



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja wyników za 2024 rok

Warunki i zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Tarczyński S.A. wyłącznie na potrzeby związane z publikacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński S.A. za 2024 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i na podstawie danych tam zwartych, które to dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. Celem prezentacji jest podsumowanie skonsolidowanych wyników Grupy Tarczyński S.A. za 2024 roku.

Prezentacja nie stanowi rekomendacji nabycia papierów wartościowych, oferty, zaproszenia lub zachęty do składania ofert zakupu, inwestowania lub zawierania jakichkolwiek transakcji na papierach wartościowych, w szczególności w odniesieniu do papierów wartościowych Tarczyński S.A. lub jej spółek zależnych. Tarczyński S.A. nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji. W celu uzyskania informacji dotyczących wyników Tarczyński S.A. należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

Prezentacja zawiera pewne informacje statystyczne i rynkowe. Wspomniane informacje zostały pozyskane ze źródeł i/lub obliczone na podstawie danych pochodzących od osób trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji, bądź pochodzących od Spółki, jeżeli nie zostały przypisane wyłącznie źródłom uzyskanym od osób trzecich. Ponieważ informacje rynkowe zostały w części przygotowane na podstawie danych szacunkowych, ocen i opinii, a także z uwagi na fakt, że informacje rynkowe nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny oraz ocenny. Chociaż Tarczyński S.A. domniemywa, że takie dane szacunkowe, oceny i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację występującą w sektorze i na rynku, na którym Tarczyński S.A. prowadzi działalność, to nie ma jednak gwarancji, że takie dane szacunkowe, oceny i opinie w pełni oraz poprawnie oddają sytuację rynkową oraz sytuację Tarczyński S.A., ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej prezentacji.

Niniejsza prezentacja zawiera również pewne stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia te opierają się na informacjach i założeniach, które odzwierciedlają obecne założenia Tarczyński S.A. dotyczące przyszłych działań, które na dzień wskazany na wstępie prezentacji wydają się uzasadnione.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości z natury obarczone znaczną niepewnością oraz różnorodnymi istotnymi ryzykami, w tym biznesowymi lub gospodarczymi, a założenia leżące u ich podstaw mogą być nieprecyzyjne lub nietrafne w istotnych aspektach. Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w prezentacji nie powinny być traktowane jako podstawa do wnioskowania, że wskazane zdarzenia na pewno wystąpią.

Tarczyński S.A. nie składa względem odbiorców prezentacji żadnych oświadczeń ani zapewnień dotyczących zawartych w niej informacji, czy to w sposób wyraźny czy dorozumiany. Tarczyński S.A. ani jakiegokolwiek podmioty zależne lub stowarzyszone z Tarczyński S.A., a także ich pracownicy lub przedstawiciele nie przyjmują i nie ponoszą odpowiedzialności za poprawność lub kompletność informacji zawartych w prezentacji.

Niniejsza prezentacja sporządzana jest na dzień wskazany na wstępie. Tarczyński S.A. nie zobowiązuje się do aktualizowania ani korygowania tej prezentacji, w tym stwierdzeń dotyczących przyszłości, w wyniku nowych informacji, przyszłych wydarzeń lub z innych powodów.

