

# Wyniki osiągnięte w okresie styczeń - wrzesień 2004 r.

Warszawa; 26 listopada 2004

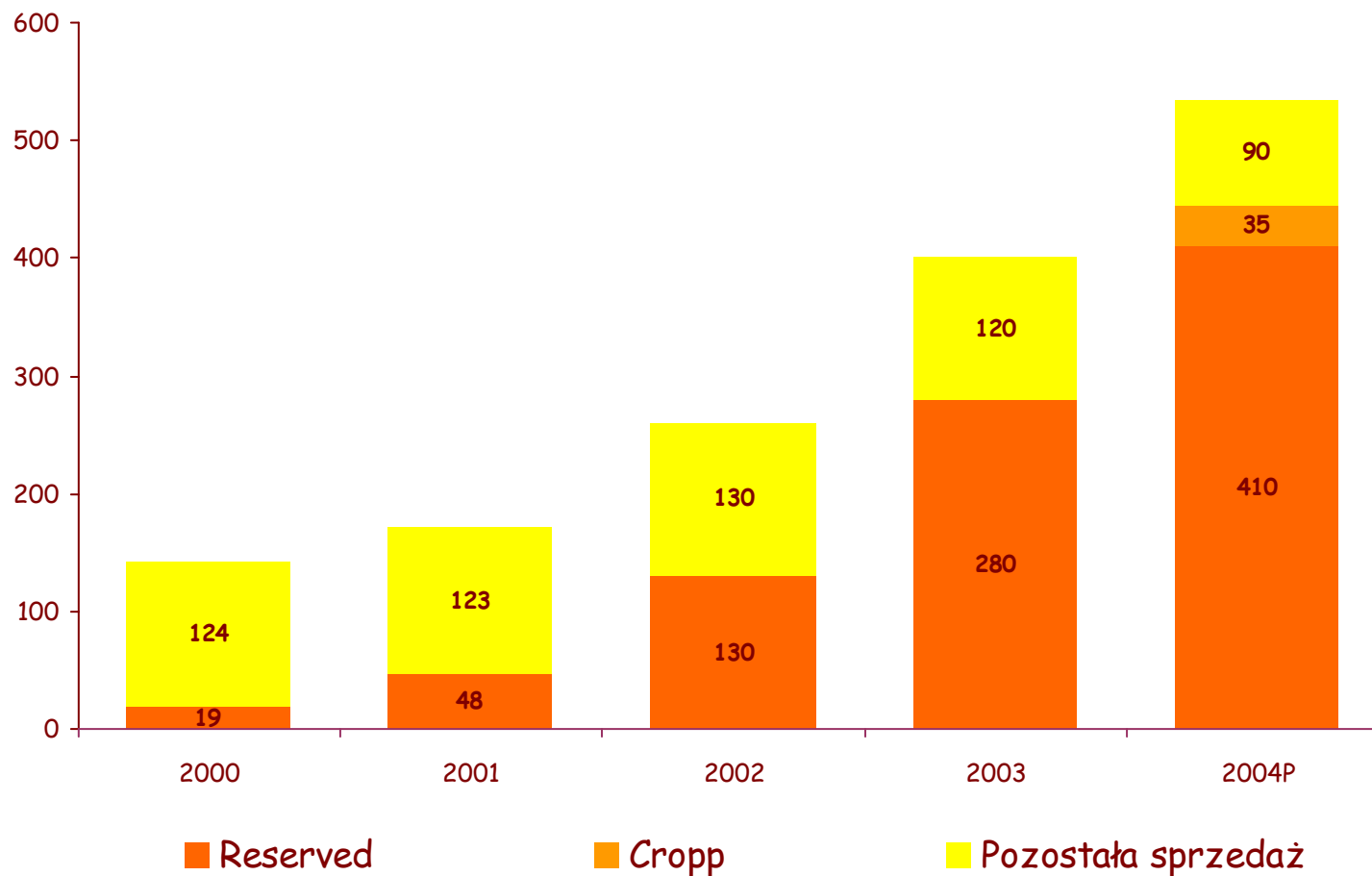


## Nasze dokonania po 3 kwartałach br.

- Osiągnęliśmy przychody w wysokości 364,5 mln zł, czyli o 37% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego
- Reserved
  - Zwiększyliśmy obroty o 60% (względem 3 kw. 2003)
  - Trzykrotnie zwiększyliśmy przychody realizowane poza granicami kraju,
  - Utrzymaliśmy poziom sprzedaży w porównywalnych sklepach, pomimo wzrostu powierzchni sieci o 50% (względem I H 2003)
  - Mamy 96 Salonów. Uruchomiliśmy 26 placówek poza granicami kraju
- CROPP
  - Przekraczamy plany tworzone na początku budowy nowej sieci !!!
  - Uruchomiliśmy 32 placówki
  - Wynik w czwartym kwartale będzie dodatni
  - Sprzedaż w roku przekroczy 35 mln zł



