



**Wstępne wybrane wyniki finansowe
i operacyjne Grupy Kapitałowej
„DINO POLSKA” S.A. za 2024 r.**



“DINO POLSKA” Spółka Akcyjna

Spółka akcyjna z siedzibą w Krotoszynie i adresem przy ul. Ostrowskiej 122, 63-700 Krotoszyn, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000408273. Numer NIP: 6211766191, REGON: 300820828. Na 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 9 804 000,00 zł i składał się z 98 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Niniejszy dokument zawiera wstępne (szacunkowe) wybrane skonsolidowane wyniki finansowe i operacyjne “DINO POLSKA” S.A. („Spółka”) za 2024 r. Dane te nie podlegały weryfikacji audytora i mogą się różnić od danych, które zostaną zaprezentowane w raporcie rocznym Dino. Raport roczny, podlegający weryfikacji audytora, zostanie opublikowany 14 kwietnia 2025 r.

Rozwój sieci sklepów Dino w 2024 r.

Dino to ogólnopolska sieć średniej wielkości supermarketów spożywczych zlokalizowanych w pobliżu miejsc zamieszkania klientów. Spółka jest jedną z najszybciej rozwijających się sieci handlu detalicznego artykułami spożywczymi w Polsce pod względem liczby sklepów i przychodów ze sprzedaży.

Model biznesowy Dino Polska łączy zalety formatu średnio powierzchniowych sklepów usytuowanych w lokalizacjach dogodnych dla klientów, najczęściej blisko miejsc zamieszkania lub o dużym natężeniu ruchu, z umiejętnością szybkiego otwierania nowych sklepów oraz atrakcyjnym asortymentem. Każdy sklep oferuje klientom ok. 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU), w większości produktów pod znanymi markami oraz produktów świeżych, a także posiada stoisko mięsne z obsługą. Produkty świeże, które są dostarczane do sklepów każdego dnia o poranku, odpowiadały za blisko 40% przychodów ze sprzedaży sieci Dino w 2024 r.

Na 31 grudnia 2024 r. sieć Dino tworzyło 2 688 sklepów, o łącznej powierzchni sali sprzedaży 1 061 214 m². W 2024 r. Dino Polska otworzyła 283 nowe sklepy, co oznacza wzrost o 13,2% w stosunku do 2023 r., kiedy otwartych zostało 250 sklepów. W 2024 r. Spółka kontynuowała montaż paneli fotowoltaicznych na dachach sklepów. Na koniec minionego roku posiadało je 2 476 placówek, co stanowiło 92,1% całej sieci Dino. Łączna moc instalacji OZE należących do Grupy Dino wyniosła 98,9 MW i pozwoliła wygenerować 86,6 GWh energii ze słońca, o 30,5% więcej niż w 2023 r.

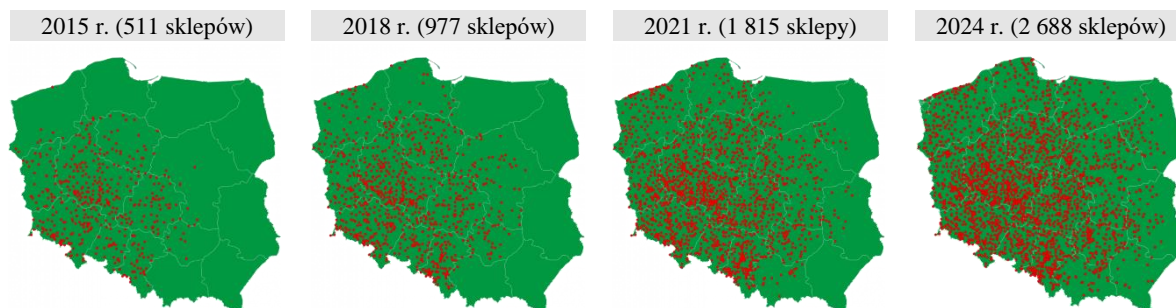
Sieć sklepów Dino jest wspierana przez sprawny, zarządzany centralnie system magazynowania i dystrybucji obejmujący własne centra dystrybucyjne oraz sieć niezależnych firm transportowych. Łączna powierzchnia centrów dystrybucyjnych na koniec 2024 r. wynosiła 468 tys. m². W 2024 r. Grupa Dino zakończyła budowę i uruchomiła dwa nowe centra dystrybucyjne. Kolejne, jedenaste centrum dystrybucyjne zostało uruchomione w I kw. 2025 r.