Prezentujący



Radosław Chmurak

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Sprzedaży
i Marketingu



Dawid Tarczyński

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Rozwoju



Krzysztof Cetnar

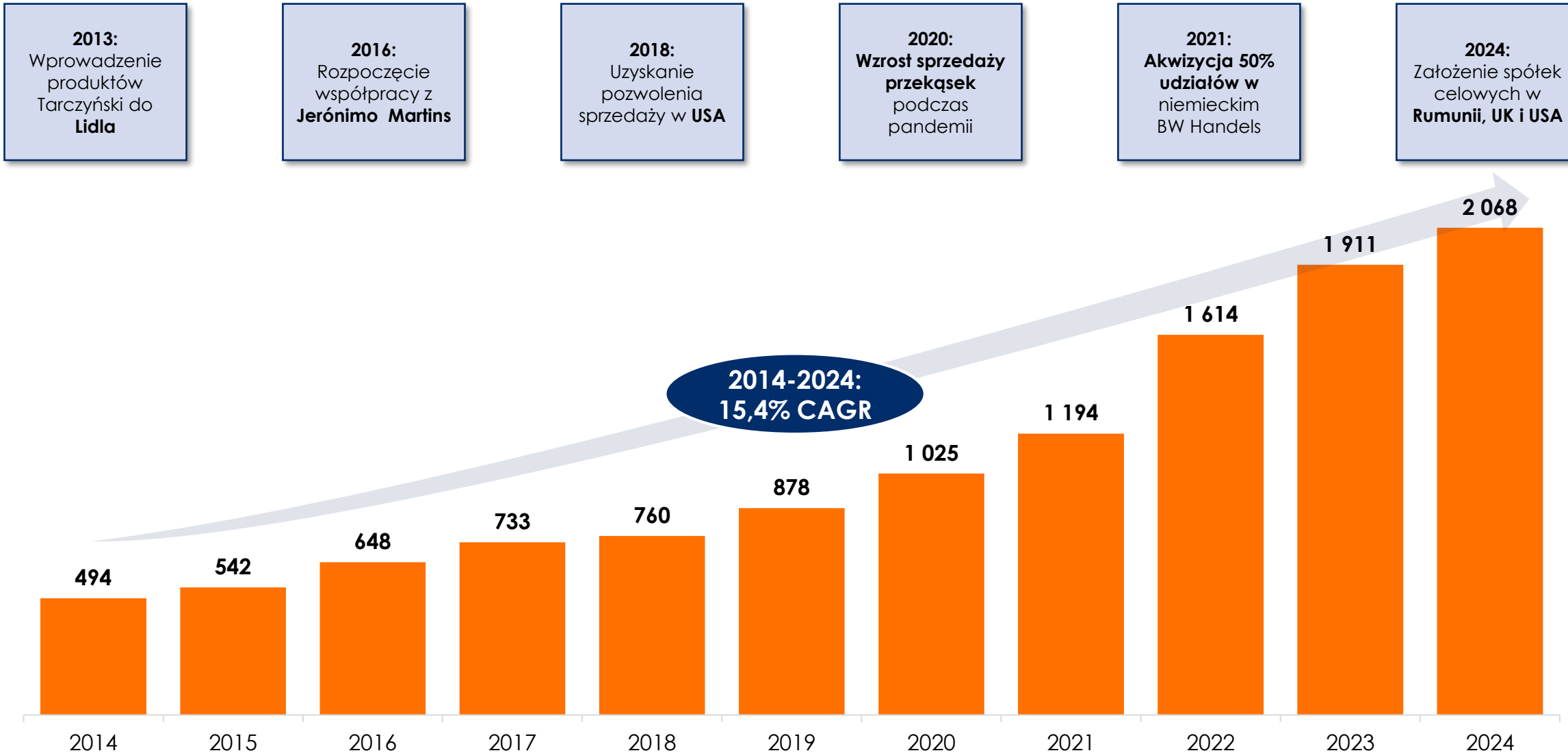
Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategicznych

Podsumowanie 2024

- 1** **Umocnienie pozycji lidera** przekąsek mięsnych w Polsce z udziałem **70% w rynku kabanosów** oraz **22% w rynku parówek**
- 2** **Rekordowe przychody** ze sprzedaży na poziomie **2 068 mln PLN** w 2024 roku, wzrost o 8,2% rdr.
- 3** **Wzrost eksportu** do poziomu 621,7 mln PLN w 2024 r., który **stanowi już 30,1% sprzedaży**
- 4** **Wzrost wyniku EBITDA o 19%** do 255,2 mln PLN w 2024 r. przy **marży** na poziomie **12,3%**
- 5** **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **308,1 mln PLN** w 2024 r. wspierające długoterminowy rozwój Spółki
- 6** **Solidna pozycja bilansowa** Spółki ze stabilnymi wskaźnikami płynności

**Lider rynku przekąsek mięsnych w Polsce – kluczowe informacje
o grupie Tarczyński**

Tarczyński to jeden z największych i najszybciej rozwijających się producentów przekąsek mięsnych w Polsce



Tarczyński - Lider rynku przekąsek mięsnych

- Od lat **najpopularniejsza marka kabanosów** wśród Polaków
- **Numer 1** w kategorii wędlin paczkowanych
- **Lider** na rynku roślinnych zamienników mięsa
- **2 miejsce** w kategorii Najlepsza Polska Marka w rankingu BEST BRANDS
- **Notowany** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie **od 2013 roku**
- **Symbol** wysokiej **jakości** produktów zarówno w kraju, jak i zagranicą

