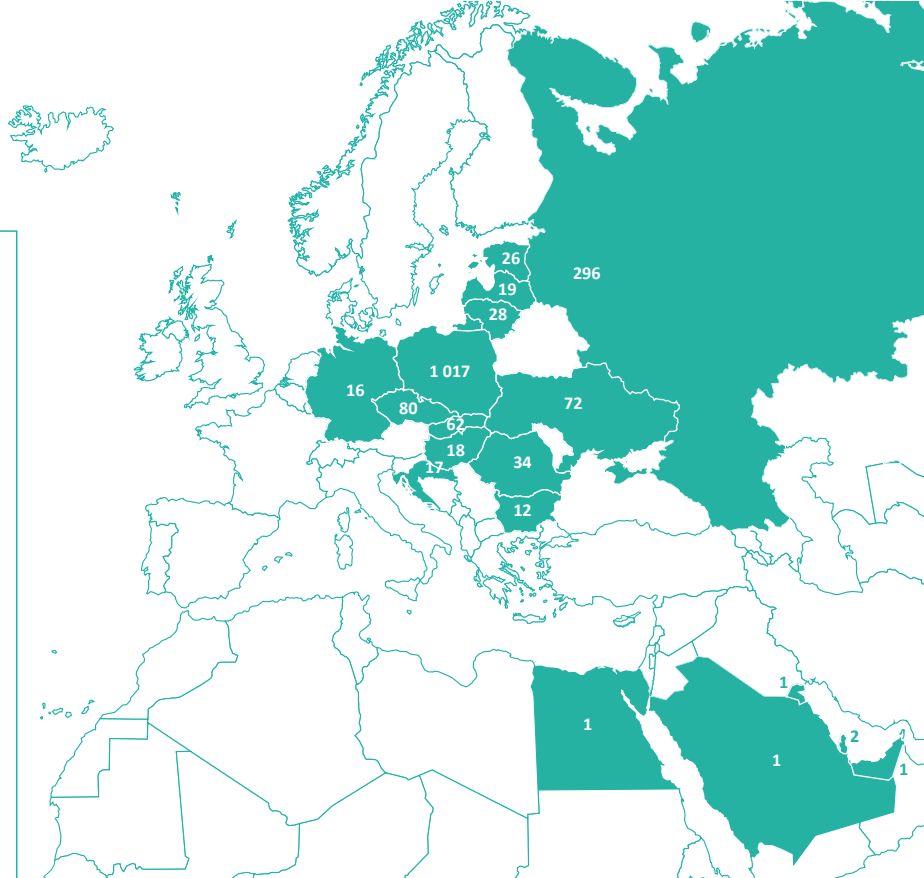


FACT SHEET 4Q16

LPP to międzynarodowa firma detaliczna z siedzibą w Gdańsku od 20 lat projektująca i sprzedająca ubrania oraz akcesoria. Spółka posiada pięć marek plasujących się w umiarkowanym przedziale cenowym: RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY. W lutym 2016 roku miał miejsce debiut marki premium Tallinder. Ze względu na niesatysfakcjonujące wyniki sprzedaży i chęć koncentracji na rozwoju głównej marki RESERVED, sklepy marki Tallinder zakończyła działalność w lutym 2017 roku.

Sklepy spółki znajdują się w 18 krajach na świecie, ale przychody z Polski stanowią około 60% sprzedaży grupy.

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



LICZBA SKLEPÓW LPP: 1 703

AKCJONARIAT

Na dzień 31.12.2016	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,2%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,5%	874 995	27,2%
Forum TFI	200 730	10,9%	200 738	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 269 087	69,0%	1 269 087	39,4%
RAZEM	1 839 291		3 220 313	

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.
- Ciągłe udoskonalanie modelu biznesowego.
- Generowanie gotówki pozwala na wypłatę dywidendy.
- Doświadczony zarząd z długoterminowym horyzontem.

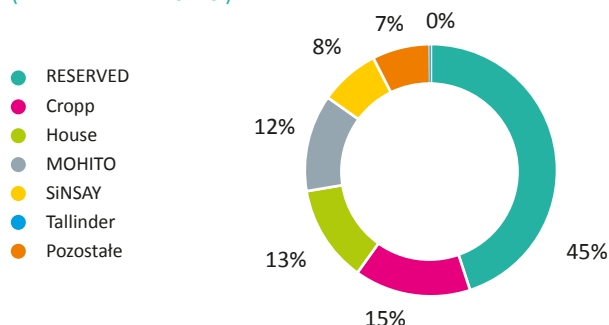
KURS AKCJI



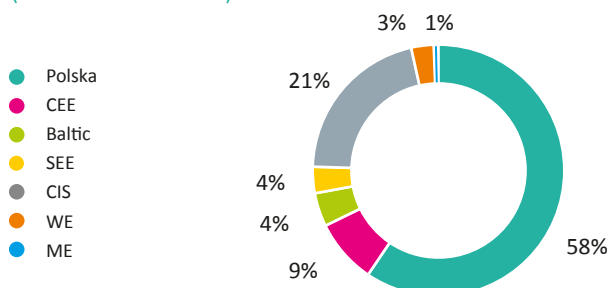
DANE GIEŁDOWE

Kurs (31.12.2016)	5 674	EPS (2016)	97
Min (1Y)	3 820	DPS	33
Max (1Y)	6 210	Stopa dywidendy (%)	0,6
Kapitalizacja (mln PLN)	10 435	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	7 200	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	2 136	Reuters	LPPPWA

SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 2016)



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 2016)



WIELKOŚĆ SIECI

	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
RESERVED	425	425	429	437	449	448	447	449	461	425	449	461
Cropp	366	361	382	362	372	375	388	375	379	366	372	379
House	308	303	330	311	319	322	343	326	330	308	319	330
MOHITO	256	262	268	271	280	281	284	288	290	256	280	290
SİNSAY	129	141	150	157	170	172	179	185	198	129	170	198
Tallinder	0	0	0	0	0	6	8	8	9	0	0	9
Outlety	32	33	35	36	37	37	37	37	36	32	37	36
RAZEM	1 516	1 525	1 594	1 574	1 627	1 641	1 686	1 668	1 703	1 516	1 627	1 703
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	413,6	423,5	443,5	443,9	465,0	468,3	477,4	471,2	496,6	413,6	465,0	496,6
Europa	128,6	139,6	147,7	161,7	179,0	184,4	190,8	205,2	209,5	128,6	179,0	209,5
CIS	180,3	181,2	183,2	187,7	193,9	194,7	196,9	204,0	207,0	180,3	193,9	207,0
ME	0,0	1,5	3,9	5,5	5,5	7,6	7,6	7,6	7,6	0,0	5,5	7,6
RAZEM	722,5	745,8	778,4	798,8	843,5	855,0	872,7	888,0	920,7	722,5	843,5	920,7

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

młn PLN	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
Sprzedaż	1 404,9	1 002,6	1 291,3	1 261,5	1 575,0	1 174,8	1 502,4	1 488,4	1 855,0	4 769,3	5 130,4	6 020,6
Koszt wytworzenia	575,8	459,1	617,9	598,3	712,3	633,1	752,7	787,8	911,9	1 976,8	2 387,5	3 085,4
Zysk brutto na sprzedaży	829,1	543,4	673,4	663,2	862,8	541,8	749,7	700,6	943,1	2 792,5	2 742,8	2 935,3
Koszty operacyjne	576,2	512,5	523,5	546,8	608,9	595,3	651,7	662,2	698,7	2 148,3	2 191,7	2 607,9
Pozostała działalność operacyjna	-4,7	-7,3	-13,1	-9,6	-18,5	-10,4	-11,6	-33,6	-42,5	-35,0	-48,5	-98,1
Zysk operacyjny	248,3	23,7	136,8	106,8	235,4	-63,9	86,5	4,8	201,9	609,1	502,7	229,3
Działalność finansowa netto	-74,6	-53,4	21,5	-14,4	-42,0	-5,0	2,4	-8,0	-21,7	-149,2	-88,3	-32,3
Zysk brutto	173,7	-29,7	158,3	92,5	193,4	-68,9	88,9	-3,2	180,3	459,9	414,4	197,0
Podatek	72,0	-7,6	-21,6	-12,7	-21,0	3,4	0,9	-3,2	-22,1	22,0	-63,0	-21,0
Mniejszości	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0
Zysk netto	245,1	-37,3	136,6	79,7	172,3	-65,6	89,8	-6,5	158,2	479,5	351,3	175,9
EBITDA	299,9	74,1	192,5	162,6	297,1	-1,0	152,7	72,9	272,0	802,8	726,2	496,7

EFEKTYWNOŚĆ

	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
Sprzedaż grupy/m ² m-c	663	462	567	535	631	468	580	567	680	589	548	575
Marża brutto/m ² m-c	391	250	296	281	346	216	290	267	346	356	293	280
Koszty sklepów własnych/m ² m-c	202	189	187	186	195	191	202	205	201	218	189	200
Koszty SG&A/m ² m-c	271	236	230	232	244	237	254	254	258	274	234	251
Marża brutto na sprzedaży	59,0%	54,2%	52,1%	52,6%	54,8%	46,1%	49,9%	47,1%	50,8%	58,6%	53,5%	48,8%
Marża EBITDA	21,3%	7,4%	14,9%	12,9%	18,9%	-0,1%	10,2%	4,9%	14,7%	16,8%	14,2%	8,2%
Marża operacyjna	17,7%	2,4%	10,6%	8,5%	14,9%	-5,4%	5,8%	0,3%	10,9%	12,8%	9,8%	3,8%
Marża netto	17,4%	-3,7%	10,6%	6,3%	10,9%	-5,6%	6,0%	-0,4%	8,5%	10,1%	6,8%	2,9%
Efektywna stopa podatkowa	-41,4%	N/M	13,7%	13,8%	10,9%	N/M	-1,0%	N/M	12,2%	-4,8%	15,2%	10,7%
ROE	31,4%	29,2%	26,1%	25,2%	20,1%	17,9%	14,9%	10,0%	9,0%	30,6%	19,9%	8,7%

