

Wykład:

***Internacjonalizacja przedsiębiorstw
a koniunktura***

Internacjonalizacja przedsiębiorstwa

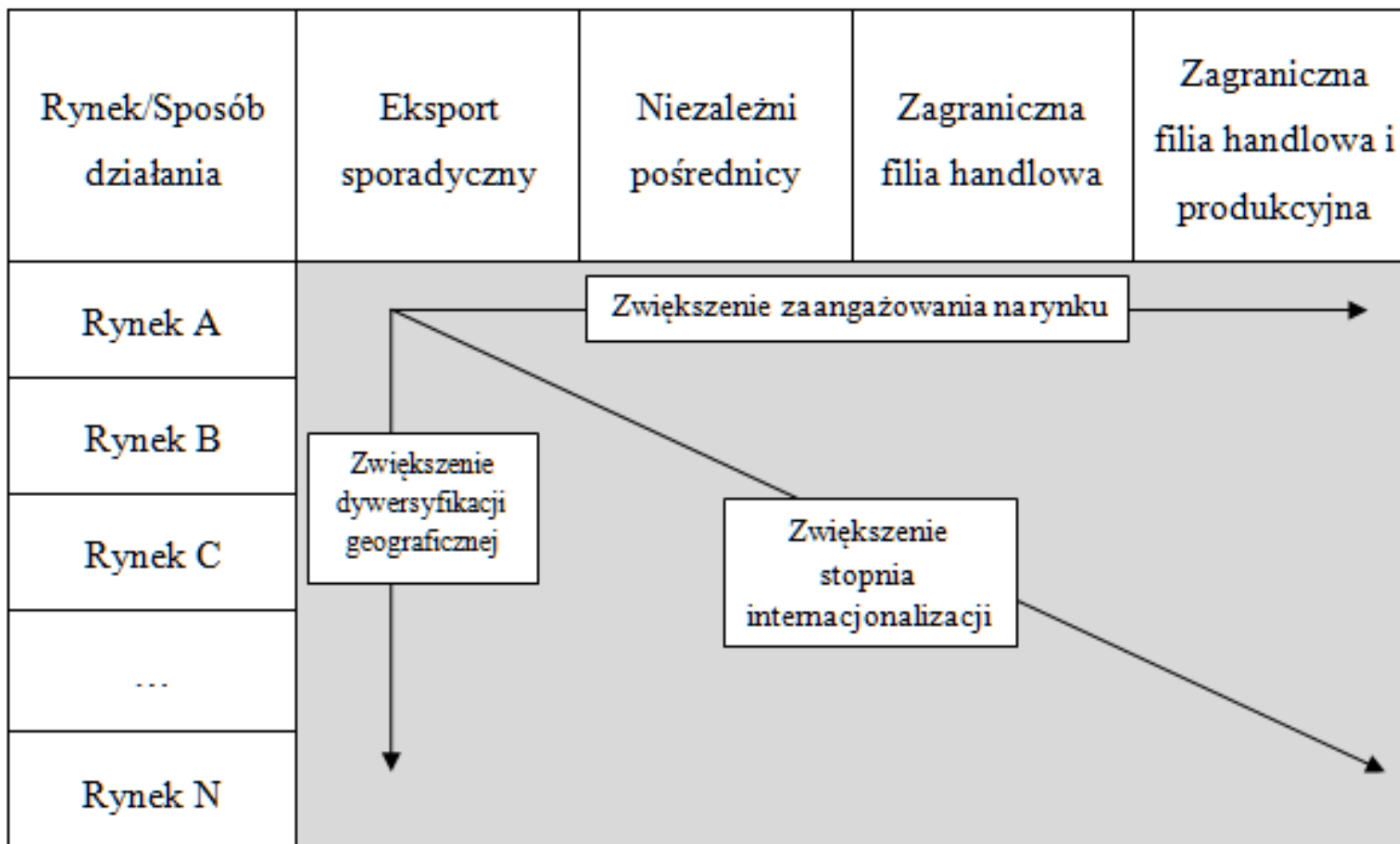
Internacjonalizacja – to inaczej umiędzynarodowienie, czyli m.in. prowadzenie działalności eksportowej / importowej, utworzenie filii / oddziału za granicą, budowa sieci dystrybucji za granicą, założenie *joint venture* z firmą zagraniczną, uruchomienie produkcji za granicą.

Wg Rymarczyka (1996) motywy internacjonalizacji można podzielić na cztery grupy:

- 1.rynkowe,
- 2.kosztowe,
- 3.zaopatrzeniowe,
- 4.polityczne.



Model uppsalski internacjonalizacji



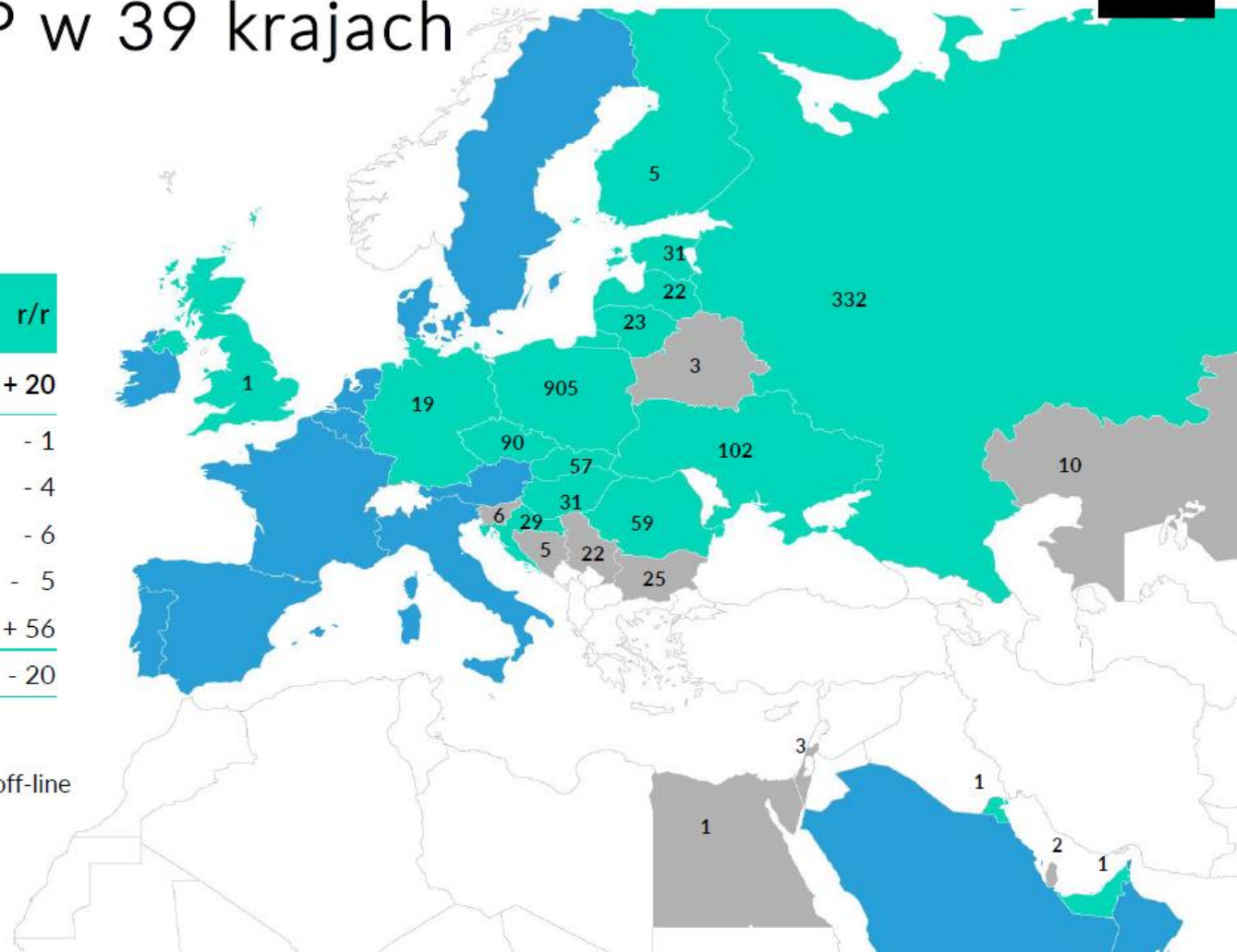
Rozwój sieci dystrybucji LPP

LPP

Obecność LPP w 39 krajach

Stan na 31.12.2019	Liczba sklepów	r/r
GRUPA LPP	1 785	+ 20
Reserved	463	- 1
Cropp	369	- 4
House	326	- 6
Mohito	291	- 5
Sinsay	328	+ 56
Outlety	8	- 20

● on-line + off-line ● on-line ● off-line



Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)

Kraj	Przychody w I-III kw. 2018	Przychody w I-III kw. 2017	Zmiana r/r (%)
Polska	3 003 973	2 692 241	11,6%
Czechy	280 989	222 534	26,3%
Słowacja	170 098	138 391	22,9%
Węgry	112 293	73 294	53,2%
Litwa	95 667	78 807	21,4%
Łotwa	72 586	59 976	21,0%
Estonia	93 822	70 284	33,5%
Rosja	1 033 882	928 289	11,4%
Ukraina	241 825	187 250	29,1%
Białoruś	13 489	9 522	41,7%
Bułgaria	57 900	42 422	36,5%
Rumunia	169 503	117 802	43,9%
Chorwacja	65 695	51 250	28,2%
Serbia	18 830	1 030	1729,0%
Słowenia	632	-	-
Niemcy	194 087	185 543	4,6%
Wielka Brytania	32 081	4 092	684,1%
Bliski Wschód	16 680	17 792	-6,3%
Razem	5 674 032	4 880 520	16,3%

Skonsolidowany rachunek zysków i strat LPP

Skonsolidowane raporty roczne		2015	2016	2017	2018
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)		5 130 353	6 019 046	7 029 425	8 046 756
Zysk (strata) z dział. oper. (tys. zł)		502 689	226 421	578 434	756 560
Zysk (strata) brutto (tys. zł)		414 368	194 078	563 671	723 680
Zysk (strata) netto (tys. zł)*		351 320	174 775	440 851	505 176
Amortyzacja (tys. zł)		223 555	267 381	293 429	349 163
EBITDA (tys. zł)		726 244	493 802	871 863	1 105 723
Aktywa (tys. zł)		3 565 169	3 677 932	4 330 828	5 380 808
Kapitał własny (tys. zł)*		1 889 739	2 134 731	2 443 446	2 860 553
Liczba akcji (tys. szt.)		1 831,123	1 835,207	1 839,291	1 839,291
Zysk na akcję (zł)		191,860	95,234	239,685	274,658
Wartość księgowa na akcję (zł)		1 032,011	1 163,210	1 328,472	1 555,248



