

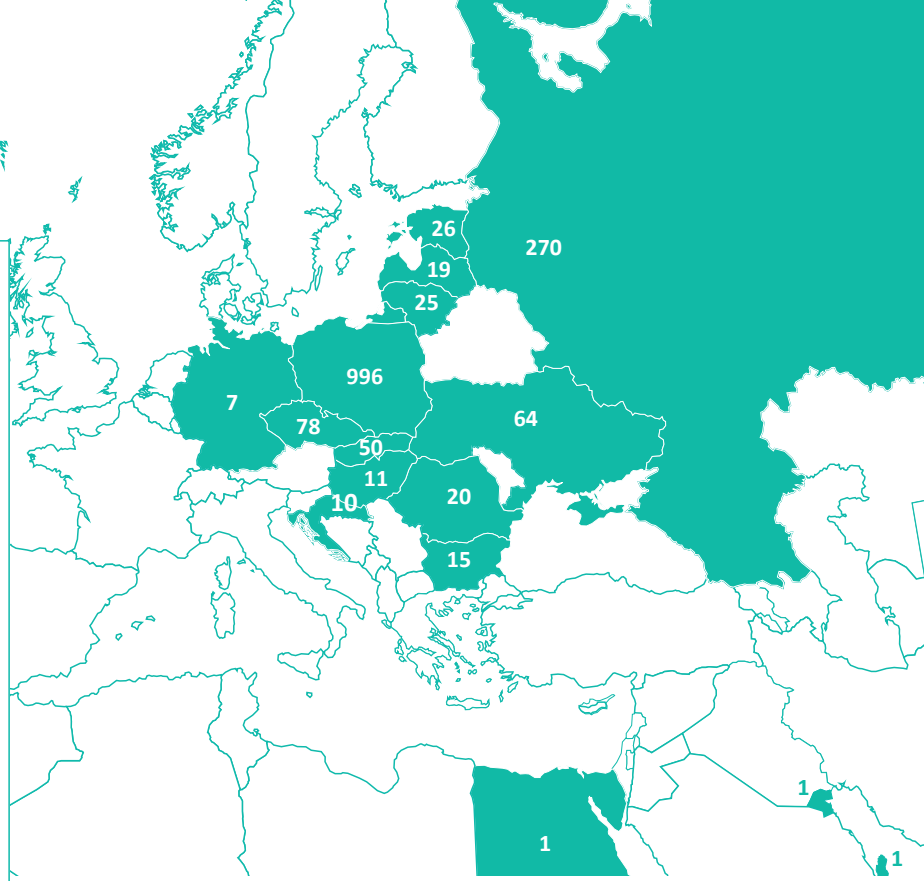


FACT SHEET 2Q15

LPP jest międzynarodową firmą detaliczną z siedzibą w Gdańsku od 20 lat projektującą i sprzedającą ubrania oraz akcesoria. Spółka posiada następujące marki: RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SINSAY. Wszystkie marki są w umiarkowanym przedziale cenowym.

Sklepy spółki znajdują się w 16 krajach na świecie, ale przychody z Polski stanowią około 65% sprzedaży grupy. Przeważającą część powierzchni stanowią sklepy własne. LPP zatrudnia około 20 tysięcy osób.

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



LICZBA SKLEPÓW LPP - 1 594

AKCJONARIAT

Na dzień 30.06.2015	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 498	9,6%	875 498	27,1%
Jerzy Lubianiec	175 000	9,6%	875 000	27,1%
Monistor Limited	200 728	11,0%	200 728	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	18 978	0,6%
Free-float	1 260 919	68,9%	1 260 919	39,0%
RAZEM	1 831 123		3 231 123	