## Koncentrujemy się na sprzedaży detalicznej ...



re RESERVED®

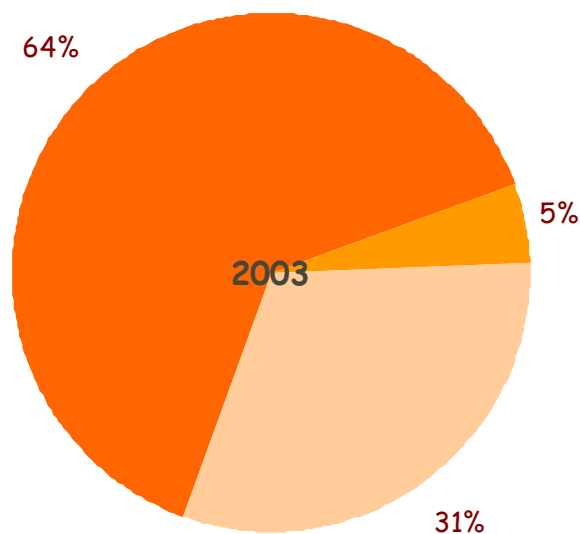
LPP®  
S.A.

C.  
cropp

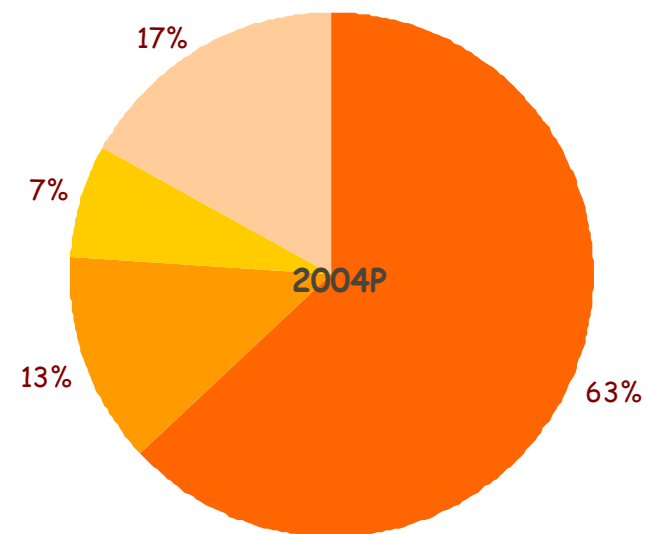
cropp town

## ... najwyżej marżowych produktów markowych

- Marża za I kw. 2004 = 50,4%
- Marża za II kw. 2004 = 55,2%
- Marża za III kw. 2004 = 50,4%