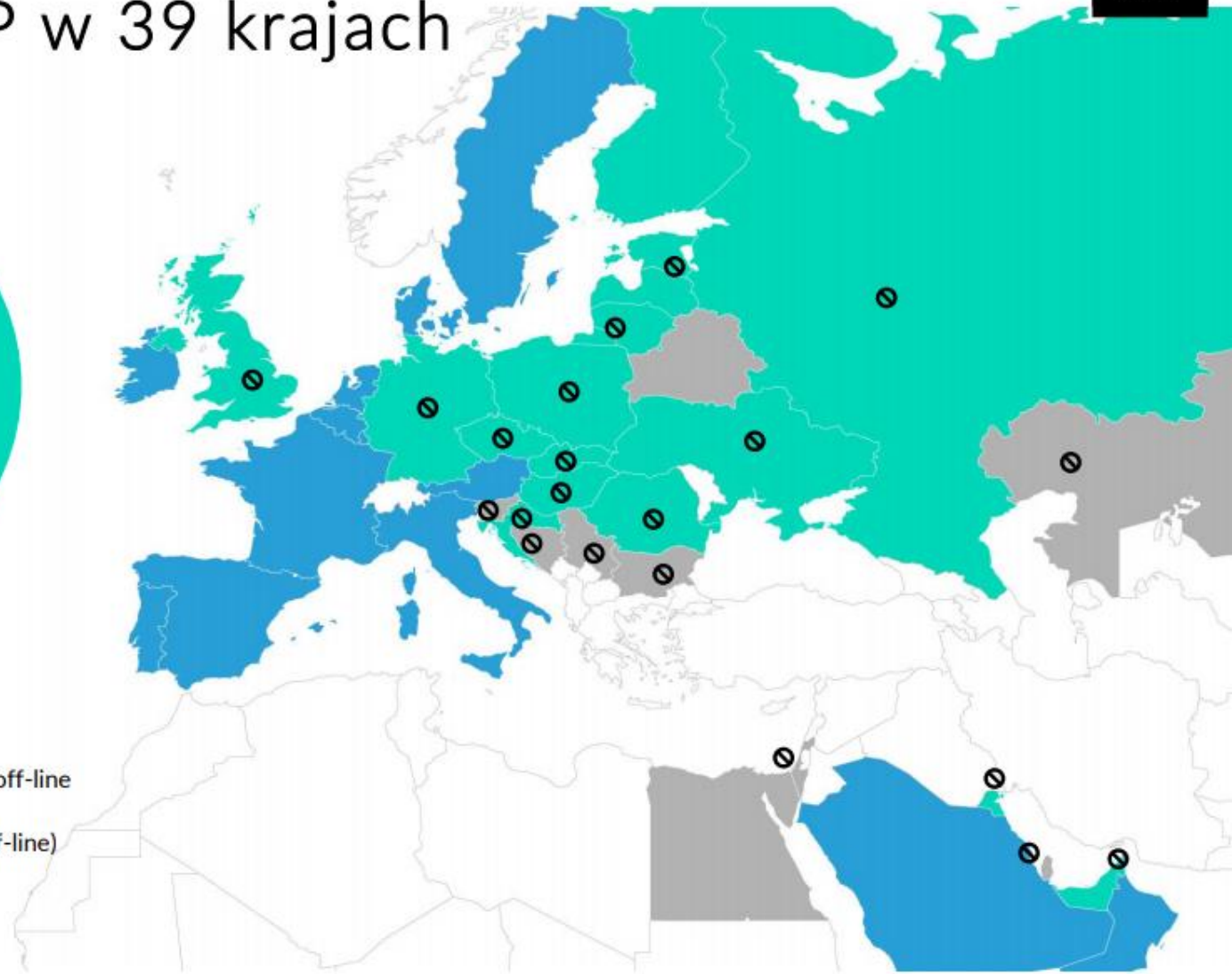
Wpływ pandemii na działalność LPP

Obecność LPP w 39 krajach

LPP

Centra handlowe zamknięte w 21 z 25 krajów off-line LPP.

- on-line + off-line
- on-line
- off-line
- zamknięte centra handlowe (kraje off-line)



Wpływ pandemii na działalność LPP

LPP

Ograniczenia w działaniu centrów handlowych

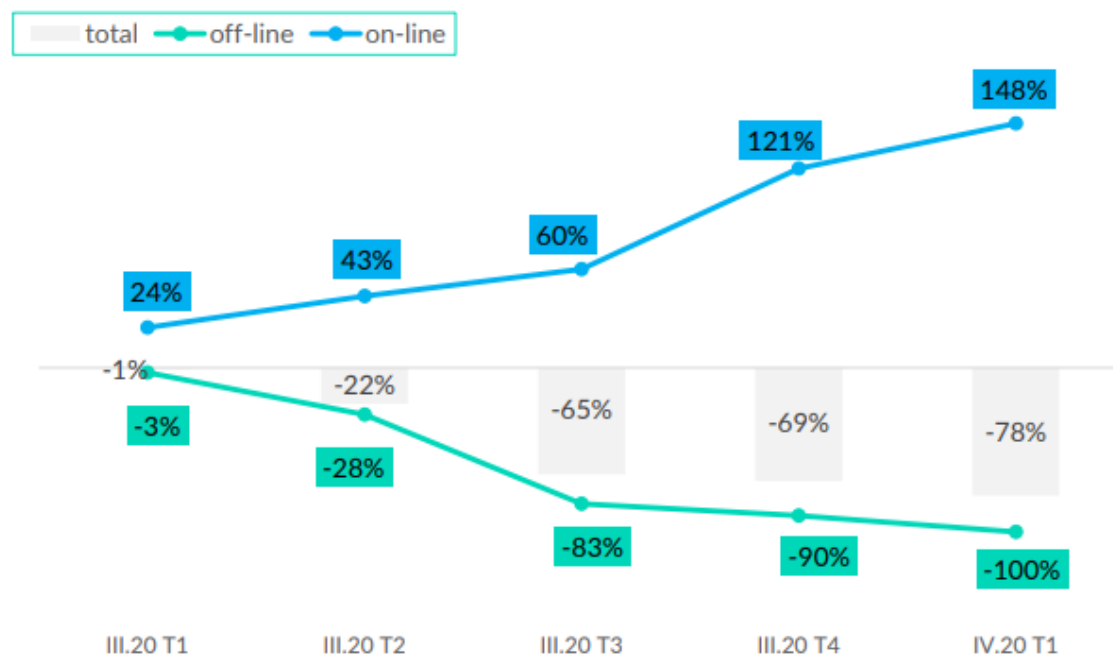
#	Kraj	Działalność centrów handlowych		
		w trakcie tygodnia	w weekend	okres zamknięcia
	Europa Środkowo-Wschodnia			
1	Polska	zamknięte	zamknięte	od 14.03, nowe informacje 16.04
2	Czechy	zamknięte	zamknięte	od 14.03 do 11.05
3	Słowacja	zamknięte	zamknięte	od 16.03 do odwołania
4	Węgry	zamknięte	zamknięte	od 28.03 do odwołania
	Kraje bałtyckie			
5	Litwa	zamknięte	zamknięte	od 16.03 do 17.04
6	Łotwa	otwarte między 12.00 a 20.00	zamknięte od 28.03	-
7	Estonia	zamknięte	zamknięte	od 27.03 do odwołania
	Wschód			
8	Rosja	zamknięte	zamknięte	od 28.03 do 30.04
9	Ukraina	zamknięte	zamknięte	od 17.03 do 24.04
10	Białoruś	otwarte, brak ograniczeń	otwarte, brak ograniczeń	-
11	Kazachstan	zamknięte	zamknięte	od 16.03 do 30.04
	Europa Południowo-Wschodnia			
12	Bułgaria	zamknięte	zamknięte	od 13.03 do 13.05
13	Rumunia	zamknięte	zamknięte	od 23.03.do odwołania
14	Chorwacja	zamknięte	zamknięte	od 19.03.do odwołania
15	Serbia	zamknięte	zamknięte	od 22.03 do odwołania
16	Słowenia	zamknięte	zamknięte	od 16.03 do odwołania
17	Bośnia i Hercegowina	zamknięte	zamknięte	od 16.03 do 27.04
	Europa Zachodnia			
18	Niemcy	zamknięte	zamknięte	od 17.03 do odwołania
19	Wielka Brytania	zamknięte	zamknięte	od 21.03. do odwołania
20	Finlandia	otwarte między 10:00-19:00	otwarte między 10:00-19:00	-
	Bliski Wschód			
21	Egipt	otwarte między 10:00-19:00	otwarte między 10:00-19:00	-
22	Kuwejt	zamknięte	zamknięte	od 18.03 do odwołania
23	Katar	zamknięte	zamknięte	od 18.03 do odwołania
24	Zjednoczone Emiraty Arabskie	zamknięte	zamknięte	od 25.03 do odwołania
25	Izrael	zamknięte	zamknięte	od 15.03 do odwołania

Dane zebrane na 14 kwietnia 2020 roku.

Wpływ pandemii na działalność LPP

LPP

Bieżąca sytuacja: wzrosty on-line, spadki off-line



Nasze e-sklepy w 30 krajach działają bez ograniczeń i notują wysokie wzrosty sprzedaży.

Sklepy stacjonarne LPP otwarte tylko w czterech krajach. Spadki trafficu sięgają 90%.

Wpływ pandemii na działalność LPP

Wstępne wyniki finansowe GK LPP SA		Luty-Kwiecień	Luty-Kwiecień	
Rachunek zysków i strat		1Q2019/20	1Q2020/21	%
Przychody (Sales)	PLN mln	1 821	1 190	-35%
- sklepy stacjonarne (stores)	PLN mln	1 647	792	-52%
- eCommerce (online)	PLN mln	174	398	129%
Marża brutto (Gross Margin)	PLN mln	999	580	-42%
% GM	%	54,9%	48,7%	-6,1%
Koszty operacyjne (OPEX)	PLN mln	913	830	-9%
Pozostałe operacyjne (Other)	PLN mln	-22	-15	
Zysk (strata) operacyjny (EBIT)	PLN mln	64	-265	

Wpływ pandemii na działalność LPP

LPP

Płynność kluczem do stabilizacji sytuacji

DZIAŁANIA PODEJMOWANE W CELU **UTRZYMANIA MOCNEJ POZYCJI PŁYNNOŚCIOWEJ** GRUPY

PRZYCHODY

Rozwój e-commerce

KOSZTY

Redukcja kosztów sklepów

Redukcja kosztów centrali

WYDATKI

Zmniejszenie zamówień

Redukcja wydatków inwestycyjnych

Brak wypłaty dywidendy

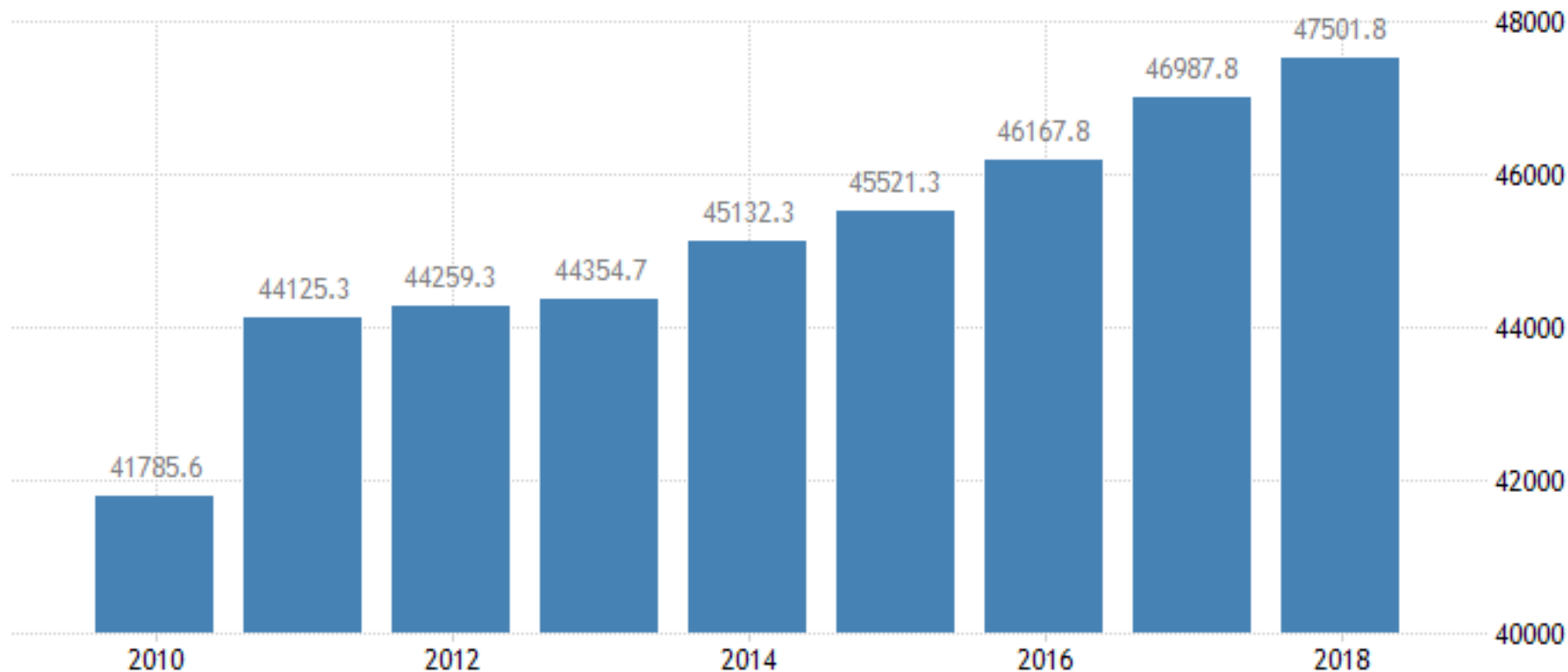
Handel zagraniczny Polski – eksport według ważniejszych krajów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018						2017	2018
	w mld PLN	w mld USD	w mld EUR	2017 = 100			struktura w %	
				PLN	USD	EUR		
EKSPORT								
1. Niemcy	268,4	74,7	63,1	110,6	117,3	111,1	27,5	28,2
2. Czechy	60,7	16,9	14,3	106,8	113,3	107,2	6,4	6,4
3. W. Brytania	59,3	16,5	13,9	104,5	110,8	104,9	6,4	6,2
4. Francja	53,1	14,8	12,5	106,9	113,6	107,4	5,6	5,6
5. Włochy	43,8	12,2	10,3	101,4	107,9	101,9	4,9	4,6
6. Holandia	43,0	12,0	10,1	110,7	117,6	111,2	4,4	4,5
7. Rosja	28,8	8,0	6,8	109,3	115,3	109,5	3,0	3,0
8. Szwecja	26,5	7,4	6,2	106,7	113,2	107,1	2,8	2,8
9. Stany Zjednoczone	26,2	7,3	6,1	111,9	118,7	112,3	2,6	2,7
10. Węgry	25,4	7,1	6,0	108,7	115,4	109,1	2,6	2,7

