

LICZBA SKLEPÓW LPP - 1 574

FACT SHEET 3Q15

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 17 krajach na świecie, ale przychody z Polski stanowią około 60% sprzedaży grupy. Przeważającą część powierzchni stanowią sklepy własne. LPP zatrudnia ponad 20 tysięcy osób.

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

AKCJONARIAT

Na dzień 30.09.2015	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 498	9,6%	875 498	27,3%
Jerzy Lubianiec	175 000	9,6%	875 000	27,2%
Forum TFI	200 728	11,0%	200 728	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 260 919	68,9%	1 260 919	39,3%
RAZEM	1 831 123		3 212 145	

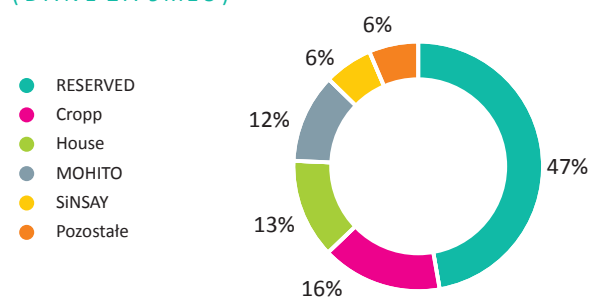
DANE GIEŁDOWE

Kurs (30.09.2015)	7 820	EPS (2014)	265
Min (1Y)	6 525	DPS	32
Max (1Y)	10 049	Stopa dywidendy (%)	0,4
Kapitalizacja (mln PLN)	14 319	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	9 860	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	1 740	Reuters	LPPPWA

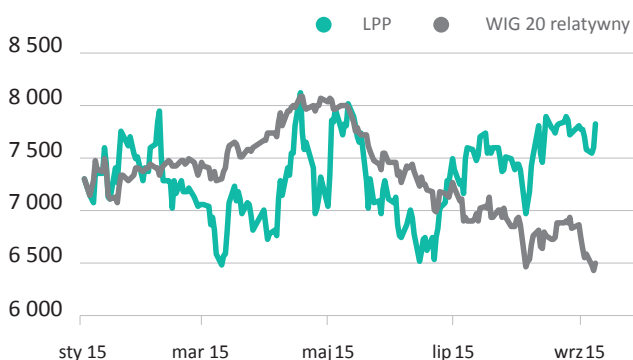
ATRAKCYJNOŚĆ INWESTYCYJNA

- 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.

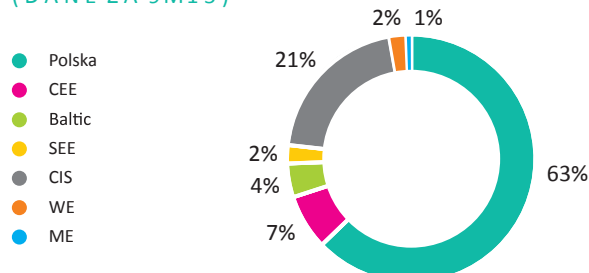
SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 9M15)



KURS AKCJI



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 9M15)



WIELKOŚĆ SIECI

	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
RESERVED	362	386	382	410	413	425	426	429	437	344	386	425
Cropp	316	337	333	376	356	366	361	382	362	295	337	366
House	267	292	292	325	302	308	303	330	311	259	292	308
MOHITO	191	219	225	243	246	256	262	268	271	161	219	256
SINSAY	44	62	77	104	113	129	141	150	157	0	62	129
Outlety	22	24	24	24	23	32	33	35	36	18	24	32
RAZEM	1 202	1 320	1 333	1 482	1 453	1 516	1 526	1 594	1 574	1 077	1 320	1 516
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	324,0	365,5	376,3	401,1	400,0	413,6	423,5	443,5	443,9	279,4	365,5	413,6
EU	72,1	80,7	80,3	100,9	107,9	128,6	140,7	147,7	161,7	60,9	80,7	128,6
CIS	119,3	142,4	148,8	170,2	173,2	180,3	181,2	183,2	187,7	93,7	142,4	180,3
ME	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	3,9	5,5	0,0	0,0	0,0
RAZEM	515,4	588,6	605,5	672,2	681,1	722,5	746,9	778,4	798,8	434,0	588,6	722,5

