

# LPP

## FACT SHEET 3Q17

LPP to polskie przedsiębiorstwo produkujące odzież. Firma z siedzibą w Gdańsku, posiada ponad 20-letnie doświadczenie w projektowaniu i sprzedaży ubrań i akcesoriów.

Spółka zarządza pięcioma markami plasującymi się w umiarkowanym przedziale cenowym: Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay. Każda z nich posiada inną grupę docelową oraz charakter.

Salony spółki znajdują się w 20 krajach na świecie, m.in. na najważniejszych ulicach Londynu, Berlina czy Monachium. Przychody z Polski stanowią około 55% sprzedaży grupy.

LPP nie posiada własnych fabryk. Większość produkcji zlecana jest do fabryk na Dalekim Wschodzie, ale część kolekcji produkowanych jest w Europie, w tym w Polsce.



### AKCJONARIAT

Na dzień 30.09.2017	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,1%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,4%	874 995	27,1%
Forum TFI	200 730	10,8%	200 738	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 282 219	69,2%	1 282 219	39,7%
<b>RAZEM</b>	<b>1 852 423</b>		<b>3 233 445</b>	

Forum TFI zarządza funduszami Forum 64 FIZ (podmiot powiązany z Panem Jerzym Lubianiec) oraz Forum 65 FIZ (podmiot powiązany z Panem Markiem Piechockim).

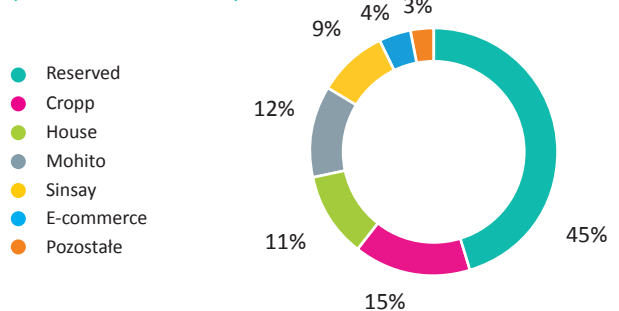
### DANE GIEŁDOWE

Kurs (30.09.2017)	8 172	EPS (2016)	96
Min (1Y)	4 490	DPS	35,74
Max (1Y)	9 016	Stopa dywidendy (%)	0,4
Kapitałizacja (mln PLN)	15 138	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	10 478	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgową (mln PLN)	2 184	Reuters	LPPPWA

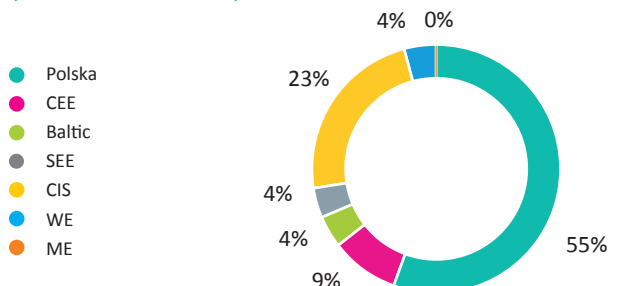
### ATRAKCYJNOŚĆ INWESTYCYJNA

- Wzrost powierzchni poprzez rozwój nowych rynków.
- Dynamiczny rozwój e-commerce.
- Efektywny model biznesowy z wysoką dźwignią operacyjną.
- Generowanie gotówki pozwala na wypłatę dywidendy.
- Odpowiedzialna firma.

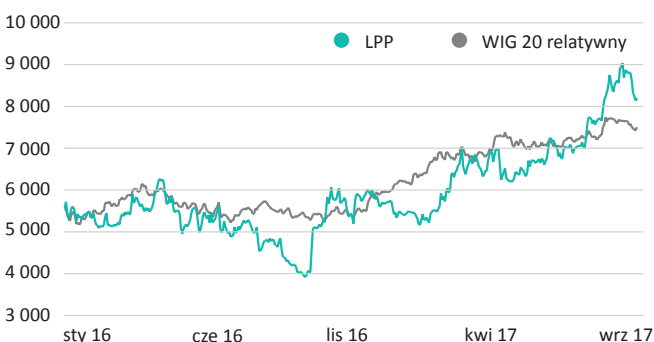
### SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 9M17)



### SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 9M17)



### KURS AKCJI



RESERVED

CROPP

house

MOHITO

sinsay

## WIELKOŚĆ SIECI

	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
<b>IŁOŚĆ SKLEPÓW</b>												
Reserved	437	449	448	447	449	461	455	458	454	425	449	461
Cropp	362	372	375	388	375	379	376	386	373	366	372	379
House	311	319	322	343	326	330	321	338	324	308	319	330
Mohito	271	280	281	284	288	290	285	288	285	256	280	290
Sinsay	157	170	172	179	185	198	198	204	213	129	170	198
Tallinder	0	0	6	8	8	9	0	0	0	0	0	9
Outlety	36	37	37	37	37	36	36	36	34	32	37	36
<b>RAZEM</b>	<b>1 574</b>	<b>1 627</b>	<b>1 641</b>	<b>1 686</b>	<b>1 668</b>	<b>1 703</b>	<b>1 671</b>	<b>1 710</b>	<b>1 683</b>	<b>1 516</b>	<b>1 627</b>	<b>1 703</b>
<b>POWIERZCHNIA (tys. m<sup>2</sup>)</b>												
Polska	443,9	465,0	468,3	477,4	471,2	496,6	485,3	492,1	490,5	413,6	465,0	496,6
Europa	161,7	179,0	184,4	190,8	205,2	209,5	212,8	216,9	224,1	128,6	179,0	209,5
CIS	187,7	193,9	194,7	196,9	204,0	207,0	208,2	216,5	218,7	180,3	193,9	207,0
ME	5,5	5,5	7,6	7,6	7,6	7,6	7,6	8,2	6,6	0,0	5,5	7,6
<b>RAZEM</b>	<b>798,8</b>	<b>843,5</b>	<b>855,0</b>	<b>872,7</b>	<b>888,0</b>	<b>920,7</b>	<b>913,9</b>	<b>933,7</b>	<b>939,9</b>	<b>722,5</b>	<b>843,5</b>	<b>920,7</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mIn PLN	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
<b>Sprzedaż</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>1 853,4</b>	<b>1 362,3</b>	<b>1 705,4</b>	<b>1 812,8</b>	<b>4 769,3</b>	<b>5 130,4</b>	<b>6 019,0</b>
Koszt wytworzenia	598,3	712,3	633,1	752,7	787,8	911,7	741,7	741,1	924,1	1 976,8	2 387,5	3 085,2
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>663,2</b>	<b>862,8</b>	<b>541,8</b>	<b>749,7</b>	<b>700,6</b>	<b>941,7</b>	<b>620,6</b>	<b>964,4</b>	<b>888,7</b>	<b>2 792,5</b>	<b>2 742,8</b>	<b>2 933,8</b>
Koszty operacyjne	546,8	608,9	595,3	651,7	662,2	699,6	719,2	743,8	775,0	2 148,3	2 191,7	2 608,8
Pozostała działalność operacyjna	-9,6	-18,5	-10,4	-11,6	-33,6	-43,0	-13,0	-10,6	-48,5	-35,0	-48,5	-98,6
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>106,8</b>	<b>235,4</b>	<b>-63,9</b>	<b>86,5</b>	<b>4,8</b>	<b>199,1</b>	<b>-109,0</b>	<b>207,6</b>	<b>103,1</b>	<b>609,1</b>	<b>502,7</b>	<b>226,4</b>
Działalność finansowa netto	-14,4	-42,0	-5,0	2,4	-8,0	-21,7	-2,5	1,4	11,2	-149,2	-88,3	-32,3
<b>Zysk brutto</b>	<b>92,5</b>	<b>193,4</b>	<b>-68,9</b>	<b>88,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>177,4</b>	<b>-111,5</b>	<b>209,0</b>	<b>114,3</b>	<b>459,9</b>	<b>414,4</b>	<b>194,1</b>
Podatek	12,7	21,0	-3,4	-0,9	3,2	20,4	5,5	35,8	29,3	-22,0	63,0	19,3
Mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	2,3	0,0	0,0
<b>Zysk netto</b>	<b>79,7</b>	<b>172,3</b>	<b>-65,6</b>	<b>89,8</b>	<b>-6,5</b>	<b>157,0</b>	<b>-117,0</b>	<b>173,3</b>	<b>85,1</b>	<b>479,5</b>	<b>351,3</b>	<b>174,8</b>
<b>EBITDA</b>	<b>162,6</b>	<b>297,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>152,7</b>	<b>72,9</b>	<b>269,2</b>	<b>-35,2</b>	<b>281,2</b>	<b>175,5</b>	<b>802,8</b>	<b>726,2</b>	<b>493,8</b>

