

LPP

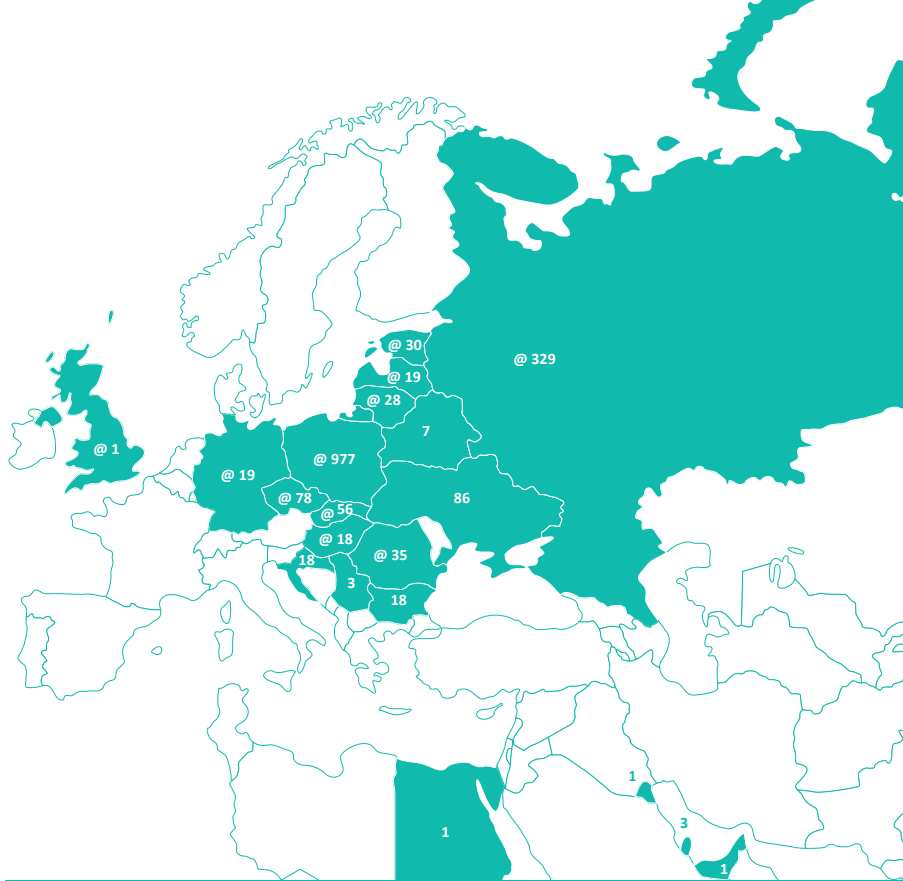
FACT SHEET 1Q18

LPP to polskie przedsiębiorstwo produkujące odzież. Firma z siedzibą w Gdańsku, posiada ponad 25-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.



LICZBA SKLEPÓW LPP: 1 728

AKCJONARIAT

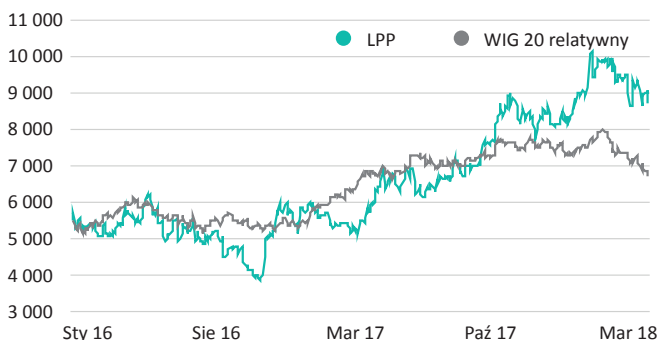
Na dzień 31.03.2018	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,1%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,4%	874 995	27,1%
Forum TFI	195 050	10,5%	195 058	6,0%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 287 899	69,5%	1 287 899	39,8%
RAZEM	1 852 423		3 233 445	

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.
- Efektywny model biznesowy z wysoką dźwignią operacyjną.
- Generowanie gotówki pozwala na wypłatę dywidendy.
- Społecznie odpowiedzialna firma.