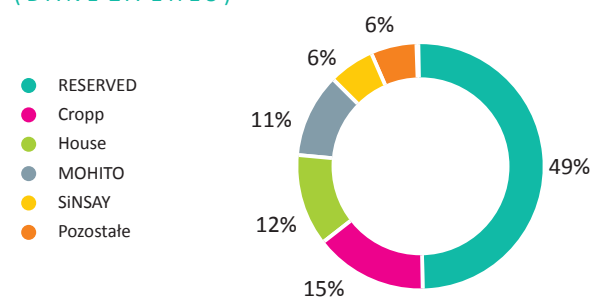
DANE GIEŁDOWE

Kurs (30.06.2015)	6 648	EPS (2014)	265
Min (1Y)	6 525	DPS	32
Max (1Y)	10 100	Stopa dywidendy (%)	0,5
Kapitalizacja (mln PLN)	12 173	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	8 382	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	1 725	Reuters	LPPPWA

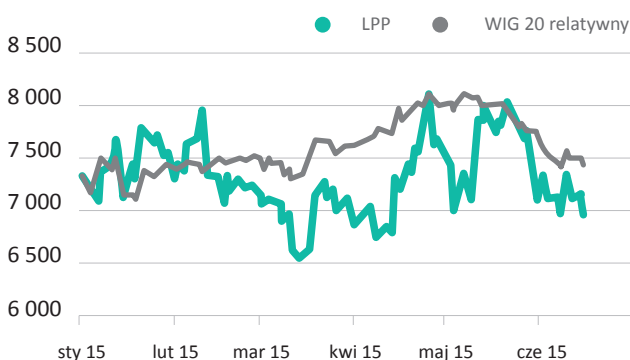
ATRAKCYJNOŚĆ INWESTYCYJNA

- Rozwój nowej marki i nowych rynków powinien się przełożyć na 15% 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.

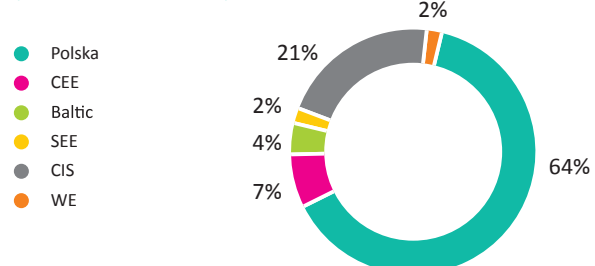
SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 1H15)



KURS AKCJI



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 1H15)



WIELKOŚĆ SIECI

	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
RESERVED	360	362	386	382	410	413	425	426	429	344	386	425
Cropp	333	316	337	333	376	356	366	361	382	295	337	366
House	281	267	292	292	325	302	308	304	330	259	292	308
MOHITO	188	191	219	225	243	246	256	263	268	161	219	256
SINSAY	36	44	62	77	104	113	129	141	150	0	62	129
Outlety	19	22	24	24	24	23	32	33	35	18	24	32
RAZEM	1 217	1 202	1 320	1 333	1 482	1 453	1 516	1 528	1 594	1 077	1 320	1 516
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	316,6	324,0	365,5	376,3	401,1	400,0	413,6	423,5	443,5	279,4	365,5	413,6
EU	70,0	72,1	80,7	80,3	100,9	107,9	128,6	139,6	147,7	60,9	80,7	128,6
CIS	115,0	119,3	142,4	148,8	170,2	173,2	180,3	183,1	183,2	93,7	142,4	180,3
ME	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	3,9	0,0	0,0	0,0
RAZEM	501,5	515,4	588,6	605,5	672,2	681,1	722,5	747,7	778,4	434,0	588,6	722,5