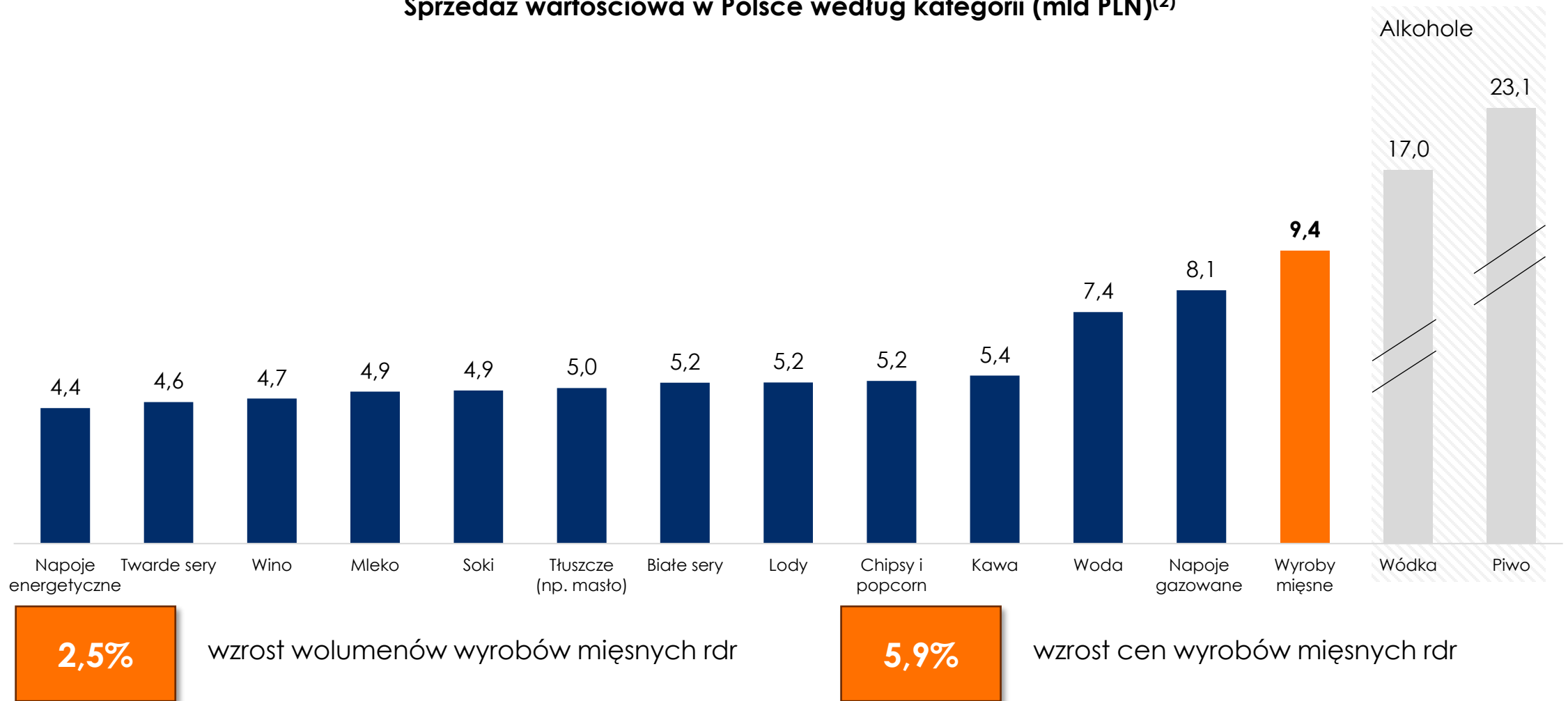
34 lata
Obecność na rynku

30 krajów
Sieć dystrybucyjna Spółki

3 kontynenty
Dostępność produktów Spółki

Według danych rynkowych kategoria mięs i wędlin paczkowanych to największa kategoria w sektorze FMCG⁽¹⁾

