

LPP

FACT SHEET 2Q20/21

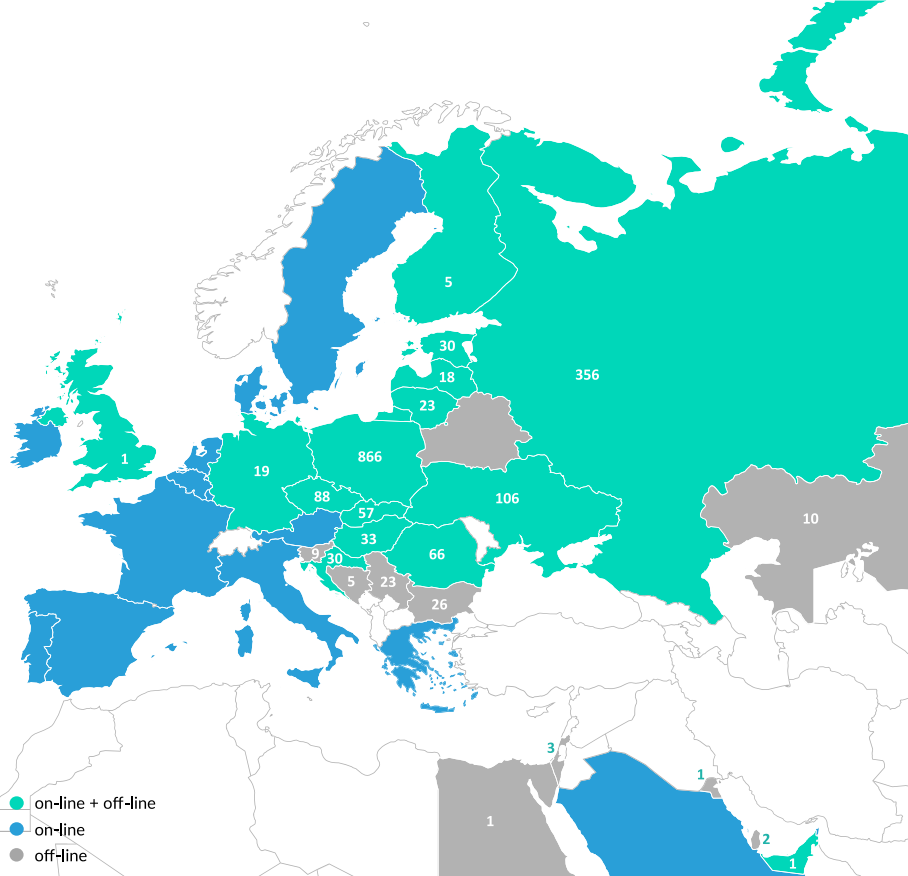
LPP is a Polish clothing producer. Based in Gdańsk, the Company has almost 30 years of experience in designing and selling clothes and accessories.

The Company owns five well-known fashion labels: Reserved, Cropp, House, Mohito and Sinsay, each in mainstream price range. Each brand has its own features and target Group.

LPP is now present in 38 countries around the world via its on-line and off-line operations, including stores on highstreets of London, Berlin and Munich.

Revenues from foreign sales constitute more than 50% of Group sales.

The Company does not have own factories. The majority of production is sourced from suppliers from the Far East. Part is produced in Europe, including Poland.



NO. OF STORES: 1,779

SHAREHOLDERS

As at 08.10.2020	# shares	%	# votes	%
Semper Simul Foundation	319 208	17,2%	1 019 208	31,5%
Sky Foundation	226 338	12,2%	926 338	28,6%
Treasure shares	18 006	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 288 871	69,6%	1 288 871	39,9%
TOTAL	1 852 423		3 234 417	

Semper Simul Foundation is linked to the CEO Marek Piechocki, while Sky Foundation is linked to Chairman of the Supervisory Board, Jerzy Lubianiec.

