

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

693/2023/AR

14 listopada 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Action	Kupuj	21,6	Neutralnie	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2023 – zysk netto zgodny z naszymi prognozami.

We poniedziałek w ciągu sesji Action opublikował wstępne wyniki finansowe za III kw. 2023.

- Kwartałne przychody Action wzrosły o 11% w ujęciu r/r wynosząc 641,0 mln zł i marginalnie odbiegają od publikowanych wcześniej wstępnych danych kwartalnych tj. 643,0 mln zł.
- **Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,5%** - i okazała się zgodna z naszymi prognozami oraz zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 7,7%.
- **Skorygowany zysk netto Spółki wyniósł 8,1 mln zł** (spadek o 14% r/r) wobec naszych oczekiwań na poziomie 8,3 mln zł.

Action; Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2023

MSSF skonsolidowane (mln zł)	III kw. 23	III kw. 23 (prognoza DM BOŚ)	Wyniki wobec prognoz	III kw. 2022	zmiana r/r
Sprzedaż	641.0	643.5	→	577.1	11%
Zysk brutto na sprzedaży	54.5	54.8	→	49.7	10%
Marża zysku brutto na sprzedaży	8.5%	8.5%	-	8.6%	-
EBITDA	b.d.	11.9	b.d.	12.7	b.d.
marża EBITDA	-	1.8%	-	2.2%	-
EBIT	b.d.	9.3	b.d.	10.5	b.d.
marża EBIT	-	1.4%	-	1.8%	-
Zysk brutto	b.d.	10.2	b.d.	14.3	b.d.
marża zysku brutto	-	1.6%	-	2.5%	-
Skor. zysk brutto	b.d.	10.2	b.d.	10.9	b.d.
skor. marża zysku brutto	-	1.6%	-	2.5%	-
Zysk netto	8.1	8.3	→	12.2	-33%
marża zysku netto	1.3%	1.3%	-	2.1%	-
Skor. zysk netto	8.1	8.3	→	9.5	-14%
skor. marża zysku netto	1.3%	1.3%	-	2.1%	-

Skorygowane zyski

Zysk brutto skorygowany o 3,4 mln zł z tyt. otrzymania odsetek od urzędu skarbowego

Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Neutralny, opublikowane wczoraj w ciągu sesji. Wstępne wyniki finansowe są zbieżne z naszymi prognozami. Finalne dane finansowe na III kw. 2023 roku zostaną opublikowane w dniu 29 listopada.

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.