Sprzedaż wartościowa w Polsce według kategorii (mld PLN)⁽²⁾



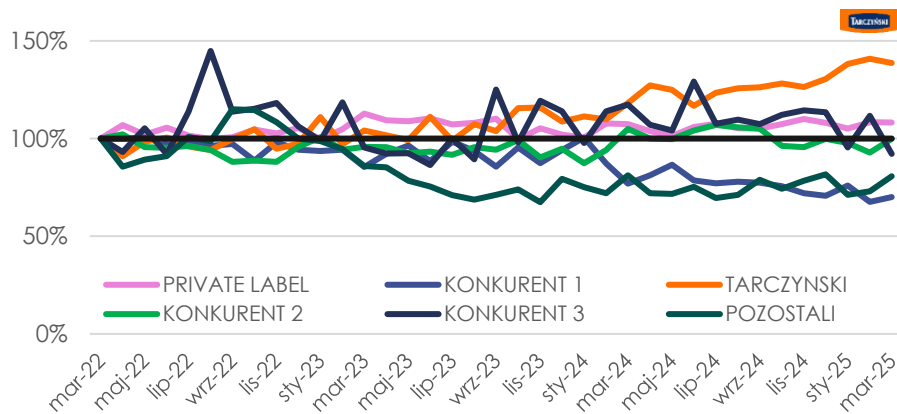
Tarczyński jest zdecydowanym liderem na rynku kabanosów w Polsce oraz ma silną pozycję na rynku parówek, gdzie dynamicznie zdobywa udziały rynkowe

Udział poszczególnych kategorii produktowych w sprzedaży Spółki (%)⁽¹⁾



Tarczyński dynamicznie zdobywał udziały na rynku parówek w ostatnich latach, niedawno stając się liderem rynkowym

Zmiana udziałów wartościowych spółek w rynku parówek, październik 2021 = 100



Udział w rynku parówek

10/2021 10/2024

17,5% → 24,3%

27,8% → 19,5%

8,0% → 7,9%

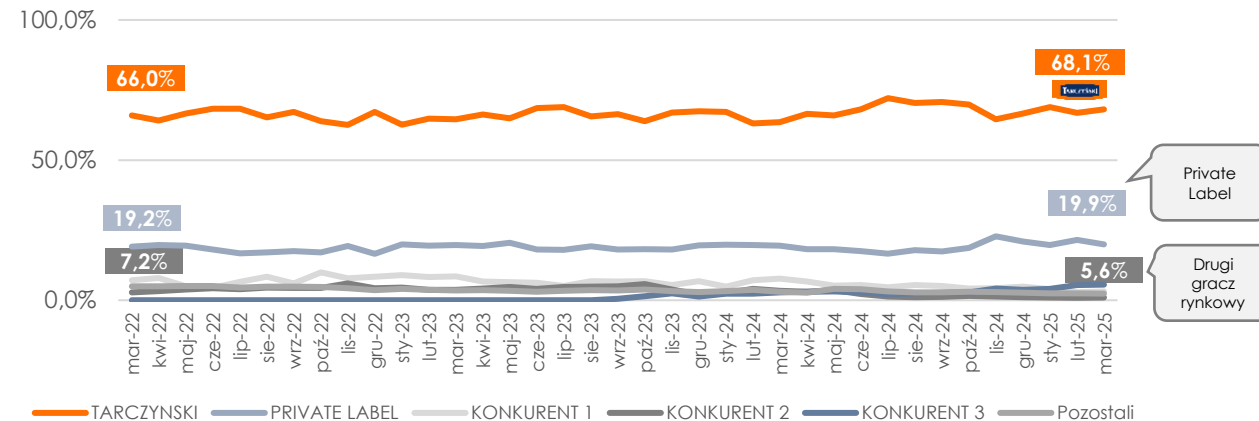
5,9% → 5,4%

5,6% → 2,0%

36,1% → 39,1%

Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

Udziały wartościowe spółek w rynku kabanosów (%)



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Źródło: Nielsen, Spółka
1) Dane na poziomie jednostkowym

Strategia rozwoju marki oparta jest na klarownych priorytetach

Kluczowe filary wzrostu

- 1 Wzrost udziałów w kluczowych kategoriach produktowych
- 2 Pozyskiwanie nowych konsumentów
- 3 Maksymalizacja wartości marki parasolowej
- 4 Innowacyjność i kreowanie potrzeb konsumentów
- 5 Wsparcie wizerunku marki