INVESTMENT THESIS

- Omnichannel development.
- Coping with COVID-19.
- Efficient business model.
- Stable financial situation (net cash IAS17).
- A socially responsible company.

SHARE PRICE PERFORMANCE



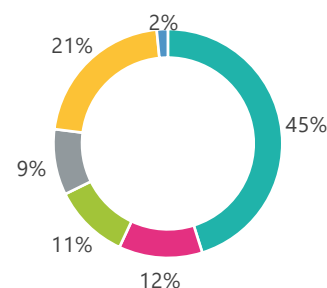
STOCK DATA

Price (31.07.2020)	6 900	EPS (2019/20)	229,52
Min (1Y)	4 450	DPS (2019/20)	0,00
Max (1Y)	8 885	Div yield (%)	0,0
Mkt Cap (PLN m)	12 782	Ticker	LPP
Free-float (PLN m)	8 893	Bloomberg	LPP.PW
Book value (PLN m)	2 758	Reuters	LPPP.WA

REVENUE SPLIT BY BRANDS

6 M 20 / 21

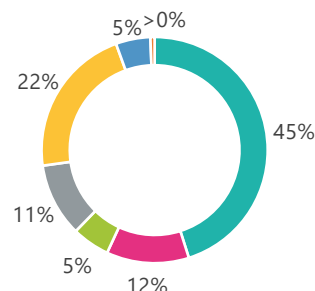
- Reserved
- Cropp
- House
- Mohito
- Sinsay
- Other



REVENUE SPLIT BY REGIONS

6 M 20 / 21

- Poland
- CEE
- Baltic
- SEE
- CIS
- WE
- ME



RESERVED

CROPP

house

MOHITO

sinsay

NETWORK

	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
NO. OF STORES												
Reserved	463	451	464	451	453	453	454	441	442	468	464	454
Cropp	382	362	373	365	374	362	360	356	372	381	373	360
House	335	326	332	320	326	319	318	316	329	333	332	318
Mohito	294	291	296	289	289	290	283	276	277	294	296	283
Sinsay	253	256	272	274	288	302	324	335	354	233	272	324
Outlets	29	28	28	25	22	20	7	7	5	34	28	7
TOTAL	1 756	1 714	1 765	1 724	1 752	1 746	1 746	1 731	1 779	1 743	1 765	1 746
FLOORSPACE (tho m²)												
Poland	518,0	507,2	529,5	513,9	521,2	529,7	530,0	521,7	534,0	514,0	529,5	530,0
Europe	254,9	261,8	279,4	287,4	327,1	337,8	370,7	375,9	403,6	232,8	279,4	370,7
CIS	254,7	259,0	275,4	277,1	278,9	292,1	321,8	336,8	358,8	247,3	275,4	321,8
ME	6,6	7,3	7,1	7,1	7,1	8,4	8,4	8,4	8,4	6,6	7,1	8,4
TOTAL	1 034,2	1 035,4	1 091,3	1 085,4	1 134,3	1 168,0	1 230,9	1 242,7	1 304,9	1 000,6	1 091,3	1 230,9

