

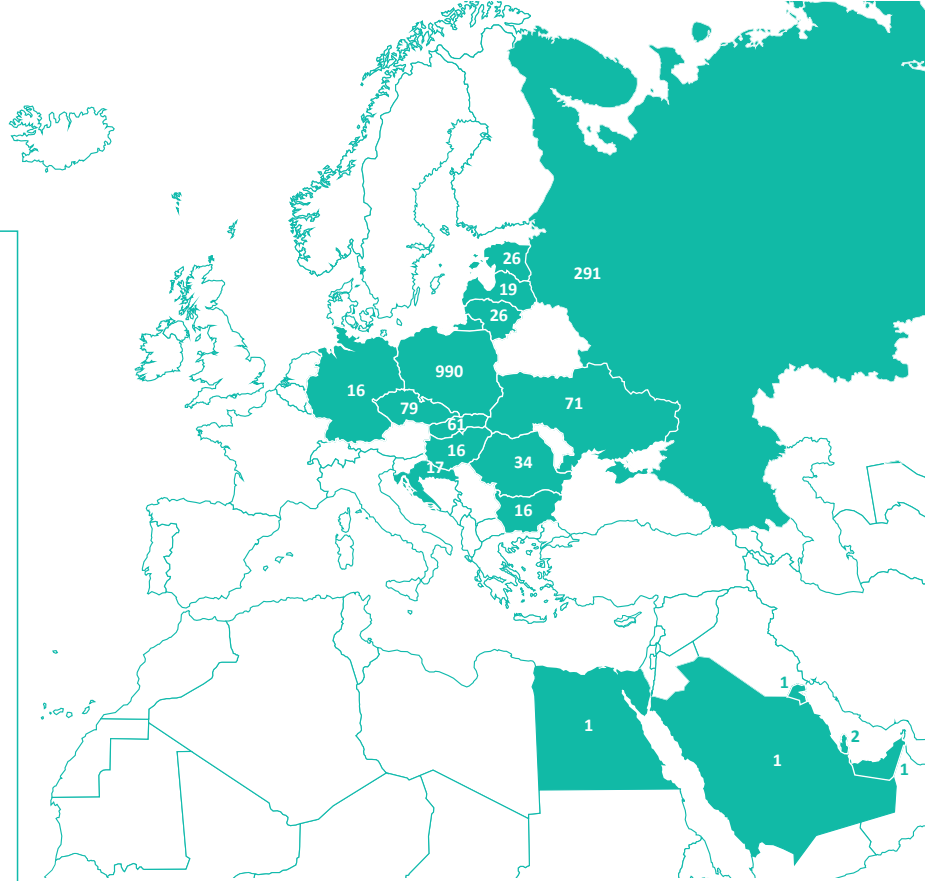
# LPP

## FACT SHEET 3Q16

LPP to międzynarodowa firma detaliczna z siedzibą w Gdańsku od 20 lat projektująca i sprzedająca ubrania oraz akcesoria. Spółka posiada pięć marek plasujących się w umiarkowanym przedziale cenowym: RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SINSAY. W lutym 2016 roku miał miejsce debiut nowej marki premium Tallinder. Ze względu na niesatysfakcjonujące wyniki sprzedaży i chęć koncentracji na rozwoju głównej marki RESERVED, sklepy marki Tallinder będą działać tylko do lutego 2017 roku.

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

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



LICZBA SKLEPÓW LPP: 1 668

### AKCJONARIAT

Na dzień 30.09.2016	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%
<b>RAZEM</b>	<b>1 835 207</b>		<b>3 216 229</b>	

Liczba akcji nie uwzględnia 4 084 akcji z zamiany warrantów subskrypcyjnych dokonanej w październiku 2016 roku.