■ Ślepy Re w Polsce  
■ Sklepy RE za granicą  
■ Pozostała sprzedaż



■ Sklepy RE w Polsce    ■ Sklepy RE za granicą  
■ CROPP    ■ Pozostała sprzedaż

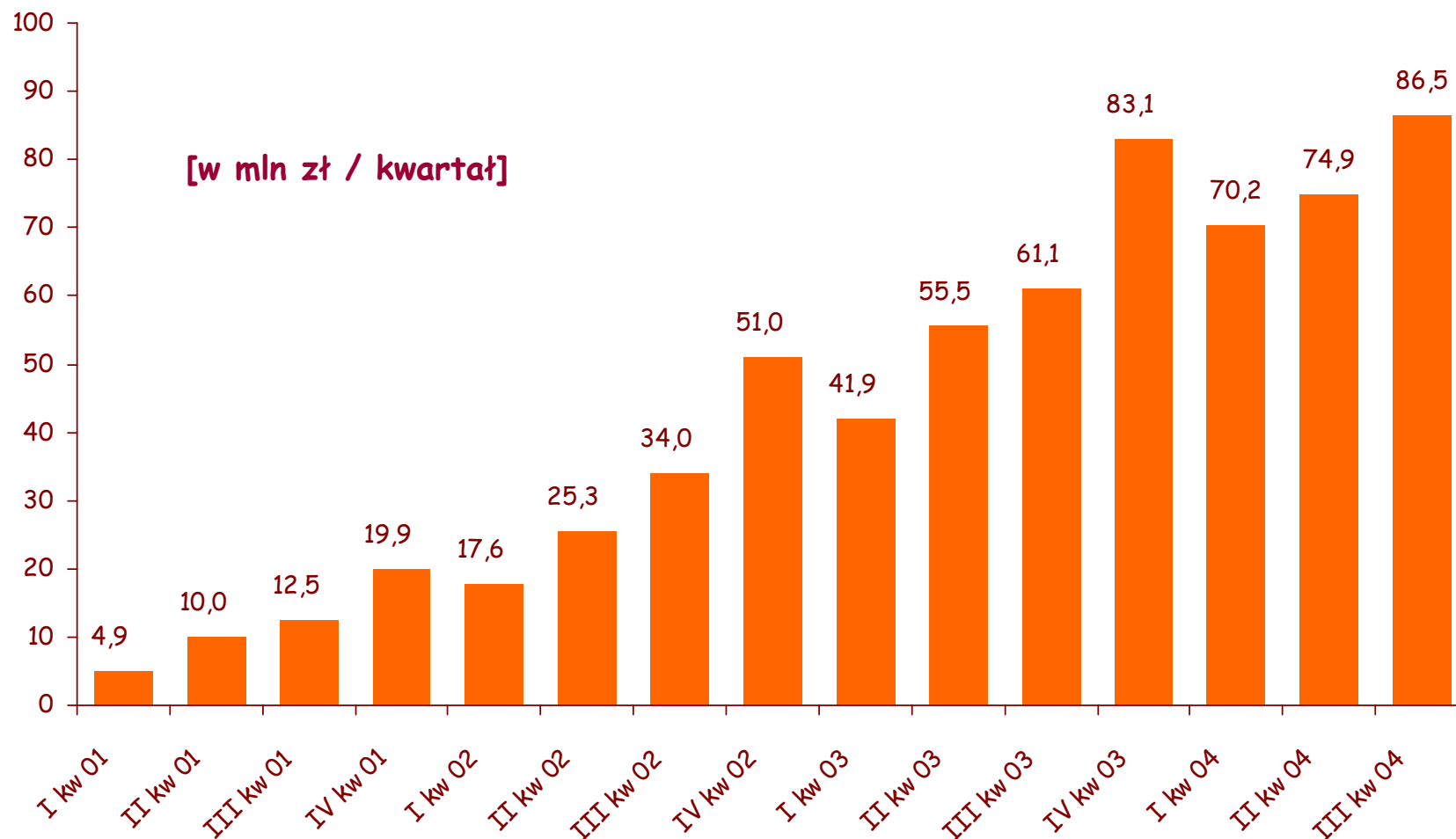
re RESERVED®

lpp®  
S.A.

