

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

280/2023/AR/13 maja 2024

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
<b>Bowim</b>	Bez rekomendacji	7,2	Bez rekomendacji	Michał Zamel

#### Wydarzenie: Wstępne skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2024.

W trakcie piątkowej sesji Bowim opublikował wstępne skonsolidowane wyniki finansowe za I kw. 2024.

Skonsolidowane przychody Grupy kapitałowej Bowim wyniosły 461,5 mln zł (-21% r/r) w I kw. 2024 co jest wynikiem zbieżnym z naszymi oczekiwaniami (461,3 mln zł). Zysk operacyjny wynoszący 7,9 mln zł (-28% r/r), jak również zysk netto (3,6 mln zł, +45% r/r) ukształtowały się nieznacznie poniżej naszych założeń. Nasze prognozy na I kw. zakładały odpowiednio 8,7 mln zł oraz 4,5 mln zł zysku na poziomie operacyjnym oraz netto.

Podobnie jak przy publikacji wstępnych wyników jednostkowych, Spółka informuje o szeregu niekorzystnych czynników, wpływających na wyniki omawianego kwartału w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, które spowodowały spadek popytu, a w konsekwencji także i cen wyrobów hutniczych sprzedawanych przez Grupę Bowim. Wśród nich jest trwający konflikt w Ukrainie, jak również wysokie koszty energii oraz presja inflacyjna i wysokie stopy procentowe. Pozytywny wpływ na wynik netto miały mniejsze potrzeby w zakresie finansowania dłużnego.

Bowim; wyniki wstępne skonsolidowane

Skonsolidowane (mln PLN)	I kw. 23	II kw. 23	III kw. 2023	IV kw. 2023	I kw. 2024	Prognoza DM BOŚ	wyniki vs prognoza	zmiana r/r
						I kw. 2024	I kw. 2024	
<b>Sprzedaż</b>	585,6	501,6	490,5	459,0	461,5	461,3	→	-21%
<b>EBITDA</b>	13,1	11,0	10,1	10,0	-	-	-	-
Marża EBITDA	2,2%	2,2%	2,1%	2,2%	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	10,9	8,8	7,9	7,7	7,9	8,7	→	-28%
Marża EBIT	1,9%	1,8%	1,6%	1,7%	1,7%	1,9%	-	-
<b>Zysk brutto</b>	3,0	3,7	0,5	4,3	-	-	-	-
Marża zysku brutto	0,5%	0,7%	0,1%	0,9%	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	2,5	2,5	2,3	5,9	3,6	4,5	↓	45%
Marża zysku netto	0,4%	0,5%	0,5%	1,3%	0,8%	1,0%	-	-

Źródło: Spółka, Szacunki DM BOŚ

**Oczekiwany wpływ:** Neutralny, wyniki zostały zdyskontowane podczas piątkowej sesji.

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.