## EFEKTYWNOŚĆ

	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
Sprzedaż grupy/m <sup>2</sup> m-c	535	631	468	580	567	680	499	622	648	589	548	575
Marża brutto/m <sup>2</sup> m-c	281	346	216	290	267	346	227	352	318	356	293	280
Koszty sklepów własnych/m <sup>2</sup> m-c	186	195	191	202	205	201	214	211	214	218	189	200
Koszty SG&A/m <sup>2</sup> m-c	232	244	237	254	254	258	266	271	280	274	234	251
Marża brutto na sprzedaży	52,6%	54,8%	46,1%	49,9%	47,1%	50,8%	45,6%	56,5%	49,0%	58,6%	53,5%	48,7%
Marża EBITDA	12,9%	18,9%	-0,1%	10,2%	4,9%	14,5%	-2,6%	16,5%	9,7%	16,8%	14,2%	8,2%
Marża operacyjna	8,5%	14,9%	-5,4%	5,8%	0,3%	10,7%	-8,0%	12,2%	5,7%	12,8%	9,8%	3,8%
Marża netto	6,3%	10,9%	-5,6%	6,0%	-0,4%	8,5%	-8,6%	10,2%	4,7%	10,1%	6,8%	2,9%
ROE	25,2%	20,1%	17,9%	14,9%	10,0%	8,9%	6,2%	10,2%	14,2%	30,6%	19,9%	8,7%

## SKONSOLIDOWANY BILANS

mIn PLN	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
<b>Aktywa trwałe</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>1 838,7</b>	<b>1 813,8</b>	<b>1 795,2</b>	<b>1 855,9</b>	<b>1 516,4</b>	<b>1 797,0</b>	<b>1 838,7</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 149,0	1 258,8	1 241,3	1 266,0	1 260,3	1 291,3	1 272,0	1 248,5	1 294,5	1 038,8	1 258,8	1 291,3
Wartości niematerialne i prawne	323,3	324,4	325,2	326,5	325,9	330,6	334,2	339,3	344,2	315,9	324,4	330,6
<b>Aktywa obrotowe</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>1 839,3</b>	<b>1 856,1</b>	<b>2 145,1</b>	<b>2 203,6</b>	<b>1 417,3</b>	<b>1 768,2</b>	<b>1 839,3</b>
Zapasy	1 336,0	1 319,7	1 373,6	1 444,0	1 438,3	1 164,1	1 251,4	1 480,2	1 637,1	979,3	1 319,7	1 164,1
Należności handlowe	186,6	115,1	109,6	116,5	112,8	165,4	154,8	134,8	181,5	176,9	115,1	165,4
Środki pieniężne i ekwiwalenty	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	256,4	183,5	224,4	365,8
<b>Aktywa razem</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>3 677,9</b>	<b>3 669,9</b>	<b>3 940,3</b>	<b>4 059,4</b>	<b>2 933,7</b>	<b>3 565,2</b>	<b>3 677,9</b>
<b>Kapitał własny</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>2 134,7</b>	<b>2 016,4</b>	<b>2 063,3</b>	<b>2 184,0</b>	<b>1 638,4</b>	<b>1 889,7</b>	<b>2 134,7</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>360,6</b>	<b>344,1</b>	<b>326,8</b>	<b>303,3</b>	<b>292,3</b>	<b>267,3</b>	<b>258,3</b>	<b>245,9</b>	<b>233,6</b>	<b>210,7</b>	<b>344,1</b>	<b>267,3</b>
Zadłużenie długoterminowe	320,3	284,3	268,2	239,6	223,5	195,0	181,8	168,5	155,2	204,5	284,3	195,0
Rezerwy	7,1	7,1	2,9	2,7	8,1	2,7	2,6	3,0	3,3	6,3	7,1	2,7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33,2	52,7	55,8	55,3	60,6	69,5	74,0	74,4	75,1	0,0	52,7	69,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</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>1 275,9</b>	<b>1 395,2</b>	<b>1 631,1</b>	<b>1 641,8</b>	<b>1 084,6</b>	<b>1 331,3</b>	<b>1 275,9</b>
Zadłużenie krótkoterminowe	586,4	561,1	711,8	619,2	689,4	315,1	446,2	255,4	112,1	378,3	561,1	315,1
Zobowiązania handlowe	687,4	721,4	604,0	755,9	808,5	881,1	881,9	1 215,1	1 415,6	618,6	721,4	881,1
Rezerwy	14,2	17,8	22,1	23,8	22,6	33,6	24,9	31,1	49,7	58,2	17,8	33,6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18,3	31,1	28,5	88,9	26,8	46,2	42,2	129,5	64,3	29,5	31,1	46,2
<b>Pasywa razem</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>3 677,9</b>	<b>3 669,9</b>	<b>3 940,3</b>	<b>4 059,4</b>	<b>2 933,7</b>	<b>3 565,2</b>	<b>3 677,9</b>

