

FACT SHEET 1Q16

LPP to międzynarodowa firma detaliczna z siedzibą w Gdańsku od 20 lat projektującą i sprzedającą ubrania oraz akcesoria. Na koniec 2015 roku Spółka posiadała następujące marki plasujące się w umiarkowanym przedziale cenowym: RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY. W lutym 2016 roku zadebiutował pierwszy sklep nowej marki premium - Tallinder.

Sklepy spółki znajdują się w 18 krajach na świecie, ale przychody z Polski stanowią około 60% sprzedaży grupy. Przeważającą część powierzchni stanowią sklepy własne.

LPP nie posiada własnych fabryk. Większość produkcji zlecana jest fabrykom na Dalekim Wschodzie



AKCJONARIAT

Na dzień 31.03.2016	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 497	9,6%	875 493	27,2%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,5%	874 995	27,2%
Forum TFI	200 730	10,9%	200 738	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 265 003	68,9%	1 265 003	39,3%
RAZEM	1 835 207		3 216 229	

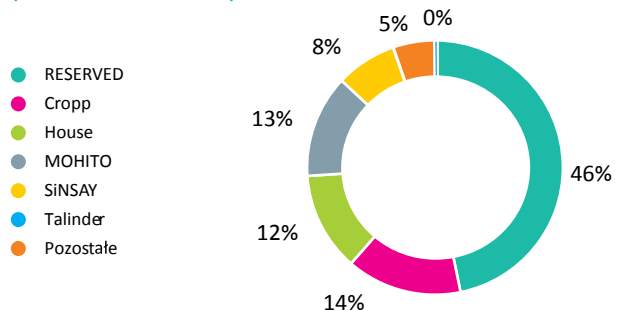
DANE GIEŁDOWE

Kurs (31.03.2016)	5 500	EPS (2015)	194
Min (1Y)	5 011	DPS	33
Max (1Y)	8 099	Stopa dywidendy (%)	0,6
Kapitalizacja (mln PLN)	10 094	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	6 958	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgową (mln PLN)	1 851	Reuters	LPPPWA

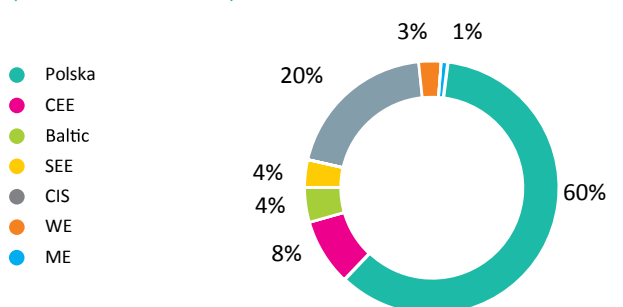
ATRAKCYJNOŚĆ INWESTYCYJNA

- Rozwój nowej marki i nowych rynków powinien się przełożyć na dwucyfrowy wzrost powierzchni w następnych latach.
- Dynamiczny rozwój e-commerce.
- Ciągła optymalizacja modelu biznesowego.
- Generowanie gotówki pozwala na wypłatę dywidendy.
- Doświadczony zarząd z długo-terminowym horyzontem.

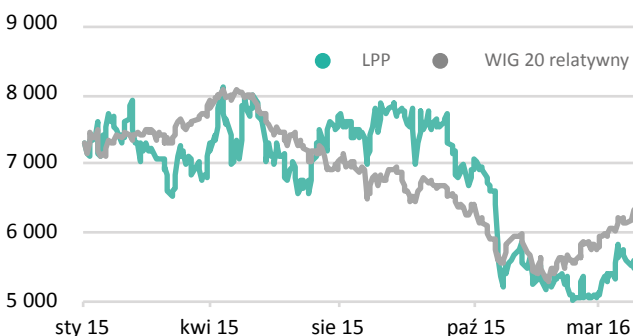
SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 1Q16)



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 1Q16)



KURS AKCJI



WIELKOŚĆ SIECI

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
RESERVED	382	410	413	425	425	429	437	449	448	386	425	449
Cropp	333	376	356	366	361	382	362	372	375	337	366	372
House	292	325	302	308	303	330	311	319	322	292	308	319
MOHITO	225	243	246	256	262	268	271	280	281	219	256	280
SINSAY	77	104	113	129	141	150	157	170	172	62	129	170
Tallinder	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0	0	0
Outlety	24	24	23	32	33	35	36	37	37	24	32	37
RAZEM	1 333	1 482	1 453	1 516	1 525	1 594	1 574	1 627	1 641	1 320	1 516	1 627
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	376,3	401,1	400,0	413,6	423,5	443,5	443,9	465,0	468,3	365,5	413,6	465,0
EU	80,3	100,9	107,9	128,6	139,6	147,7	161,7	179,0	184,4	80,7	128,6	179,0
CIS	148,8	170,2	173,2	180,3	181,2	183,2	187,7	193,9	194,7	142,4	180,3	193,9
ME	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	3,9	5,5	5,5	7,6	0,0	0,0	5,5
RAZEM	605,5	672,2	681,1	722,5	745,8	778,4	798,8	843,5	855,0	588,6	722,5	843,5

