



Grupa Eurocash

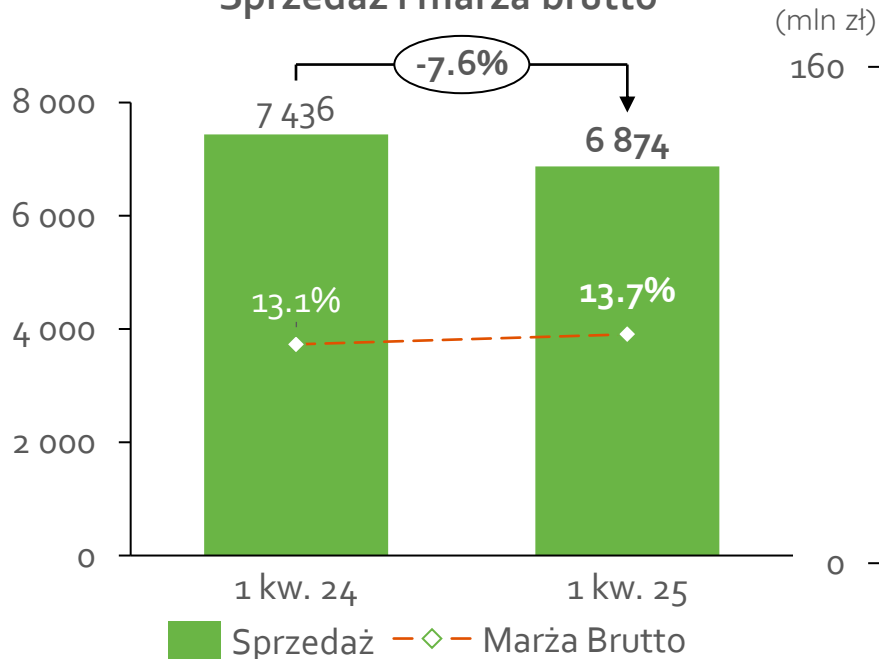
Prezentacja wyników za I kwartał 2025 roku

15 Maj 2025

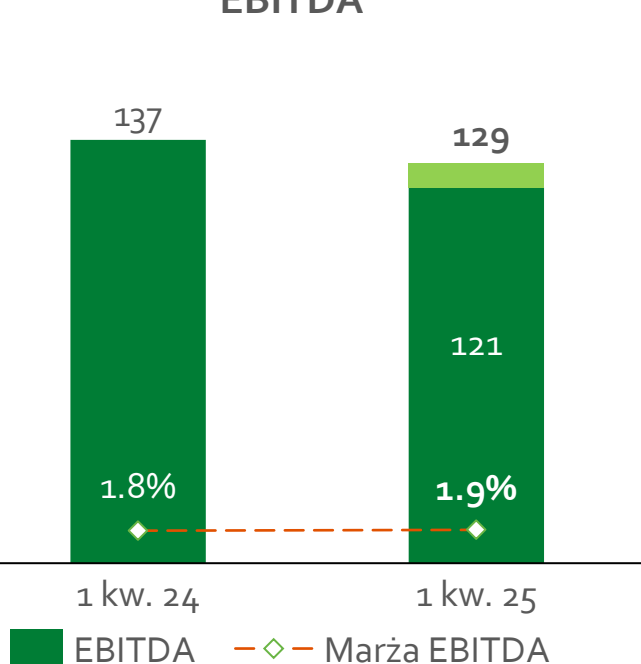
Podsumowanie wyników za 1. kwartał 2025 r.

- **Sprzedaż:** Sprzedaż Eurocash spadła o 7,6% r/r w 1 kw. 25, głównie z powodu niekorzystnego efektu kalendarzowego oraz przesunięcia sprzedaży wynikającego ze wzrostu akcyzy na wyroby alkoholowe i tytoniowe.
- **EBITDA:** Skorygowana marża EBITDA pozostała stabilna, wspierana przez poprawę marży brutto oraz odporność operacyjną, z dodatkowym wpływem kosztów jednorazowych związanych z zamknięciem sklepów.
- **Zdarzenia jednorazowe:** Wyniki Inmedio zostały wyłączone po dekonsolidacji; jednorazowy wpływ w wysokości 7,9 mln PLN związany z zamknięciem 19 sklepów Delikatesy Centrum oraz 40 sklepów Duży Ben w 1 kw. 25.
- **Zysk (Strata) netto:** Strata netto podobna jak rok temu, co pokazuje stabilność mimo niesprzyjających warunków.