## ZADŁUŻENIE

mIn PLN	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
<b>Dług netto</b>	<b>786,9</b>	<b>620,9</b>	<b>834,6</b>	<b>639,7</b>	<b>647,0</b>	<b>144,4</b>	<b>347,6</b>	<b>-11,0</b>	<b>10,8</b>	<b>399,3</b>	<b>620,9</b>	<b>144,4</b>
środki pieniężne	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	256,4	183,5	224,4	365,8
zadłużenie	906,8	845,3	980,0	858,9	912,9	510,1	628,0	423,9	267,2	582,8	845,3	510,1
<b>Dług netto/EBITDA (4 kwartały)</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>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>

## WSKAŹNIKI ROTACJI

	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
<b>Cykl obrotu gotówki (dni)</b>	<b>102</b>	<b>87</b>	<b>106</b>	<b>94</b>	<b>82</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>46</b>	<b>32</b>	<b>70</b>	<b>84</b>	<b>61</b>
Należności (dni)	14	9	9	7	7	7	11	8	8	13	10	9
Zapasy (dni)	188	168	191	168	165	128	147	166	152	165	176	147
Zobowiązania (dni)	100	89	94	81	89	83	107	127	128	108	102	95

## SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

mIn PLN	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	2014	2015	2016
Przepływy z działalności operacyjnej	-39,4	265,1	-202,2	279,6	101,4	539,4	-93,4	442,4	129,3	492,9	253,9	718,2
Amortyzacja	55,8	61,7	62,9	66,3	68,1	70,1	73,8	73,7	72,5	193,7	223,6	267,4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-100,0	-125,0	-17,5	-81,4	-43,2	-39,3	-106,3	-80,7	-105,6	-476,0	-415,5	-181,4
Wydatki inwestycyjne	-108,8	-152,6	-36,0	-89,4	-62,1	-84,4	-112,2	-89,4	-120,3	-550,5	-490,6	-271,8
Przepływy z działalności finansowej	103,5	-37,0	141,9	-125,2	-11,2	-399,3	114,6	-205,3	-204,0	17,2	201,2	-393,8
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>-35,8</b>	<b>103,2</b>	<b>-77,8</b>	<b>73,0</b>	<b>47,0</b>	<b>100,8</b>	<b>-85,1</b>	<b>156,4</b>	<b>-180,3</b>	<b>34,2</b>	<b>39,5</b>	<b>143,0</b>

KONTAKT: LPP.invest