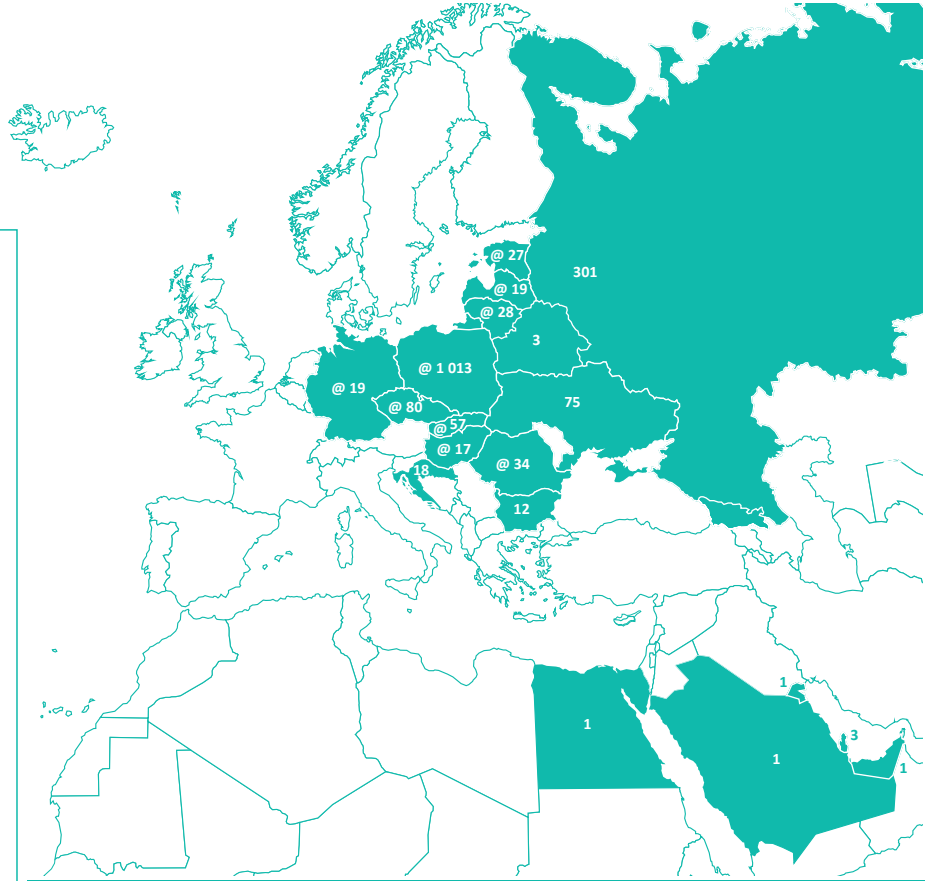


FACT SHEET 2Q17

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 zostały zamknięte w lutym 2017 roku.

Sklepy spółki znajdują się w 19 krajach na świecie, jednocześnie przychody z Polski stanowią około 55% sprzedaży grupy.

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



LICZBA SKLEPÓW LPP: 1 710

AKCJONARIAT

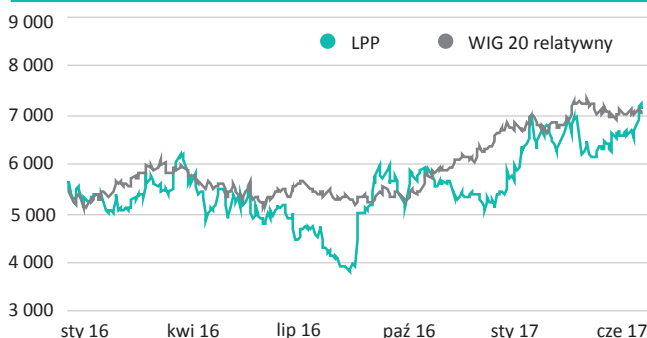
Na dzień 30.06.2017	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,2%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,5%	874 995	27,2%
Forum TFI	200 730	10,9%	200 738	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 269 087	69,0%	1 269 087	39,4%
RAZEM	1 839 291		3 220 313	

Na dzień 30.08.2017 liczba akcji i głosów jest o 13 132 większa ze względu na konwersję warrantów na akcje. Forum TFI zarządza funduszami Forum 64 FIZ (podmiot powiązany z Panem Jerzym Lubiancem) oraz Forum 65 FIZ (podmiot powiązany z Panem Markiem Piechockim).

