

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 4.0.

494/2023/AR

23 sierpnia 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Action	Kupuj	20,8	Neutralnie	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za II kw. 2023 – zysk netto poniżej naszych oczekiwań.

We wtorek w ciągu sesji Action opublikował wstępne wyniki finansowe za II kw. 2023.

- Kwartałne przychody Action spadły o 1% w ujęciu r/r wynosząc 560,0 mln zł i marginalnie odbiegają od publikowanych wcześniej wstępnych danych kwartalnych.
- **Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **9,0%** – i okazała się wyższa od naszych prognoz oraz zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 8,0%.
- **Zysk netto Spółki wyniósł 5,3 mln zł** (spadek o 29% r/r) wobec naszych oczekiwań na poziomie 6,2 mln zł.

Action; Wstępne wyniki finansowe za II kw. 2023

MSSF, skonsolidowane (mln zł)	II kw. 23	II kw. 23 (prognoza DM BOŚ)*	Wyniki wobec prognoz	II kw. 2022	zmiana r/r
Sprzedaż	560,0	555,9	→	564,4	-1%
Zysk brutto na sprzedaży	50,5	47,6	↑	48,9	3%
Marża zysku brutto na sprzedaży	9,0%	8,6%	-	8,7%	-
EBITDA	b.d.	9,5	b.d.	11,5	b.d.
marża EBITDA	-	1,7%	-	2,0%	-
EBIT	b.d.	7,4	b.d.	9,4	b.d.
marża EBIT	-	1,3%	-	1,7%	-
Zysk brutto	b.d.	7,6	b.d.	9,5	b.d.
marża zysku brutto	-	1,4%	-	1,7%	-
Zysk netto	5,3	6,2	↓	7,5	-29%
marża zysku netto	0,9%	1,1%	-	1,3%	-

* prognoza nie publikowana
 Źródło: Spółka, DM BOS SA

Oczekiwany wpływ: Neutralny, opublikowane wczoraj w ciągu sesji. Realizacja naszej całorocznej prognozy zysku netto po 1 połowie 2023 roku wynosi 31% wobec 38% w po 1 połowie 2022 roku. W chwili obecnej widzimy większe ryzyko oddolne niż odgórne względem naszych prognoz całorocznych dla Spółki.

Niniejszy raport nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)” nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych dla celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.