

LPP

FACT SHEET 4Q17

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.



AKCJONARIAT

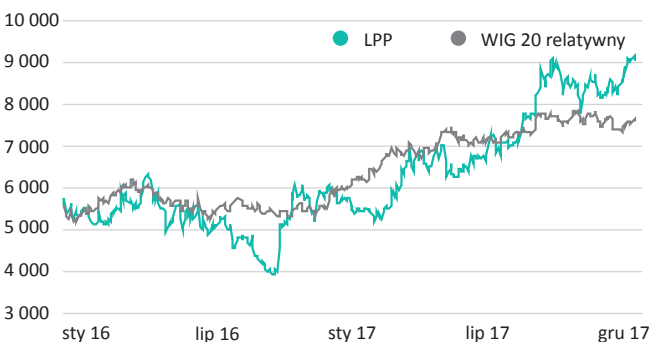
Na dzień 31.12.2017	liczba akcji	%	liczba głosów	%
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,1%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,4%	874 995	27,1%
Forum TFI	195 050	10,5%	195 058	6,0%
Akcje własne	18 978	1,0%	0	0,0%
Free-float	1 287 899	69,5%	1 287 899	39,8%
RAZEM	1 852 423		3 233 445	

Forum TFI zarządza funduszami Forum 64 FIZ (podmiot powiązany z Panem Jerzym Lubianiec) 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.

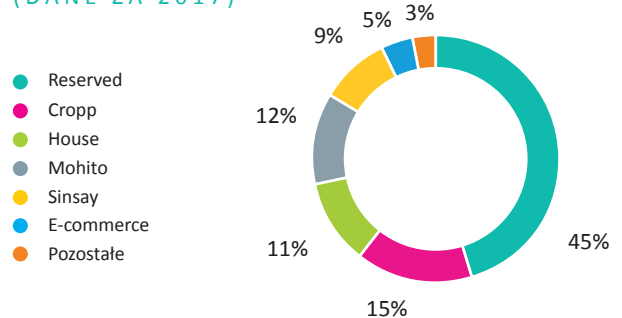
KURS AKCJI



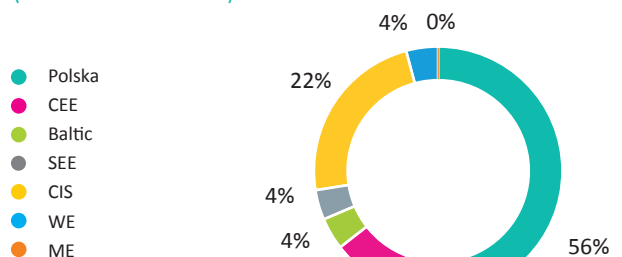
DANE GIEŁDOWE

Kurs (31.12.2017)	8 910	EPS (2017)	241
Min (1Y)	5 090	DPS	35,74
Max (1Y)	9 063	Stopa dywidendy (%)	0,4
Kapitalizacja (mln PLN)	16 505	Ticker	LPP
Free-float (mln PLN)	11 475	Bloomberg	LPP PW
Wartość księgowa (mln PLN)	2 443	Reuters	LPPPWA

SPRZEDAŻ WG MAREK (DANE ZA 2017)



SPRZEDAŻ WG REGIONÓW (DANE ZA 2017)



RESERVED

CROPP

house

M O H I T O

sinsay

LPP

WIELKOŚĆ SIECI

	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
IŁOŚĆ SKLEPÓW												
Reserved	449	448	447	449	461	455	458	454	468	449	461	468
Cropp	372	375	388	375	379	376	386	373	381	372	379	381
House	319	322	343	326	330	321	338	324	333	319	330	333
Mohito	280	281	284	288	290	285	288	285	294	280	290	294
Sinsay	170	172	179	185	198	198	204	213	233	170	198	233
Tallinder	0	6	8	8	9	0	0	0	0	0	9	0
Outlety	37	37	37	37	36	36	36	34	34	37	36	34
RAZEM	1 627	1 641	1 686	1 668	1 703	1 671	1 710	1 683	1 743	1 627	1 703	1 743
POWIERZCHNIA (tys. m²)												
Polska	465,0	468,3	477,4	471,2	496,6	485,3	492,1	490,5	514,0	465,0	496,6	514,0
Europa	179,0	184,4	190,8	205,2	209,5	212,8	216,9	224,1	232,8	179,0	209,5	232,8
CIS	193,9	194,7	196,9	204,0	207,0	208,2	216,5	218,7	247,3	193,9	207,0	247,3
ME	5,5	7,6	7,6	7,6	7,6	7,6	8,2	6,6	6,6	5,5	7,6	6,6
RAZEM	843,5	855,0	872,7	888,0	920,7	913,9	933,7	939,9	1 000,6	843,5	920,7	1 000,6