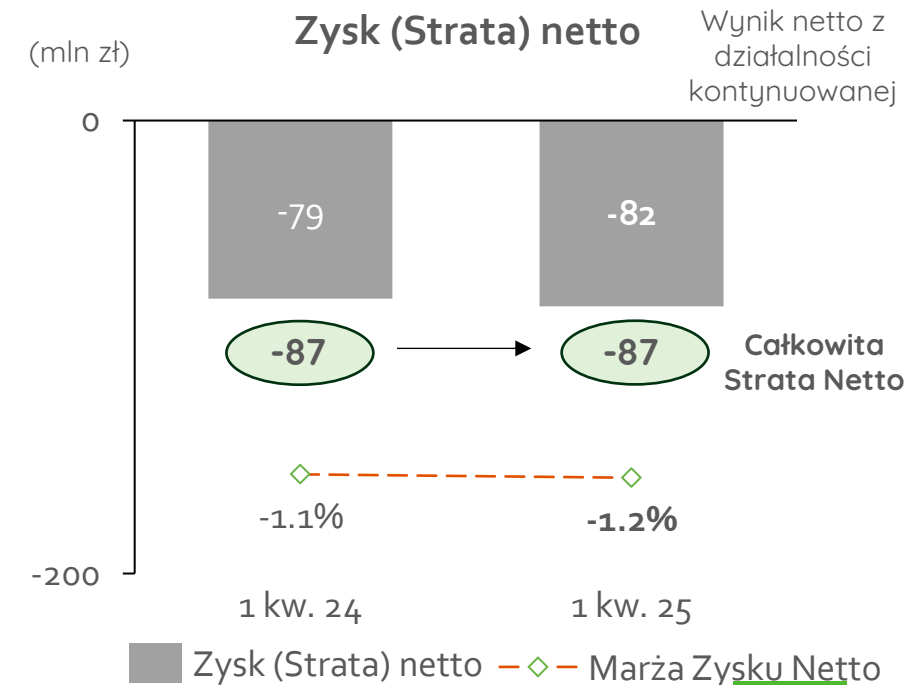
Sprzedaż i marża brutto



EBITDA



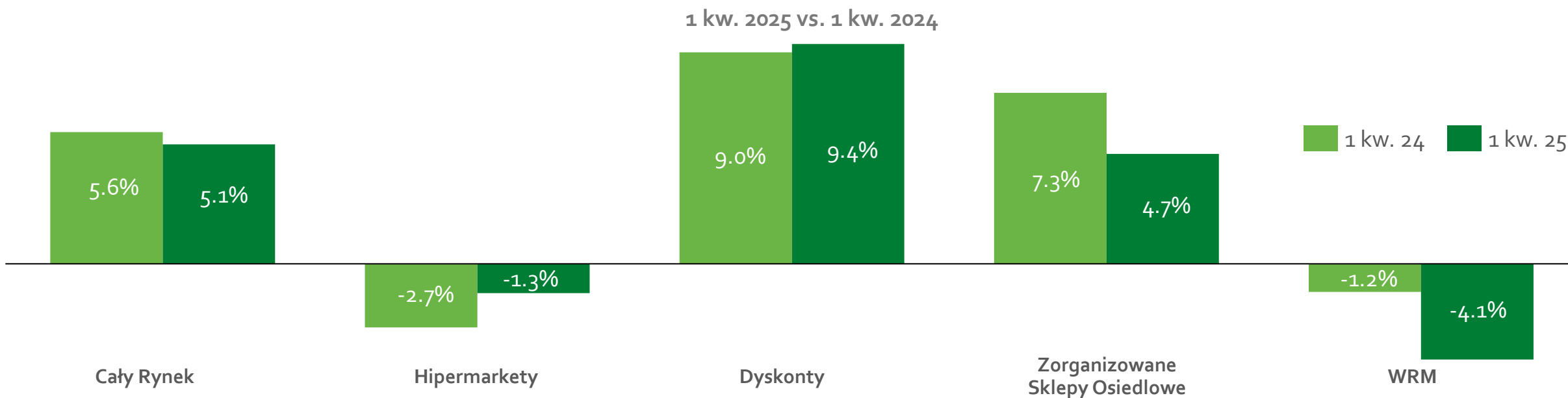
Zysk (Strata) netto



Negatywny wpływ czynników sezonowych i akcyzy na rynek spożywczy w 1 kw. 2025

- **Rynek FMCG:** dynamika wartości rynku na poziomie 5,1% r/r w 1 kw. 25 (wobec 5,6% w 1 kw. 24), napędzana przez dyskonty (9,4% vs 9,0% w ub.r.). Spowolnienie spowodowane sezonowym przesunięciem Wielkanocy (tydzień 13 w 2024 r., tydzień 16 w 2025 r.).
- **WRM:** spadek o 4,1% r/r w 1 kw. 25 (wobec -1,2% w 1 kw. 24), odzwierciedlający łączny wpływ spadku liczby transakcji w lutym (powiązany z pogodą), przesunięcia Wielkanocy oraz podwyżki akcyzy na alkohol i wyroby tytoniowe (opóźnionej o 2 miesiące), co przesunęło wolumeny na poprzedni i kolejny kwartał. **Po uwzględnieniu efektu kalendarzowego – WRM na poziomie -2,5% YTD** (tydzień 16 2025 vs. tydzień 16 2024).

Roczna dynamika rynku spożywczego według kanałów dystrybucji:

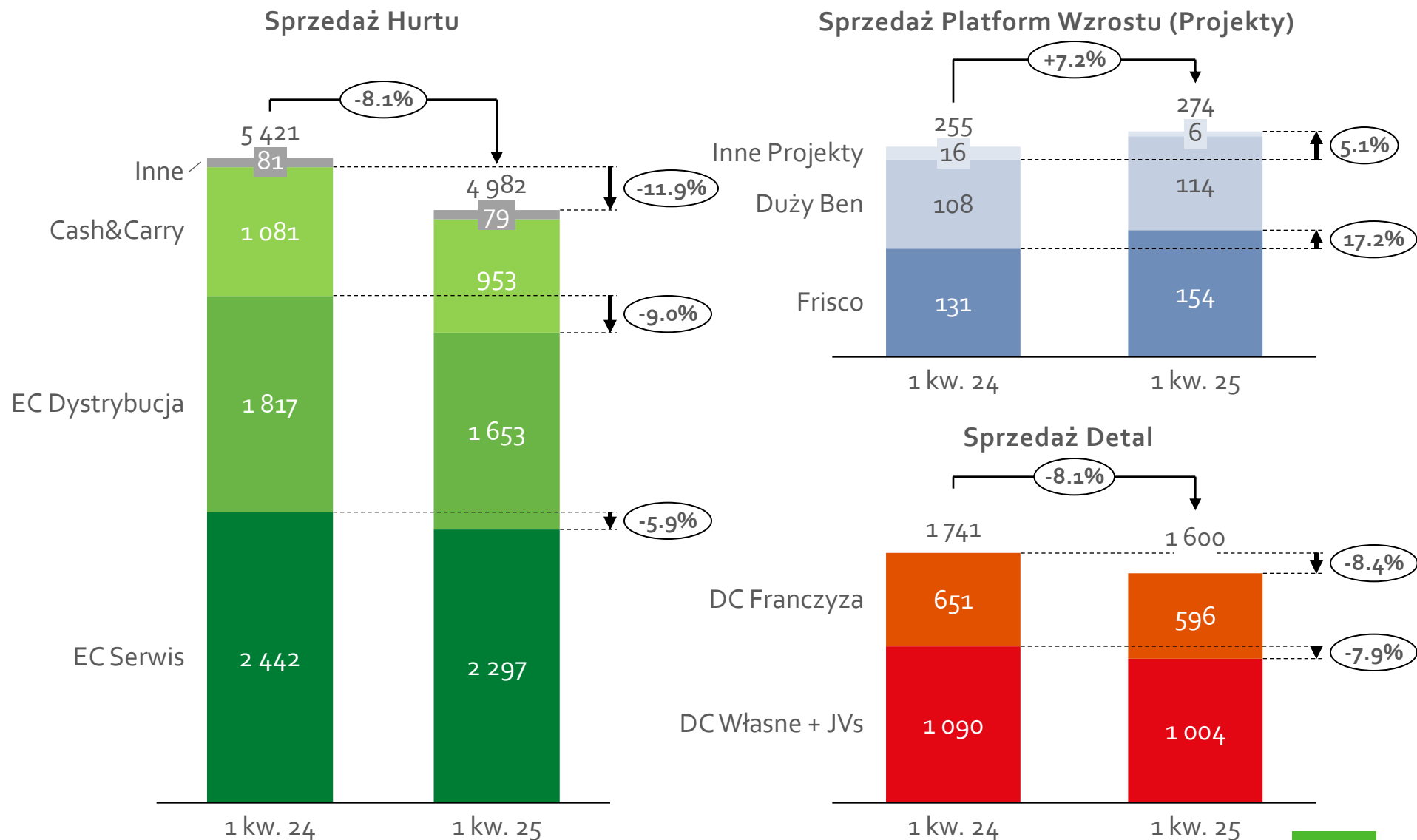


Źródło: Eurocash na podstawie danych CMR i Nielsen; dyskonty obecnie obejmują Dino (wg Nielsen).



Dynamika sprzedaży w 1 kw. 2025 wg Segmentów i Jednostek Biznesowych

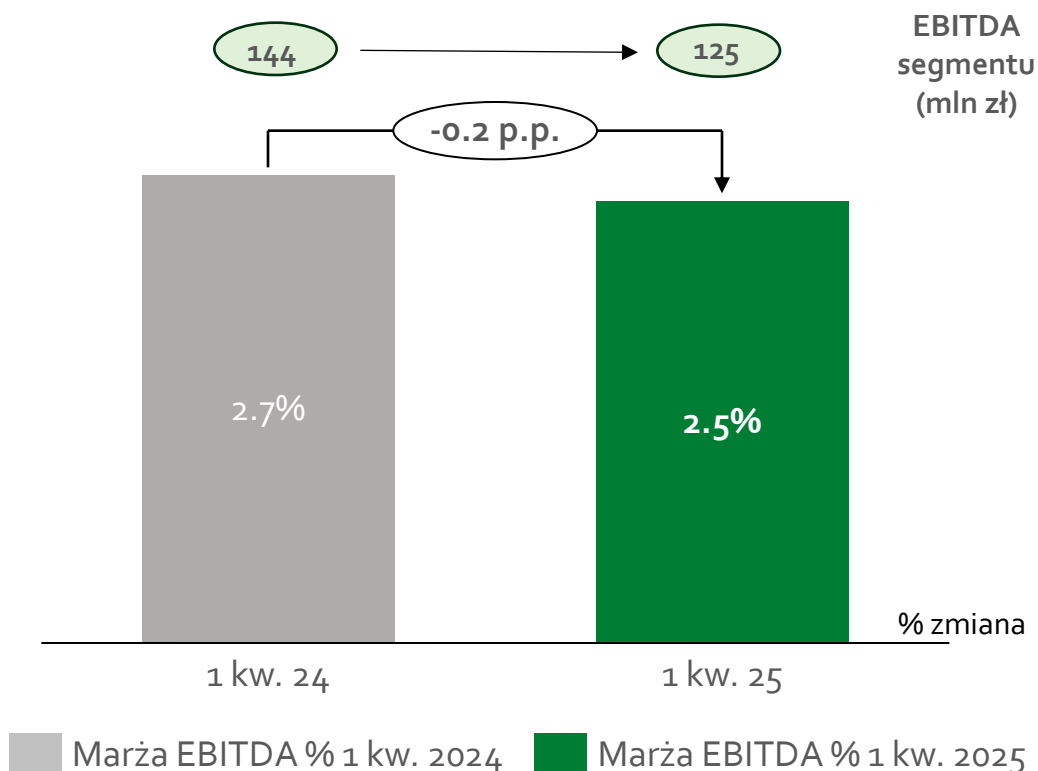
- **Hurt:** Sprzedaż spadła o 8% w 1 kw. 2025, głównie z powodu podwyżki akcyzy na alkohol i wyroby tytoniowe oraz niekorzystnego efektu kalendarzowego.
- **Detal:** Sprzedaż spadła o 8%, głównie z powodu efektu kalendarzowego. Wyniki Inmedio nie są prezentowane po dekonsolidacji.
- **Platformy Wzrostu (Projekty):** Wzrost o 7%, napędzany przez Frisco (+17%) i Dużego Bena (+5%), choć ich ogólny wpływ na Grupę pozostaje ograniczony.