Handel zagraniczny Polski – import według ważniejszych krajów

WYSZCZEGÓLNIENIE	2018						2017	2018
	w mld PLN	w mld USD	w mld EUR	2017 = 100			struktura w %	
				PLN	USD	EUR		
IMPORT (wg kraju pochodzenia)								
1. Niemcy	218,9	61,0	51,5	107,5	114,0	107,9	23,1	22,6
2. Chiny	112,7	31,3	26,5	108,7	114,8	109,0	11,8	11,6
3. Rosja	69,3	19,2	16,3	123,9	131,2	124,3	6,4	7,1
4. Włochy	49,8	13,9	11,7	106,4	113,0	106,8	5,3	5,1
5. Francja	35,6	9,9	8,4	104,3	110,8	104,7	3,9	3,7
6. Holandia	35,2	9,8	8,3	104,8	111,4	105,2	3,8	3,6
7. Czechy	33,4	9,3	7,9	105,3	111,9	105,8	3,6	3,4
8. Stany Zjednoczone	27,6	7,7	6,5	110,1	117,0	110,5	2,8	2,8
9. Belgia	24,1	6,7	5,7	107,2	113,9	107,7	2,6	2,5
10. W. Brytania	23,7	6,6	5,6	112,1	118,5	112,5	2,4	2,4

PKB per capita w Niemczech (w USD)



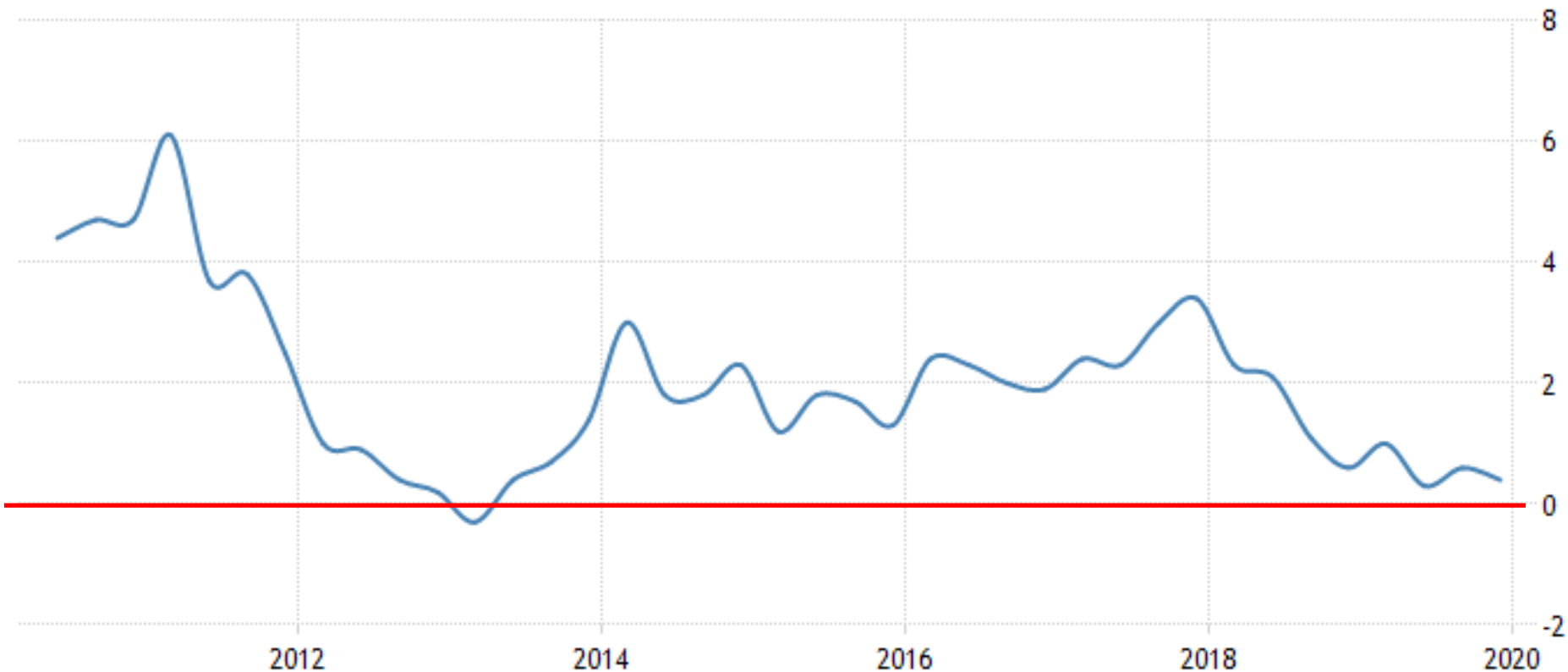
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | WORLD BANK

Liczba ludności: 83 mln

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

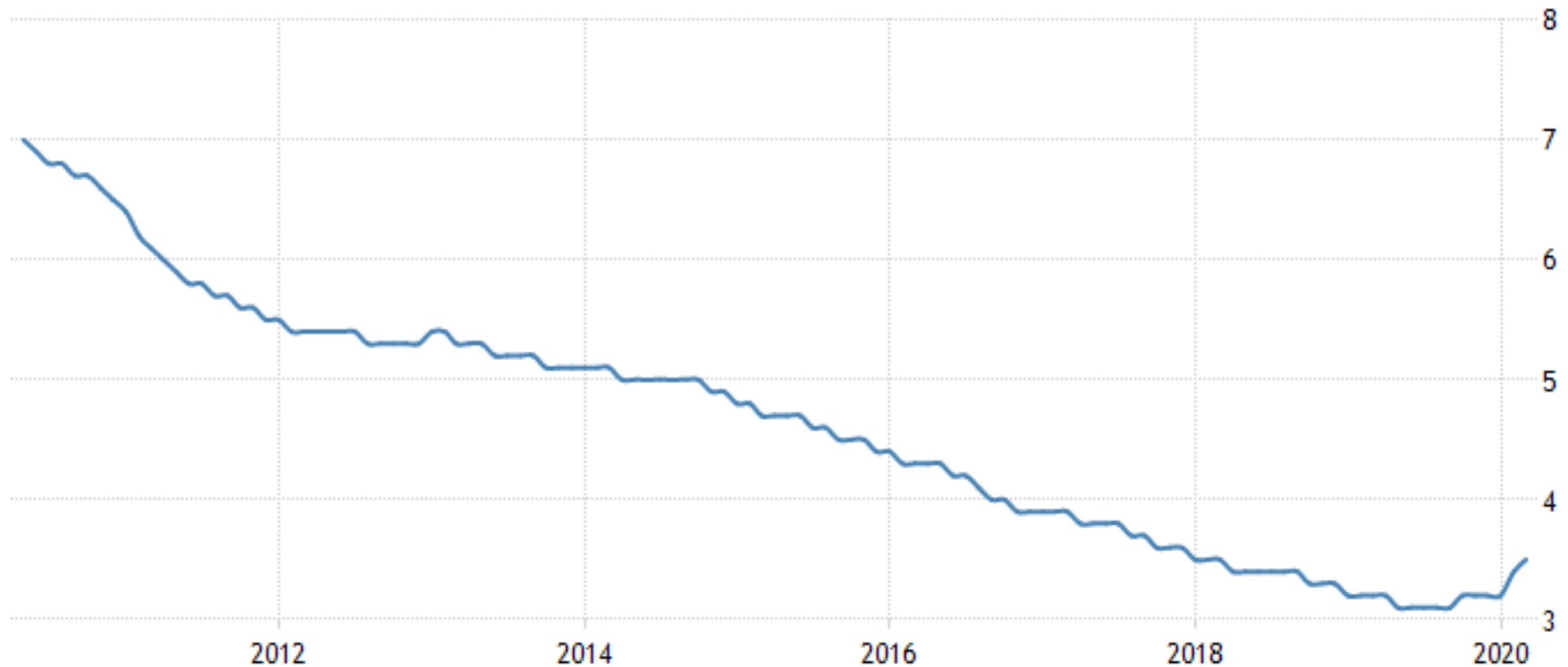
Powierzchnia: 358 tys. km kw.

