

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 5.0

563/2025/AR/sierpień 19, 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Action	Kupuj	27,2	Neutralnie	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za II kw. 2025 – zysk netto blisko 80% powyżej naszych prognoz.

Dzisiaj w ciągu sesji Action opublikował wstępne wyniki finansowe za II kw. 2025.

- Kwartalne przychody Action wzrosły o 34% w ujęciu r/r wynosząc 713,1 mln zł i są marginalnie wyższe od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych wg których sprzedaż wyniosła 702 mln zł.
- Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,8%** – i okazała się wyższa od naszych prognoz (8,5%) oraz zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 7,4%.
- Zysk netto Spółki wyniósł 10,9 mln zł** (124%/ 380% wzrostu r/r względem raportowanego/skorygowanego zysku netto w II kw. 2024), tj. 79% powyżej naszych oczekiwań na poziomie 6,1 mln zł.

Action; Wyniki finansowe za II kw. 2025

MSSF, skonsolidowane (mln zł)	II kw. 25 (dane wstępne)	II kw. 25 (prognoza DM BOŚ)	Wyniki wobec prognoz	II kw. 2024	zmiana r/r
Sprzedaż	713,1	702,7	→	530,3	34%
Zysk brutto na sprzedaży	62,5	59,5	→	48,1	30%
Marża zysku brutto na sprzedaży	8,8%	8,5%	-	9,1%	-
EBITDA	b.d.	10,5	b.d.	6,4	b.d.
Marża EBITDA	-	1,5%	-	1,2%	-
Skor. EBITDA	b.d.	10,5	b.d.	3,2	b.d.
Skor. marża EBITDA	-	1,5%	-	0,6%	-
EBIT	b.d.	8,2	b.d.	4,5	b.d.
Marża EBIT	-	1,2%	-	0,8%	-
Skor. EBIT	b.d.	8,2	b.d.	1,3	b.d.
Skor. marża EBIT	-	1,2%	-	0,2%	-
Zysk brutto	b.d.	7,7	b.d.	5,0	b.d.
Marża zysku brutto	-	1,1%	-	0,9%	-
Skor. zysk brutto	b.d.	7,7	b.d.	1,8	b.d.
Skor. marża zysku brutto	-	1,1%	-	0,3%	-
Zysk netto	10,9	6,1	↑↑	4,9	124%
Marża zysku netto	1,5%	0,9%	-	0,9%	-
Skor. zysk netto	10,9	6,1	↑↑	2,3	380%
Skor. marża zysku netto	1,5%	0,9%	-	0,4%	-

Skorygowane zyski

Zyski II kw. 24 skorygowane o dokonanie odpisu aktualizującego w wysokości 3,2 mln zł brutto

Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

Oczekiwany wpływ: Pozytywny. Wstępny zysk netto okazał się 79% wyższy od naszych prognoz. Z uwagi na okrojony zakres dostępnych wstępnych danych dokładna analiza wyników będzie możliwa po publikacji finalnych danych finansowych za 1 półrocze 2025 roku, która została zaplanowana na dzień 30 września.

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.