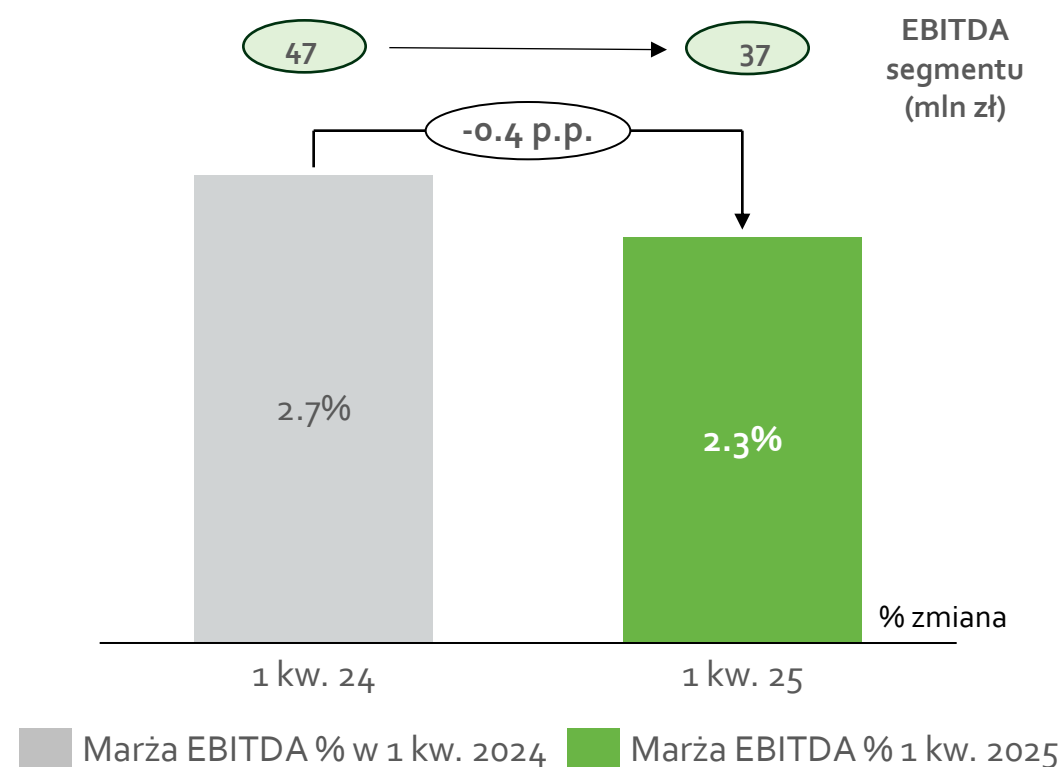
EBITDA za 1 kw. 2025 w segmentach Hurt i Detal

Hurt EBITDA in 1 kw. 2025



Marża EBITDA w segmencie hurtowym nieznacznie spadła o 0,2 p.p. w 1Q 2025, na skutek niższej sprzedaży związanej z efektem kalendarzowym.

Detal EBITDA in 1 kw. 2025



Marża EBITDA spadła o 0,4 p.p. r/r do poziomu 2,3%, co również odzwierciedla niższą sprzedaż z powodu niekorzystnego efektu kalendarzowego. Zamknięto 19 nierentownych sklepów własnych w celu poprawy rentowności.

Platformy wzrostu – Rozwój kluczowych formatów w 1 kw. 2025

Negatywna kontrybucja do EBITDA zbliżona do roku ubiegłego (–11,5 mln zł)



↑ Sprzedaż w 1 kw. 2025: **+17% r/r**
↑ Aktywni klienci: **+15% r/r**
Zamówienia **+19% r/r**

↓ Średni koszyk w 1 kw. 2025:
-2% r/r: 319 PLN vs 325 PLN

- **Frisco:** Wzmacnianie **lojalności** i **pozyskiwanie** klientów w celu optymalizacji działania nowego magazynu w Warszawie.