### DANE GIEŁDOWE

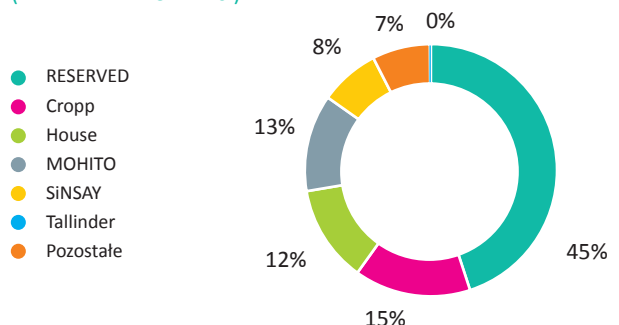
Kurs (30.09.2016)	3 935	EPS (2015)	194
Min (1Y)	3 820	DPS	33
Max (1Y)	7 776	Stopa dywidendy (%)	0,7
Kapitalizacja (mln PLN)	7 221	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	4 977	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	1 913	Reuters	LPPPWA

### ATRAKCYJNOŚĆ INWESTYCYJNA

- Wzrost powierzchni poprzez rozwój nowych rynków.
- Dynamiczny rozwój e-commerce.
- Ciągłe udoskonalanie modelu biznesowego.
- Generowanie gotówki pozwala na wypłatę dywidendy.
- Doświadczony zarząd z długoterminowym horyzontem.

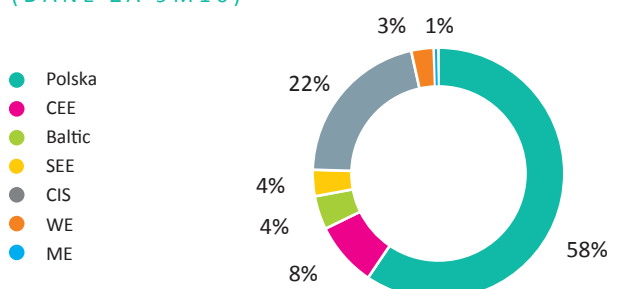
### SPRZEDAŻ WG MAREK

(DANE ZA 9M16)

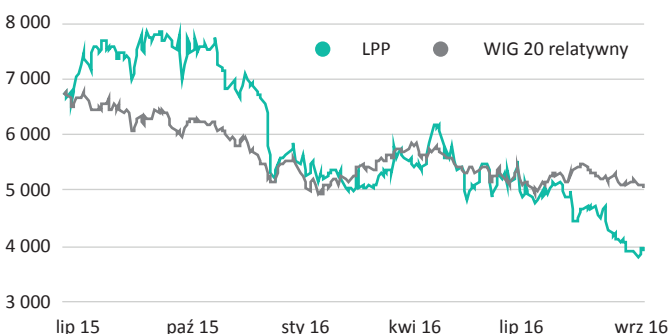


### SPRZEDAŻ WG REGIONÓW

(DANE ZA 9M16)



