

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0

622/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Action	Kupuj	20,6	Przeważaj	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2022.

Wczoraj w ciągu sesji Action opublikował wstępne wyniki finansowe za III kw. 2022.

- Kwartalne przychody** Action zwiększyły się o 7% w ujęciu r/r wynosząc **577,1 mln zł** i są zbieżne z publikowanymi wcześniej wstępnymi danymi kwartalnymi naszymi prognozami.
- Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,6%** - i była zgodna z naszymi prognozami oraz zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 7,2%.
- Zysk netto Spółki wyniósł 12,2 mln zł** (wzrost o 18% r/r) i był znacznie wyższy od naszych oczekiwań na poziomie 7,1 mln zł. Przypuszczamy, że za istotnym wzrostem rentowności na poziomie marży zysku netto może częściowo stać zdarzenie o jednorazowym charakterze.

Action; Wyniki finansowe za III kw. 2022

MSSF, skonsolidowane (mln zł)	III kw. 22	III kw. 22 (prognoza DM BOŚ)	Wyniki wobec prognoz	III kw. 2021	zmiana r/r
Sprzedaż	577,1	578,4	→	541,5	7%
Zysk brutto na sprzedaży	49,7	49,4	→	47,1	6%
Marża zysku brutto na sprzedaży	8,6%	8,5%	-	8,7%	-
EBITDA	b,d	10,8	b,d	15,7	b,d
marża EBITDA	-	1,9%	-	2,9%	-
EBIT	b,d	8,7	b,d	13,7	b,d
marża EBIT	-	1,5%	-	2,5%	-
Zysk brutto	b,d	8,8	b,d	13,1	b,d
marża zysku brutto	-	1,5%	-	2,4%	-
Zysk netto	12,2	7,1	↑	10,4	18%
marża zysku netto	2,1%	1,2%	-	1,9%	-

Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Neutralny, wyniki zostały opublikowane wczoraj w ciągu 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.