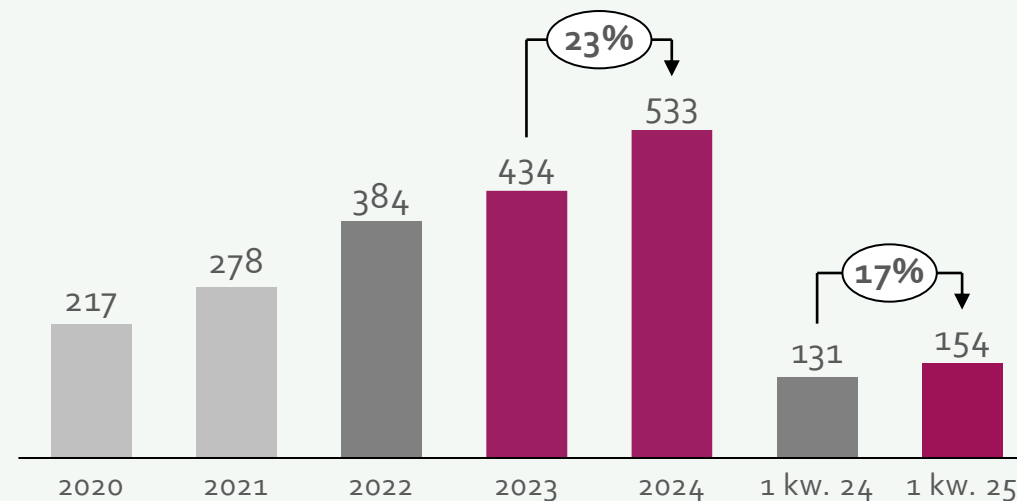


↑ Sprzedaż w 1 kw. 25: **+5% r/r**
↑ LFL 1 kw. 25: **+8%**

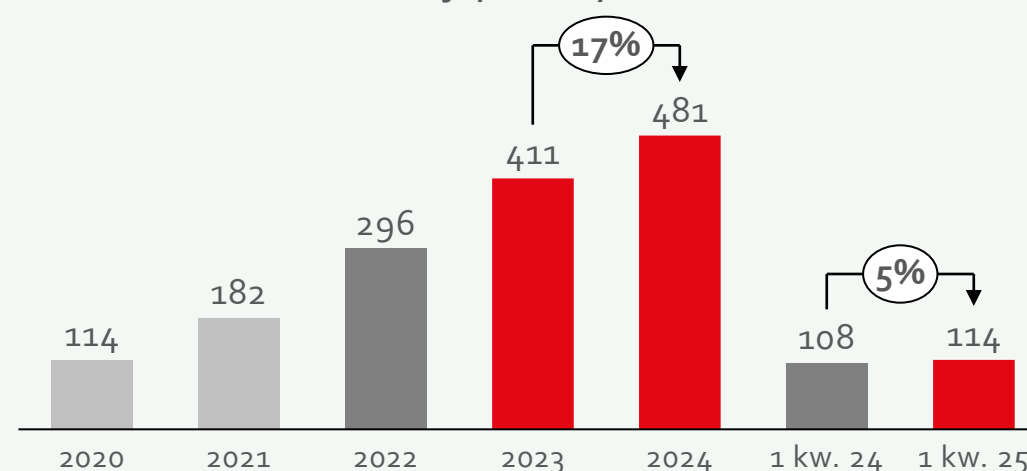
↑ #394 sklepy vs 426 w 1 kw. 24: spadek o 32 sklepy

- **Duży Ben:** Zwiększanie sprzedaży i optymalizacja **rentowności** sklepów.
- Zamknięcie 40 nierentownych sklepów

Rozwój sprzedaży (mln zł)



Rozwój sprzedaży (mln zł)



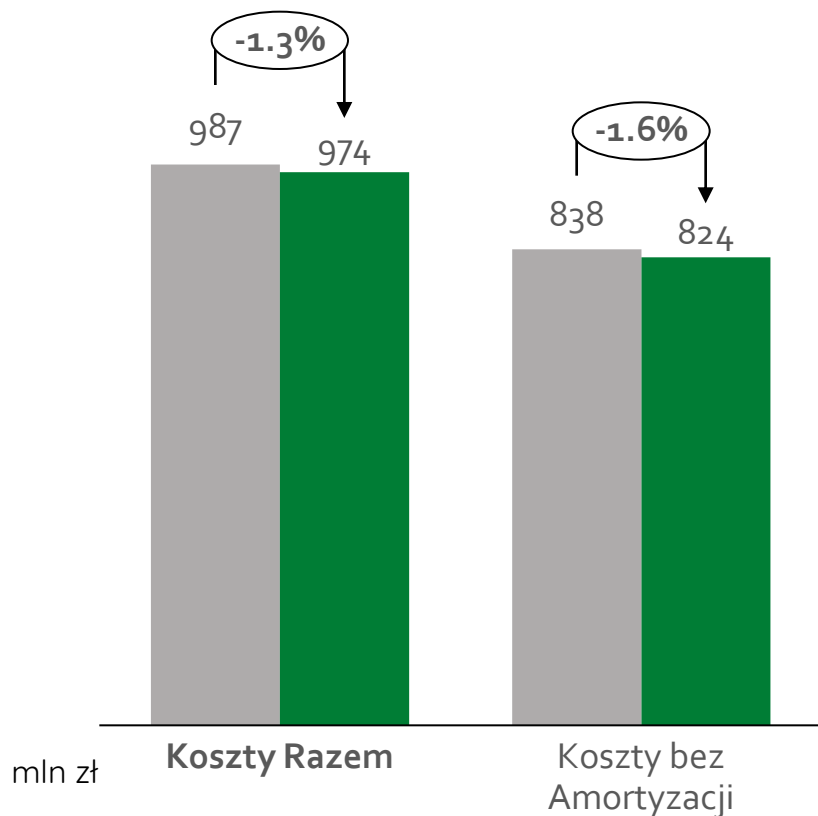
Analiza kosztów: 1 kw. 2025 vs. 1 kw. 2024

Całkowite koszty: Całkowite koszty spadły o 1,3% r/r w 1 kw. 2025, głównie za sprawą:

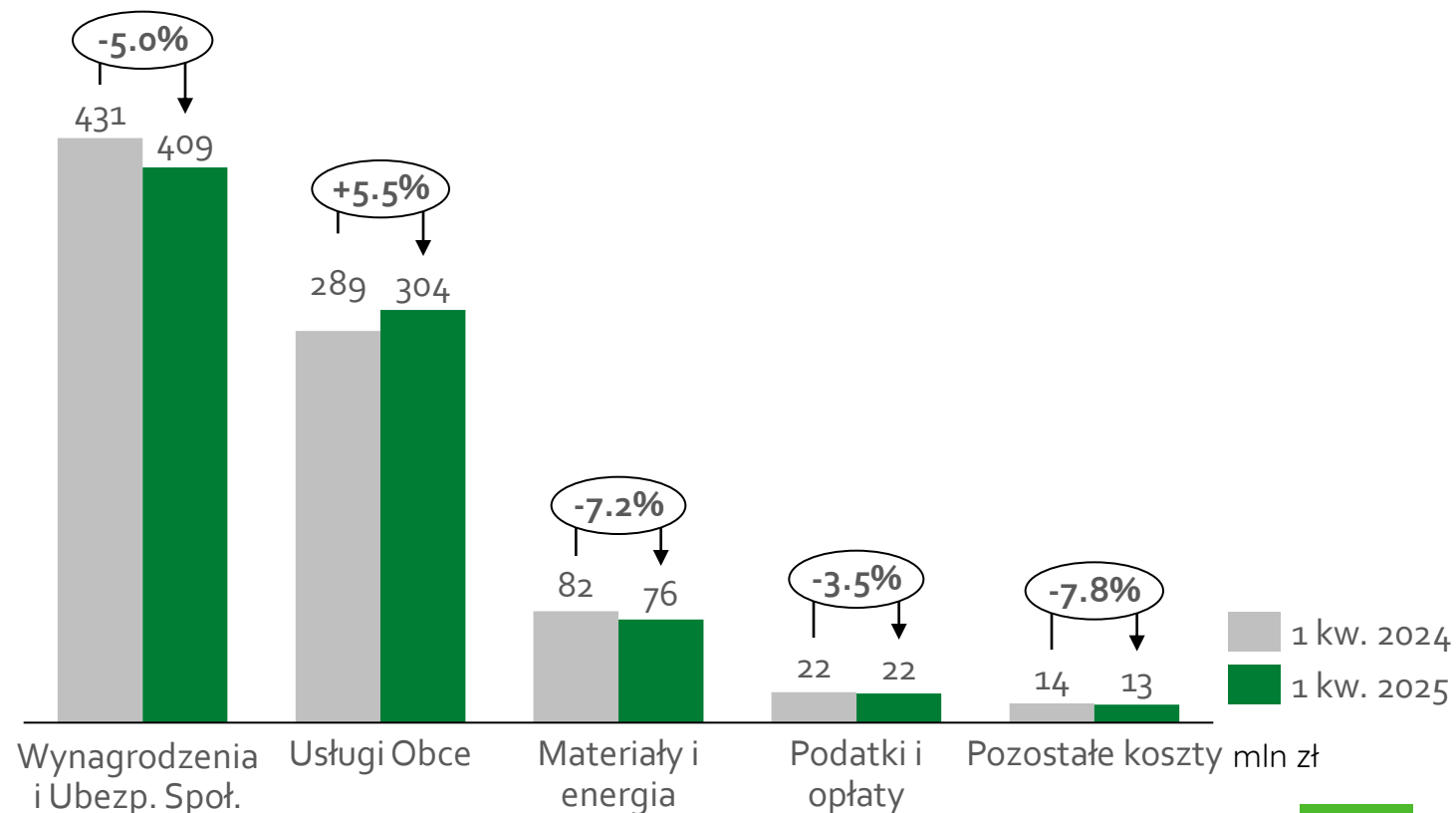
Spadku kosztów wynagrodzeń i składek na ubezpieczenia społeczne o **5,0%**, co było znacząco poniżej tempa wzrostu płacy minimalnej,

Wzrostu kosztów Usług Obcych o **5,5%**, głównie z powodu wyższych prowizji dla agentów i wydatków marketingowych.

