

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

907/2025/AR/21 listopada 2025

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
<b>Action</b>	<b>Kupuj</b>	<b>36,0</b>	<b>Neutralnie</b>	Jakub K. Viscardi

**Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za III kw. 2025 – zysk netto 13% powyżej naszych prognoz.**

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

- Kwartalne przychody Action wzrosły o 19% w ujęciu r/r wynosząc 744,7 mln zł i są marginalnie niższe od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych wg których sprzedaż wyniosła 751 mln zł.
- **Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,4%** – i okazała się niższa od naszych prognoz (8,6%) oraz zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 7,5%.
- **Zysk netto Spółki wyniósł 9,0 mln zł** (46% wzrostu r/r), tj. 13% powyżej naszych oczekiwań na poziomie 8,0 mln zł.

**Action; Wyniki finansowe za III kw. 2025**

MSSF, skonsolidowane (mln zł)	III kw. 25	III kw. 25 (prognoza DM BOŚ)	Wyniki wobec prognoz	III kw. 2024	zmiana r/r
Sprzedaż	744,7	753,0	→	627,5	19%
Zysk brutto na sprzedaży	62,6	64,9	→	50,3	24%
Marża zysku brutto na sprzedaży	8,4%	8,6%	-	8,0%	-
EBITDA	b.d.	12,7	b.d.	10,1	b.d.
Marża EBITDA	-	1,7%	-	1,6%	-
EBIT	b.d.	10,2	b.d.	7,3	b.d.
Marża EBIT	-	1,3%	-	1,2%	-
Zysk brutto	b.d.	9,8	b.d.	7,7	b.d.
Marża zysku brutto	-	1,3%	-	1,2%	-
Zysk netto	9,0	8,0	↑	6,2	46%
Marża zysku netto	1,2%	1,1%	-	1,0%	-

Źródło: Spółka, DM BOŚ SA

**Oczekiwany wpływ:** Lekko pozytywny. Wstępny zysk netto okazał się 13% wyższy od naszych prognoz. Z uwagi na okrojony zakres dostępnych wstępnych danych dokładna analiza wyników będzie możliwa po publikacji finalnych danych finansowych za 3 kwartał 2025 roku, która została zaplanowana na dzień 28 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.