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.

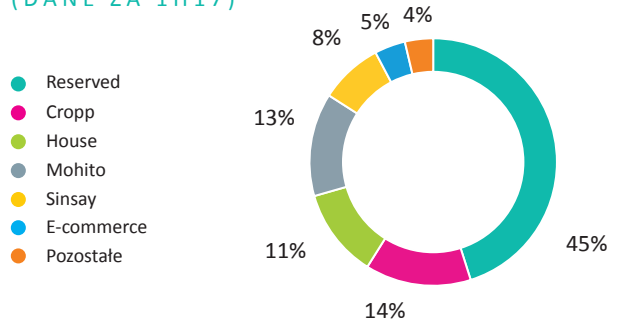
KURS AKCJI



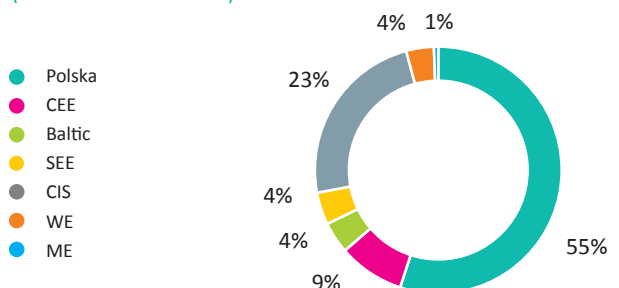
DANE GIEŁDOWE

Kurs (30.06.2017)	7 150	EPS (2016)	96
Min (1Y)	4 490	DPS	35,74
Max (1Y)	7 200	Stopa dywidendy (%)	0,5
Kapitalizacja (mln PLN)	13 151	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	9 074	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	2 063	Reuters	LPPPWA

SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 1H17)



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 1H17)



WIELKOŚĆ SIECI

	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
Reserved	429	437	449	448	447	449	461	455	458	425	449	461
Cropp	382	362	372	375	388	375	379	376	386	366	372	379
House	330	311	319	322	343	326	330	321	338	308	319	330
Mohito	268	271	280	281	284	288	290	285	288	256	280	290
Sinsay	150	157	170	172	179	185	198	198	204	129	170	198
Tallinder	0	0	0	6	8	8	9	0	0	0	0	9
Outlety	35	36	37	37	37	37	36	36	36	32	37	36
RAZEM	1 594	1 574	1 627	1 641	1 686	1 668	1 703	1 671	1 710	1 516	1 627	1 703
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	443,5	443,9	465,0	468,3	477,4	471,2	496,6	485,3	492,1	413,6	465,0	496,6
Europa	147,7	161,7	179,0	184,4	190,8	205,2	209,5	212,8	216,9	128,6	179,0	209,5
CIS	183,2	187,7	193,9	194,7	196,9	204,0	207,0	208,2	216,5	180,3	193,9	207,0
ME	3,9	5,5	5,5	7,6	7,6	7,6	7,6	7,6	8,2	0,0	5,5	7,6
RAZEM	778,4	798,8	843,5	855,0	872,7	888,0	920,7	913,9	933,7	722,5	843,5	920,7