KURS AKCJI

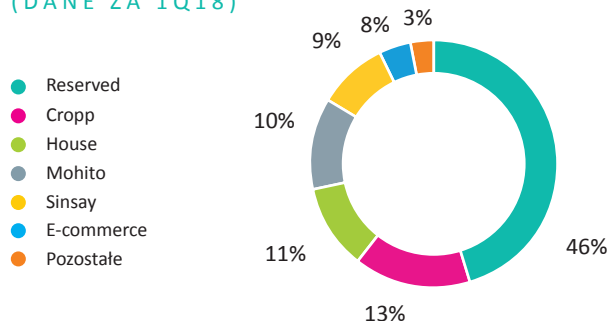


DANE GIEŁDOWE

Kurs (31.03.2018)	8 700	EPS (2017)	241
Min (1Y)	6 150	DPS	35,74
Max (1Y)	10 170	Stopa dywidendy (%)	0,4
Kapitalizacja (mln PLN)	16 116	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	11 205	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	2 340	Reuters	LPPPWA

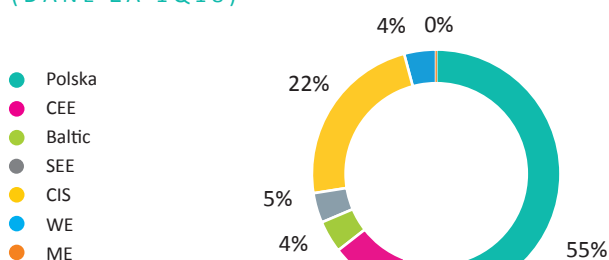
SPRZEDAŻ WG MAREK

(DANE ZA 1Q18)



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW

(DANE ZA 1Q18)



RESERVED

CROPP

house

MOHITO

sinsay

WIELKOŚĆ SIECI

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
Reserved	448	447	449	461	455	458	454	468	458	449	461	468
Cropp	375	388	375	379	376	386	373	381	377	372	379	381
House	322	343	326	330	321	338	324	333	332	319	330	333
Mohito	281	284	288	290	285	288	285	294	291	280	290	294
Sinsay	172	179	185	198	198	204	213	233	236	170	198	233
Tallinder	6	8	8	9	0	0	0	0	0	0	9	0
Outlety	37	37	37	36	36	36	34	34	34	37	36	34
RAZEM	1 641	1 686	1 668	1 703	1 671	1 710	1 683	1 743	1 728	1 627	1 703	1 743
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	468,3	477,4	471,2	496,6	485,3	492,1	490,5	514,0	511,5	465,0	496,6	514,0
Europa	184,4	190,8	205,2	209,5	212,8	216,9	224,1	232,8	235,0	179,0	209,5	232,8
CIS	194,7	196,9	204,0	207,0	208,2	216,5	218,7	247,3	247,8	193,9	207,0	247,3
ME	7,6	7,6	7,6	7,6	7,6	8,2	6,6	6,6	6,6	5,5	7,6	6,6
RAZEM	855,0	872,7	888,0	920,7	913,9	933,7	939,9	1 000,6	1 000,9	843,5	920,7	1 000,6