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mIn PLN	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
Sprzedaż	945,0	1 185,1	1 234,2	1 404,9	1 002,6	1 291,3	1 261,5	1 575,0	1 174,8	4 116,3	4 769,3	5 130,4
Koszt wytworzenia	407,5	458,9	534,6	575,8	459,1	617,9	598,3	712,3	633,1	1 707,2	1 976,8	2 387,5
Zysk brutto na sprzedaży	537,6	726,2	699,6	829,1	543,4	673,4	663,2	862,8	541,8	2 409,2	2 792,5	2 742,8
Koszty operacyjne	480,7	533,2	558,4	576,2	512,5	523,5	546,8	608,9	595,3	1 759,2	2 148,3	2 191,7
Pozostała działalność operacyjna	-8,5	-15,0	-6,9	-4,7	-7,3	-13,1	-9,6	-18,5	-10,4	-34,3	-35,0	-48,5
Zysk operacyjny	48,4	178,1	134,4	248,3	23,7	136,8	106,8	235,4	-63,9	615,6	609,1	502,7
Działalność finansowa netto	-60,8	25,5	-39,3	-74,6	-53,4	21,5	-14,4	-42,0	-5,0	-91,8	-149,2	-88,3
Zysk brutto	-12,4	203,5	95,1	173,7	-29,7	158,3	92,5	193,4	-68,9	523,9	459,9	414,4
Podatek	-1,8	-35,1	-13,1	72,0	-7,6	-21,6	-12,7	-21,0	3,4	-91,0	22,0	-63,0
Mniejszości	0,7	0,8	0,3	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	2,3	0,0
Zysk netto	-14,9	167,7	81,7	245,1	-37,3	136,6	79,7	172,3	-65,6	431,0	479,5	351,3
EBITDA	91,4	226,5	185,0	299,9	74,1	192,5	162,6	297,1	-1,0	763,8	802,8	726,2

EFEKTYWNOŚĆ

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
Sprzedaż grupy/m ² m-c	536	610	608	663	462	567	535	631	468	664	589	548
Marża brutto/m ² m-c	305	374	345	391	250	296	281	346	216	405	356	293
Koszty sklepów własnych/m ² m-c	220	222	220	202	189	187	186	195	191	239	218	189
Koszty SG&A/m ² m-c	270	274	274	271	236	230	232	244	237	296	274	234
Marża brutto na sprzedaży	56,9%	61,3%	56,7%	59,0%	54,2%	52,1%	52,6%	54,8%	46,1%	58,5%	58,6%	53,5%
Marża EBITDA	9,7%	19,1%	15,0%	21,3%	7,4%	14,9%	12,9%	18,9%	-0,1%	18,6%	16,8%	14,2%
Marża operacyjna	5,1%	15,0%	10,9%	17,7%	2,4%	10,6%	8,5%	14,9%	-5,4%	15,0%	12,8%	9,8%
Marża netto	-1,6%	14,1%	6,6%	17,4%	-3,7%	10,6%	6,3%	10,9%	-5,6%	10,5%	10,1%	6,8%
Efektywna stopa podatkowa	-14,8%	17,2%	13,8%	-41,4%	-25,6%	13,7%	13,8%	10,9%	4,9%	17,4%	-4,8%	15,2%
ROE	29,1%	31,0%	27,9%	31,4%	29,2%	26,1%	25,2%	20,1%	17,9%	31,8%	30,6%	20,0%