Rozwój Grupy Dino skutkowało utworzeniem 8 tys. nowych miejsc pracy. Liczba pracowników zwiększyła się z 41,9 tys. na dzień 31 grudnia 2023 r. do 49,9 tys. na dzień 31 grudnia 2024 r.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o łącznej liczbie sklepów Dino i łącznej powierzchni sali sprzedaży.

	Na dzień 31 grudnia		
	2024	2023	2022
Liczba otwarć nowych sklepów	283	250	344
Łączna liczba sklepów na koniec okresu	2 688	2 406	2 156
Łączna powierzchnia sali sprzedaży (m ²)	1 061 214	947 919	847 817
Wzrost powierzchni sali sprzedaży r/r.....	12,0%	11,8%	19,3%

Na mapach poniżej pokazano proces rozwoju sieci sklepów Dino.



Wstępne, wybrane wyniki finansowe Grupy Dino Polska w 2024 r.

Poniższa tabela przedstawia wstępne (szacunkowe) wybrane skonsolidowane dane finansowe Dino Polska

	Za rok zakończony 31 grudnia		Zmiana
	2024	2023	2024 / 2023
	<i>(niebadane; tys. PLN)</i>		<i>(%)</i>
Przychody ze sprzedaży	29 273 780	25 666 255	14,1
Zysk brutto ze sprzedaży	6 810 435	5 924 796	14,9
Zysk z działalności operacyjnej.....	1 908 197	1 875 855	1,7
Zysk brutto.....	1 793 460	1 738 981	3,1
Zysk netto	1 506 562	1 405 327	7,2
EBITDA.....	2 317 376	2 232 683	3,8
Dług netto na koniec roku	195 686	954 789	-79,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty na koniec roku	891 102	218 389	308,0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.....	2 551 794	1 771 540	44,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 591 146	-1 158 256	37,4

Przychody ze sprzedaży

W 2024 r. Grupa Dino Polska osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 29 273,8 mln PLN. Średnioroczna stopa wzrostu przychodów ze sprzedaży (CAGR) w latach 2022-2024 wyniosła 29,9%. W 2024 r. przychody wzrosły o 3 607,5 mln PLN, czyli o 14,1%. Wzrost przychodów był efektem otwarć nowych sklepów i wzrostu łącznej powierzchni sali sprzedaży o 12,0% oraz wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejących sklepach (LfL) o 5,3%. W IV kw. 2024 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 7 752,1 mln PLN.

Główne kategorie produktów sprzedawanych przez sklepy Dino obejmują: (i) artykuły spożywcze świeże, w tym produkty mięsne dostarczane przez Agro-Rydzynę; (ii) pozostałe produkty spożywcze; oraz (iii) artykuły niespożywcze. Kategorie te stanowiły odpowiednio: 39,8%, 48,1% i 12,1% przychodów sieci Dino w 2024 r.

Sprzedaż w istniejącej sieci sklepów (LfL)

Przychody ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Dino zależą od wolumenu i wartości sprzedaży, jak również od preferencji klientów dotyczących nabywanych produktów.

Tabela poniżej przedstawia porównanie trendów inflacyjnych w Polsce oraz wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LfL) Dino.

%	2024 r.				2023 r.				2024	2023	2022
	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.			
Inflacja (deflacja)*.....	4,8	4,5	2,5	2,8	6,4	9,7	13,1	17,0	3,6	11,4	14,4
Inflacja żywności*.....	4,8	4,0	2,0	2,6	7,1	12,9	18,8	22,9	3,3	15,1	15,4
Dino LFL**	6,4	2,3	1,8	11,9	8,7	16,3	20,3	27,2	5,3	17,2	28,5

*źródło: Główny Urząd Statystyczny (GUS)

**sklep jest uwzględniany w kalkulacji wskaźnika LFL począwszy od 13 pełnego miesiąca istnienia

Wynik EBITDA

W 2024 r. Grupa Dino odnotowała wzrost wyniku EBITDA o 84,7 mln PLN, czyli o 3,8% do 2 317,4 mln PLN z 2 232,7 mln PLN w 2023 r. Marża EBITDA za 2024 r. wyniosła 7,9%, podczas gdy w 2023 r. było to 8,7%. Na rentowność Spółki w 2024 r. niekorzystnie wpływała deflacja cen netto produktów oferowanych w sklepach Dino oraz istotny wzrost kosztów działalności, w szczególności kosztów świadczeń pracowniczych. W IV kw. 2024 r. wynik EBITDA Grupy Dino zwiększył się 14,0% rok do roku, do 631,3 mln PLN.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej oraz zadłużenie netto

Grupa Dino Polska wypracowała w 2024 r. 2 551,8 mln PLN środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, o 44,0% więcej niż w 2023 r., co oprócz wzrostu skali działalności i wyższego zysku Grupy, było zasługą poprawy kapitału obrotowego netto.