1 kw. 2025 - Dynamika kosztów całkowitych

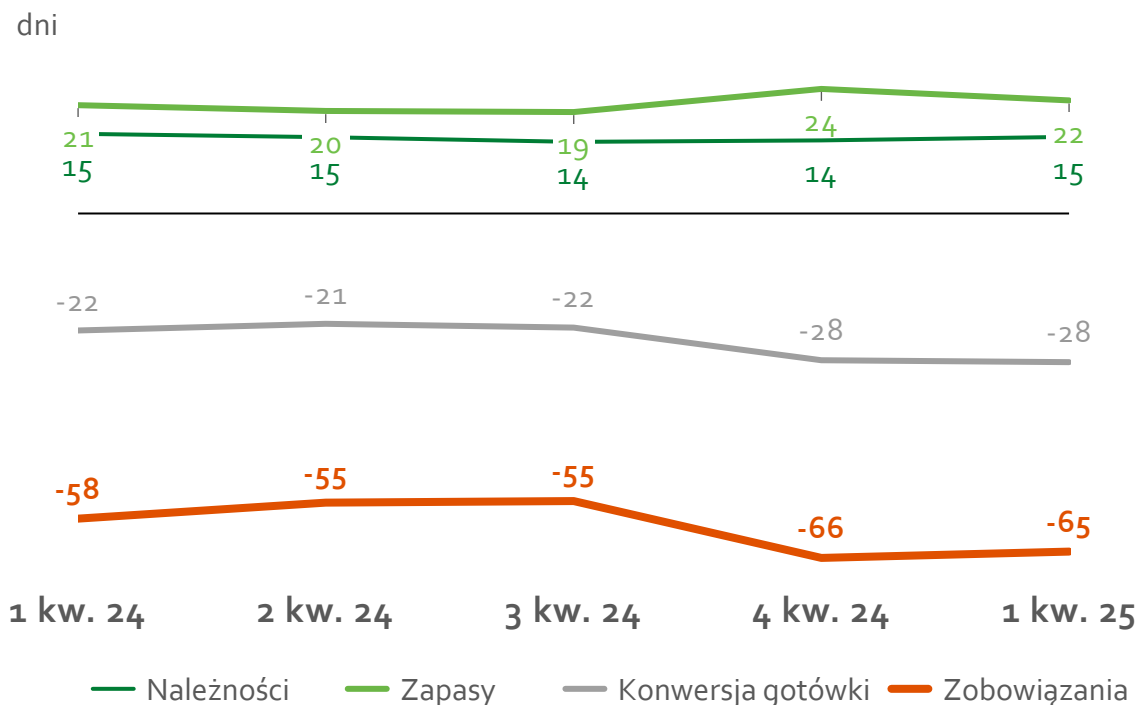


1 kw. 2025 – Koszty według rodzaju



Cykl konwersji gotówki oraz koszty finansowe netto

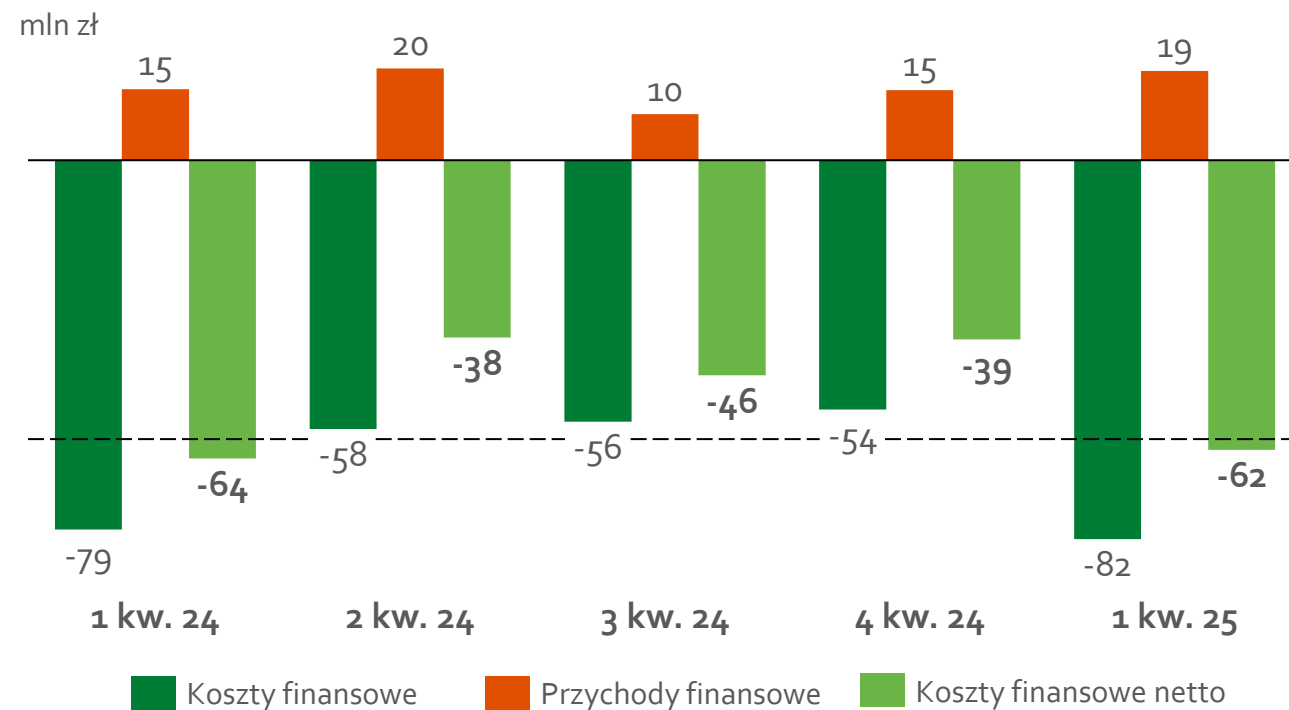
Cykl konwersji gotówki 2024-2025



Cykl konwersji gotówki: Poprawa o 6 dni r/r w porównaniu do 1Q24, dzięki:

- Zobowiązaniom: wydłużonym o 7 dni,
- Stabilnej rotacji zapasów i należności.

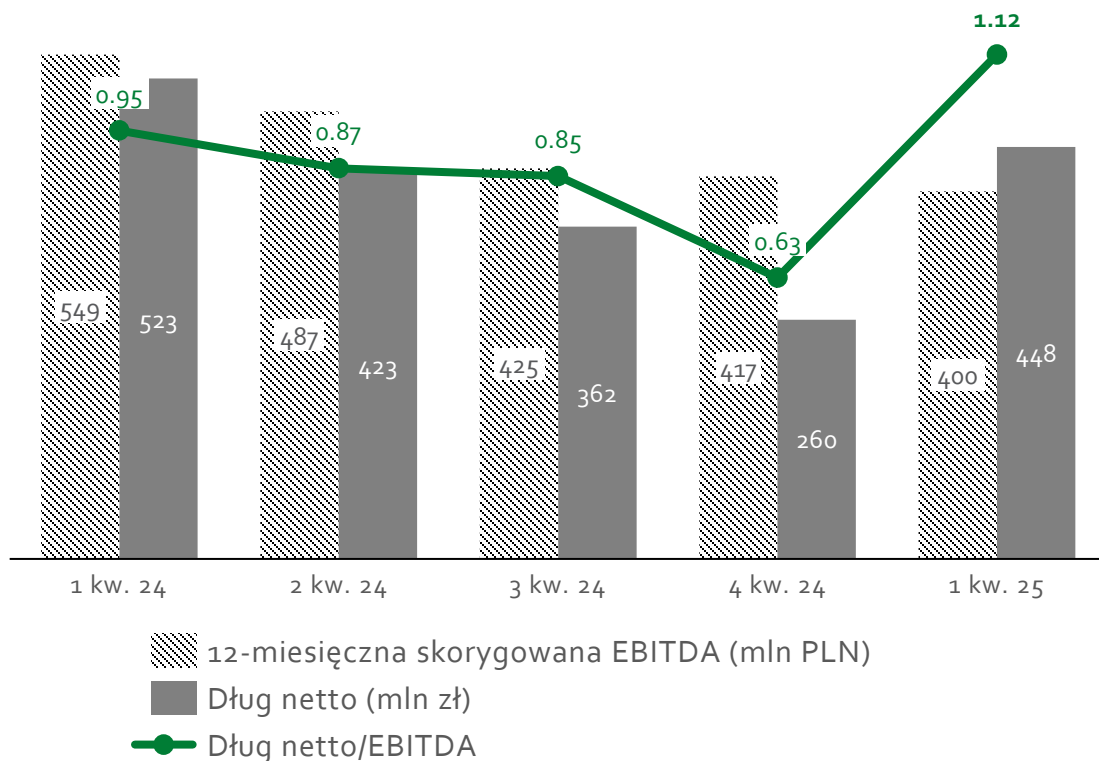
Koszty finansowe netto 2024-2025



Koszty finansowe netto: Zgodne z dotychczasowym trendem, odzwierciedlające typowe sezonowe wahania kapitału obrotowego i utrzymywane w oczekiwanych granicach.

