

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

561/2023/AR

21 września 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Bowim	Bez rekomendacji	6,9	Bez rekomendacji	Michał Zamel

Wydarzenie: Wyniki finansowe za II kw. 2023 – zgodne ze wstępnymi wynikami.

W czwartek przed sesją Bowim opublikował wyniki finansowe za II kw. 2023.

- Przychody w II kw. wyniosły 501,6 mln zł (spadek o 36% r/r oraz 14% k/k) i były zgodne z opublikowanymi wcześniej danymi wstępnymi.
- EBITDA oraz EBIT spadły odpowiednio do 11,0 mln zł (spadek o 88% r/r) oraz 8,8 mln zł (spadek o 90% r/r). EBIT był zgodny ze wstępnymi wynikami.
- Marża EBITDA oraz marża EBIT wyniosły odpowiednio 2,2% oraz 1,8%.
- Zysk brutto wyniósł 3,7 mln zł.
- Zysk netto spadł do 2,6 mln zł (spadek o 95% r/r).
- Przepływy operacyjne wyniosły 18,0 mln zł w porównaniu do 39,2 mln zł w II kw. 2022.

Bowim; wyniki za II kw. 2023

Skonsolidowane (mln zł)	II kw. 22		III kw. 22		IV kw. 22		I kw. 23		II kw. 23		wyniki wstępne II kw. 23	wyniki wstępne wobec finalnych II kw. 23	zmiana r/r
	Sprzedaż	645,4	786,4	767,7	553,2	585,6	501,6	501,6	→	-36%			
EBITDA	72,7	89,6	7,2	12,4	13,1	11,0	-	-	-88%				
Marża EBITDA	11,3%	11,4%	0,9%	2,2%	2,2%	2,2%	-	-	-				
EBIT	71,0	87,8	5,5	10,4	10,9	8,8	8,8	→	-90%				
Marża EBIT	11,0%	11,2%	0,7%	1,9%	1,9%	1,8%	1,8%	→	-				
Zysk brutto	57,9	76,1	3,4	5,0	3,0	3,7	-	-	-95%				
Marża zysku brutto	9,0%	9,7%	0,4%	0,9%	0,5%	0,7%	-	-	-				
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	45,3	53,5	9,6	1,1	2,5	2,6	2,5	→	-95%				
Marża zysku netto	7,0%	6,8%	1,3%	0,2%	0,4%	0,5%	0,5%	-	-				

*Spółka w wynikach wstępnych prezentuje zysk netto natomiast w tabeli w wynikach historycznych zaprezentowano zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, rezultatem jest niewielka różnica we wstępnych danych za II kw. 2023 w porównaniu do finalnych wyników

Źródło: Spółka, Szacunki DM BOŚ

Oczekiwany wpływ: Neutralny. Wyniki są zbieżne ze wstępnymi skonsolidowanymi wynikami opublikowanymi pod koniec sierpnia.

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.