c. cropp

cropp town

# Wciąż wysoka dynamika sprzedaży w kraju



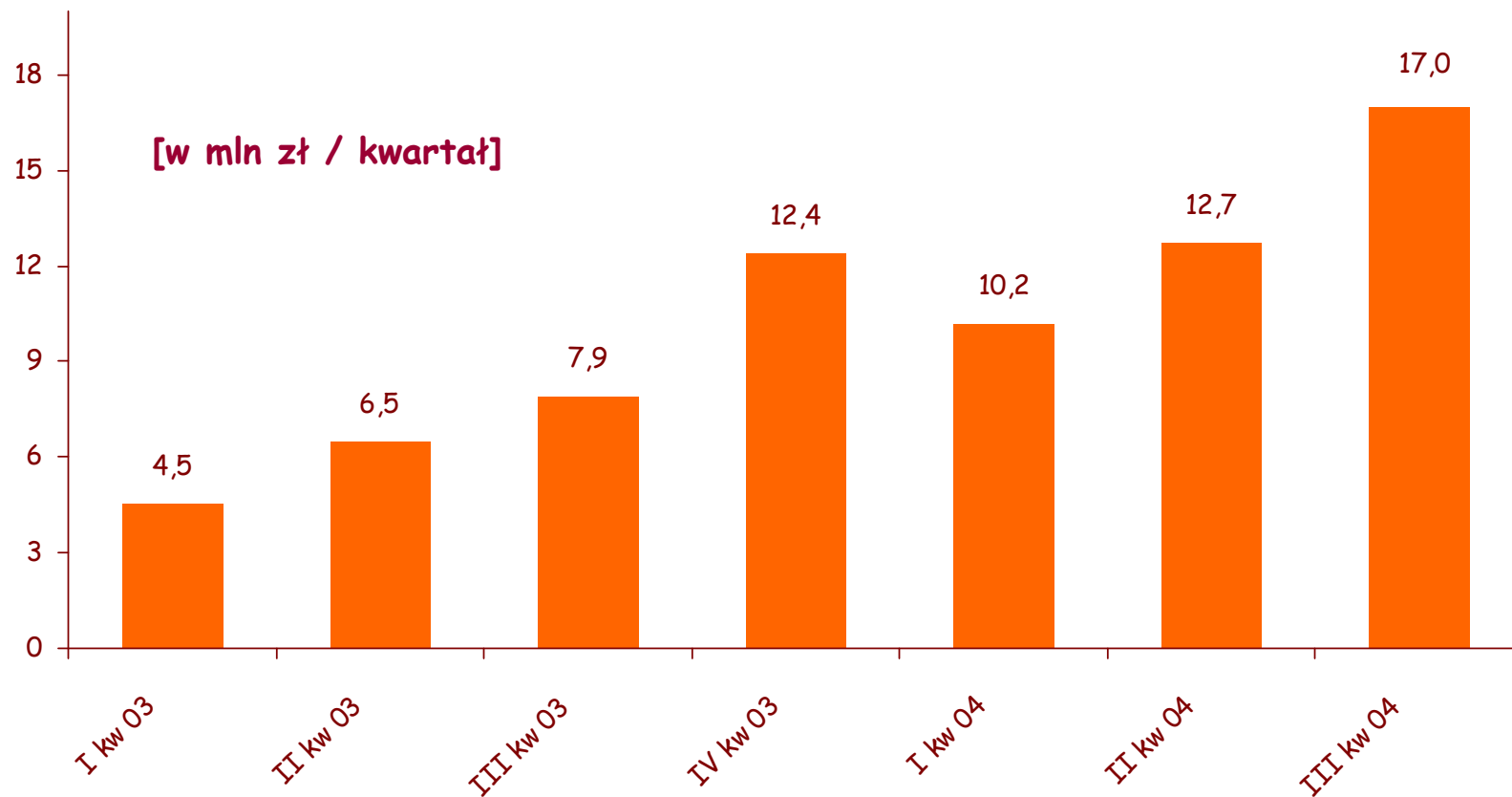
re RESERVED®

lpp®  
S.A.

cropp

cropp town

... oraz poza granicami



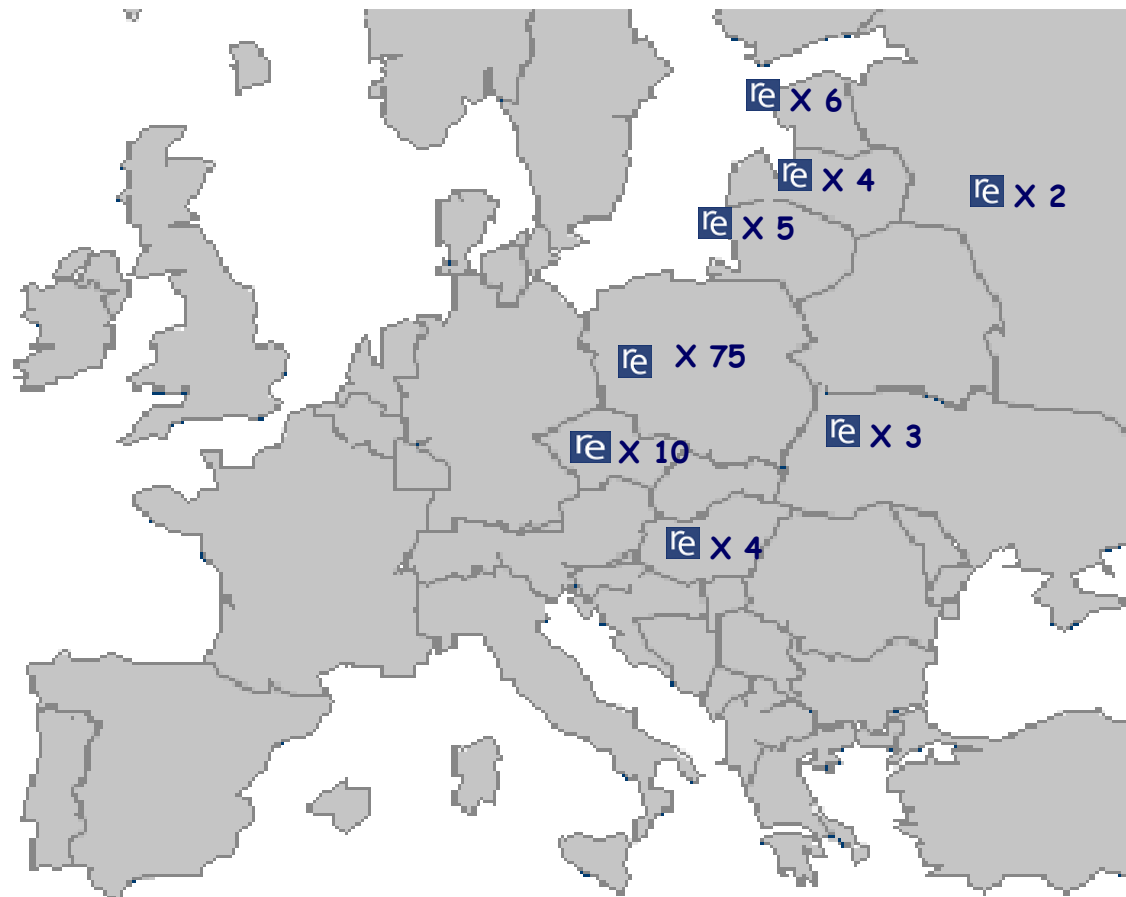
re RESERVED®

lpp®  
S.A.