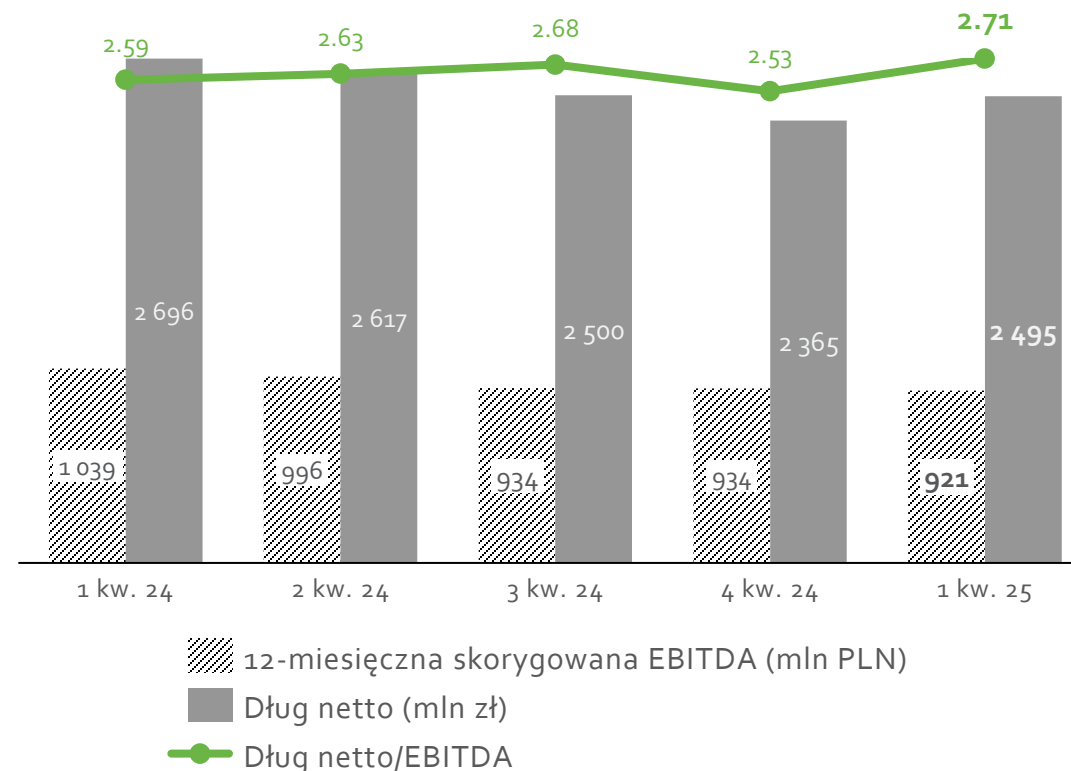
Zadłużenie netto/EBITDA (przed MSSF 16)

mln zł



Zadłużenie netto/EBITDA (po MSSF 16)

mln zł



- **Wskaźnik zadłużenia netto/EBITDA:** 1,12 przed MSSF 16 (2,71 po MSSF 16), oznacza wzrost, ale utrzymuje się w bezpiecznym zakresie.
- **Siła bilansu:** Odzwierciedla utrzymaną dyscyplinę finansową i silną pozycję płynnościową, pomimo wyższego zadłużenia netto.

Poprawa rentowności poprzez ukierunkowane zamknięcia sklepów

- **Zamknięcia sklepów w 1 kw. 25:**
Zamknięto łącznie 59 nierentownych sklepów:
 - 19 sklepów Delikatesy Centrum (sklepy własne)
 - 40 sklepów Duży Ben
- **Planowane zamknięcia w 2 kw. 25:**
Dodatkowe 16 sklepów Delikatesy Centrum zostanie zamkniętych, co łącznie daje 35 zamknięć w tej sieci w 1H25.
- **Jednorazowy wpływ w 1Q25:** Całkowity koszt: 7,9 mln PLN, w tym:
 - 3,9 mln PLN – Delikatesy Centrum
 - 4,0 mln PLN – Duży Ben
- **Zannualizowany wpływ na EBIT (2024):**
Eliminacja negatywnej kontrybucji do EBIR na łączną kwotę 24,6 mln PLN:
 - 19,2 mln PLN - Delikatesy Centrum
 - 5,4 mln PLN - Duży Ben

Razem



Zamknięte sklepy:

75*

35*

40

Koszty 1 kw.
(mln PLN):

8.9

3.9

4.0

Roczne oszczędności
(mln PLN):

24.6

19.2

5.4

*łącznie w 1 półroczu 2025 r.

Podsumowanie wyników za 1 kw. 2025

mln zł	1 kw. 2025	1 kw. 2024	Zmiana %*
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 873.8	7 436.5	-7.6%
Zysk brutto ze sprzedaży	939.8	970.6	-3.2%
Rentowność brutto na sprzedaży	13.7%	13.1%	0.6 p.p.
EBITDA (EBIT+ amortyzacja)	121.1	136.5	-11.3%
(marża EBITDA %)	1.9%	1.8%	0.1 p.p.
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	(28.9)	(12.5)	-130.7%
(Marża zysku operacyjnego - EBIT %)	-0.4%	-0.2%	-0.3 p.p.
Zysk (strata) brutto	(90.9)	(76.1)	-19.4%
Zysk (strata) netto	(82.1)	(78.7)	-4.3%
(Rentowność netto %)	-1.2%	-1.1%	-0.1 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(5.0)	(8.6)	41.5%
Zysk (strata) za okres	(87.1)	(87.3)	0.2%

*Różnice w procentowych zmianach wynikają z zaokrągleń danych finansowych na potrzeby prezentacji.



Q

&

A



Dziękujemy!