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

mIn PLN	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
Sprzedaż	1 575,0	1 174,8	1 502,4	1 488,4	1 853,4	1 362,3	1 705,4	1 812,8	2 148,9	5 130,4	6 019,0	7 029,4
Koszt wytworzenia	712,3	633,1	752,7	787,8	911,7	741,7	741,1	924,1	902,6	2 387,5	3 085,2	3 309,5
Zysk brutto na sprzedaży	862,8	541,8	749,7	700,6	941,7	620,6	964,4	888,7	1 246,3	2 742,8	2 933,8	3 720,0
Koszty operacyjne	608,9	595,3	651,7	662,2	699,6	719,2	743,8	775,0	861,9	2 191,7	2 608,8	3 099,9
Pozostała działalność operacyjna	-18,5	-10,4	-11,6	-33,6	-43,0	-10,4	-13,0	-10,6	-7,7	-48,5	-98,6	-41,6
Zysk operacyjny	235,4	-63,9	86,5	4,8	199,1	-109,0	207,6	103,1	376,7	502,7	226,4	578,4
Działalność finansowa netto	-42,0	-5,0	2,4	-8,0	-21,7	-2,5	1,4	11,2	-24,9	-88,3	-32,3	-14,8
Zysk brutto	193,4	-68,9	88,9	-3,2	177,4	-111,5	209,0	114,3	351,9	414,4	194,1	563,7
Podatek	21,0	-3,4	-0,9	3,2	20,4	5,5	35,8	29,3	52,3	63,0	19,3	122,9
Mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1
Zysk netto	172,3	-65,6	89,8	-6,5	157,0	-117,0	173,3	85,1	299,5	351,3	174,8	440,9
EBITDA	297,1	-1,0	152,7	72,9	269,2	-35,2	281,2	175,5	450,3	726,2	493,8	871,9

EFEKTYWNOŚĆ

	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
Sprzedaż grupy/m ² m-c	631	468	580	567	680	499	622	648	741	548	575	628
Marża brutto/m ² m-c	346	216	290	267	345	227	352	318	430	293	280	332
Koszty sklepów własnych/m ² m-c	195	191	202	205	201	214	211	214	216	189	200	214
Koszty SG&A/m ² m-c	244	237	254	254	258	266	271	280	300	234	251	280
Marża brutto na sprzedaży	54,8%	46,1%	49,9%	47,1%	50,8%	45,6%	56,5%	49,0%	58,0%	53,5%	48,7%	52,9%
Marża EBITDA	18,9%	-0,1%	10,2%	4,9%	14,5%	-2,6%	16,5%	9,7%	21,0%	14,2%	8,2%	12,4%
Marża operacyjna	14,9%	-5,4%	5,8%	0,3%	10,7%	-8,0%	12,2%	5,7%	17,5%	9,8%	3,8%	8,2%
Marża netto	10,9%	-5,6%	6,0%	-0,4%	8,5%	-8,6%	10,2%	4,7%	13,9%	6,8%	2,9%	6,3%
ROE	20,1%	17,9%	14,9%	10,0%	8,9%	6,2%	10,2%	14,2%	20,3%	19,9%	8,7%	19,3%