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

młn PLN	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
Sprzedaż	991,0	1 107,5	1 267,0	945,0	1 185,1	1 234,2	1 404,9	1 002,6	1 291,3	3 223,8	4 116,3	4 769,3
Koszt wytworzenia	404,1	471,1	499,8	407,5	458,9	534,6	575,8	459,1	617,9	1 396,7	1 707,2	1 976,8
Zysk brutto na sprzedaży	586,9	636,4	767,2	537,6	726,2	699,6	829,1	543,4	673,4	1 827,1	2 409,2	2 792,5
Zysk operacyjny	420,8	458,9	495,2	480,7	533,2	558,4	576,2	512,5	523,5	1 360,8	1 759,2	2 148,3
Pozostała działalność operacyjna	-5,1	-10,0	-10,5	-8,5	-15,0	-6,9	-4,7	-7,3	-13,1	-11,9	-34,3	-35,0
Zysk operacyjny	160,9	167,4	261,4	48,4	178,1	134,4	248,3	23,7	136,8	454,4	615,6	609,1
Działalność finansowa netto	-17,4	-33,9	-40,6	-60,8	25,5	-39,3	-74,6	-53,4	21,5	-30,3	-91,8	-149,2
Zysk brutto	143,6	133,5	220,8	-12,4	203,5	95,1	173,7	-29,7	158,3	424,1	523,9	459,9
Podatek	-23,2	-22,5	-38,9	-1,8	-35,1	-13,1	72,0	-7,6	-21,6	-70,2	-91,0	22,0
Mniejszości	0,5	0,5	0,5	0,7	0,8	0,3	0,6	0,0	0,0	1,5	1,9	2,3
Zysk netto	119,9	110,5	181,5	-14,9	167,7	81,7	245,1	-37,3	136,6	352,4	431,0	479,5
EBITDA	197,1	205,1	302,9	91,4	226,5	185,0	299,9	74,1	192,5	563,4	763,8	802,8

EFEKTYWNOŚĆ

	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
Sprzedaż grupy/m ² m-c	697	724	755	536	610	608	663	462	567	675	664	589
Marża brutto/m ² m-c	413	416	457	305	374	345	391	250	296	403	405	356
Koszty sklepów własnych/m ² m-c	239	238	285	220	222	220	218	189	187	232	239	218
Koszty SG&A/m ² m-c	297	299	296	270	274	274	271	236	230	300	296	274
Marża brutto na sprzedaży	59,2%	57,5%	60,5%	56,9%	61,3%	56,7%	59,0%	54,2%	52,1%	56,7%	58,5%	58,6%
Marża EBITDA	19,9%	18,5%	23,9%	9,7%	19,1%	15,0%	21,3%	7,4%	14,9%	17,5%	18,6%	16,8%
Marża operacyjna	16,2%	15,1%	20,6%	5,1%	15,0%	10,9%	17,7%	2,4%	10,6%	14,1%	15,0%	12,8%
Marża netto	12,1%	10,0%	14,3%	-1,6%	14,1%	6,6%	17,4%	-3,7%	10,6%	10,9%	10,5%	10,1%
Efektowna stopa podatkowa	16,2%	16,9%	17,6%	-14,8%	17,2%	13,8%	-41,4%	-25,6%	13,7%	16,5%	17,4%	-4,8%
ROE	32,6%	32,3%	33,1%	29,1%	31,0%	27,9%	31,4%	29,2%	26,1%	33,4%	32,0%	30,7%