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
Sprzedaż	1 107,5	1 267,0	945,0	1 185,1	1 234,2	1 404,9	1 002,6	1 291,3	1 261,5	3 223,8	4 116,3	4 769,3
Koszt wytworzenia	471,1	499,8	407,5	458,9	534,6	575,8	459,1	617,9	598,3	1 396,7	1 707,2	1 976,8
Zysk brutto na sprzedaży	636,4	767,2	537,6	726,2	699,6	829,1	543,4	673,4	663,2	1 827,1	2 409,2	2 792,5
Zysk operacyjny	458,9	495,2	480,7	533,2	558,4	576,2	512,5	523,5	546,8	1 360,8	1 759,2	2 148,3
Pozostała działalność operacyjna	-10,0	-10,5	-8,5	-15,0	-6,9	-4,7	-7,3	-13,1	-9,6	-11,9	-34,3	-35,0
Zysk operacyjny	167,4	261,4	48,4	178,1	134,4	248,3	23,7	136,8	106,8	454,4	615,6	609,1
Działalność finansowa netto	-33,9	-40,6	-60,8	25,5	-39,3	-74,6	-53,4	21,5	-14,4	-30,3	-91,8	-149,2
Zysk brutto	133,5	220,8	-12,4	203,5	95,1	173,7	-29,7	158,3	92,5	424,1	523,9	459,9
Podatek	-22,5	-38,9	-1,8	-35,1	-13,1	72,0	-7,6	-21,6	-12,7	-70,2	-91,0	22,0
Mniejszości	0,5	0,5	0,7	0,8	0,3	0,6	0,0	0,0	0,0	1,5	1,9	2,3
Zysk netto	110,5	181,5	-14,9	167,7	81,7	245,1	-37,3	136,6	79,7	352,4	431,0	479,5
EBITDA	205,1	302,9	91,4	226,5	185,0	299,9	74,1	192,5	162,6	563,4	763,8	802,8

EFEKTYWNOŚĆ

	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
Sprzedaż grupy/m ² m-c	724	755	536	610	608	663	462	567	535	675	664	589
Marża brutto/m ² m-c	416	457	305	374	345	391	250	296	281	403	405	356
Koszty sklepów własnych/m ² m-c	238	235	220	222	220	202	189	187	186	232	239	189
Koszty SG&A/m ² m-c	299	296	270	274	274	271	236	230	232	300	296	274
Marża brutto na sprzedaży	57,5%	60,5%	56,9%	61,3%	56,7%	59,0%	54,2%	52,1%	52,6%	56,7%	58,5%	58,6%
Marża EBITDA	18,5%	23,9%	9,7%	19,1%	15,0%	21,3%	7,4%	14,9%	12,9%	17,5%	18,6%	16,8%
Marża operacyjna	15,1%	20,6%	5,1%	15,0%	10,9%	17,7%	2,4%	10,6%	8,5%	14,1%	15,0%	12,8%
Marża netto	10,0%	14,3%	-1,6%	14,1%	6,6%	17,4%	-3,7%	10,6%	6,3%	10,9%	10,5%	10,1%
Efektywna stopa podatkowa	16,9%	17,6%	-14,8%	17,2%	13,8%	-41,4%	-25,6%	13,7%	13,8%	16,5%	17,4%	-4,8%
ROE	32,3%	33,1%	29,1%	31,0%	27,9%	31,4%	29,2%	26,1%	24,4%	33,4%	32,0%	30,7%