Dług netto Grupy Dino wyniósł 195,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2024 r. co oznacza spadek o 759,1 mln PLN (79,5%) w stosunku do 31 grudnia 2023 r. Wskaźnik dług netto do EBITDA wyniósł 0,1x na dzień 31 grudnia 2024 r. i był na niższym poziomie niż na koniec 2023 r. (0,4x).

Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i perspektywy rozwoju w 2025 r.

W IV kwartale 2024 r. sieć Dino uruchomiła 116 nowych marketów, co oznacza wzrost o 75,8% w stosunku do IV kw. 2023 r. W całym 2024 r. otwarte zostały 283 sklepy, o 13,2% więcej niż rok wcześniej i trochę więcej niż Spółka zakładała na początku minionego roku. Na koniec 2024 r. w Polsce funkcjonowało 2 688 sklepów z wyróżniającym się czerwonym logiem Dino, które dzięki jednolitemu formatowi i dogodnym lokalizacjom ułatwiają konsumentom realizację codziennych zakupów spożywczych i produktów podstawowej potrzeby. Dino Polska pozostaje optymistycznie nastawiona co do możliwości dalszego dynamicznego rozwoju sieci. Zgodnie z planami Spółki liczba otwarć nowych sklepów Dino będzie się dalej zwiększać i w 2025 r. powinna wynieść wysokich kilkanaście procent więcej niż w 2024 r.

Równoległe do rozwoju sieci sklepów realizowane są inwestycje w rozbudowę zaplecza magazynowego, mocy produkcyjnych Agro-Rydzyny i własnych instalacji produkujących energię elektryczną z odnawialnych źródeł energii. W 2024 r. zakończyła się budowa dwóch nowych centrów dystrybucyjnych oraz nowego zakładu produkcji świeżego mięsa. W efekcie łączne nakłady inwestycyjne Grupy Dino wyniosły 1,6 mld PLN, a łączne zatrudnienie zwiększyło się o 8 tys. osób, z 41,9 tys. na koniec 2023 r. do 49,9 tys. na koniec 2024 r. Planowane na 2025 r. nakłady inwestycyjne wyniosą około 1,7-1,8 mld PLN.

W 2024 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 29,3 mld PLN i były o 14,1% wyższe niż w 2023 r. Blisko 40% przychodów pochodziło ze sprzedaży produktów świeżych, w szczególności owoców i warzyw, pieczywa oraz świeżego mięsa produkowanego przez zakład mięsny Agro-Rydzyna. W IV kwartale przychody osiągnęły poziom 7,75 mld PLN, a dynamika przyspieszyła do 15,7%. Dynamika sprzedaży liczona w ujęciu like-for-like (LFL, w sklepach istniejących przynajmniej rok) wyniosła w 2024 r. 5,3%. Była niższa niż pierwotnie zakładana przez Spółkę i w całości została osiągnięta dzięki wzrostowi wolumenu sprzedanych produktów. Czynnikiem wpływającym na przychody negatywnie okazała się deflacja. Dynamika cen netto w sieci Dino była ujemna w 2024 r. i nie odzwierciedlała inflacji żywności w Polsce, która wyniosła 3,3% i wynikała głównie z przywrócenia 5-proc. stawki VAT na żywność w kwietniu 2024 r. Plany Spółki na 2025 r., oparte o dalszy wzrost wolumenu sprzedaży i powrót wewnętrznej inflacji w cenach netto, zakładają wysoki jednocyfrowy wzrost tempa sprzedaży LFL. W ujęciu kwartalnym, w trendzie tym mogą wystąpić odchylenia wynikające z przesunięcia Świąt Wielkanocnych z I kw. w 2024 r. do II kw. w 2025 r.

Równoległe do 14,1-proc. wzrostu przychodów w 2024 r., na który oprócz deflacji wpływały także ostrożne decyzje zakupowe konsumentów, Grupa Dino działa pod silną presją rosnących kosztów operacyjnych. Skutkowało to wzrostem wyniku EBITDA o 3,8% oraz spadkiem marży EBITDA o 0,8 pkt proc. Celem Dino Polska na 2025 r. jest powrót marży EBITDA na ścieżkę stopniowego wzrostu. Po wymagającym 2024 r. może to wydawać się ambitnym celem, jednakże wyższa oczekiwana dynamika przychodów przy równoczesnym wolniejszym tempie wzrostu kosztów operacyjnych, a także konsekwentny wzrost skali działalności będą wspierać w jego osiągnięciu.