

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

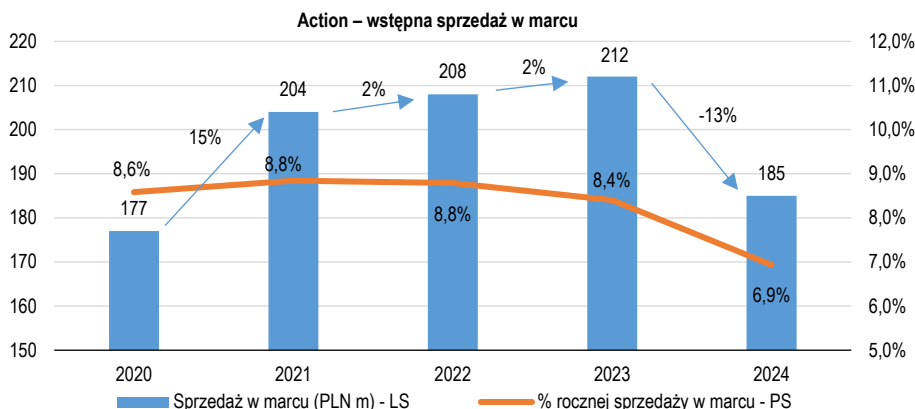
171/2024/AR/8 kwietnia 2024

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

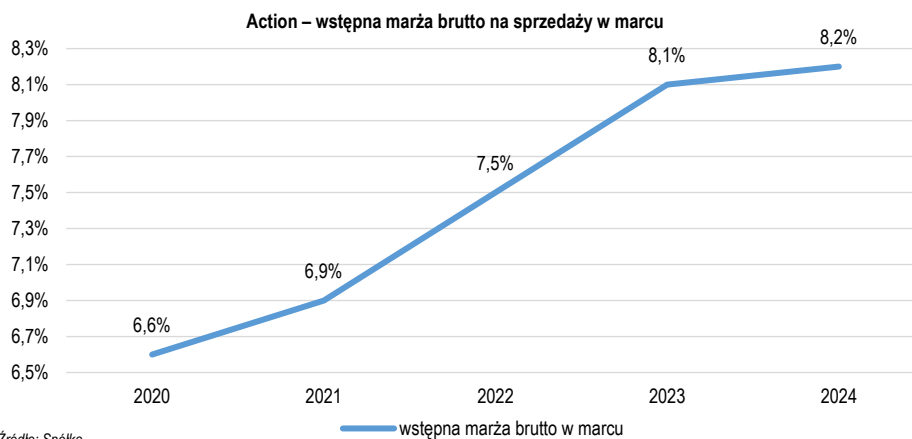
Wydarzenie: Przychody i marża zysku brutto na sprzedaży za marzec opublikowana.

W poniedziałek w ciągu sesji Action opublikował wstępne dane dotyczące sprzedaży oraz marży zysku brutto na sprzedaży za marzec. **Przychody** skonsolidowane grupy Action wyniosły **185 mln zł** (spadek o 13% r/r) natomiast **marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,2%** (+0,6pp mdm/+0,1pp rdr).

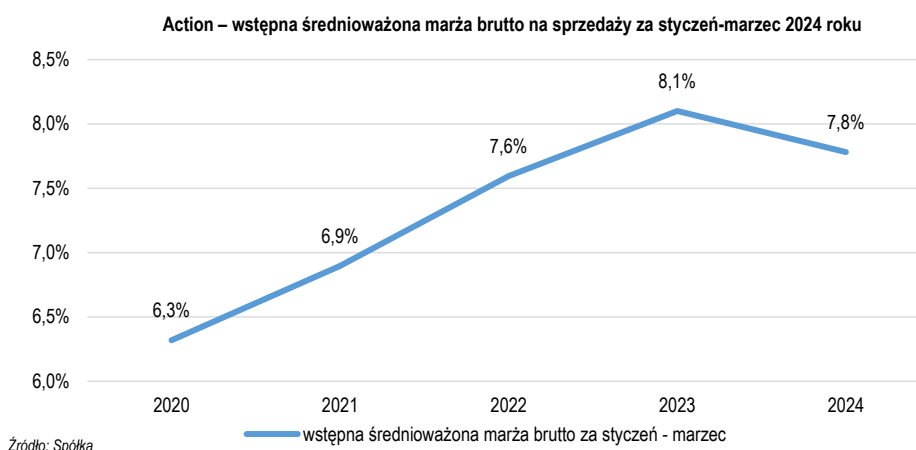
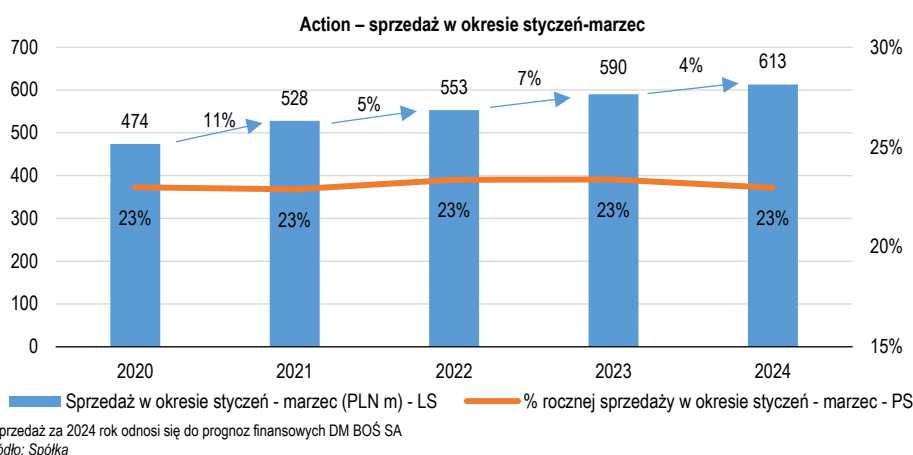
Przychody Action narastająco za **styczeń-marzec** wyniosły **613 mln zł** (wzrost o 4% r/r), natomiast średnioważona marża brutto na sprzedaży w tym okresie wyniosła **7,8%** (-0,3pp rdr).



* sprzedaż za 2024 rok odnosi się do prognoz finansowych DM BOŚ SA
 Źródło: Spółka



Źródło: Spółka



Oczekiwany wpływ: Lekko negatywny. Z jednej strony marcowa sprzedaż zanotowała istotną dwucyfrową dynamikę spadku w ujęciu rdr, podczas gdy skumulowane przychody za 1 kw. 2024 wciąż są 4% wyższe rdr. Z drugiej strony Spółka osiągnęła wyższą rentowność brutto w marcu rdr, niemniej jednak średnioważona marża brutto w 1 kw. 2024 okazała się o 0,3pp niższa rdr (w porównaniu do danych wstępnych za 1 kw. 2023). Nie wykluczamy, że raportowana marża okaże się finalnie wyższa od marży wstępnej tak jak to miało miejsce w poprzednich okresach.

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.