SKONSOLIDOWANY BILANS

młn PLN	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	1 123,6	1 231,9	1 296,2	1 395,0	1 426,2	1 516,4	1 557,5	1 638,4	1 664,3	909,9	1 231,9	1 516,4
Rzeczowe aktywa trwałe	785,4	896,8	945,3	1 015,4	1 039,2	1 038,8	1 080,1	1 129,2	1 149,0	598,5	896,8	1 038,8
Wartości niematerialne i prawne	279,8	281,2	282,5	311,4	313,4	315,9	318,2	321,0	323,3	278,7	281,2	315,9
Aktywa obrotowe	1 238,0	1 259,7	1 246,6	1 395,7	1 419,9	1 417,3	1 565,0	1 601,8	1 742,2	1 022,4	1 259,7	1 417,3
Zapasy	845,2	805,0	837,6	963,1	1 036,8	979,3	1 131,1	1 167,1	1 336,0	656,1	805,0	979,3
Należności handlowe	149,4	163,3	163,8	157,9	159,1	176,9	224,1	192,0	186,6	130,4	163,3	176,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	138,0	149,4	105,4	143,7	117,1	183,5	121,9	155,7	119,9	159,4	149,4	183,5
Aktywa razem	2 361,6	2 491,6	2 542,7	2 790,7	2 846,1	2 933,7	3 122,5	3 240,2	3 406,6	1 932,2	2 491,6	2 933,7
Kapitał własny	1 310,5	1 496,5	1 484,4	1 479,9	1 533,2	1 638,4	1 637,3	1 725,4	1 739,7	1 211,0	1 496,5	1 638,4
Zobowiązania długoterminowe	187,9	192,3	210,2	210,1	203,0	210,7	207,3	217,9	360,6	131,0	192,3	210,7
Zadłużenie długoterminowe	179,0	184,3	202,0	202,5	195,6	204,5	201,0	182,8	320,3	125,1	184,3	204,5
Rezerwy	7,9	7,9	8,1	7,6	7,4	6,3	6,3	6,9	7,1	5,7	7,9	6,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	28,1	33,2	0,1	0,1	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	863,2	802,7	848,1	1 100,7	1 109,9	1 084,6	1 277,8	1 297,0	1 306,3	590,2	802,7	1 084,6
Zadłużenie krótkoterminowe	295,8	173,6	311,8	280,0	482,7	378,3	636,0	556,1	586,4	61,0	173,6	378,3
Zobowiązania handlowe	520,3	547,6	490,2	577,8	569,3	618,6	581,2	643,5	687,4	477,8	547,6	618,6
Rezerwy	34,9	62,4	29,6	43,4	41,9	58,2	19,9	16,1	14,2	38,9	62,4	58,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12,1	19,2	16,5	199,6	16,0	29,5	40,8	81,2	18,3	12,4	19,2	29,5
Pasywa razem	2 361,6	2 491,6	2 542,7	2 790,7	2 846,1	2 933,7	3 122,5	3 240,2	3 406,6	1 932,2	2 491,6	2 933,7

ZADŁUŻENIE

młn PLN	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
Dług netto	336,9	208,5	408,4	338,8	561,1	399,3	715,1	583,3	786,9	26,8	208,5	399,3
Środki pieniężne	138,0	149,4	105,4	143,7	117,1	183,5	121,9	155,7	119,9	159,4	149,4	183,5
Zadłużenie	474,8	357,9	513,8	482,5	678,2	582,8	837,0	739,0	906,8	186,2	357,9	582,8
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	0,5	0,3	0,5	0,4	0,7	0,5	0,9	0,8	1,1	0,0	0,3	0,5

WSKAŹNIKI ROTACJI

	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
Cykl obrotu gotówki (dni)	53	64	82	66	68	75	107	88	97	66	60	70
Należności (dni)	12	11	16	12	12	11	18	15	14	14	13	13
Zapasy (dni)	159	149	181	177	168	158	207	167	188	163	156	165
Zobowiązania (dni)	118	96	115	122	112	93	118	94	105	112	110	108

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

młn PLN	3Q13	4Q13	1Q14	2Q14	3Q14	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	2012	2013	2014
Przepływy z działalności operacyjnej	126,9	317,0	-86,8	237,8	51,8	290,9	-203,0	231,2	-39,4	481,3	508,9	492,9
Amortyzacja	37,7	41,4	43,0	48,4	50,6	51,6	50,4	55,7	55,8	109,0	148,2	193,7
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-126,8	-181,3	-104,7	-159,4	-92,2	-119,6	-96,2	-94,4	-100,0	-260,7	-518,2	-476,0
Wydatki inwestycyjne	-132,1	-193,9	-117,1	-172,4	-100,7	-160,4	-104,4	-124,9	-108,8	-288,4	-541,9	-550,5
Przepływy z działalności finansowej	3,8	-124,4	147,6	-39,4	13,9	-104,9	237,6	-103,0	103,5	-178,1	-0,6	17,2
Przepływy pieniężne netto	3,9	11,4	-43,9	38,3	-26,5	66,4	-61,6	33,8	-35,8</			