cropp

cropp town

Marka RESERVED jest już zauważalna w regionie ...\*



\* 109 salonów na koniec 2004 roku

re RESERVED®

lpp®  
S.A.

cropp

cropp town

## Oczekiwania a efekty CROPP – jesteśmy powyżej planu

CROPP TOWN	Ilość sklepów	Powierzchnia handlowa (tys. m kw.)	Przychody (mln zł)
Założenia	25-30	7,5	25
Do końca roku	> 40	10,0	>35

 **RESERVED®**

**LPP**  
S.A.

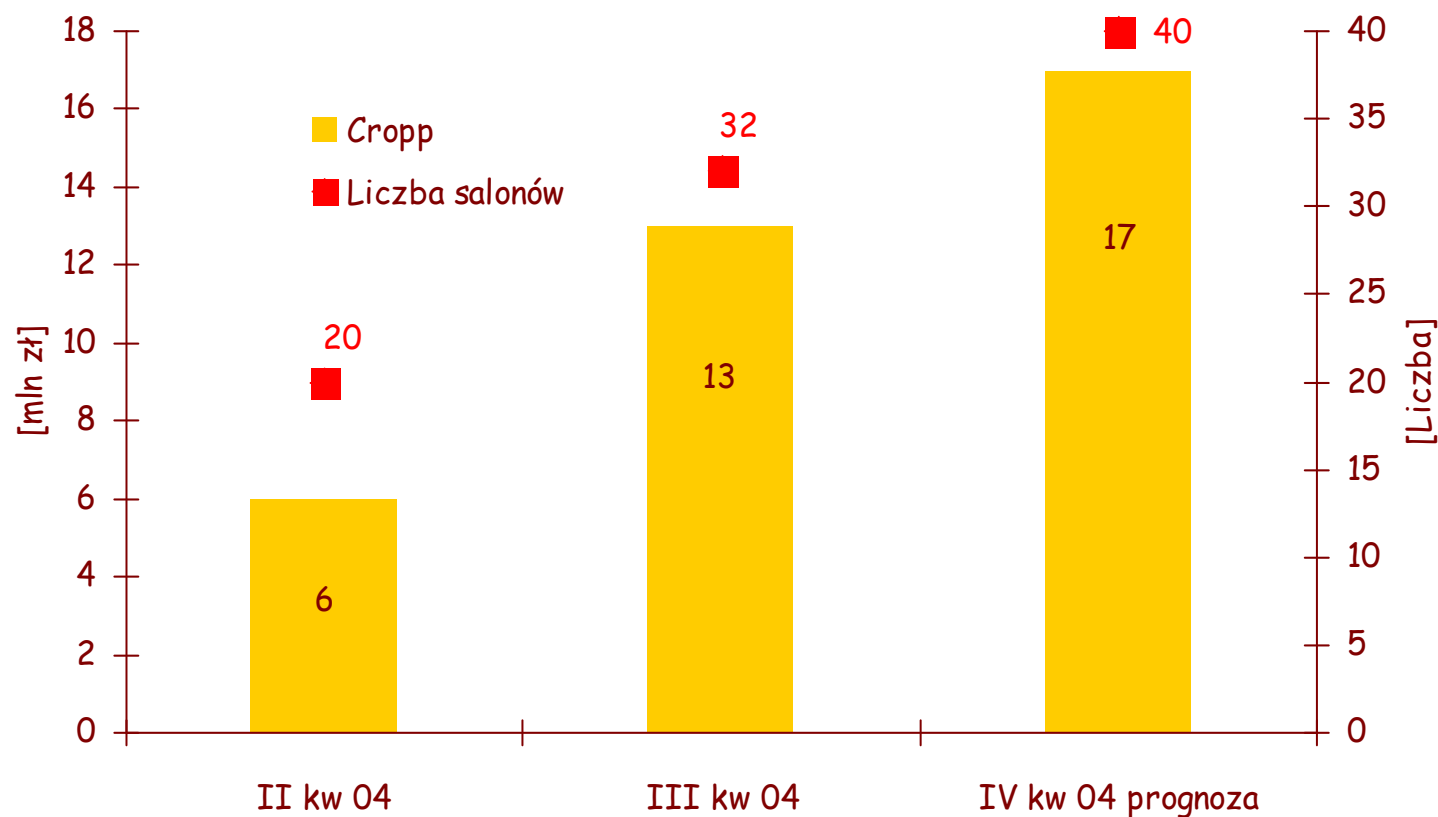
  
cropp

cropp  town



# CROPP graficznie

- Wysoka dynamika rozwoju sieci
- Poparta wzrostem sprzedaży



re RESERVED®

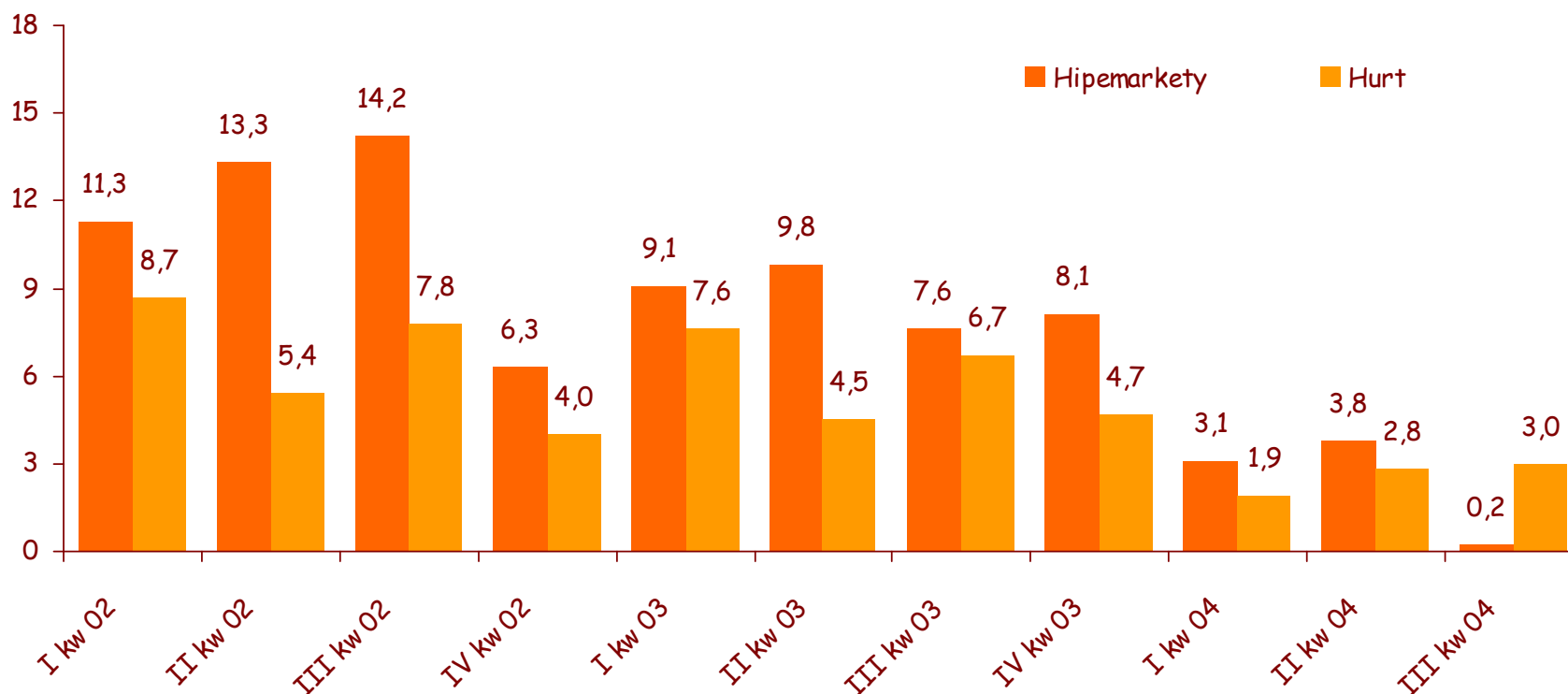
Lpp®  
S.A.