### KURS AKCJI



RESERVED

TALLINDER

MOHITO

house

CROPP

sinsay

## WIELKOŚĆ SIECI

	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
<b>IŁOŚĆ SKLEPÓW</b>												
RESERVED	413	425	425	429	437	449	448	447	449	386	425	449
Cropp	356	366	361	382	362	372	375	388	375	337	366	372
House	302	308	303	330	311	319	322	343	326	292	308	319
MOHITO	246	256	262	268	271	280	281	284	288	219	256	280
SINSAY	113	129	141	150	157	170	172	179	185	62	129	170
Tallinder	0	0	0	0	0	0	6	8	8	0	0	0
Outlety	23	32	33	35	36	37	37	37	37	24	32	37
<b>RAZEM</b>	<b>1 453</b>	<b>1 516</b>	<b>1 525</b>	<b>1 594</b>	<b>1 574</b>	<b>1 627</b>	<b>1 641</b>	<b>1 686</b>	<b>1 668</b>	<b>1 320</b>	<b>1 516</b>	<b>1 627</b>
<b>POWIERZCHNIA (tys. m<sup>2</sup>)</b>												
Polska	400,0	413,6	423,5	443,5	443,9	465,0	468,3	477,4	471,2	365,5	413,6	465,0
Europa	107,9	128,6	139,6	147,7	161,7	179,0	184,4	190,8	205,2	80,7	128,6	179,0
CIS	173,2	180,3	181,2	183,2	187,7	193,9	194,7	196,9	204,0	142,4	180,3	193,9
ME	0,0	0,0	1,5	3,9	5,5	5,5	7,6	7,6	7,6	0,0	0,0	5,5
<b>RAZEM</b>	<b>681,1</b>	<b>722,5</b>	<b>745,8</b>	<b>778,4</b>	<b>798,8</b>	<b>843,5</b>	<b>855,0</b>	<b>872,7</b>	<b>888,0</b>	<b>588,6</b>	<b>722,5</b>	<b>843,5</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mIn PLN	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
<b>Sprzedaż</b>	<b>1 234,2</b>	<b>1 404,9</b>	<b>1 002,6</b>	<b>1 291,3</b>	<b>1 261,5</b>	<b>1 575,0</b>	<b>1 174,8</b>	<b>1 502,4</b>	<b>1 488,4</b>	<b>4 116,3</b>	<b>4 769,3</b>	<b>5 130,4</b>
Koszt wytworzenia	534,6	575,8	459,1	617,9	598,3	712,3	633,1	752,7	787,8	1 707,2	1 976,8	2 387,5
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>699,6</b>	<b>829,1</b>	<b>543,4</b>	<b>673,4</b>	<b>663,2</b>	<b>862,8</b>	<b>541,8</b>	<b>749,7</b>	<b>700,6</b>	<b>2 409,2</b>	<b>2 792,5</b>	<b>2 742,8</b>
Koszty operacyjne	558,4	576,2	512,5	523,5	546,8	608,9	595,3	651,7	662,2	1 759,2	2 148,3	2 191,7
Pozostała działalność operacyjna	-6,9	-4,7	-7,3	-13,1	-9,6	-18,5	-10,4	-11,6	-33,6	-34,3	-35,0	-48,5
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>134,4</b>	<b>248,3</b>	<b>23,7</b>	<b>136,8</b>	<b>106,8</b>	<b>235,4</b>	<b>-63,9</b>	<b>86,5</b>	<b>4,8</b>	<b>615,6</b>	<b>609,1</b>	<b>502,7</b>
Działalność finansowa netto	-39,3	-74,6	-53,4	21,5	-14,4	-42,0	-5,0	2,4	-8,0	-91,8	-149,2	-88,3
<b>Zysk brutto</b>	<b>95,1</b>	<b>173,7</b>	<b>-29,7</b>	<b>158,3</b>	<b>92,5</b>	<b>193,4</b>	<b>-68,9</b>	<b>88,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>523,9</b>	<b>459,9</b>	<b>414,4</b>
Podatek	-13,1	72,0	-7,6	-21,6	-12,7	-21,0	3,4	0,9	-3,2	-91,0	22,0	-63,0
Mniejszości	0,3	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	2,3	0,0
<b>Zysk netto</b>	<b>81,7</b>	<b>245,1</b>	<b>-37,3</b>	<b>136,6</b>	<b>79,7</b>	<b>172,3</b>	<b>-65,6</b>	<b>89,8</b>	<b>-6,5</b>	<b>431,0</b>	<b>479,5</b>	<b>351,3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>185,0</b>	<b>299,9</b>	<b>74,1</b>	<b>192,5</b>	<b>162,6</b>	<b>297,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>152,7</b>	<b>72,9</b>	<b>763,8</b>	<b>802,8</b>	<b>726,2</b>

