychodzącymi w organizacji. Integrując i przetwarzając dane z różnych systemów ICT, narzędzia te generują dokumenty w formie elektronicznej, umożliwiając ich szybką dystrybucję.



Wraz z postępującą informatyzacją przedsiębiorstw wzrasta zapotrzebowanie na wykwalifikowaną kadrę IT. Bazując na wieloletnim doświadczeniu, Infinite wspiera firmy w doborze specjalistów poprzez **outsourcing** kompetencyjny oraz projektowy.



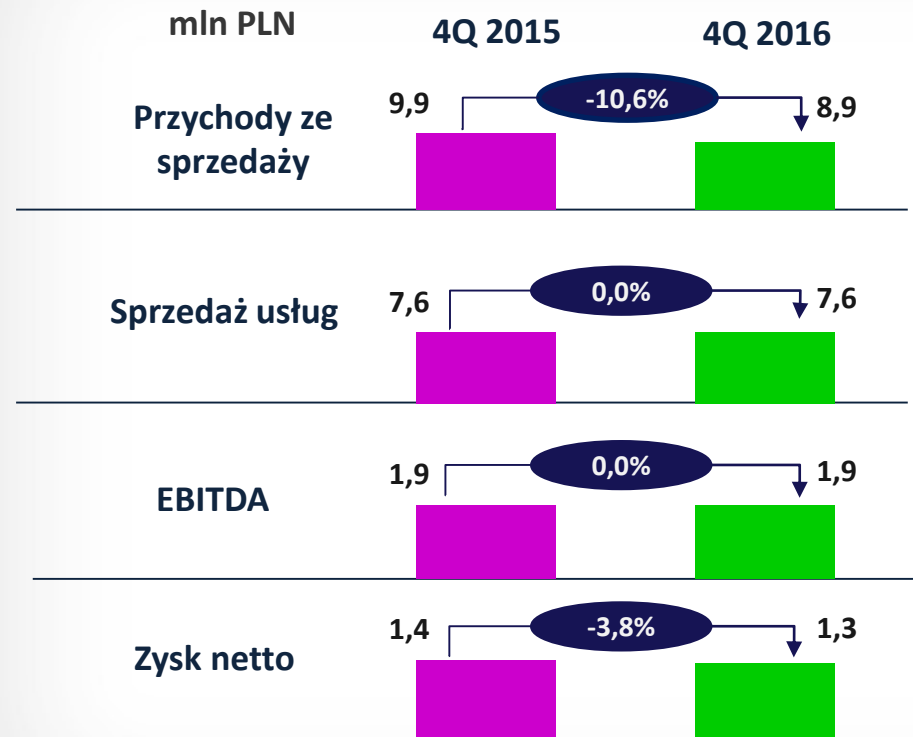
Infinite RCP umożliwia przedsiębiorstwom sprawne planowanie oraz ewidencję czasu pracy zgodnie z obowiązującymi normami Kodeksu Pracy. System znajduje zastosowanie w małych i średnich firmach, jak i przedsiębiorstwach o rozproszonej i złożonej strukturze organizacyjnej.



Kompleksowy pakiet **usług IT** dla firm, obejmujący m.in.: serwis oraz zakup sprzętu komputerowego, sieciowego i fiskalnego renomowanych producentów, którego jakość gwarantowana jest umową SLA (Service Level Agreement) dostosowaną do wymagań klienta.