C.  
cropp

cropp town

# Ograniczamy działalność bez perspektyw

- Konsekwentne wygaszanie współpracy z hipermarketami
- Ograniczanie współpracy z hurtowniami - za wyjątkiem kolekcji CROPP



re RESERVED®

Lpp®  
S.A.

cropp

cropp town

# Jednostkowe wyniki za III kwartał 2004 ...

[miliony zł]	III Q 2003	III Q 2004	zmiana [%]	I-III Q 2003	I-III Q 2004	zmiana [%]
Przychody	95,1	136,6	43,6	260,4	347,7	33,7
Zysk brutto	44,1	62,9	42,6	121,5	169,6	40,0
EBITDA	14,0	12,2	-12,9	37,1	34,2	-7,8
EBIT	11,3	9,1	-19,5	30,6	24,4	-20,2
Zysk netto	7,8	8,2	5,1	23,6	22,5	-4,7

**re** RESERVED®

**lpp**  
S.A.

**c.**  
cropp

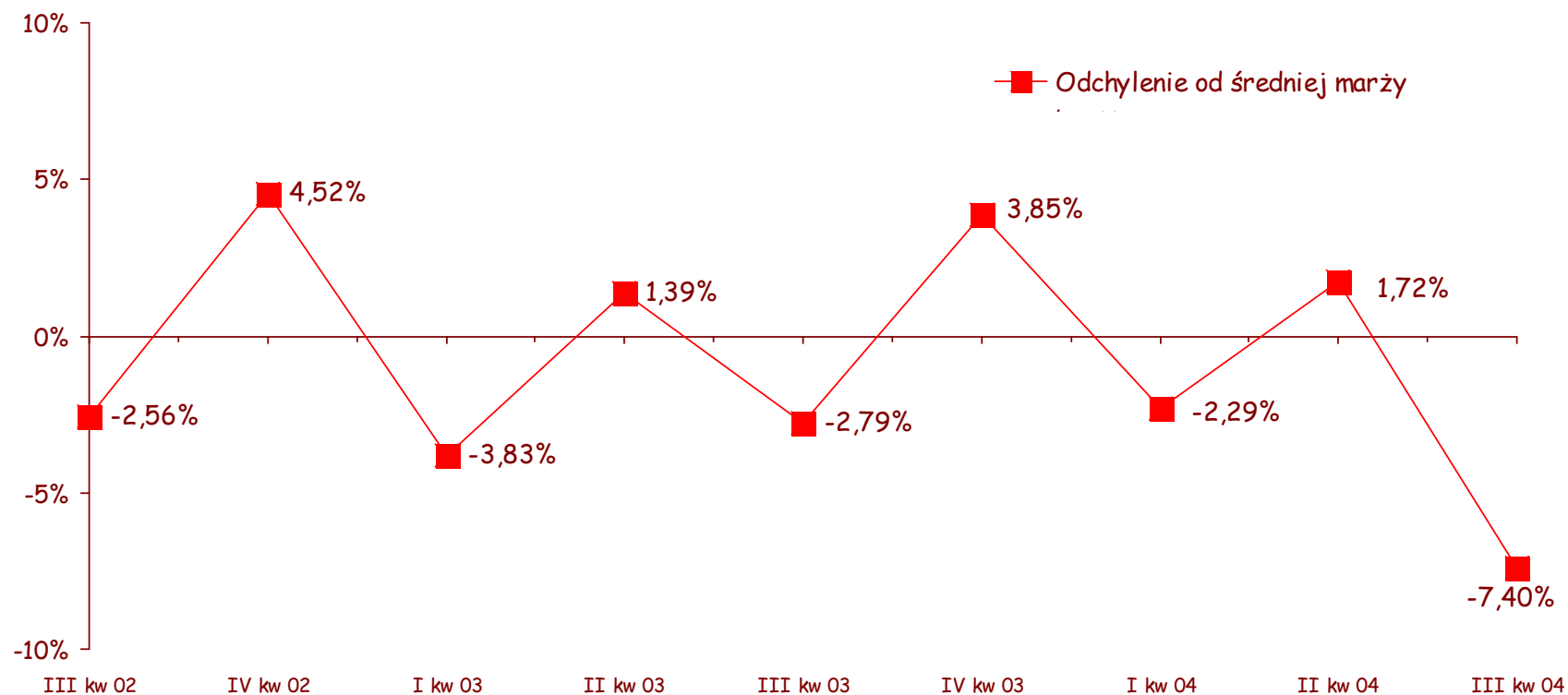
cropp  town

## Czynniki, które negatywnie wpłynęły na prezentowane wielkości

- Przejściowe obniżenie marży w Reserved we wrześniu (o 12%) wywołane koniecznością wyprzedaży części kolekcji damskiej. Realizujemy założenie, iż towary powinny być wyprzedane w Salonie, a nie przechowane w magazynie na kolejny sezon.  
**Przy przychodach na poziomie 36,3 mln zł ukrycie towarów „zaoszczędziłoby” ok. 4,4 mln zł zysku na sprzedaży.**
- Mniejsze pozostałe przychody operacyjne (w okresie 3 kw. ok. 2,5 mln zł) spowodowane rezygnacją ze statusu ZPCHR od stycznia
- Zakończenie współpracy z hipermarketami - zlikwidowanie działu, który zatrudniał do 300 osób i realizował sprzedaż ponad 40 mln zł. Strata tylko w trzecim kwartale wyniosła ok. 1,0 mln zł (głównie koszty wynagrodzeń i odpraw)