SKONSOLIDOWANY BILANS

mIn PLN	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
Aktywa trwałe	1 797,0	1 782,7	1 811,7	1 797,8	1 838,7	1 813,8	1 795,2	1 855,9	1 919,7	1 797,0	1 838,7	1 919,7
Rzeczony aktywa trwałe	1 258,8	1 241,3	1 266,0	1 260,3	1 291,3	1 272,0	1 248,5	1 294,5	1 347,6	1 258,8	1 291,3	1 347,6
Wartości niematerialne i prawne	324,4	325,2	326,5	325,9	330,6	334,2	339,3	344,2	351,2	324,4	330,6	351,2
Aktywa obrotowe	1 768,2	1 761,6	1 913,3	1 954,7	1 839,3	1 856,1	2 145,1	2 203,6	2 287,1	1 768,2	1 839,3	2 287,1
Zapasy	1 319,7	1 373,6	1 444,0	1 438,3	1 164,1	1 251,4	1 480,2	1 637,1	1 472,5	1 319,7	1 164,1	1 472,5
Należności handlowe	115,1	109,6	116,5	112,8	165,4	154,8	134,8	181,5	199,6	115,1	165,4	199,6
Środki pieniężne i ekwiwalenty	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	256,4	514,8	224,4	365,8	514,8
Aktywa razem	3 565,2	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 677,9	3 669,9	3 940,3	4 059,4	4 206,8	3 565,2	3 677,9	4 206,8
Kapitał własny	1 889,7	1 851,1	1 933,9	1 913,0	2 134,7	2 016,4	2 063,3	2 184,0	2 443,4	1 889,7	2 134,7	2 443,4
Zobowiązania długoterminowe	344,1	326,8	303,3	292,3	267,3	258,3	245,9	233,6	233,1	344,1	267,3	233,1
Zadłużenie długoterminowe	284,3	268,2	239,6	223,5	195,0	181,8	168,5	155,2	141,8	284,3	195,0	141,8
Rezerwy	7,1	2,9	2,7	8,1	2,7	2,6	3,0	3,3	0,8	7,1	2,7	0,8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	52,7	55,8	55,3	60,6	69,5	74,0	74,4	75,1	90,6	52,7	69,5	90,6
Zobowiązania krótkoterminowe	1 331,3	1 366,4	1 487,8	1 547,2	1 275,9	1 395,2	1 631,1	1 641,8	1 530,2	1 331,3	1 275,9	1 530,2
Zadłużenie krótkoterminowe	561,1	711,8	619,2	689,4	315,1	446,2	255,4	112,1	56,5	561,1	315,1	56,5
Zobowiązania handlowe	721,4	604,0	755,9	808,5	881,1	881,9	1 215,1	1 415,6	1 322,6	721,4	881,1	1 322,6
Rezerwy	17,8	22,1	23,8	22,6	38,2	24,9	31,1	49,7	53,5	17,8	38,2	53,5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31,1	28,5	88,9	26,8	41,6	42,2	129,5	64,3	97,6	31,1	41,6	97,6
Pasywa razem	3 565,2	3 544,3	3 724,9	3 752,4	3 677,9	3 669,9	3 940,3	4 059,4	4 206,8	3 565,2	3 677,9	4 206,8

ZADŁUŻENIE

mIn PLN	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
Dług netto	620,9	834,6	639,7	647,0	144,4	347,6	-11,0	10,8	-316,5	620,9	144,4	-316,5
środkami pieniężnymi	224,4	145,3	219,2	265,9	365,8	280,4	434,9	256,4	514,8	224,4	365,8	514,8
zadłużenie	845,3	980,0	858,9	912,9	510,1	628,0	423,9	267,2	198,3	845,3	510,1	198,3
Dług netto/EBITDA (4 kwartały)	0,9	1,3	1,0	1,2	0,3	0,8	0,0	0,0	-0,4	0,9	0,3	-0,4

WSKAŹNIKI ROTACJI

	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
Cykl obrotu gotówki (dni)	87	106	94	82	52	50	46	32	26	109	61	33
Należności (dni)	9	9	7	7	7	11	8	8	8	8	9	9
Zapasy (dni)	168	191	168	165	128	147	166	152	155	221	147	145
Zobowiązania (dni)	89	94	81	89	83	107	127	128	137	121	95	122

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

mIn PLN	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	2015	2016	2017
Przepływy z działalności operacyjnej	265,1	-202,2	279,6	101,4	539,4	-93,4	442,4	129,3	414,9	253,9	718,2	893,2
Amortyzacja	61,7	62,9	66,3	68,1	70,1	73,8	73,7	72,5	73,5	223,6	267,4	293,4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-125,0	-17,5	-81,4	-43,2	-39,3	-106,3	-80,7	-105,6	-91,3	-415,5	-181,4	-383,9
Wydatki inwestycyjne	-152,6	-36,0	-89,4	-62,1	-84,4	-112,2	-89,4	-120,3	-119,7	-490,6	-271,8	-441,6
Przepływy z działalności finansowej	-37,0	141,9	-125,2	-11,2	-399,3	114,6	-205,3	-204,0	-65,2	201,2	-393,8	-359,9
Przeplwy pieniężne netto	103,2	-77,8	73,0	47,0	100,8	-85,1	156,4	-180,3	258,4	39,5	143,0	149,4

KONTAKT: LPP.investor.relations@lppsa.com www.lppsa.com +48 693 904 337 Łąkowa 39/44 80-769 Gdańsk, Polska

RESERVED

CROPP

house

MOHITO

sinsay