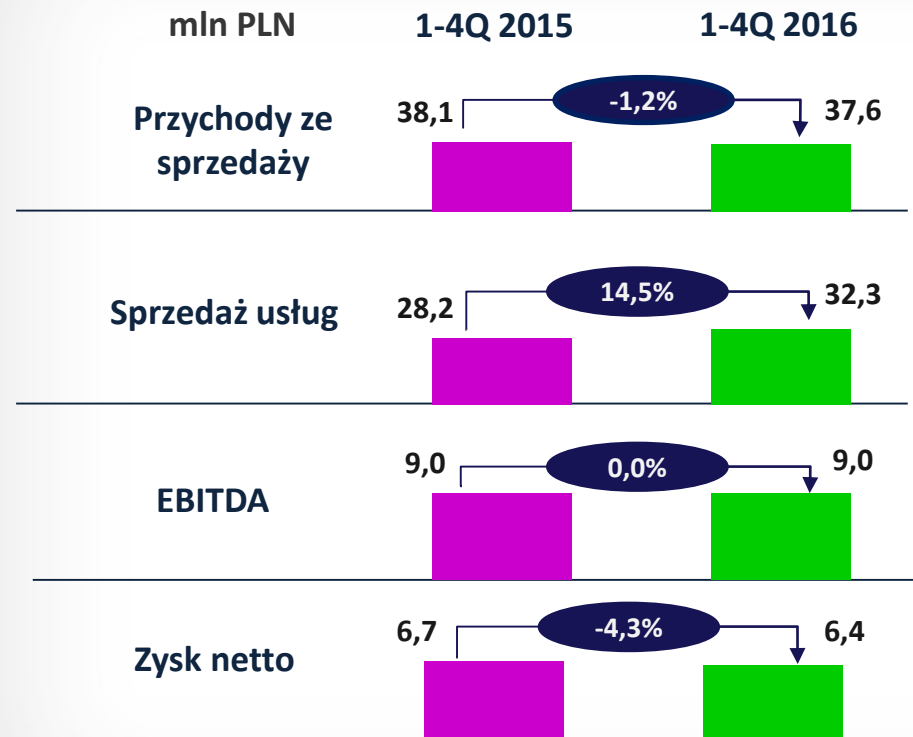


Segment IT – wyniki finansowe 4Q 2016



- Rozwój posiadanych produktów
- Wzrost sprzedaży usług w 4Q 2016 o 0,4%, w tym do podmiotów zewnętrznych spadek 3,1%
- Udział przychodów ze sprzedaży usług do podmiotów zewnętrznych w 4Q 2016 69,9%, a w 4Q 2015 72,4%

Segment IT – wyniki finansowe 1-4Q 2016



- Rozwój posiadanych produktów
- Wejście w nowe sektory - bankowość
- Wzrost sprzedaży usług w 1-4Q 2016 o 14,5%, w tym do podmiotów zewnętrznych o 17,2%
- Udział przychodów ze sprzedaży usług do podmiotów zewnętrznych w 1-4Q 2016 72,2%, a w 1-4Q 2015 70,5%

Corporate Governance

Grupa Kapitałowa Emperia

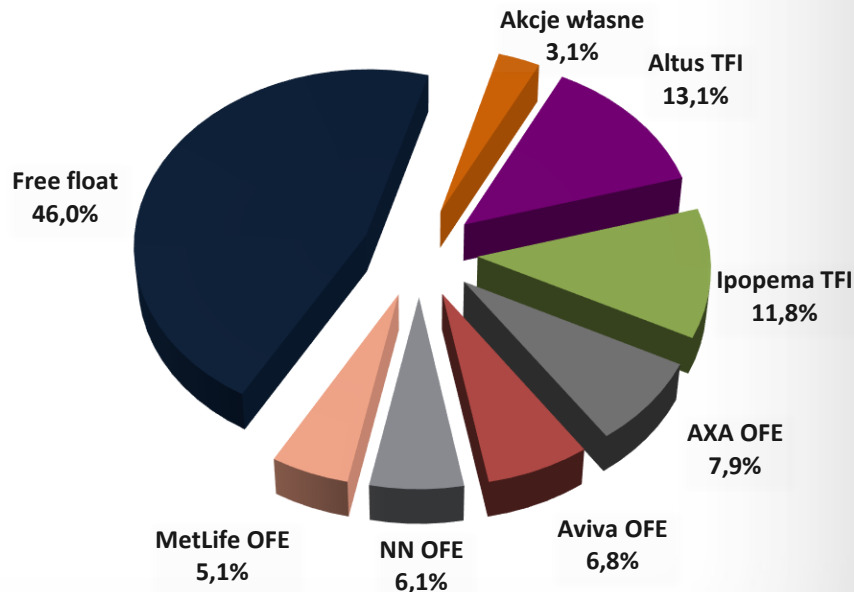
Corporate Governance 2016

- Łączna liczba nabytych akcji przez Emperia Holding S.A. i Elpro Development S.A. na dzień 28.02.2017 r.: **384.153 (tj. 3,11 %)** z tego w 1-4Q 2016 300.334 akcje za kwotę 18,8 mln PLN
- Rozpoczęcie procesu analizy opcji strategicznych związanych ze zwiększeniem tempa rozwoju segmentu detalicznego
- Zakończenie rozliczenia programów motywacyjnych za lata 2010-2011

Liczba zarejestrowanych akcji: **12.342.027**

Liczba akcji w obrocie: **11.957.874**

Struktura akcjonariatu
(wg ostatnich danych posiadanych przez Spółkę)



Decyzja UKS dla Emperia Holding S.A.

- 31 stycznia 2017 roku otrzymanie Decyzji Dyrektora UKS w Lublinie, wydanej w postępowaniu kontrolnym w zakresie podatku CIT za 2011 rok,
- Zobowiązanie podatkowe Spółki w wysokości 143 mln zł oraz 52 mln odsetek,
- Decyzja jako wydana przez organ pierwszej instancji jest nieostateczna i niewymagalna,
- Spółka nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora UKS,
- Okoliczności sprawy i zarzuty UKS zostały poddane ocenie wybitnych przedstawicieli nauki, prawa podatkowego oraz prawa spółek, którzy uznali stanowisko UKS za całkowicie nieuzasadnione i sprzeczne z prawem,
- Emperia złożyła odwołanie od Decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie,
- Spółka nie widzi podstaw do utworzenia rezerwy na wskazane w Decyzji kwoty zaległości podatkowych.

Dziękujemy za uwagę

Emperia Holding S.A.
02-566 Warszawa, ul. Puławska 2 budynek B

tel. +48 81 745-17-78
fax +48 81 746-32-89
e-mail: emperia@emperia.pl
www.emperia.pl

Grupa Kapitałowa Emperia