Stopa wzrostu PKB w Niemczech



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL STATISTICAL OFFICE

Stopa bezrobocia w Niemczech

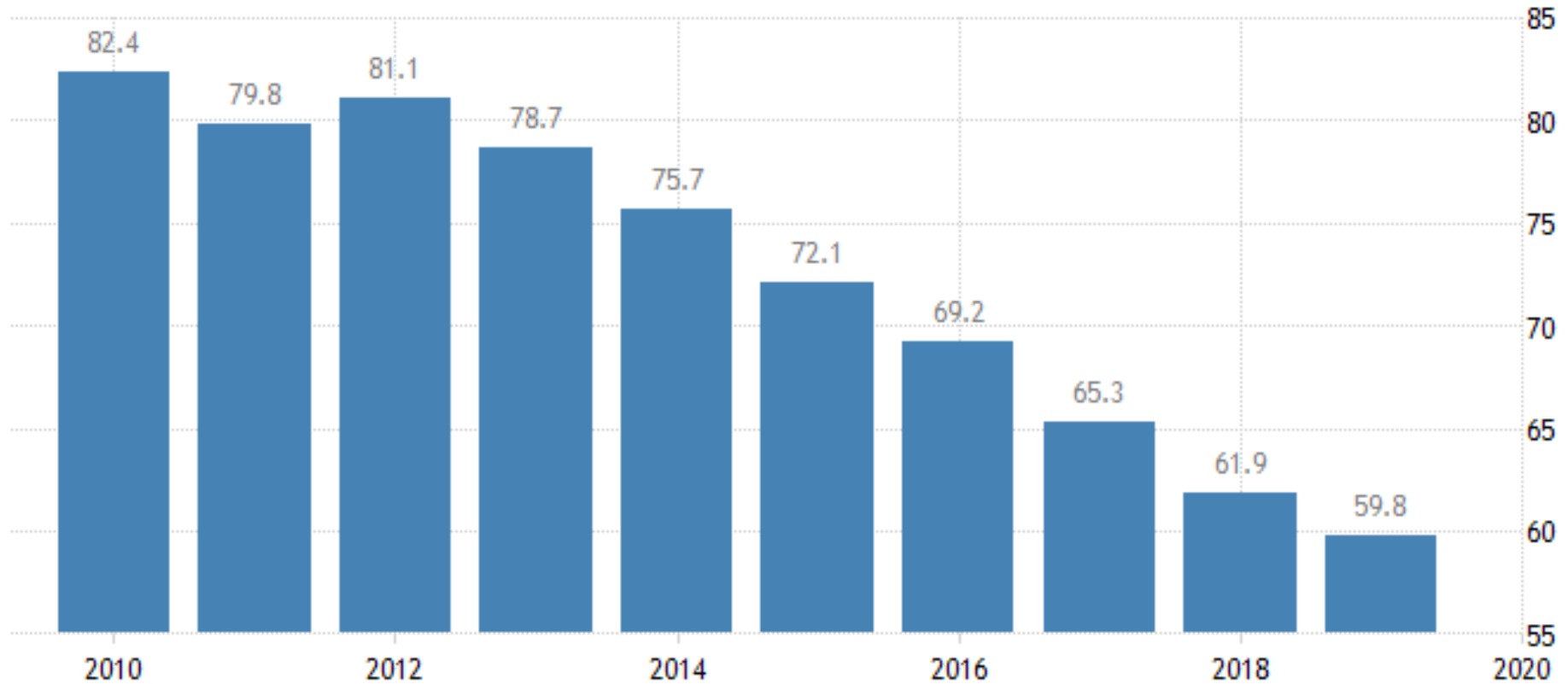


SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL STATISTICAL OFFICE

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

PL 5,4%

Dług publiczny (% PKB) w Niemczech



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | EUROSTAT

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

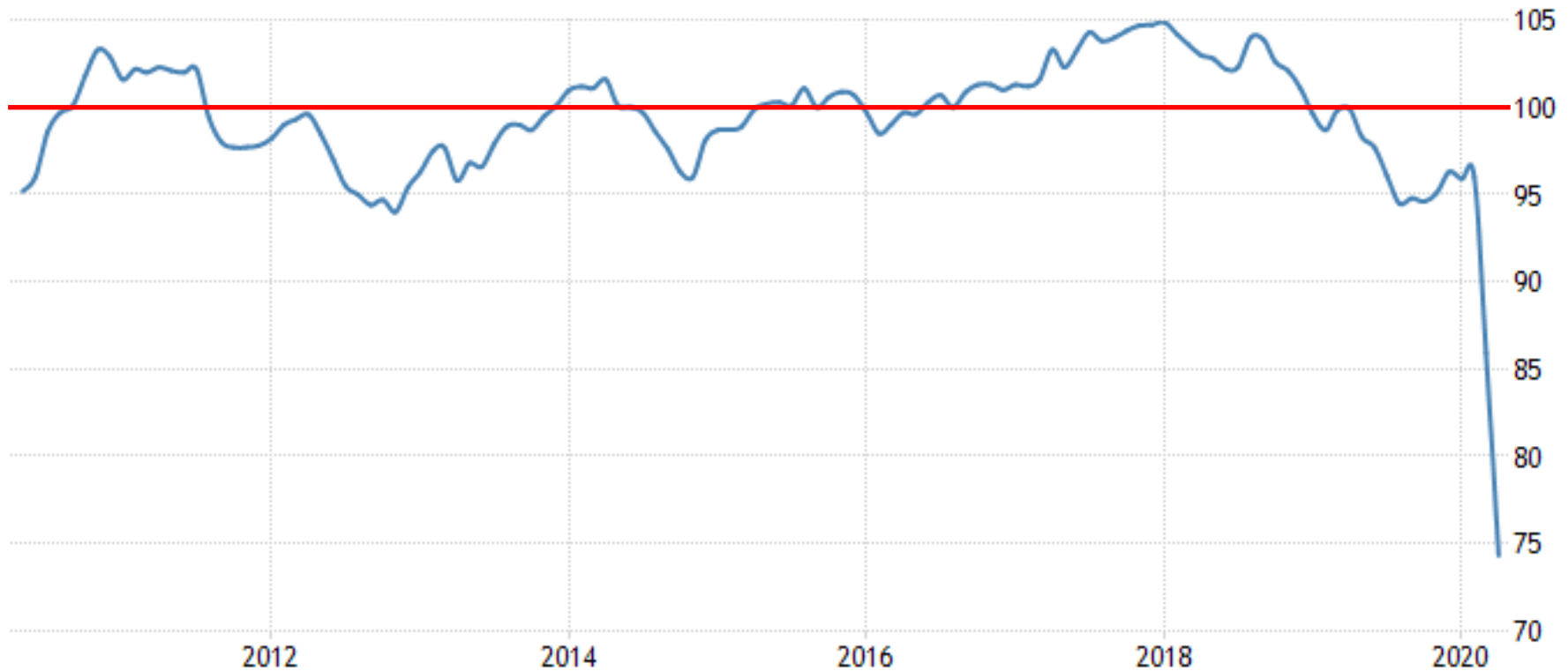
PL 46,0%

Stopa inflacji w Niemczech



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL STATISTICAL OFFICE

Klimat koniunktury w Niemczech



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | IFO INSTITUTE

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

PL -44,2%

Kurs EUR/USD



6,54 EUR -0,018 (0,27%) ↓

8 maj, 17:35 CEST · Wyłączenie odpowiedzialności

1 dzień 5 dni 1 miesiąc 6 miesięcy YTD 1 rok 5 lat Maks.



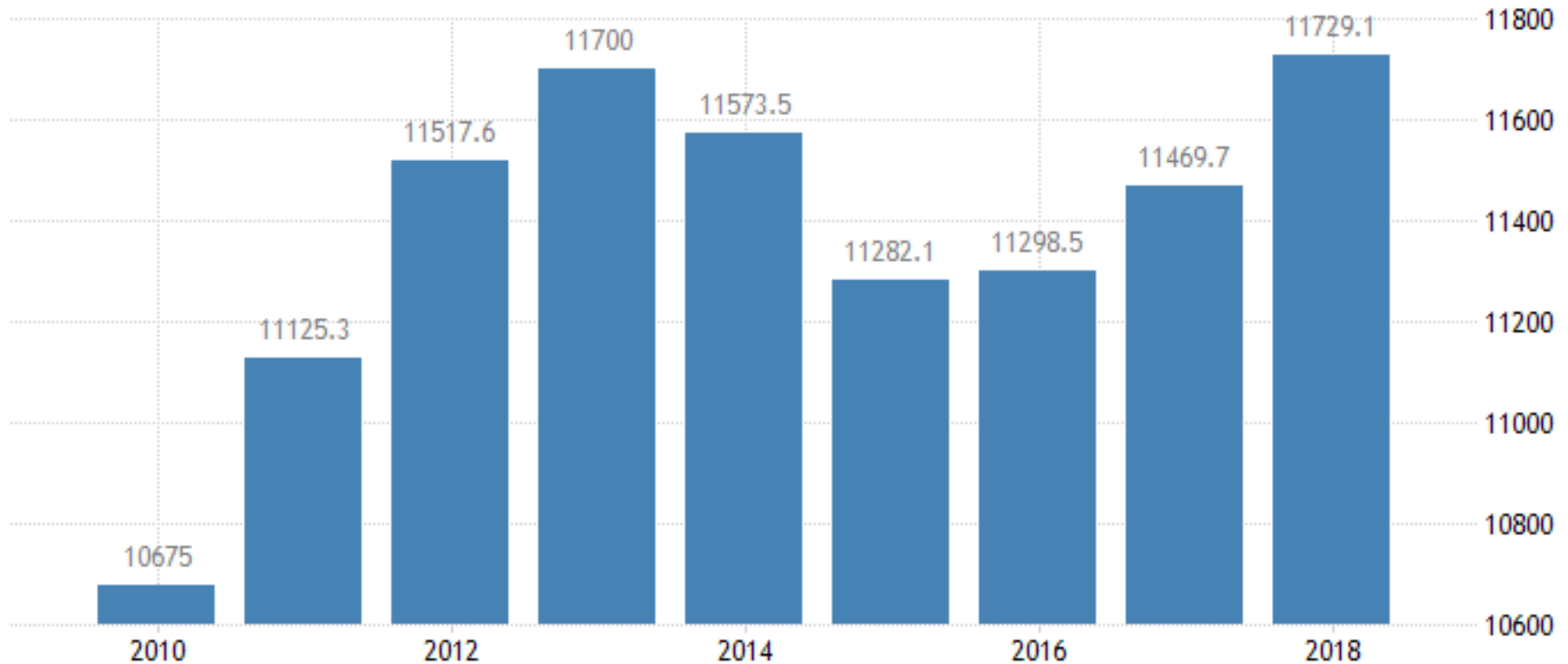
Otwarcie	6,62	Dywidenda	1,68%
Maks.	6,66	Poprz. zam.	6,56
Min.	6,43	Najw./52 tyg.	10,35
Kapitalizacja	13,57 mld	Najn./52 tyg.	4,47



Kapitalizacja 13,6 mld EUR

Wskaźnik	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Dochód netto (mld EUR)	0,7	1,7	-6,8	-1,4	-0,8	0,3	-5,4

PKB per capita w Rosji (w USD)



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | WORLD BANK

Liczba ludności: 147 mln

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

Powierzchnia: 17075 tys. km kw.

PL 16640

Stopa wzrostu PKB w Rosji



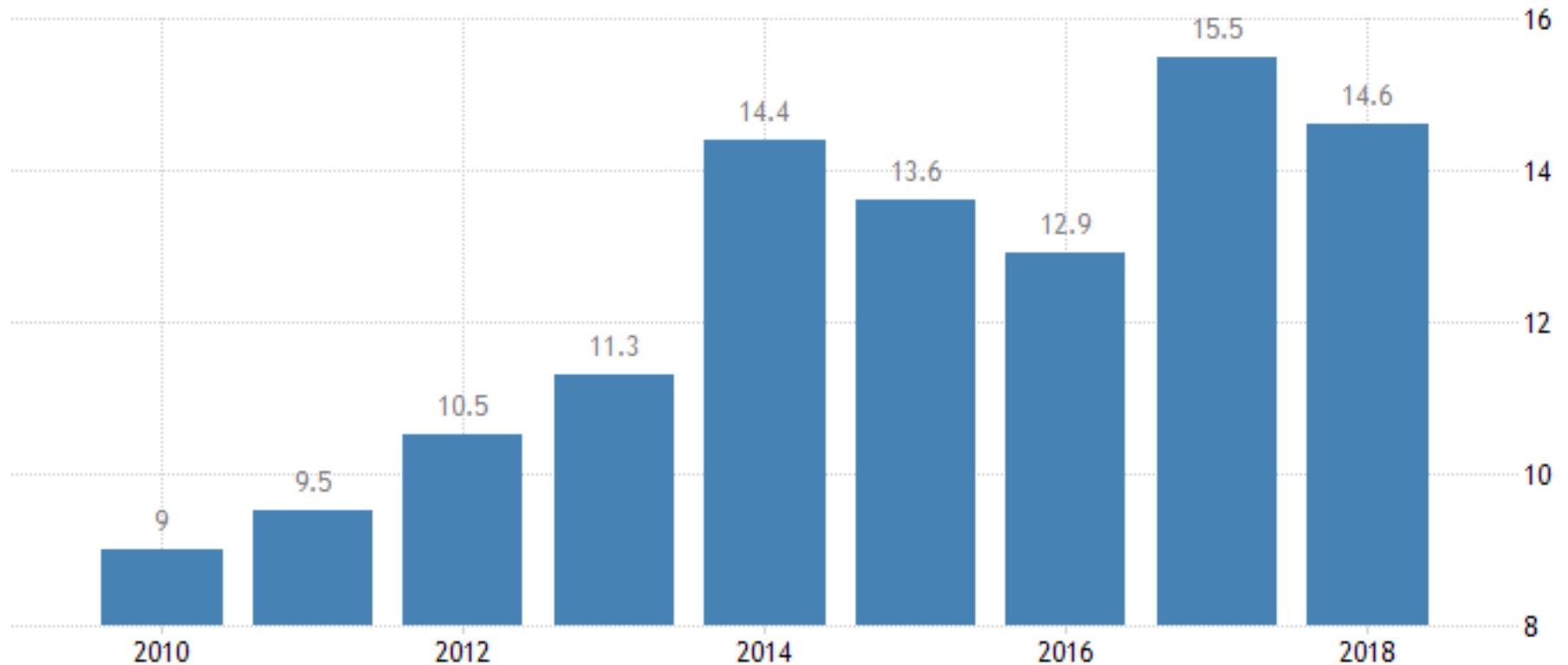
SOURCE: [TRADINGECONOMICS.COM](https://tradingeconomics.com) | FEDERAL STATE STATISTICS SERVICE