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mIn PLN	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
Sprzedaż	1 291,3	1 261,5	1 575,0	1 174,8	1 502,4	1 488,4	1 853,4	1 362,3	1 705,4	4 769,3	5 130,4	6 019,0
Koszt wytworzenia	617,9	598,3	712,3	633,1	752,7	787,8	911,7	741,7	741,1	1 976,8	2 387,5	3 085,2
Zysk brutto na sprzedaży	673,4	663,2	862,8	541,8	749,7	700,6	941,7	620,6	964,4	2 792,5	2 742,8	2 933,8
Koszty operacyjne	523,5	546,8	608,9	595,3	651,7	662,2	699,6	719,2	743,8	2 148,3	2 191,7	2 608,8
Pozostała działalność operacyjna	-13,1	-9,6	-18,5	-10,4	-11,6	-33,6	-43,0	-10,4	-13,0	-35,0	-48,5	-98,6
Zysk operacyjny	136,8	106,8	235,4	-63,9	86,5	4,8	199,1	-109,0	207,6	609,1	502,7	226,4
Działalność finansowa netto	21,5	-14,4	-42,0	-5,0	2,4	-8,0	-21,7	-2,5	1,4	-149,2	-88,3	-32,3
Zysk brutto	158,3	92,5	193,4	-68,9	88,9	-3,2	177,4	-111,5	209,0	459,9	414,4	194,1
Podatek	21,6	12,7	21,0	-3,4	-0,9	3,2	20,4	5,5	35,8	-22,0	63,0	19,3
Mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	2,3	0,0	0,0
Zysk netto	136,6	79,7	172,3	-65,6	89,8	-6,5	157,0	-117,0	173,3	479,5	351,3	174,8
EBITDA	192,5	162,6	297,1	-1,0	152,7	72,9	269,2	-35,2	281,2	802,8	726,2	493,8

EFEKTYWNOŚĆ

	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
Sprzedaż grupy/m² m-c	567	535	631	468	580	567	680	499	622	589	548	575
Marża brutto/m² m-c	296	281	346	216	290	267	346	227	352	356	293	280
Koszty sklepów własnych/m² m-c	187	186	195	191	202	205	201	214	211	218	189	200
Koszty SG&A/m² m-c	230	232	244	237	254	254	258	266	271	274	234	251
Marża brutto na sprzedaży	52,1%	52,6%	54,8%	46,1%	49,9%	47,1%	50,8%	45,6%	56,5%	58,6%	53,5%	48,7%
Marża EBITDA	14,9%	12,9%	18,9%	-0,1%	10,2%	4,9%	14,5%	-2,6%	16,5%	16,8%	14,2%	8,2%
Marża operacyjna	10,6%	8,5%	14,9%	-5,4%	5,8%	0,3%	10,7%	-8,0%	12,2%	12,8%	9,8%	3,8%
Marża netto	10,6%	6,3%	10,9%	-5,6%	6,0%	-0,4%	8,5%	-8,6%	10,2%	10,1%	6,8%	2,9%
ROE	26,1%	25,2%	20,1%	17,9%	14,9%	10,0%	8,9%	6,2%	10,2%	30,6%	19,9%	8,7%