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mIn PLN	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
Sprzedaż	1 174,8	1 502,4	1 488,4	1 853,4	1 362,3	1 705,4	1 812,8	2 148,9	1 580,4	5 130,4	6 019,0	7 029,4
Koszt wytworzenia	633,1	752,7	787,8	911,7	741,7	741,1	924,1	902,6	867,5	2 387,5	3 085,2	3 309,5
Zysk brutto na sprzedaży	541,8	749,7	700,6	941,7	620,6	964,4	888,7	1 246,3	712,8	2 742,8	2 933,8	3 720,0
Koszty operacyjne	595,3	651,7	662,2	699,6	719,2	743,8	775,0	861,9	820,5	2 191,7	2 608,8	3 099,9
Pozostała działalność operacyjna	-10,4	-11,6	-33,6	-43,0	-10,4	-13,0	-10,6	-7,7	-10,1	-48,5	-98,6	-41,6
Zysk operacyjny	-63,9	86,5	4,8	199,1	-109,0	207,6	103,1	376,7	-117,7	502,7	226,4	578,4
Działalność finansowa netto	-5,0	2,4	-8,0	-21,7	-2,5	1,4	11,2	-24,9	14,5	-88,3	-32,3	-14,8
Zysk brutto	-68,9	88,9	-3,2	177,4	-111,5	209,0	114,3	351,9	-103,2	414,4	194,1	563,7
Podatek	-3,4	-0,9	3,2	20,4	5,5	35,8	29,3	52,3	1,6	63,0	19,3	122,9
Mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Zysk netto	-65,6	89,8	-6,5	157,0	-117,0	173,3	85,1	299,5	-104,8	351,3	174,8	440,9
EBITDA	-1,0	152,7	72,9	269,2	-35,2	281,2	175,5	450,3	-33,3	726,2	493,8	871,9

EFEKTYWNOŚĆ

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
Sprzedaż grupy/m ² m-c	468	580	567	680	499	622	648	741	532	548	575	628
Marża brutto/m ² m-c	216	290	267	345	227	352	318	430	240	293	280	332
Koszty sklepów własnych/m ² m-c	191	202	205	201	214	211	214	216	212	189	200	214
Koszty SG&A/m ² m-c	237	254	254	258	266	271	280	300	279	234	251	280
Marża brutto na sprzedaży	46,1%	49,9%	47,1%	50,8%	45,6%	56,5%	49,0%	58,0%	45,1%	53,5%	48,7%	52,9%
Marża EBITDA	-0,1%	10,2%	4,9%	14,5%	-2,6%	16,5%	9,7%	21,0%	-2,1%	14,2%	8,2%	12,4%
Marża operacyjna	-5,4%	5,8%	0,3%	10,7%	-8,0%	12,2%	5,7%	17,5%	-7,4%	9,8%	3,8%	8,2%
Marża netto	-5,6%	6,0%	-0,4%	8,5%	-8,6%	10,2%	4,7%	13,9%	-6,6%	6,8%	2,9%	6,3%
ROE	17,9%	14,9%	10,0%	8,9%	6,2%	10,2%	14,2%	20,3%	20,1%	19,9%	8,7%	19,3%