Stopa bezrobocia w Rosji



SOURCE: [TRADINGECONOMICS.COM](https://tradingeconomics.com) | FEDERAL STATE STATISTICS SERVICE

Dług publiczny (% PKB) w Rosji



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL TREASURY OF RUSSIA

Stopa inflacji w Rosji



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL STATE STATISTICS SERVICE

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

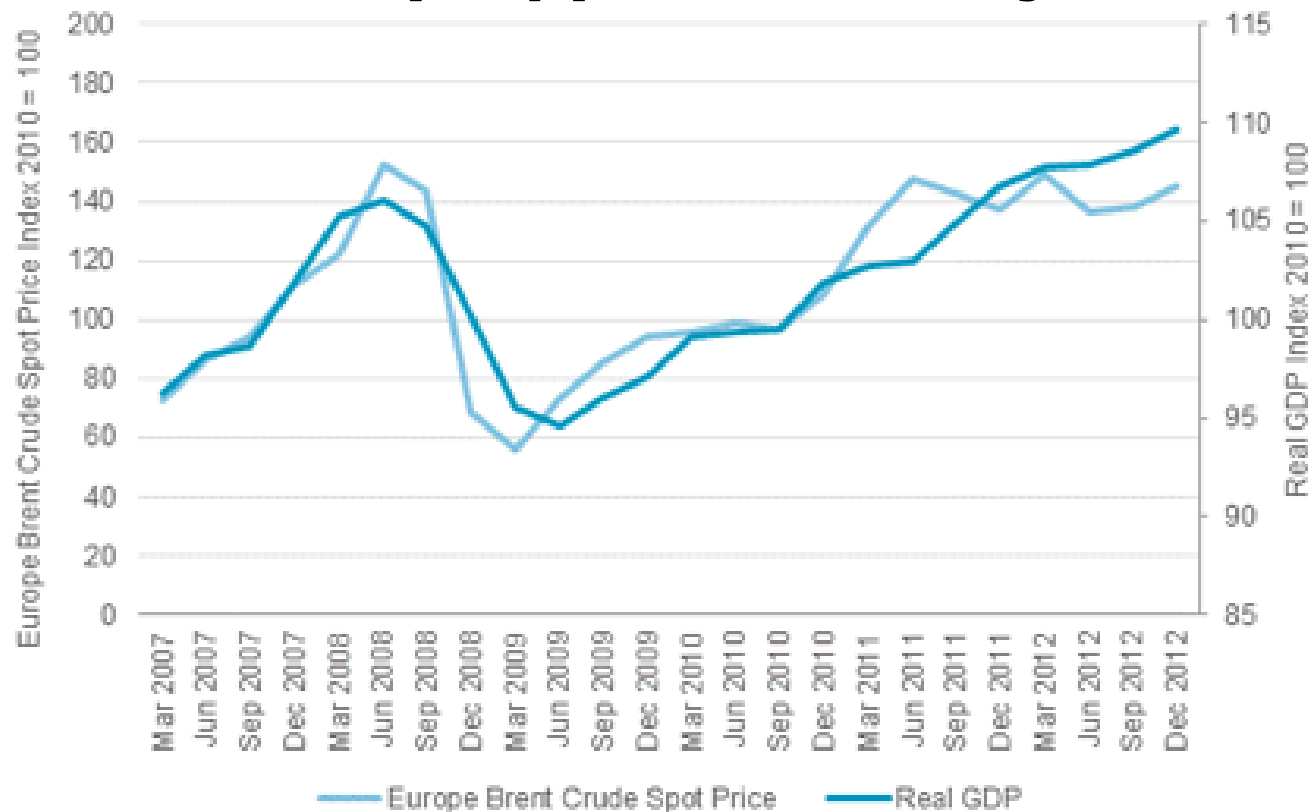
PL 3,4%

Klimat koniunktury w Rosji



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | FEDERAL STATE STATISTICS SERVICE

Ceny ropy a PKB w Rosji



PKB Rosji:

1997: 404,9 mld USD

1998: 271,0 mld USD

1999: 195,9 mld USD

PKB Rosji:

2008: 1660,8 mld USD

2009: 1222,6 mld USD

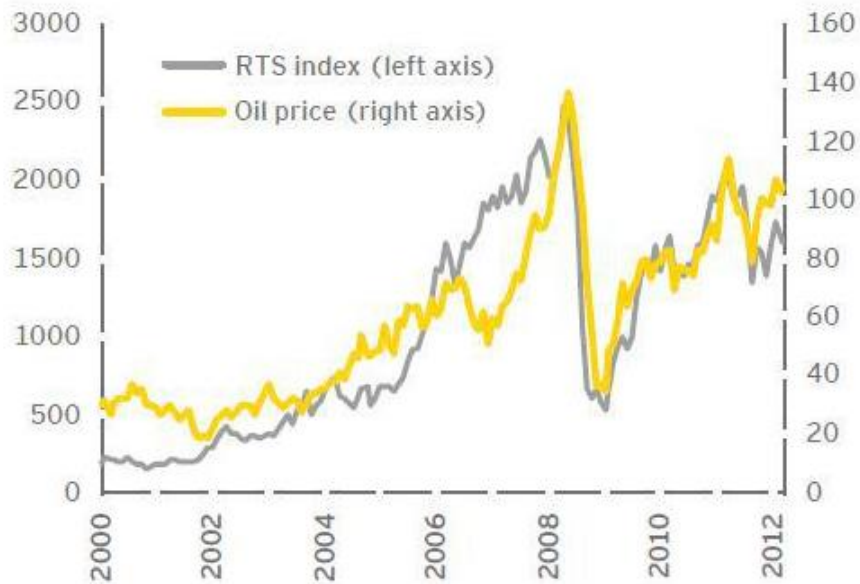
2013: 2096,8 mld USD

2014: 1860,6 mld USD

2015: 1331,2 mld USD

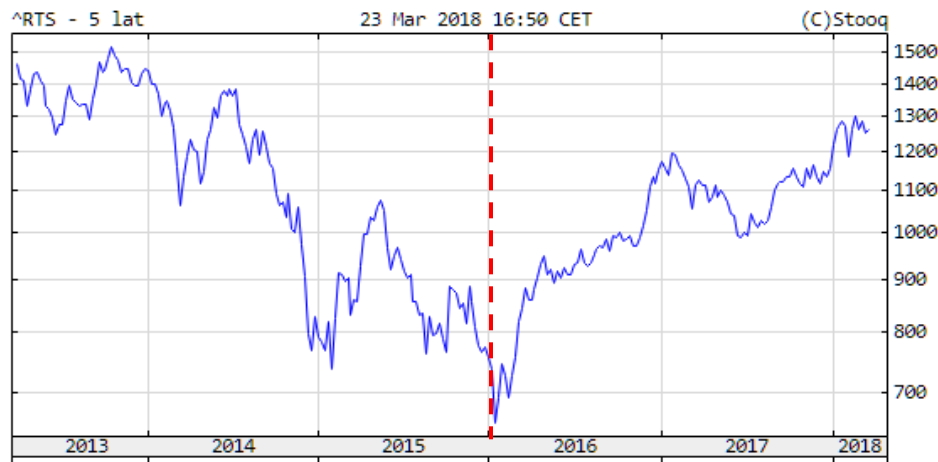
2016: 1283,1 mld USD

Ceny ropy a indeks giełdowy RTS

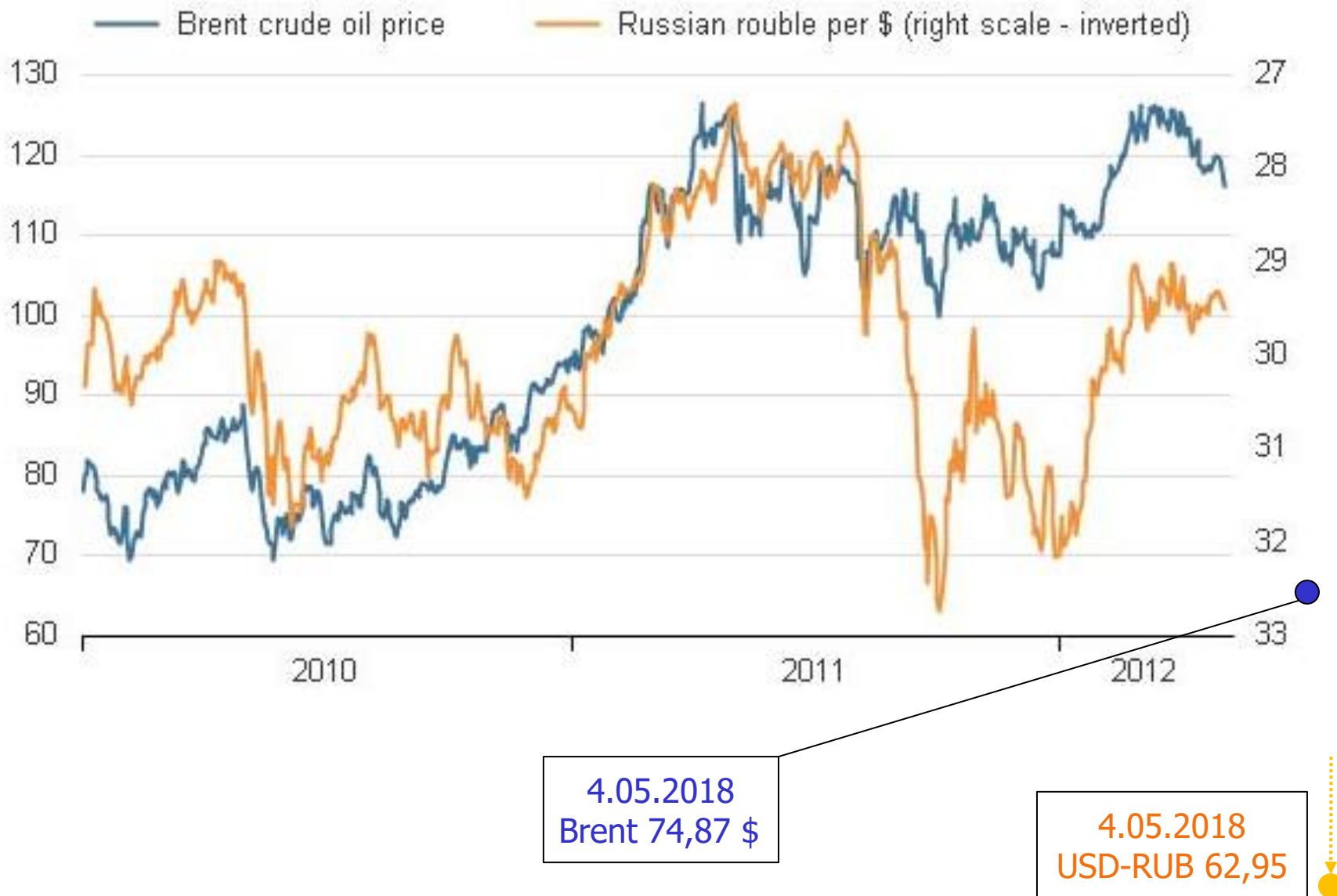


4.05.2018
RTS 1146

4.05.2018
Brent 74,87 \$



Ceny ropy a kurs rubla



Eksport ropy, Rosja 2000-2015

Źródło: CBR.

Rok	Ilość (mln ton)	Wartość (mln USD)	Średnia cena (USD/baryłka)
2000	144.4	25272	23,94
2001	164.5	24990	20,78
2002	189.5	29113	21,02
2003	228.0	39679	23,81
2004	260.3	59045	31,02
2005	252.5	83438	45,21
2006	248.4	102283	56,32
2007	258.6	121503	64,28
2008	243.1	161147	90,68
2009	247.5	100593	55,61
2010	250.7	135799	74,11
2011	244.5	181812	101,74
2012	240.0	180930	103,14
2013	236.6	173670	100,41
2014	223,4	153887	94,22
2015	244,5	89588	50,12

Eksport gazu, Rosja 2000-2015

Źródło: CBR.

