

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

155/2025/AR/18 marca 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Action	Kupuj	23,1	Neutralnie	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2024 – zysk netto 16% powyżej naszych prognoz.

We wtorek w ciągu sesji Action opublikował wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2024.

- Kwartałne przychody Action wzrosły o 5% w ujęciu r/r wynosząc 760,7 mln zł i są zbliżone z publikowanymi wcześniej wstępnymi danymi kwartalnymi.
- **Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,4%** – i okazała się nieznacznie niższa od naszych prognoz (8,6%) jednak zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 7,7%.
- **Zysk netto Spółki wyniósł 14,2 mln zł** (płasko r/r), tj. 16% powyżej naszych oczekiwań na poziomie 12,3 mln zł.

Action; Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2024

MSSF skonsolidowane (mln zł)	IV kw. 24		Wyniki wobec prognoz	IV kw. 2023	zmiana r/r
	IV kw. 24	(prognoza DM BOŚ)			
Sprzedaż	760,7	761,1	→	723,2	5%
Zysk brutto na sprzedaży	64,1	65,1	→	64,8	-1%
Marża zysku brutto na sprzedaży	8,4%	8,6%	-	9,0%	-
EBITDA	b.d.	17,4	b.d.	18,9	b.d.
Marża EBITDA	-	2,3%	-	2,6%	-
EBIT	b.d.	14,7	b.d.	16,7	b.d.
Marża EBIT	-	1,9%	-	2,3%	-
Zysk brutto	b.d.	15,1	b.d.	17,7	b.d.
Marża zysku brutto	-	2,0%	-	2,5%	-
Zysk netto	14,2	12,3	↑	14,2	0%
Marża zysku netto	1,9%	1,6%	-	2,0%	-

Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Lekko pozytywny. Wstępny zysk netto okazał się 16% wyższy od naszych prognoz. Z uwagi na okrojony zakres dostępnych wstępnych danych dokładna analiza wyników będzie możliwa po publikacji finalnych danych finansowych za 2024 rok, która została zaplanowana na dzień 29 kwietnia.

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.