SKONSOLIDOWANY BILANS

mIn PLN	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
Aktywa trwałe	1 638,4	1 664,3	1 797,0	1 782,7	1 811,7	1 797,8	1 838,7	1 813,8	1 795,2	1 516,4	1 797,0	1 838,7
Rzeczowe aktywa trwałe	1 129,2	1 149,0	1 258,8	1 241,3	1 266,0	1 260,3	1 291,3	1 272,0	1 248,5	1 038,8	1 258,8	1 291,3
Wartości niematerialne i prawne	321,0	323,3	324,4	325,2	326,5	325,9	330,6	334,2	339,3	315,9	324,4	330,6
Aktywa obrotowe	1 601,8	1 742,2	1 768,2	1 761,6	1 913,3	1 954,7	1 839,3	1 856,1	2 145,1	1 417,3	1 768,2	1 839,3
Zapasy	1 167,1	1 336,0	1 319,7	1 373,6	1 444,0	1 438,3	1 164,1	1 251,4	1 480,2	979,3	1 319,7	1 164,1
Należności handlowe	192,0	186,6	115,1	109,6	116,5	112,8	165,4	154,8	134,8	176,9	115,1	165,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	155,7	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	183,5	224,4	365,8
Aktywa razem	3 240,2	3 406,6	3 565,2	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 677,9	3 669,9	3 940,3	2 933,7	3 565,2	3 677,9
Kapitał własny	1 725,4	1 739,7	1 889,7	1 851,1	1 933,9	1 913,0	2 134,7	2 016,4	2 063,3	1 638,4	1 889,7	2 134,7
Zobowiązania długoterminowe	217,9	360,6	344,1	326,8	303,3	292,3	267,3	258,3	245,9	210,7	344,1	267,3
Zadłużenie długoterminowe	182,8	320,3	284,3	268,2	239,6	223,5	195,0	181,8	168,5	204,5	284,3	195,0
Rezerwy	6,9	7,1	7,1	2,9	2,7	8,1	2,7	2,6	3,0	6,3	7,1	2,7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28,1	33,2	52,7	55,8	55,3	60,6	69,5	74,0	74,4	0,0	52,7	69,5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 297,0	1 306,3	1 331,3	1 366,4	1 487,8	1 547,2	1 275,9	1 395,2	1 631,1	1 084,6	1 331,3	1 275,9
Zadłużenie krótkoterminowe	556,1	586,4	561,1	711,8	619,2	689,4	315,1	446,2	255,4	378,3	561,1	315,1
Zobowiązania handlowe	645,1	687,4	721,4	604,0	755,9	808,5	881,1	881,9	1 215,1	618,6	721,4	881,1
Rezerwy	16,1	14,2	17,8	22,1	23,8	22,6	33,6	24,9	31,1	58,2	17,8	33,6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	79,6	18,3	31,1	28,5	88,9	26,8	46,2	42,2	129,5	29,5	31,1	46,2
Pasywa razem	3 240,2	3 406,6	3 565,2	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 677,9	3 669,9	3 940,3	2 933,7	3 565,2	3 677,9

ZADŁUŻENIE

mIn PLN	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
Dług netto	583,3	786,9	620,9	834,6	639,7	647,0	144,4	347,6	-11,0	399,3	620,9	144,4
środkami pieniężnymi	155,7	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	183,5	224,4	365,8
zadłużenie	739,0	906,8	845,3	980,0	858,9	912,9	510,1	628,0	423,9	582,8	845,3	510,1
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	0,8	1,1	0,9	1,3	1,0	1,2	0,3	0,8	0,0	0,5	0,9	0,3

WSKAŹNIKI ROTACJI

	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
Cykl obrotu gotówki (dni)	93	102	87	106	94	82	52	50	46	70	84	61
Należności (dni)	15	14	9	9	7	7	7	11	8	13	10	9
Zapasy (dni)	167	188	168	191	168	165	128	147	166	165	176	147
Zobowiązania (dni)	89	100	89	94	81	89	83	107	127	108	102	95

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

mIn PLN	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	2014	2015	2016
Przepływy z działalności operacyjnej	231,2	-39,4	265,1	-202,2	279,6	101,4	539,4	-93,4	442,4	492,9	253,9	718,2
Amortyzacja	55,7	55,8	61,7	62,9	66,3	68,1	70,1	73,8	73,7	193,7	223,6	267,4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-94,4	-100,0	-125,0	-17,5	-81,4	-43,2	-39,3	-106,3	-80,7	-476,0	-415,5	-181,4
Wydatki inwestycyjne	-124,9	-108,8	-152,6	-36,0	-89,4	-62,1	-84,4	-112,2	-89,4	-550,5	-490,6	-271,8
Przepływy z działalności finansowej	-103,0	103,5	-37,0	141,9	-125,2	-11,2	-399,3	114,6	-205,3	17,2	201,2	-393,8
Przepływy pieniężne netto	33,8	-35,8	103,2	-77,8	73,0	47,0	100,8	-85,1	156,4	34,2	39,5	143,0