SKONSOLIDOWANY BILANS

mIn PLN	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
Aktywa trwałe	1 782,7	1 811,7	1 797,8	1 838,7	1 874,6	1 795,2	1 855,9	2 036,7	2 043,8	1 797,0	1 838,7	2 036,7
Rzeczowe aktywa trwałe	1 241,3	1 266,0	1 260,3	1 291,3	1 338,0	1 248,5	1 294,5	1 471,9	1 480,1	1 258,8	1 291,3	1 471,9
Wartości niematerialne i prawne	325,2	326,5	325,9	330,6	334,2	339,3	344,2	351,2	354,7	324,4	330,6	351,2
Aktywa obrotowe	1 761,6	1 913,3	1 954,7	1 839,3	1 855,9	2 145,1	2 203,6	2 287,1	2 163,8	1 768,2	1 839,3	2 287,1
Zapasy	1 373,6	1 444,0	1 438,3	1 164,1	1 251,4	1 480,2	1 637,1	1 472,5	1 402,9	1 319,7	1 164,1	1 472,5
Należności handlowe	109,6	116,5	112,8	165,4	154,8	134,8	181,5	199,6	175,2	115,1	165,4	199,6
Środki pieniężne i ekwiwalenty	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	256,4	514,8	440,9	224,4	365,8	514,8
Aktywa razem	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 677,9	3 730,5	3 940,3	4 059,4	4 323,8	4 207,7	3 565,2	3 677,9	4 323,8
Kapitał własny	1 851,1	1 933,9	1 913,0	2 134,7	2 016,4	2 063,3	2 184,0	2 443,4	2 340,4	1 889,7	2 134,7	2 443,4
Zobowiązania długoterminowe	326,8	303,3	292,3	267,3	305,0	245,9	233,6	320,0	317,9	344,1	267,3	320,0
Zadłużenie długoterminowe	268,2	239,6	223,5	195,0	181,8	168,5	155,2	141,8	128,5	284,3	195,0	141,8
Rezerwy	2,9	2,7	8,1	2,7	0,0	3,0	3,3	0,8	0,8	7,1	2,7	0,8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	55,8	55,3	60,6	69,5	123,2	74,4	75,1	177,4	188,6	52,7	69,5	177,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 366,4	1 487,8	1 547,2	1 275,9	1 409,1	1 631,1	1 641,8	1 560,4	1 549,3	1 331,3	1 275,9	1 560,4
Zadłużenie krótkoterminowe	711,8	619,2	689,4	315,1	446,2	255,4	112,1	56,5	91,2	561,1	315,1	56,5
Zobowiązania handlowe	604,0	755,9	808,5	881,1	881,9	1 215,1	1 415,6	1 322,6	1 296,3	721,4	881,1	1 322,6
Rezerwy	22,1	23,8	22,6	38,2	29,7	31,1	49,7	53,5	32,6	17,8	38,2	53,5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	28,5	88,9	26,8	41,6	51,3	129,5	64,3	127,7	129,2	31,1	41,6	127,7
Pasywa razem	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 677,9	3 730,5	3 940,3	4 059,4	4 323,8	4 207,7	3 565,2	3 677,9	4 323,8

ZADŁUŻENIE

mIn PLN	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
Dług netto	834,6	639,7	647,0	144,4	347,6	-11,0	10,8	-316,5	-221,1	620,9	144,4	-316,5
środkami pieniężnymi	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	256,4	514,8	440,9	224,4	365,8	514,8
zadłużenie	980,0	858,9	912,9	510,1	628,0	423,9	267,2	198,3	219,7	845,3	510,1	198,3
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	1,3	1,0	1,2	0,3	0,8	0,0	0,0	-0,4	-0,3	0,9	0,3	-0,4

WSKAŹNIKI ROTACJI

	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
Cykl obrotu gotówki (dni)	106	94	82	52	50	46	32	26	24	109	61	33
Należności (dni)	9	7	7	7	11	8	8	8	11	8	9	9
Zapasy (dni)	191	168	165	128	147	166	152	155	149	221	147	145
Zobowiązania (dni)	94	81	89	83	107	127	128	137	136	121	95	122

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

mIn PLN	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2015	2016	2017
Przepływy z działalności operacyjnej	-202,2	279,6	101,4	539,4	-93,4	442,4	129,3	414,9	51,0	253,9	718,2	893,2
Amortyzacja	62,9	66,3	68,1	70,1	73,8	73,7	72,5	73,5	84,4	223,6	267,4	293,4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-17,5	-81,4	-43,2	-39,3	-106,3	-80,7	-105,6	-91,3	-146,0	-415,5	-181,4	-383,9
Wydatki inwestycyjne	-36,0	-89,4	-62,1	-84,4	-112,2	-89,4	-120,3	-119,7	-148,6	-490,6	-271,8	-441,6
Przepływy z działalności finansowej	141,9	-125,2	-11,2	-399,3	114,6	-205,3	-204,0	-65,2	19,8	201,2	-393,8	-359,9
Przepływy pieniężne netto	-77,8	73,0	47,0	100,8	-85,1	156,4	-180,3	258,4	-75,2	39,5	143,0	149,4