SKONSOLIDOWANY BILANS

młn PLN	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	1 066,5	1 123,6	1 231,9	1 296,2	1 395,0	1 426,2	1 516,4	1 557,5	1 638,4	909,9	1 231,9	1 516,4
Rzeczowe aktywa trwałe	732,6	785,4	896,8	945,3	1 015,4	1 039,2	1 038,8	1 080,1	1 129,2	598,5	896,8	1 038,8
Wartości niematerialne i prawne	279,7	279,8	281,2	282,5	311,4	313,4	315,9	318,2	321,0	278,7	281,2	315,9
Aktywa obrotowe	1 208,5	1 238,0	1 259,7	1 246,6	1 395,7	1 419,9	1 417,3	1 565,0	1 601,8	1 022,4	1 259,7	1 417,3
Zapasy	820,3	845,2	805,0	837,6	963,1	1 036,8	979,3	1 131,1	1 167,1	656,1	805,0	979,3
Należności handlowe	142,7	149,4	163,3	163,8	157,9	159,1	176,9	224,1	192,0	130,4	163,3	176,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	134,1	138,0	149,4	105,4	143,7	117,1	183,5	121,9	155,7	159,4	149,4	183,5
Aktywa razem	2 275,0	2 361,6	2 491,6	2 542,7	2 790,7	2 846,1	2 933,7	3 122,5	3 240,2	1 932,2	2 491,6	2 933,7
Kapitał własny	1 198,9	1 310,5	1 496,5	1 484,4	1 479,9	1 533,2	1 638,4	1 637,3	1 725,4	1 211,0	1 496,5	1 638,4
Zobowiązania długoterminowe	192,1	187,9	192,3	210,2	210,1	210,7	207,3	217,9	219,9	131,0	192,3	210,7
Zadłużenie długoterminowe	185,0	179,0	184,3	202,0	202,5	195,6	204,5	201,0	182,8	125,1	184,3	204,5
Rezerwy	6,1	7,9	7,9	8,1	7,6	7,4	6,3	6,3	6,9	5,7	7,9	6,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1,1	1,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	883,9	863,2	802,7	848,1	1 100,7	1 109,9	1 084,6	1 277,8	1 297,0	590,2	802,7	1 084,6
Zadłużenie krótkoterminowe	128,8	295,8	173,6	311,8	280,0	482,7	378,3	636,0	526,0	61,0	173,6	378,3
Zobowiązania handlowe	549,1	520,3	547,6	490,2	577,8	569,3	618,6	581,2	643,5	477,8	547,6	618,6
Rezerwy	29,2	34,9	62,4	29,6	43,4	41,9	58,2	19,9	16,1	38,9	62,4	58,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	176,8	12,1	19,2	16,5	199,6	16,0	29,5	40,8	81,2	12,4	19,2	29,5
Pasywa razem	2 275,0	2 361,6	2 491,6	2 542,7	2 790,7	2 846,1	2 933,7	3 122,5	3 240,2	1 932,2	2 491,6	2 933,7

ZADŁUŻENIE

młn PLN	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
Dług netto	179,7	336,9	208,5	408,4	338,8	561,1	399,3	715,1	583,3	26,8	208,5	399,3
Środki pieniężne	134,1	138,0	149,4	105,4	143,7	117,1	183,5	121,9	155,7	159,4	149,4	183,5
Zadłużenie	313,8	474,8	357,9	513,8	482,5	678,2	582,8	837,0	739,0	186,2	357,9	582,8
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	0,3	0,5	0,3	0,5	0,4	0,7	0,5	0,9	0,8	0,0	0,3	0,5

WSKAŹNIKI ROTACJI

	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
Cykl obrotu gotówki (dni)	56	53	64	82	66	68	75	107	93	66	60	70
Należność i (dni)	13	12	11	16	12	12	11	18	15	14	13	13
Zapasy (dni)	171	159	149	181	177	168	158	207	167	163	156	165
Zobowiązania (dni)	128	118	96	115	122	112	93	118	89	112	110	108

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

młn PLN	2Q13	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	2012	2013	2014
Przepływy z działalności operacyjnej	157,0	126,9	317,0	-86,8	237,0	51,8	290,9	-203,0	231,2	481,3	508,8	492,9
Amortyzacja	36,2	37,7	41,4	43,0	48,4	50,6	51,6	50,4	55,7	109,0	148,2	193,7
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-113,3	-126,8	-181,3	-104,7	-159,4	-92,2	-119,6	-96,2	-94,4	-209,7	-518,2	-476,0
Wydatki inwestycyjne	-113,7	-132,1	-193,9	-117,1	-172,4	-100,7	-160,4	-104,4	-124,9	-288,4	-541,9	-550,5
Przepływy z działalności finansowej	-17,4	3,8	-124,4	147,6	-39,4	13,9	-104,9	237,6	-103,0	-178,1	-0,6	17,2
Przepływy pieniężne netto	26,3	3,9	11,4	-43,9	38,3	-26,5	66,4	-61,6	33,8	42,4	-10,0	34,2