SKONSOLIDOWANY BILANS

młn PLN	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
Aktywa trwałe	1 516,4	1 557,5	1 638,4	1 664,3	1 797,0	1 782,7	1 811,7	1 797,8	1 840,6	1 516,4	1 797,0	1 840,6
Rzeczowe aktywa trwałe	1 038,8	1 080,1	1 129,2	1 149,0	1 258,8	1 241,3	1 266,0	1 260,3	1 292,9	1 038,8	1 258,8	1 292,9
Wartości niematerialne i prawne	315,9	318,2	321,0	323,3	324,4	325,2	326,5	325,9	330,6	315,9	324,4	330,6
Aktywa obrotowe	1 417,3	1 565,0	1 601,8	1 742,2	1 768,2	1 761,6	1 913,3	1 954,7	1 839,9	1 417,3	1 768,2	1 839,9
Zapasy	979,3	1 131,1	1 167,1	1 336,0	1 319,7	1 373,6	1 444,0	1 438,3	1 164,7	979,3	1 319,7	1 164,7
Należności handlowe	176,9	224,1	192,0	186,6	115,1	109,6	116,5	112,8	165,9	176,9	115,1	165,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	183,5	121,9	155,7	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	183,5	224,4	365,8
Aktywa razem	2 933,7	3 122,5	3 240,2	3 406,6	3 565,2	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 680,5	2 933,7	3 565,2	3 680,5
Kapitał własny	1 638,4	1 637,3	1 725,4	1 739,7	1 889,7	1 851,1	1 933,9	1 913,0	2 135,5	1 638,4	1 889,7	2 135,5
Zobowiązania długoterminowe	210,7	207,3	217,9	360,6	344,1	326,8	303,3	292,3	269,3	210,7	344,1	269,3
Zadłużenie długoterminowe	204,5	201,0	182,8	320,3	284,3	268,2	239,6	223,5	195,0	204,5	284,3	195,0
Rezerwy	6,3	6,3	6,9	7,1	7,1	2,9	2,7	8,1	2,7	6,3	7,1	2,7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	28,1	33,2	52,7	55,8	55,3	60,6	71,6	0,0	52,7	71,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 331,3	1 277,8	1 297,0	1 306,3	1 331,3	1 366,4	1 487,8	1 547,2	1 275,7	1 084,6	1 331,3	1 275,7
Zadłużenie krótkoterminowe	561,1	636,0	556,1	586,4	561,1	711,8	619,2	689,4	315,1	378,3	561,1	315,1
Zobowiązania handlowe	721,4	581,2	645,1	687,4	721,4	604,0	755,9	808,5	878,3	618,6	721,4	878,3
Rezerwy	17,8	19,9	16,1	14,2	17,8	22,1	23,8	22,6	34,6	58,2	17,8	34,6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31,1	40,8	81,2	18,3	31,1	28,5	27,9	26,8	47,6	29,5	31,1	47,6
Pasywa razem	2 933,7	3 122,5	3 240,2	3 406,6	3 565,2	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 680,5	2 933,7	3 565,2	3 680,5

ZADŁUŻENIE

młn PLN	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
Dług netto	399,3	715,1	583,3	786,9	620,9	834,6	639,7	647,0	144,4	399,3	620,9	144,4
środki pieniężne	183,5	121,9	155,7	119,9	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	183,5	224,4	365,8
zadłużenie	582,8	837,0	739,0	906,8	845,3	980,0	858,9	912,9	510,1	582,8	845,3	510,1
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	0,5	0,9	0,8	1,1	0,9	1,3	1,0	1,2	0,3	0,5	0,9	0,3

WSKAŹNIKI ROTACJI

	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
Cykl obrotu gotówki (dni)	75	107	93	102	87	106	94	82	52	70	84	61
Należności (dni)	11	18	15	14	9	9	7	7	7	13	10	9
Zapasy (dni)	158	207	167	188	168	191	168	165	128	165	176	147
Zobowiązania (dni)	93	118	89	100	89	94	81	89	83	108	102	95

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

młn PLN	4Q14	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	2014	2015	2016
Przepływy z działalności operacyjnej	290,9	-203,0	231,2	-39,4	265,1	-202,2	279,6	101,4	539,4	492,9	253,9	718,2
Amortyzacja	51,6	50,4	55,7	55,8	61,7	62,9	66,3	68,1	70,1	193,7	223,6	267,4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-119,6	-96,2	-94,4	-100,0	-125,0	-17,5	-81,4	-43,2	-39,3	-476,0	-415,5	-181,4
Wydatki inwestycyjne	-160,4	-104,4	-124,9	-108,8	-152,6	-36,0	-89,4	-62,1	-84,4	-550,5	-490,6	-271,8
Przepływy z działalności finansowej	-104,9	237,6	-103,0	103,5	-37,0	141,9	-125,2	-11,2	-399,3	17,2	201,2	-393,8
Przepływy pieniężne netto	66,4	-61,6	33,8	-35,8	103,2	-77,8	73,0	47,0	100,8	34,2	39,5	143,0