## EFEKTYWNOŚĆ

	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
Sprzedaż grupy/m <sup>2</sup> m-c	608	663	462	567	535	631	468	580	567	664	589	548
Marża brutto/m <sup>2</sup> m-c	345	391	250	296	281	346	216	290	267	405	356	293
Koszty sklepów własnych/m <sup>2</sup> m-c	220	202	189	187	186	195	191	202	205	239	218	189
Koszty SG&A/m <sup>2</sup> m-c	274	271	236	230	232	244	237	254	254	296	274	234
Marża brutto na sprzedaży	56,7%	59,0%	54,2%	52,1%	52,6%	54,8%	46,1%	49,9%	47,1%	58,5%	58,6%	53,5%
Marża EBITDA	15,0%	21,3%	7,4%	14,9%	12,9%	18,9%	-0,1%	10,2%	4,9%	18,6%	16,8%	14,2%
Marża operacyjna	10,9%	17,7%	2,4%	10,6%	8,5%	14,9%	-5,4%	5,8%	0,3%	15,0%	12,8%	9,8%
Marża netto	6,6%	17,4%	-3,7%	10,6%	6,3%	10,9%	-5,6%	6,0%	-0,4%	10,5%	10,1%	6,8%
Efektywna stopa podatkowa	13,8%	-41,4%	N/M	13,7%	13,8%	10,9%	N/M	-1,0%	N/M	17,4%	-4,8%	15,2%
ROE	27,9%	31,4%	29,2%	26,1%	25,2%	20,1%	17,9%	14,9%	10,0%	31,8%	30,6%	20,0%

## SKONSOLIDOWANY BILANS

mIn PLN	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 426,2</b>	<b>1 516,4</b>	<b>1 557,5</b>	<b>1 638,4</b>	<b>1 664,3</b>	<b>1 797,0</b>	<b>1 782,7</b>	<b>1 811,7</b>	<b>1 797,8</b>	<b>1 231,9</b>	<b>1 516,4</b>	<b>1 797,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 039,2	1 038,8	1 080,1	1 129,2	1 149,0	1 258,8	1 241,3	1 266,0	1 260,3	896,8	1 038,8	1 258,8
Wartości niematerialne i prawne	313,4	315,9	318,2	321,0	323,3	324,4	325,2	326,5	325,9	281,2	315,9	324,4
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 419,9</b>	<b>1 417,3</b>	<b>1 565,0</b>	<b>1 601,8</b>	<b>1 742,2</b>	<b>1 768,2</b>	<b>1 761,6</b>	<b>1 913,3</b>	<b>1 954,7</b>	<b>1 259,7</b>	<b>1 417,3</b>	<b>1 768,2</b>
Zapasy	1 036,8	979,3	1 131,1	1 167,1	1 336,0	1 319,7	1 373,6	1 444,0	1 438,3	805,0	979,3	1 319,7
Należności handlowe	159,1	176,9	224,1	192,0	186,6	115,1	109,6	116,5	112,8	163,3	176,9	115,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	117,1	183,5	121,9	155,7	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	149,4	183,5	224,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 846,1</b>	<b>2 933,7</b>	<b>3 122,5</b>	<b>3 240,2</b>	<b>3 406,6</b>	<b>3 565,2</b>	<b>3 544,3</b>	<b>3 724,9</b>	<b>3 752,4</b>	<b>2 491,6</b>	<b>2 933,7</b>	<b>3 565,2</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 533,2</b>	<b>1 638,4</b>	<b>1 637,3</b>	<b>1 725,4</b>	<b>1 739,7</b>	<b>1 889,7</b>	<b>1 851,1</b>	<b>1 933,9</b>	<b>1 913,0</b>	<b>1 496,5</b>	<b>1 638,4</b>	<b>1 889,7</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>203,0</b>	<b>210,7</b>	<b>207,3</b>	<b>217,9</b>	<b>360,6</b>	<b>344,1</b>	<b>326,8</b>	<b>303,3</b>	<b>292,3</b>	<b>192,3</b>	<b>210,7</b>	<b>344,1</b>
Zadłużenie długoterminowe	195,6	204,5	201,0	182,8	320,3	284,3	268,2	239,6	223,5	184,3	204,5	284,3
Rezerwy	7,4	6,3	6,3	6,9	7,1	7,1	2,9	2,7	8,1	7,9	6,3	7,1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,1	0,0	0,0	28,1	33,2	52,7	55,8	55,3	60,6	0,1	0,0	52,7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 109,9</b>	<b>1 331,3</b>	<b>1 277,8</b>	<b>1 297,0</b>	<b>1 306,3</b>	<b>1 331,3</b>	<b>1 366,4</b>	<b>1 487,8</b>	<b>1 547,2</b>	<b>802,7</b>	<b>1 084,6</b>	<b>1 331,3</b>
Zadłużenie krótkoterminowe	482,7	561,1	636,0	556,1	586,4	561,1	711,8	619,2	689,4	173,6	378,3	561,1
Zobowiązania handlowe	569,3	721,4	581,2	645,1	687,4	721,4	604,0	755,9	808,5	547,6	618,6	721,4
Rezerwy	41,9	17,8	19,9	16,1	14,2	17,8	22,1	23,8	22,6	62,4	58,2	17,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16,0	31,1	40,8	81,2	18,3	31,1	28,5	27,9	26,8	19,2	29,5	31,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 846,1</b>	<b>2 933,7</b>	<b>3 122,5</b>	<b>3 240,2</b>	<b>3 406,6</b>	<b>3 565,2</b>	<b>3 544,3</b>	<b>3 724,9</b>	<b>3 752,4</b>	<b>2 491,6</b>	<b>2 933,7</b>	<b>3 565,2</b>