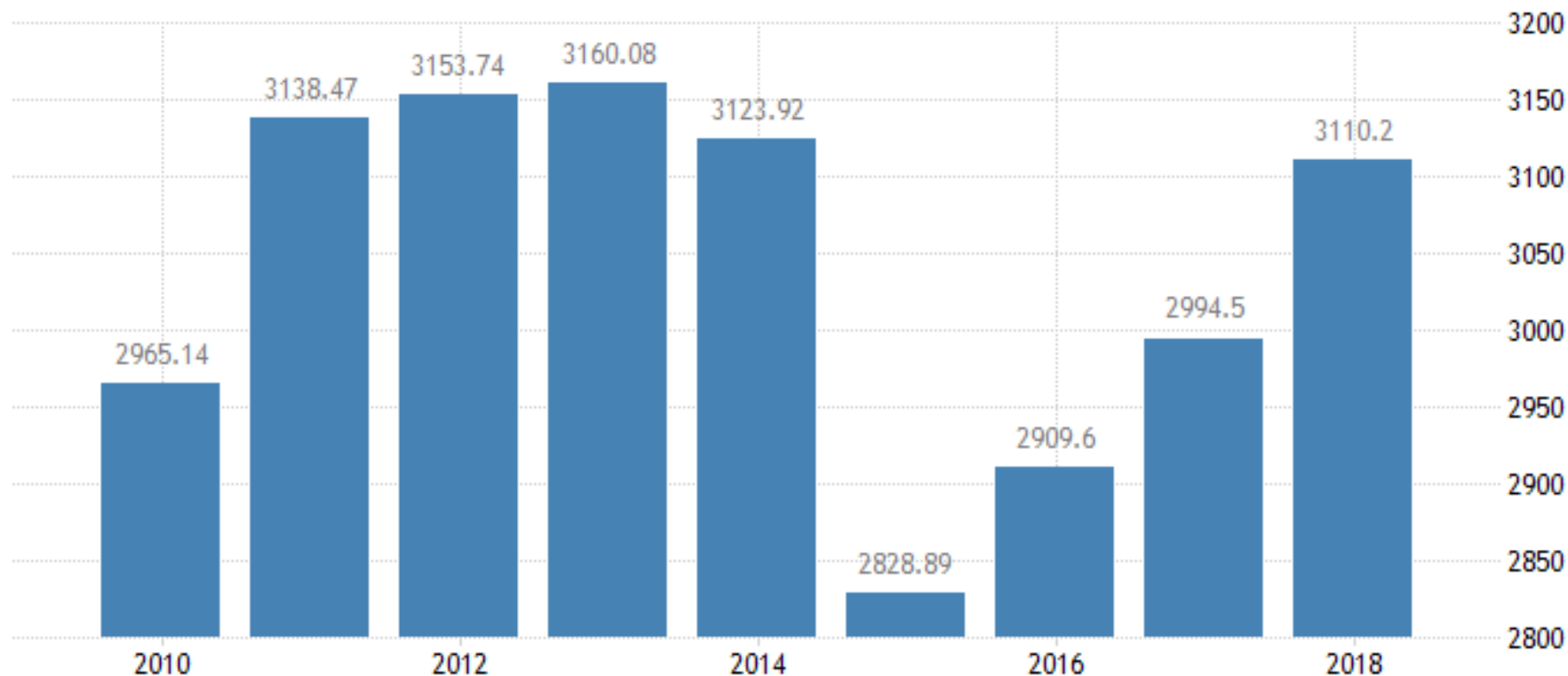
Rok	Ilość (mld m³)	Wartość (mln USD)	Średnia cena (USD/1000 m³)
2000	193.9	16644	85,84
2001	180.9	17770	98,25
2002	185.5	15897	85,69
2003	189.4	19981	105,51
2004	200.4	21853	109,05
2005	209.2	31671	151,36
2006	202.8	43806	216,00
2007	191.9	44837	233,66
2008	195.4	69107	353,69
2009	168.4	41971	249,27
2010	177.8	47739	268,48
2011	189.7	64290	338,88
2012	178.7	62253	348,33
2013	196.4	67232	342,29
2014	174.3	55240	317,00
2015	185,5	41844	225,62

Kurs USD/RUB



Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

PKB per capita na Ukrainie (w USD)



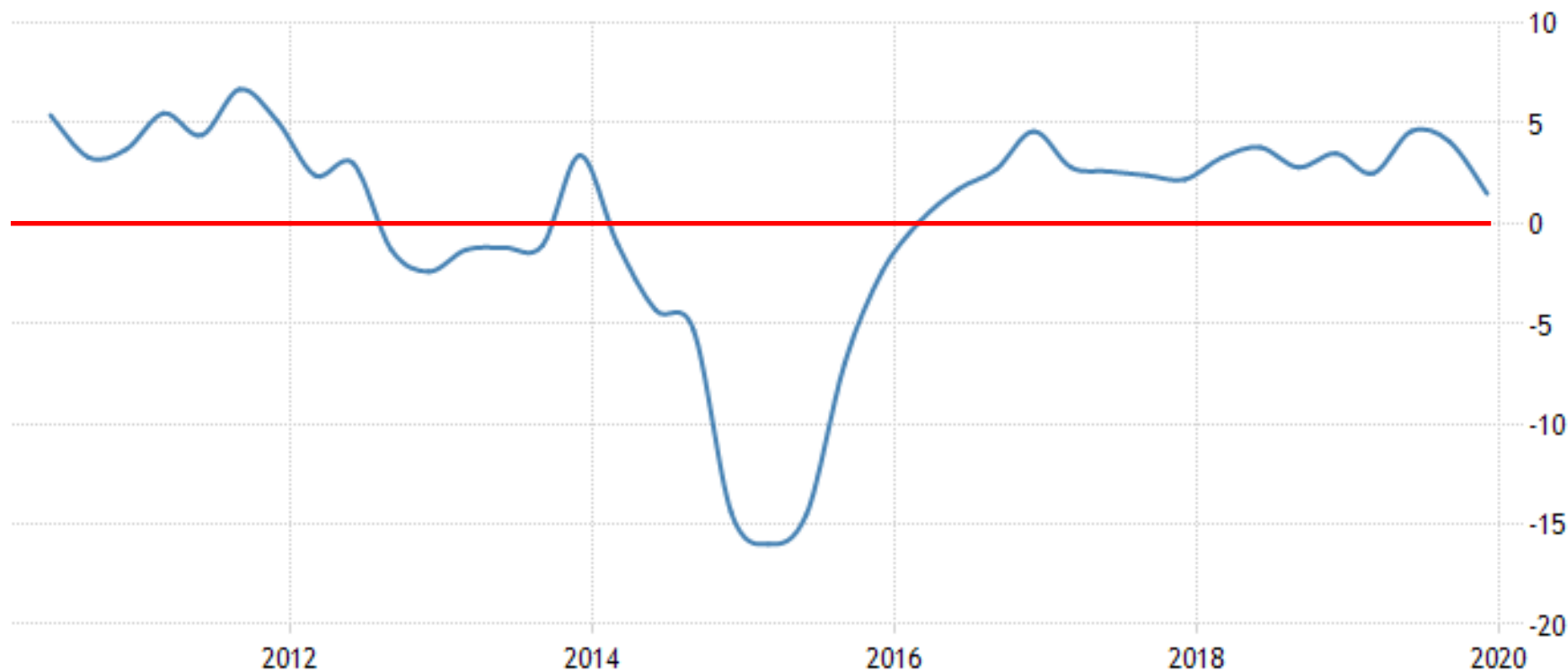
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | WORLD BANK

Liczba ludności: 37 mln

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

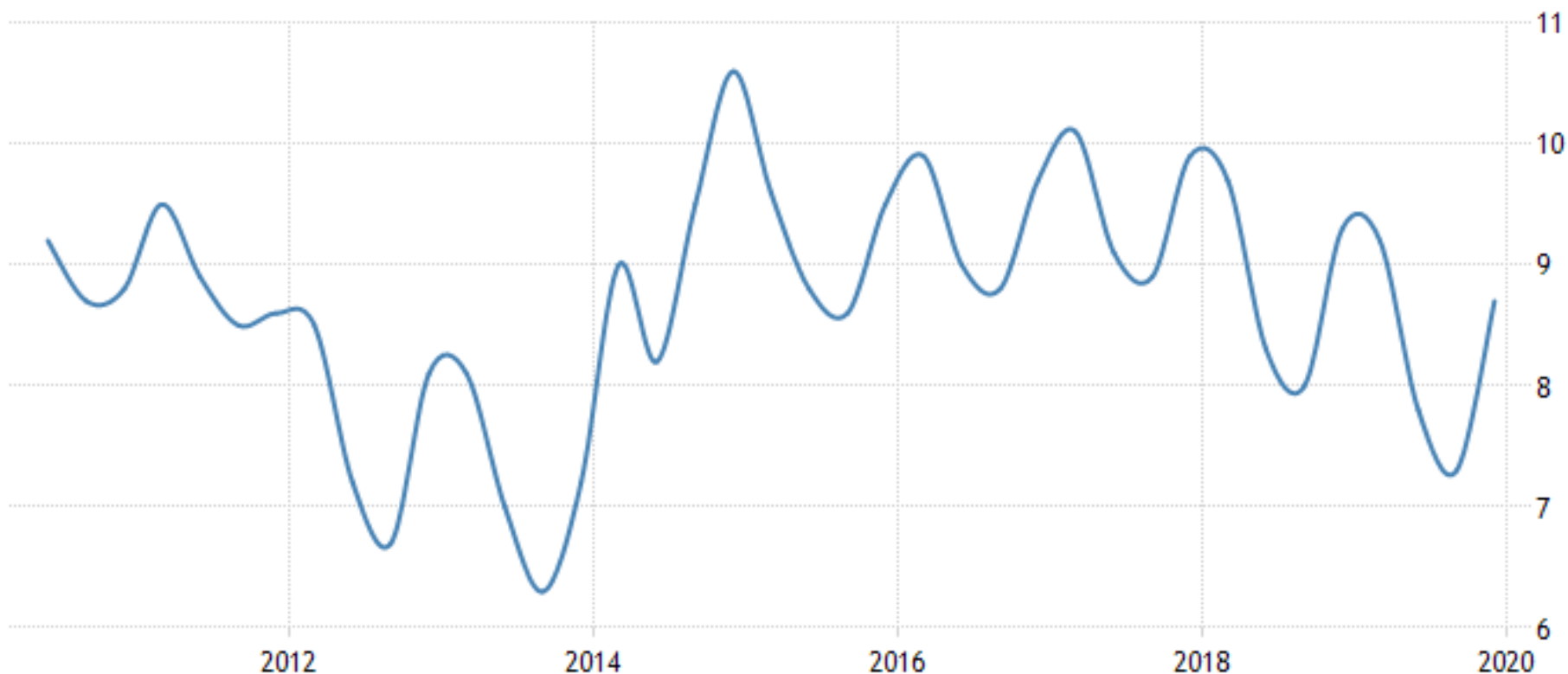
Powierzchnia: 604 tys. km kw.

