

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

210/2026/AR/16 marca 2026

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analitik
Action	Kupuj	39,3	Neutralnie	Jakub K. Viscardi

Wydarzenie: Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2025.

W piątek w ciągu sesji Action opublikował wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2025.

- Kwartalne przychody Action wzrosły o 15% w ujęciu r/r wynosząc 873,0 mln zł i są marginalnie wyższe od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych wg których sprzedaż wyniosła 862 mln zł.
- Marża zysku brutto na sprzedaży** wyniosła **8,8%** – i okazała się wyższa od naszych prognoz (8,7%) oraz zauważalnie wyższa od publikowanych wcześniej wstępnych danych miesięcznych, wg których marża brutto wyniosła 7,5%.
- Zysk netto Spółki wyniósł 13,0 mln zł** (8% spadku r/r), tj. 9% poniżej naszych oczekiwań. Niemniej jednak należy pamiętać, że w okresie bazowym Spółka wykazała zyski kapitałowe w wysokości 2 mln zł.

Action; Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2025

MSSF, skonsolidowane (mln zł)	IV kw. 25	IV kw. 25 (prognoza DM BOS)	Wyniki wobec prognoz	IV kw. 2024	zmiana r/r
Sprzedaż	873,0	862,2	→	760,7	15%
Zysk brutto na sprzedaży	76,6	75,3	→	64,1	19%
Marża zysku brutto na sprzedaży	8,8%	8,7%	-	8,4%	-
EBITDA	b.d.	20,6	b.d.	17,1	b.d.
Marża EBITDA	-	2,4%	-	2,3%	-
EBIT	b.d.	17,9	b.d.	14,9	b.d.
Marża EBIT	-	2,1%	-	2,0%	-
Zysk brutto	b.d.	17,6	b.d.	17,1	b.d.
Marża zysku brutto	-	2,0%	-	2,3%	-
Zysk netto	13,0	14,4	↓	14,2	-8%
Marża zysku netto	1,5%	1,7%	-	1,9%	-

Źródło: Spółka, DM BOS SA

Oczekiwany wpływ: Neutralny, dane opublikowane w piątek w ciągu sesji. Z uwagi na okrojony zakres dostępnych wstępnych danych dokładna analiza wyników będzie możliwa po publikacji finalnych danych finansowych za 2025 rok, która została zaplanowana na dzień 28 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.