## Kwartalne odchylenia od średniej marży brutto w Reserved



re RESERVED®

Lpp®  
S.A.

cropp

cropp town

# Dane skonsolidowane

[w mln zł]	I kw. 04	II kw. 04	III kw. 04	I-III kw. 04
Przychody ze sprzedaży	104,4	118,8	141,4	364,5
Zysk brutto na sprzedaży	52,6	65,6	71,3	190,7
EBITDA	5,3	11,2	11,7	31,4
EBIT	1,9	7,9	7,5	18,7
Zysk netto	1,6	7,5	6,9	17,0

[%]	I kw. 04	II kw. 04	III kw. 04	I-III kw. 04
Marża brutto na sprzedaży	50,4	55,2	50,4	52,3
Marża EBITDA	5,1	9,4	8,3	8,6
Marża EBIT	1,8	6,6	5,3	5,1
Marża netto	1,5	6,3	4,9	4,7

**re** RESERVED®

**lpp**  
S.A.

**C.**  
cropp

cropp  town

# Efektywność spółek zagranicznych w okresie I-IX 2004

	[w mln zł]
Sprzedaż towarów z LPP do spółek zagranicznych	22,75
Zysk brutto na sprzedaży (zaniża marżę brutto LPP S.A.)	5,81
Cena zakupu towarów sprzedanych klientom w spółkach zagranicznych - większa od ceny zakupu towarów u producenta o ...	5,81
Efekt funkcjonowania spółek zagranicznych	-4,52
<b>Rzeczywisty efekt funkcjonowania spółek zagranicznych (przy założeniu sprzedaży towarów zakupionych w cenie producenta)</b>	<b>1,29</b>

uproszczenie: sprzedaż LPP-spółka - klient w tym samym okresie

 **re RESERVED®**

 **LPP®**  
S.A.

 **cropp**

 **cropp town**

# Zmiana prognozy na 2004 rok

Wyniki skonsolidowane [w mln zł]	2004P*	Nowa 2004P*	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	550,0	535,0	- 2,7%
Zysk netto	43,0	35,0-40,0	- 18,6%; - 7,0%

Skorygowana prognoza zakłada wzrost przychodów skonsolidowanych o ok. 37%

Wyniki jednostkowe [w mln zł]	2003	2004P*	zmiana
Przychody ze sprzedaży	376,8	510,0	+35%
Zysk netto	34,3	40,0-45,0	+17% ; +31%

**re** RESERVED®

**lpp**  
S.A.

**C.**  
cropp

cropp  town



## Zmiana prognozy na 2004 rok – podstawowe przyczyny

- Zbyt optymistyczne plany wzrostu przychodów w sklepach porównywalnych w stosunku do realizacji w okresie pierwszych sześciu tygodni IV kwartału
- 2 miesięczne opóźnienie otwarcia Salonów o powierzchni ok. 4 tysięcy m kw. – 13% powierzchni sieci sprzedaży.  
Trzy Salony w Warszawie (Arkadia, DT Centrum) i jeden w Gdyni (Reduta), budowane według nowego projektu.
- Szybszy niż planowano początkowo rozwój sieci sklepów CROPP TOWN.
- Błędy w zakupach niektórych towarów w Europie, które spowodowały spadek marży we wrześniu.



## ... Zadania średnioterminowe - rozwój sieci

- 2005:
  - Wypracowanie łącznego zysku przez spółki zagraniczne
  - Osiągnięcie zysków w sieci CROPP
- 2006:
  - Podwojenie powierzchni sprzedaży w RESERVED
  - Kilkukrotne zwiększenie powierzchni sprzedaży w CROPP

[w mkw]	Stan bieżący	Koniec 2004	Koniec 2006
<b>Razem Reserved</b>	<b>45,0</b>	<b>56,0</b>	<b>93,0</b>
- Polska	33,0	39,0	50,0
- pozostałe „nowe” kraje UE	10,0	14,0	27,0
- Rosja + Ukraina	2,0	3,0	16,0
<b>CROPP:</b>	<b>7,0</b>	<b>10,0</b>	<b>20,0</b>
- Polska	7,0	10,0	20,0



## Wstępne szacunki dotyczące wyników roku 2005

- **Przekroczymy poziom 700 mln zł obrotu:**  
Dynamika przychodów ze sprzedaży będzie kontynuowana i wyniesie ponad 30%.
- Dynamika wzrostu skonsolidowanego zysku netto nie mniejsza niż dynamika realizowanych przychodów.

 **re RESERVED®**

 **LPP®**  
S.A.

 **C.**  
cropp

 **cropp**  **town**