Stopa wzrostu PKB na Ukrainie



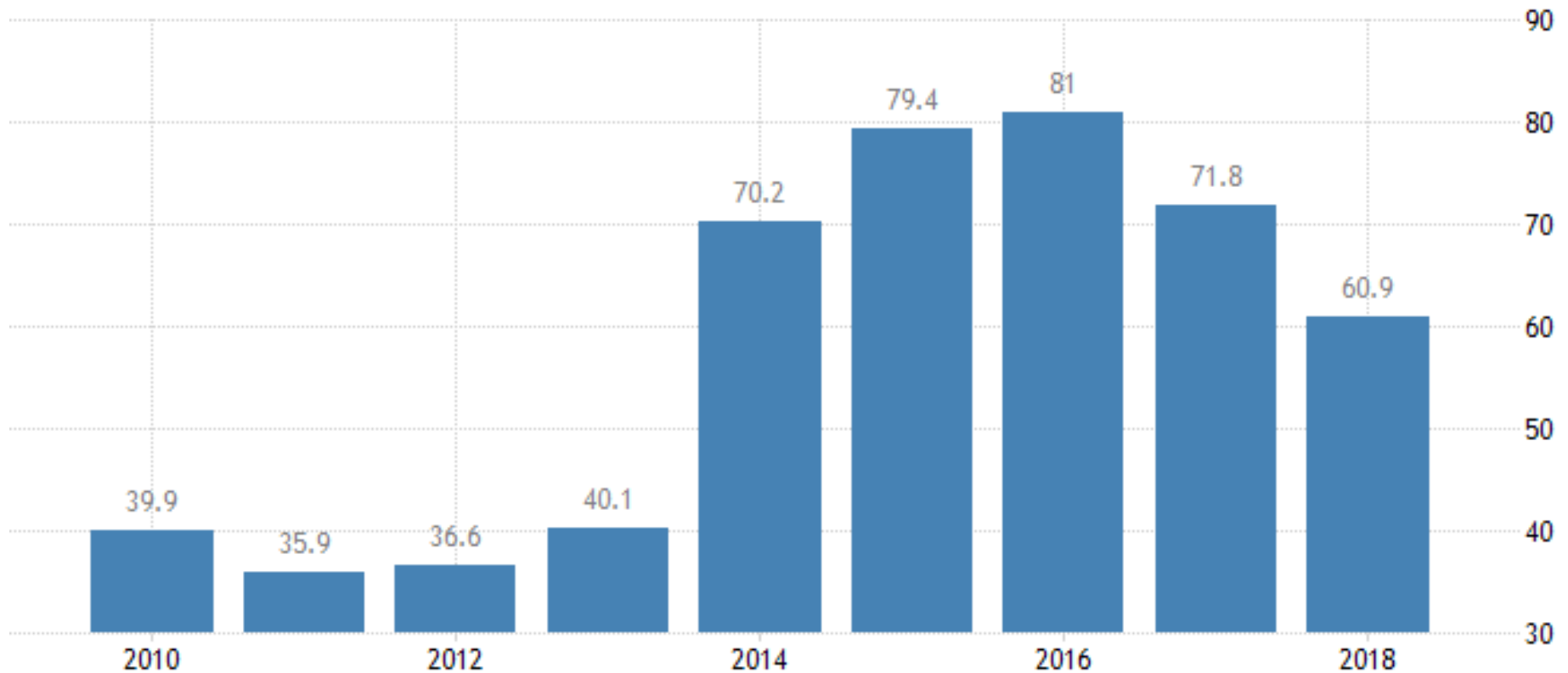
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | STATE STATISTICS SERVICE OF UKRAINE

Stopa bezrobocia na Ukrainie



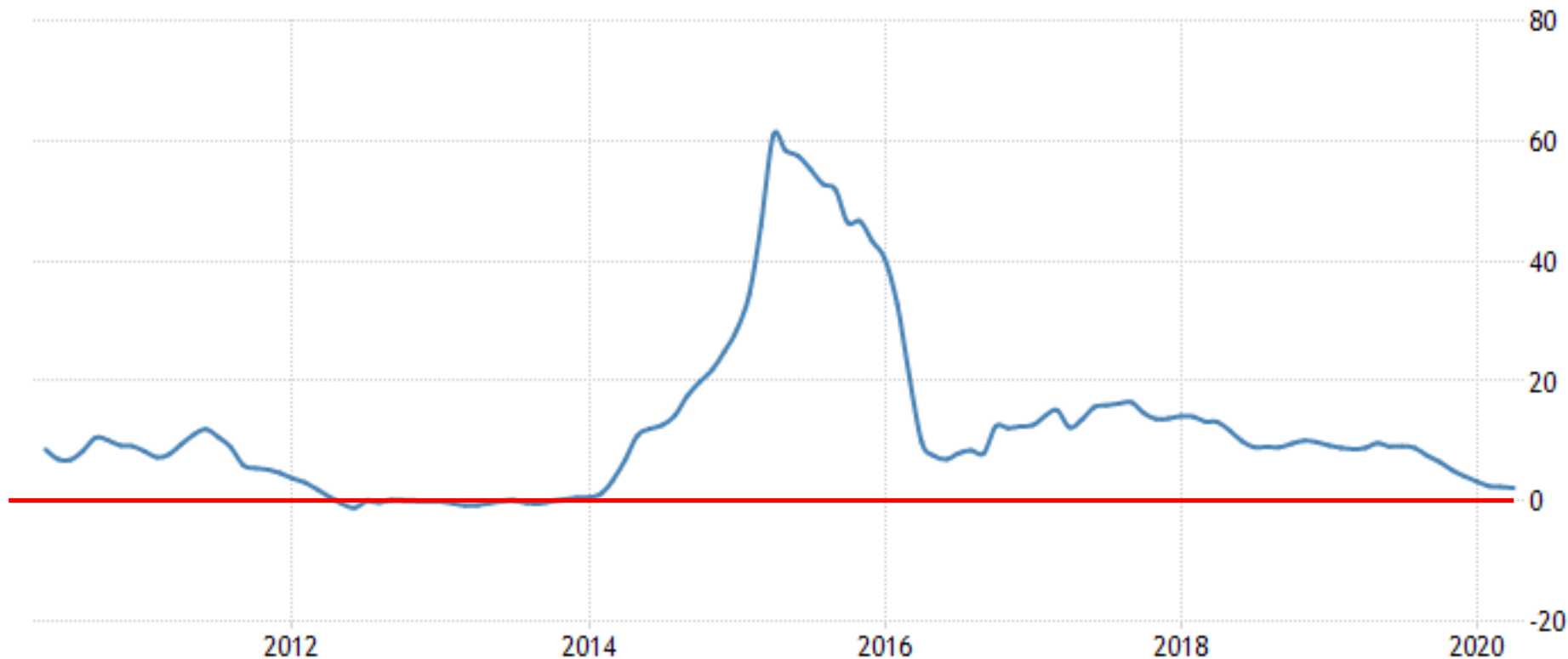
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | STATE STATISTICS SERVICE OF UKRAINE

Dług publiczny (% PKB) na Ukrainie



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | MINISTRY OF FINANCE, UKRAINE

Stopa inflacji na Ukrainie



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | STATE STATISTICS SERVICE OF UKRAINE

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

PL 3,4%

Klimat koniunktury na Ukrainie

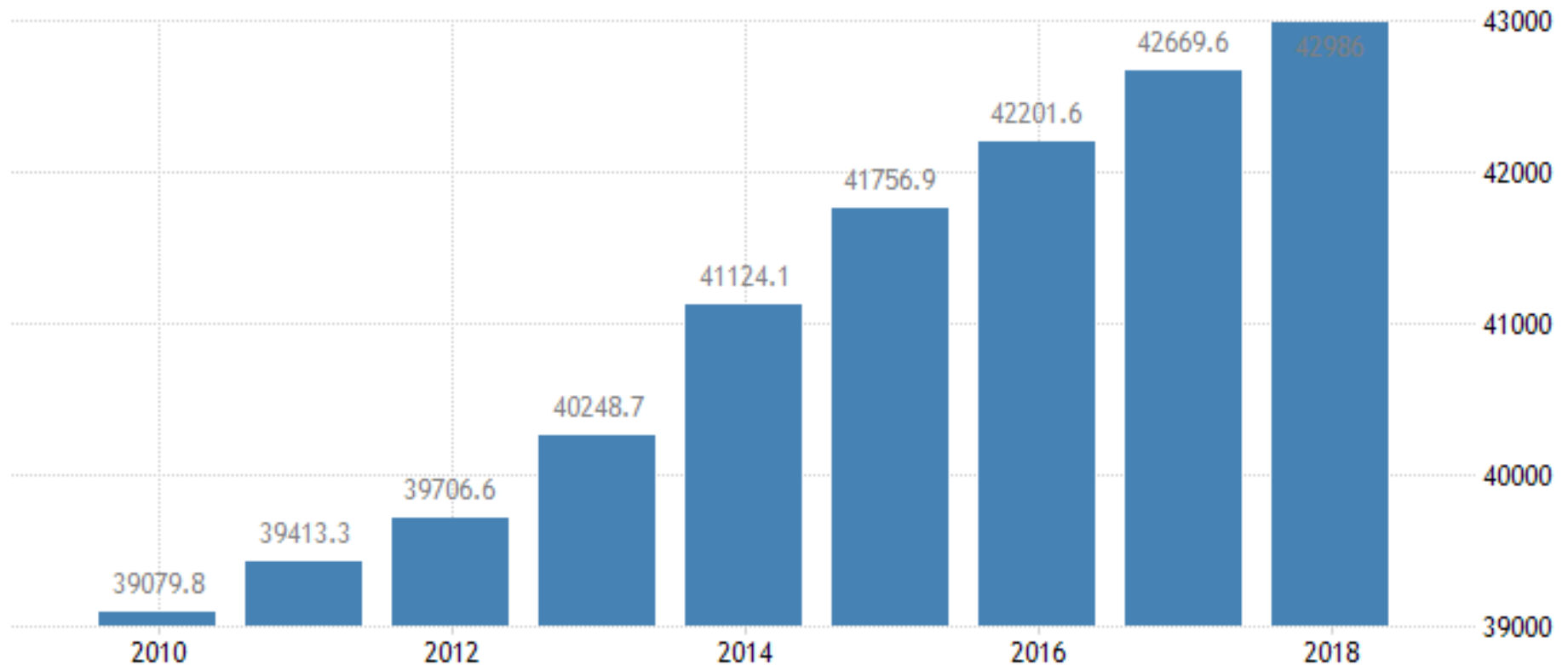


SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BANK OF UKRAINE

Kurs USD/UAH



PKB per capita w Wielkiej Brytanii (w USD)



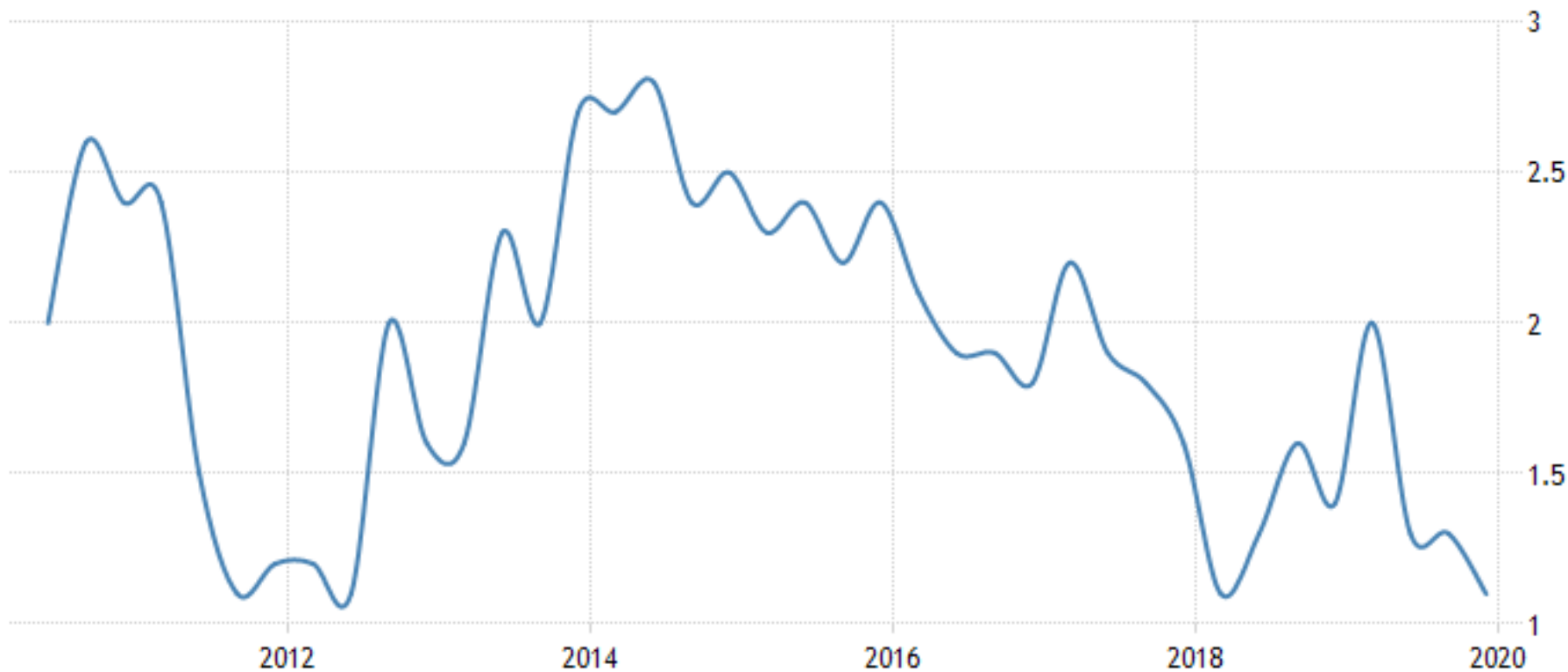
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | WORLD BANK

Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [9.05.2020].