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

PLN m	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
Revenues	2 049,7	2 043,9	2 372,7	1 827,7	2 214,1	2 348,2	3 509,3	1 178,6	2 129,3	7 029,4	8 046,8	9 899,2
COGS	825,3	1 000,6	952,1	1 034,7	901,3	1 183,8	1 633,7	610,8	1 116,0	3 302,3	3 645,5	4 753,5
Gross profit on sales	1 224,5	1 043,4	1 420,6	793,0	1 312,8	1 164,3	1 875,6	567,8	1 013,3	3 727,1	4 401,3	5 145,7
SG&A costs	891,6	898,8	921,3	874,0	948,6	1 004,0	1 386,5	815,8	966,9	3 099,9	3 532,2	4 213,1
Other operating activity	-21,1	-15,4	-66,0	-19,1	-11,7	-19,8	-76,3	-12,6	-14,2	-48,7	-112,5	-126,9
EBIT	311,8	129,2	433,3	-100,2	352,5	140,5	412,8	-260,5	32,3	578,4	756,6	805,7
Net financials	-15,5	-19,2	-12,7	-16,6	-10,8	-97,1	-16,0	-158,5	33,7	-14,8	-32,9	-140,5
Pre-tax profit	296,3	110,0	420,6	-116,9	341,8	43,4	396,8	-419,0	66,0	563,7	723,7	665,2
Tax	90,2	18,4	108,3	-2,3	136,3	23,8	86,3	-57,0	96,7	122,9	218,5	244,2
Minorities	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Net income	206,1	91,6	312,3	-114,6	205,5	19,6	310,5	-362,0	-30,6	440,9	505,2	421,0
EBITDA	397,4	217,4	524,2	132,2	594,9	396,0	776,4	17,6	308,1	871,9	1 105,7	1 899,5

EFFICIENCY

	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
Sales / m2 per month	674	663	751	567	667	685	723	320	562	628	662	671
Gross profit on sales / m2 per month	403	338	445	238	396	340	386	154	267	332	358	349
Costs of own stores / m2 per month (IAS17)	212	207	207	201	203	203	196	148	150	214	207	201
SG&A costs /m2 per month (IAS17)	297	295	292	277	283	294	291	223	244	280	291	287
Gross profit margin	59,7%	51,0%	59,9%	43,4%	59,3%	49,6%	53,4%	48,2%	47,6%	53,0%	54,7%	52,0%
EBITDA margin	19,4%	10,6%	22,1%	7,2%	26,9%	16,9%	22,1%	1,5%	14,5%	12,4%	13,7%	19,2%
EBIT margin	15,2%	6,3%	18,3%	-5,5%	15,9%	6,0%	11,8%	-22,1%	1,5%	8,2%	9,4%	8,1%
Net margin	10,1%	4,5%	13,2%	-6,3%	9,3%	0,8%	8,8%	-30,7%	-1,4%	6,3%	6,3%	4,3%
ROE (4Q)	21,3%	20,8%	19,0%	19,3%	18,4%	15,4%	13,9%	6,1%	-2,2%	19,3%	19,0%	13,9%