SKONSOLIDOWANY BILANS

mIn PLN	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
Aktywa trwałe	1 296,2	1 395,0	1 426,2	1 516,4	1 557,5	1 638,4	1 664,3	1 797,0	1 782,7	1 231,9	1 516,4	1 797,0
Rzeczowe aktywa trwałe	945,3	1 015,4	1 039,2	1 038,8	1 080,1	1 129,2	1 149,0	1 258,8	1 241,3	896,8	1 038,8	1 258,8
Wartości niematerialne i prawne	282,5	311,4	313,4	315,9	318,2	321,0	323,3	324,4	325,2	281,2	315,9	324,4
Aktywa obrotowe	1 246,6	1 395,7	1 419,9	1 417,3	1 565,0	1 601,8	1 742,2	1 768,2	1 761,6	1 259,7	1 417,3	1 768,2
Zapasy	837,6	963,1	1 036,8	979,3	1 131,1	1 167,1	1 336,0	1 319,7	1 373,6	805,0	979,3	1 319,7
Należności handlowe	163,8	157,9	159,1	176,9	192,0	186,6	115,1	109,6	163,3	163,3	176,9	115,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	105,4	143,7	117,1	183,5	121,9	155,7	119,9	224,4	145,3	149,4	183,5	224,4
Aktywa razem	2 542,7	2 790,7	2 846,1	2 933,7	3 122,5	3 240,2	3 406,6	3 565,2	3 544,3	2 491,6	2 933,7	3 565,2
Kapitał własny	1 484,4	1 479,9	1 533,2	1 638,4	1 637,3	1 725,4	1 739,7	1 889,7	1 851,1	1 496,5	1 638,4	1 889,7
Zobowiązania długoterminowe	210,2	210,1	203,0	210,7	207,3	217,9	360,6	344,1	326,8	192,3	210,7	344,1
Zadłużenie długoterminowe	202,0	202,5	195,6	204,5	201,0	182,8	320,3	284,3	268,2	184,3	204,5	284,3
Rezerwy	8,1	7,6	7,4	6,3	6,3	6,9	7,1	7,1	2,9	7,9	6,3	7,1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	28,1	33,2	52,7	55,8	0,1	0,0	52,7
Zobowiązania krótkoterminowe	848,1	1 100,7	1 109,9	1 331,3	1 277,8	1 297,0	1 306,3	1 331,3	1 366,4	802,7	1 084,6	1 331,3
Zadłużenie krótkoterminowe	311,8	280,0	482,7	561,1	636,0	556,7	586,4	561,1	711,8	173,6	378,3	561,1
Zobowiązania handlowe	490,2	577,8	569,3	721,4	581,2	643,5	687,4	721,4	604,0	547,6	618,6	721,4
Rezerwy	29,6	43,4	41,9	17,8	19,9	16,1	14,2	17,8	22,1	62,4	58,2	17,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16,5	199,6	16,0	31,1	40,8	81,2	18,3	31,1	28,5	19,2	29,5	31,1
Pasywa razem	2 542,7	2 790,7	2 846,1	2 933,7	3 122,5	3 240,2	3 406,6	3 565,2	3 544,3	2 491,6	2 933,7	3 565,2

ZADŁUŻENIE

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
Dług netto (mIn PLN)	408,4	338,8	561,1	399,3	715,1	583,3	786,9	620,9	834,6	208,5	399,3	620,9
środki pieniężne	105,4	143,7	117,1	183,5	121,9	155,7	119,9	224,4	145,3	149,4	183,5	224,4
zadłużenie	513,8	482,5	678,2	582,8	837,0	739,0	906,8	845,3	980,0	357,9	582,8	845,3
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	0,5	0,4	0,7	0,5	0,9	0,8	1,1	0,9	1,3	0,3	0,5	0,9

WSKAŹNIKI ROTACJI

	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
Cykl obrotu gotówki (dni)	82	66	68	75	107	93	102	87	106	60	70	84
Należności (dni)	16	12	12	11	18	15	14	9	9	13	13	10
Zapasy (dni)	181	177	168	158	207	167	188	168	191	156	165	176
Zobowiązania (dni)	115	122	112	93	118	89	100	89	94	110	108	102

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

mIn PLN	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2013	2014	2015
Przepływy z działalności operacyjnej	-86,8	237,0	51,8	290,9	-203,0	231,2	-39,4	265,1	-202,2	508,8	492,9	253,9
Amortyzacja	43,0	48,4	50,6	51,6	50,4	55,7	55,8	61,7	62,9	148,2	193,7	223,6
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-104,7	-159,4	-92,2	-119,6	-96,2	-94,4	-100,0	-125,0	-17,5	-518,2	-476,0	-415,5
Wydatki inwestycyjne	-117,1	-172,4	-100,7	-160,4	-104,4	-124,9	-108,8	-152,6	36,0	-541,9	-550,5	-490,6
Przepływy z działalności finansowej	147,6	-39,4	13,9	-104,9	237,6	-103,0	103,5	-37,0	141,9	-0,6	1	