## ZADŁUŻENIE

mIn PLN	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
<b>Dług netto</b>	<b>561,1</b>	<b>399,3</b>	<b>715,1</b>	<b>583,3</b>	<b>786,9</b>	<b>620,9</b>	<b>834,6</b>	<b>639,7</b>	<b>647,0</b>	<b>208,5</b>	<b>399,3</b>	<b>620,9</b>
środki pieniężne	117,1	183,5	121,9	155,7	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	149,4	183,5	224,4
zadłużenie	678,2	582,8	837,0	739,0	906,8	845,3	980,0	858,9	912,9	357,9	582,8	845,3
<b>Dług netto/EBITDA (4 kwartały)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>

## WSKAŹNIKI ROTACJI

	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
<b>Cykl obrotu gotówki (dni)</b>	<b>68</b>	<b>75</b>	<b>107</b>	<b>93</b>	<b>102</b>	<b>87</b>	<b>106</b>	<b>94</b>	<b>82</b>	<b>60</b>	<b>70</b>	<b>84</b>
Należności (dni)	12	11	18	15	14	9	9	7	7	13	13	10
Zapasy (dni)	168	158	207	167	188	168	191	168	165	156	165	176
Zobowiązania (dni)	112	93	118	89	100	89	94	81	89	110	108	102

## SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

mIn PLN	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	2013	2014	2015
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>51,8</b>	<b>290,9</b>	<b>-203,0</b>	<b>231,2</b>	<b>-39,4</b>	<b>265,1</b>	<b>-202,2</b>	<b>279,6</b>	<b>101,4</b>	<b>508,8</b>	<b>492,9</b>	<b>253,9</b>
Amortyzacja	50,6	51,6	50,4	55,7	55,8	61,7	62,9	66,3	68,1	148,2	193,7	223,6
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-92,2</b>	<b>-119,6</b>	<b>-96,2</b>	<b>-94,4</b>	<b>-100,0</b>	<b>-125,0</b>	<b>-17,5</b>	<b>-81,4</b>	<b>-43,2</b>	<b>-518,2</b>	<b>-476,0</b>	<b>-415,5</b>
Wydatki inwestycyjne	-100,7	-160,4	-104,4	-124,9	-108,8	-152,6	-36,0	-89,4	-62,1	-541,9	-550,5	-490,6
Przepływy z działalności finansowej	13,9	-104,9	237,6	-103,0	103,5	-37,0	141,9	-125,2	-11,2	-0,6	17,2	201,2
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-26,5</b>											