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

PLN m	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
Non-current assets	2 128,6	2 238,1	2 417,8	5 320,5	5 393,4	5 636,4	5 870,7	5 961,1	5 664,0	2 041,4	2 417,8	5 870,7
Fixed assets	1 558,5	1 648,3	1 818,3	1 861,9	1 992,0	2 139,6	2 312,4	2 379,7	2 294,7	1 478,2	1 818,3	2 312,4
Right of use assets (IFRS16)	0,0	0,0	0,0	2 889,0	2 868,2	2 955,7	3 000,2	2 960,7	2 808,2	0,0	0,0	3 000,2
Intangibles (incl. goodwill)	359,1	368,1	376,7	384,6	394,7	402,2	413,3	417,6	417,1	351,2	376,7	413,3
Current assets	2 630,9	2 951,5	2 963,1	2 750,2	3 197,3	3 357,9	3 735,1	4 065,0	3 744,1	2 289,5	2 963,1	3 735,1
Inventory	1 512,2	1 608,8	1 590,4	1 370,0	1 984,8	2 023,0	1 921,1	1 992,4	1 641,7	1 475,2	1 590,4	1 921,1
Trade receivables	121,4	129,0	121,7	177,1	167,3	154,5	143,8	155,7	155,2	199,6	121,7	143,8
Cash and equivalents	651,5	851,2	1 045,0	991,8	862,9	920,8	1 361,5	1 639,2	1 763,5	514,8	1 045,0	1 361,5
Total assets	4 759,5	5 189,6	5 380,8	8 070,7	8 590,7	8 994,3	9 605,9	10 026,1	9 408,0	4 330,8	5 380,8	9 605,9
Equity	2 504,4	2 555,3	2 860,5	2 786,0	2 878,6	2 939,1	3 247,5	2 876,9	2 757,9	2 443,2	2 860,5	3 247,5
Long-term liabilities	322,4	315,3	346,1	2 618,8	2 609,2	2 708,3	3 159,3	3 189,0	3 095,8	324,4	346,1	3 159,3
Interest bearing debt	115,2	101,9	88,6	75,2	61,9	47,6	46,9	45,7	506,8	141,8	88,6	462,9
Financial leases (IFRS16)	0,0	0,0	0,0	2 432,1	2 431,3	2 544,0	2 568,0	2 596,7	2 476,3	0,0	0,0	2 568,0
Provisions	0,8	0,8	1,0	1,0	1,0	1,0	1,5	1,5	1,5	0,8	1,0	1,5
Other long-term liabilities	206,4	212,6	256,6	110,4	115,0	115,7	126,9	136,1	111,2	181,8	256,6	126,9
Short-term liabilities	1 932,7	2 319,0	2 174,1	2 665,9	3 103,0	3 346,9	3 199,1	3 960,2	3 554,4	1 563,0	2 174,1	3 199,1
Interest bearing debt	172,7	224,1	224,1	322,7	322,7	322,7	322,7	322,7	322,7	172,7	224,1	322,7
Financial leases (IFRS16)	0,0	0,0	0,0	586,5	599,0	631,9	680,2	715,8	700,5	0,0	0,0	680,2
Trade liabilities	1 444,3	1 810,2	1 557,4	1 566,6	2 056,0	2 178,8	2 100,8	2 166,2	2 246,8	1 323,3	1 557,4	2 100,8
Provisions	61,2	77,6	107,1	73,9	62,3	106,1	89,6	59,8	37,6	53,5	107,1	89,6
Other short-term liabilities	254,5	207,0	306,4	116,2	210,7	152,8	219,1	111,3	48,7	127,7	306,4	219,1
Total liabilities	4 759,5	5 189,6	5 380,8	8 070,7	8 590,7	8 994,3	9 605,9	10 026,1	9 408,0	4 330,8	5 380,8	9 605,9

INDEBTEDNESS

PLN m	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
Net debt	-363,6	-525,1	-753,2	-593,9	-625,9	-596,0	-789,1	-268,5	-727,3	-316,5	-753,2	-789,1
Cash	651,5	851,2	1 045,0	991,8	862,9	920,8	1 361,5	1 639,2	1 763,5	514,8	1 045,0	1 361,5
Debt	287,9	326,0	291,8	397,9	236,9	324,9	572,4	1 370,7	1 036,2	198,3	291,8	572,4
Net debt/EBITDA (4 quarters)	-0,4	-0,5	-0,7	-0,5	-0,5	-0,5	-0,6	-0,2	-0,9	-0,4	-0,7	-0,6

TURNOVER RATIOS

	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
Cash cycle (days)	15	0	-3	0	-6	-2	-7	-15	-25	33	16	-1
Receivables (days)	6	6	5	7	7	6	5	11	7	9	7	5
Inventory (days)	159	140	151	129	167	152	146	288	147	146	153	146
Liabilities (days)	149	146	159	136	181	161	158	314	178	122	144	152

CONSOLIDATED CASH FLOW

PLN m	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19/20	1Q20/21	2Q20/21	2017	2018	2019/20
Operating CF	420,3	429,8	310,9	121,9	514,5	383,2	828,8	-283,0	755,8	893,2	1 212,0	1 848,3
D&A	85,6	88,2	90,9	232,4	242,4	255,5	363,6	278,1	275,8	293,4	349,2	1 093,8
Investing CF	-281,3	-192,3	-84,8	-123,7	-180,8	-246,7	-310,3	-104,1				