Liczba ludności: 66 mln

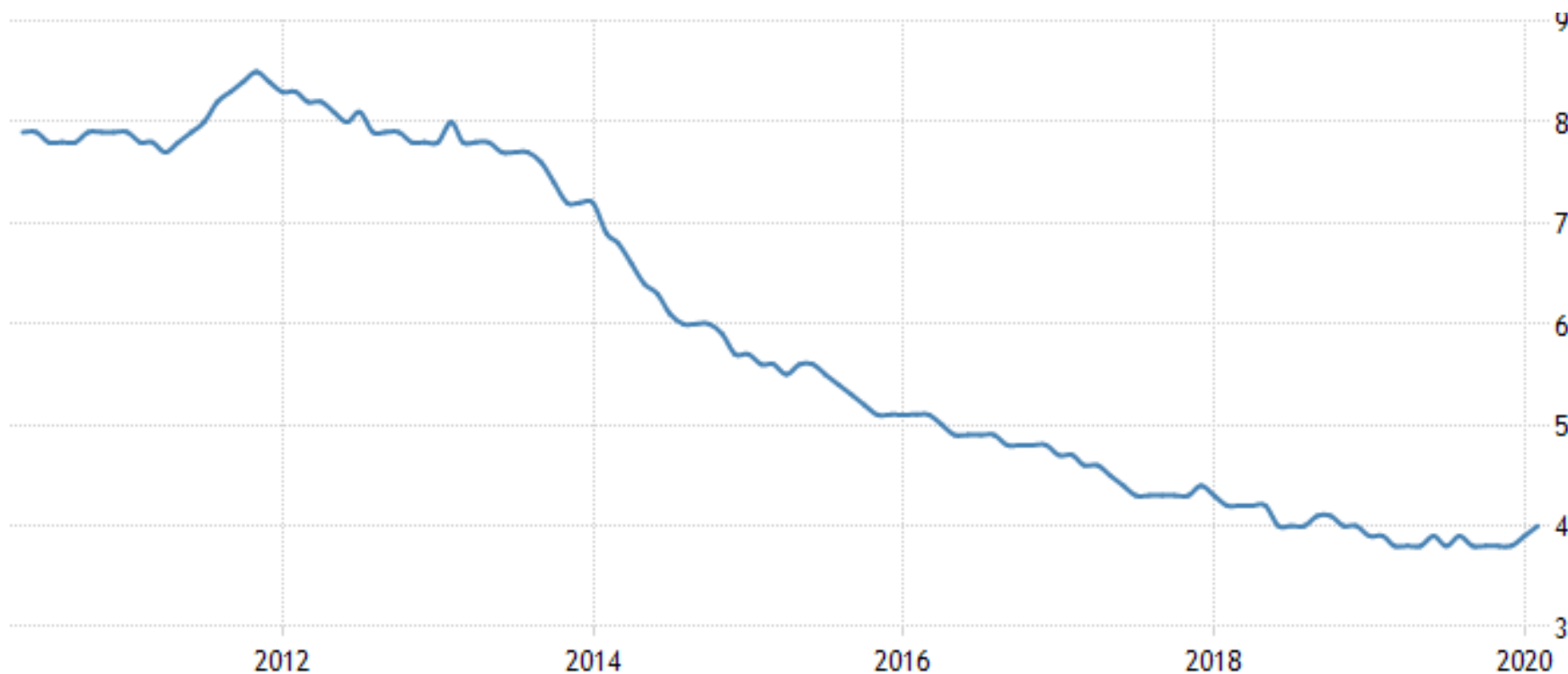
Powierzchnia: 245 tys. km kw.

Stopa wzrostu PKB w Wielkiej Brytanii



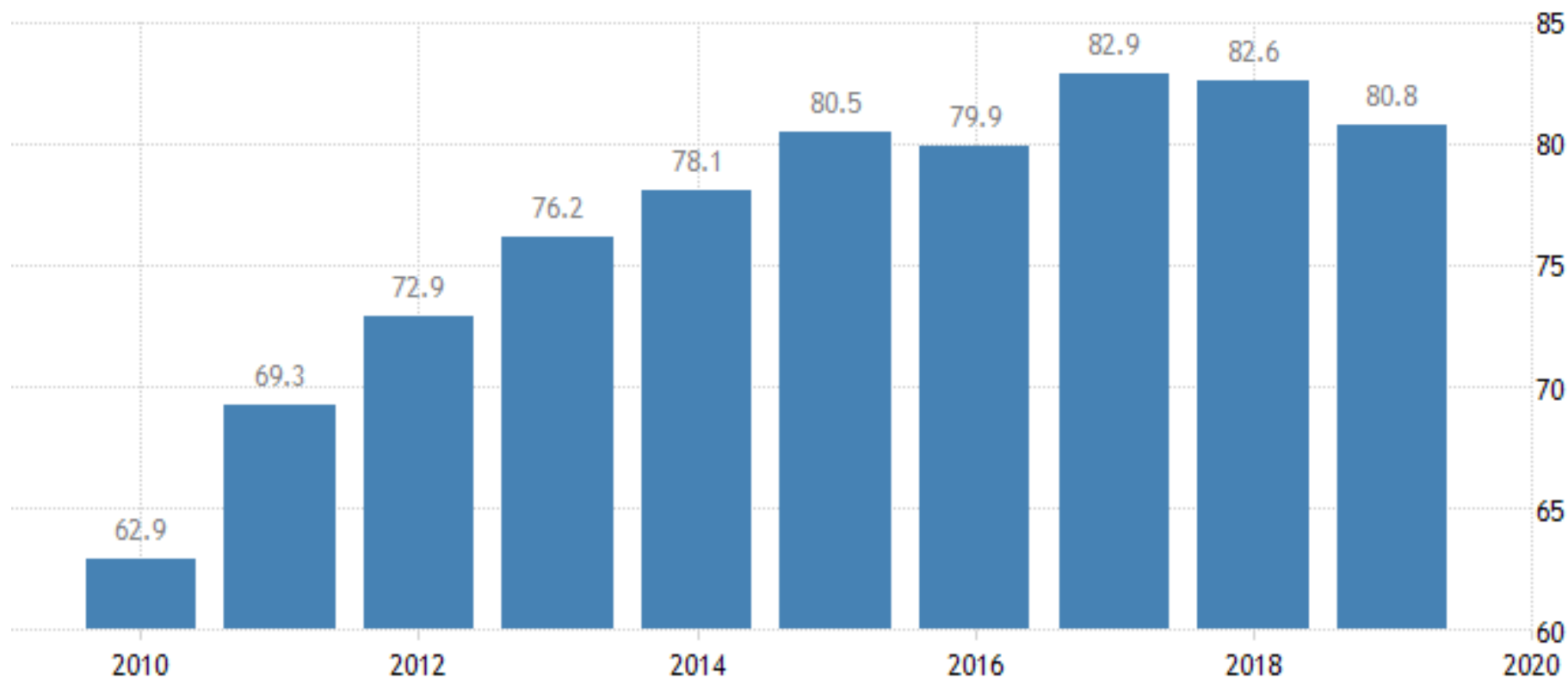
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | OFFICE FOR NATIONAL STATISTICS

Stopa bezrobocia w Wielkiej Brytanii



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | OFFICE FOR NATIONAL STATISTICS

Dług publiczny (% PKB) w Wielkiej Brytanii



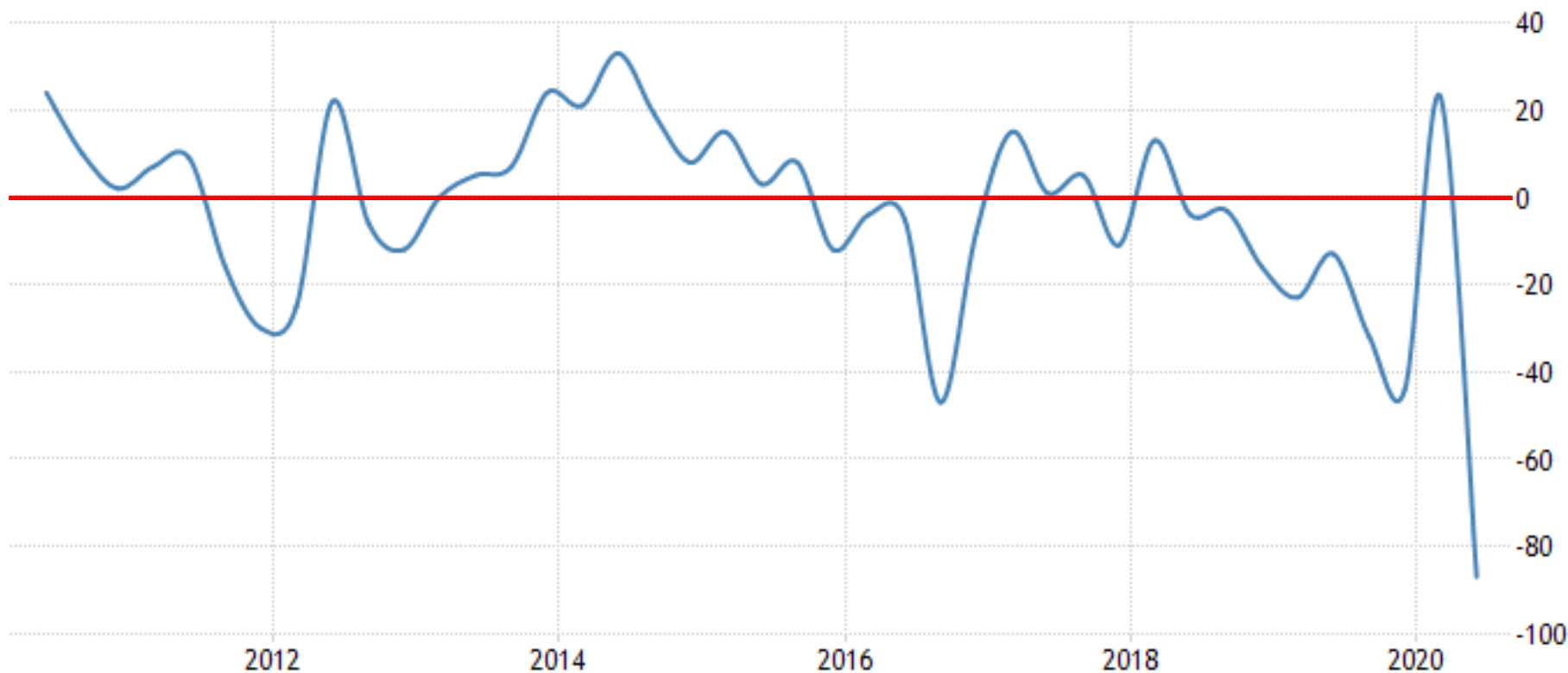
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | OFFICE FOR BUDGET RESPONSIBILITY, UK

Stopa inflacji w Wielkiej Brytanii



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | OFFICE FOR NATIONAL STATISTICS

Klimat koniunktury w Wielkiej Brytanii



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | CONFEDERATION OF BRITISH INDUSTRY

Kurs GBP/USD



HSBC Holdings plc
NYSE: HSBC

25,63 USD +0,42 (1,67%) ↑

Zamknięte: 8 maj, 19:46 GMT-4 · Wyłączenie odpowiedzialności
Po sesji głównej 25,63 0,00 (0,00%)

1 dzień 5 dni 1 miesiąc 6 miesięcy YTD 1 rok **5 lat** Maks.



Otwarcie	25,68	Dywidenda	9,95%
Maks.	25,76	Poprz. zam.	25,21
Min.	25,52	Najw./52 tyg.	42,96
Kapitalizacja	521,96 mld	Najn./52 tyg.	23,95
Wskaźnik C/Z	29,18		

Kapitalizacja 522 mld USD

Wskaźnik	2015	2016	2017	2018	2019
Dochód netto (mld USD)	8,9	1,8	8,4	10,3	4,8