Bogata oferta produktowa pod wspólnym brandem silnej marki parasolowej

1 Produkt istotny wizerunkowo oraz biznesowo



2 Wzrost udziałów w kluczowych kategoriach produktowych



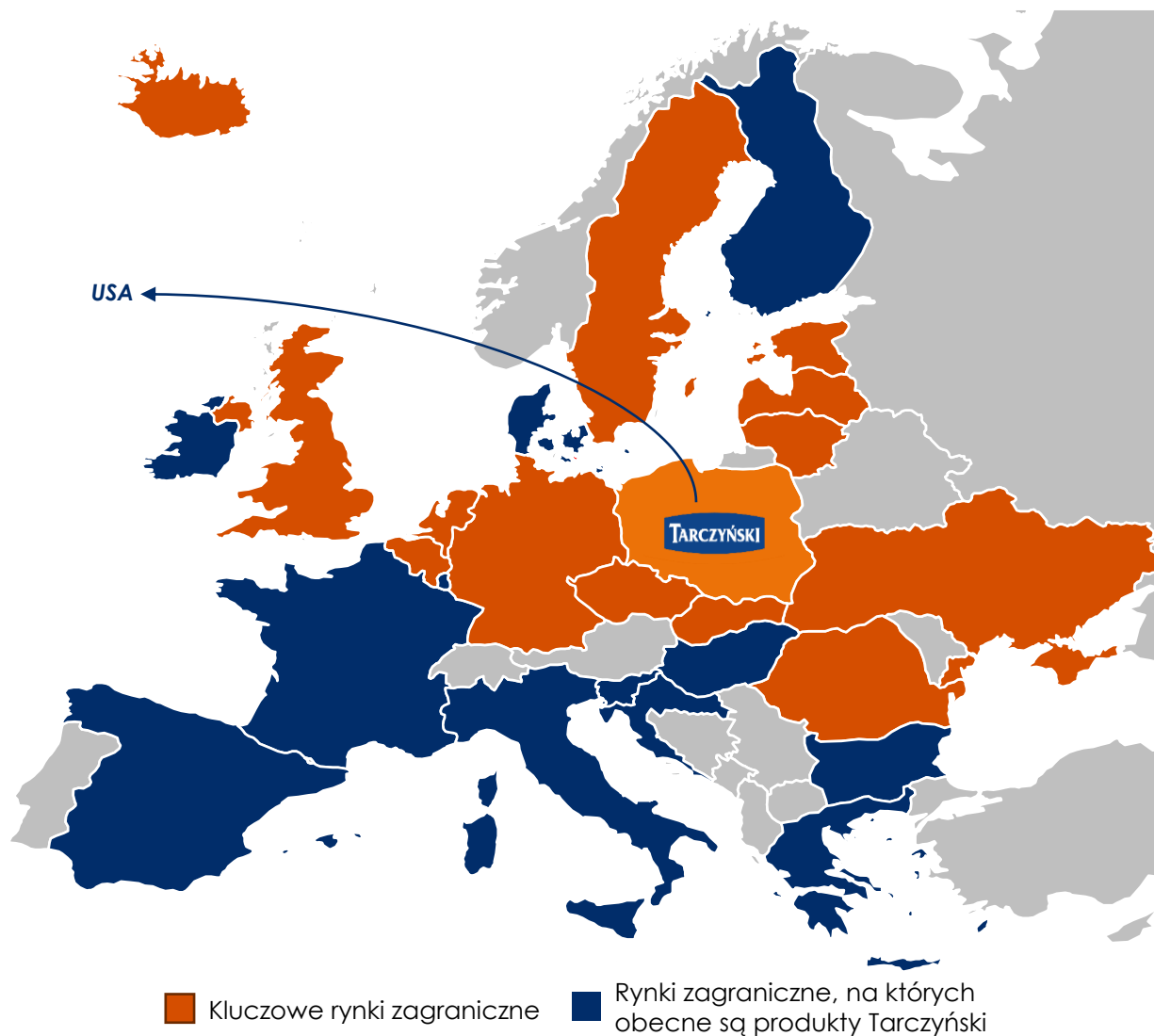
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy

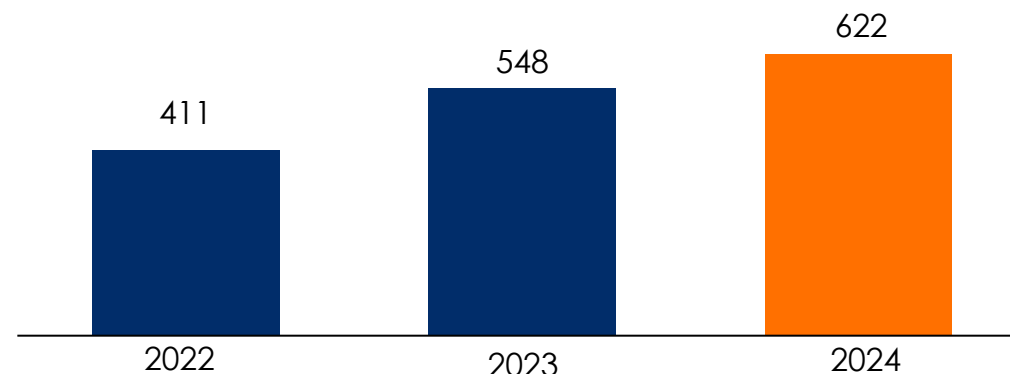


Tarczyński to liczący się gracz na globalnym rynku przekąsek mięsnych z udziałem eksportu w przychodach na poziomie 30,1%

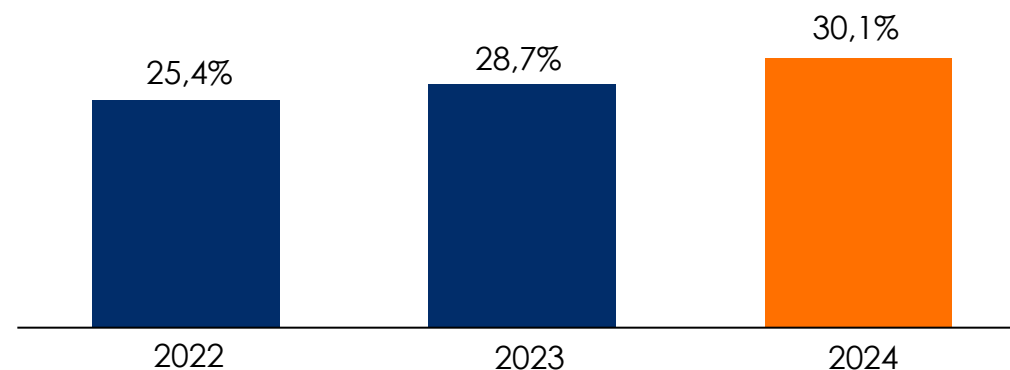


Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

Wartość przychodów z eksportu (mln PLN)



Udział eksportu w przychodach Grupy



Spółka współpracuje z największymi sieciami sklepów na świecie i sprzedaje produkty zarówno pod markami Tarczyński i Snack It, jak i w modelu private label



Netto

Marken-Discount



BILLA

ASDA



Biedronka
Codziennie niskie ceny

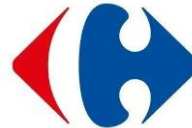
TESCO



MAXIMA

coop

PENNY.



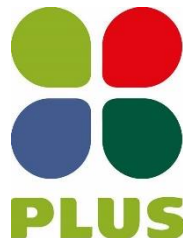
Sainsbury's

zabka

REWE



Morrisons



Auchan

COSTCO
WHOLESALE

TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Co trzecia reklama telewizyjna w kategorii produktów mięsnych to reklama marki Tarczyński zapewniająca dźwignię wynikającą z marki parasolowej

Julia Żugaj



Influencerka

Blowek



Influencer

Smolasty



Muzyk

Jan Błachowicz



Sportowiec

Grupa Docelowa

Dzieci i Młodzież

Młodzież
Młodzi Dorośli

Aktywni
Fizycznie

Reklamowane produkty



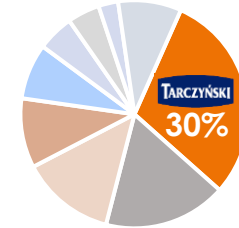
Parówki

Produkty
Proteinowe



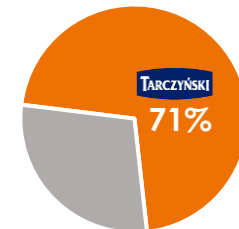
Efektywność kampanii marketingowych⁽¹⁾

SoV Produkty Mięsne

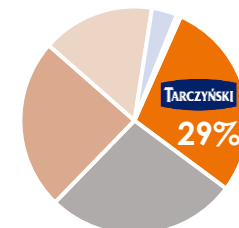


SoV określa widoczność marki w porównaniu z konkurencją

SoV w kategorii Kabanosy



SoV w kategorii Parówki



Nowoczesne, wielokrotnie rozbudowywane zakłady produkcyjne pozwalające na produkcję wielu formatów przekąsek

Zakład Produkcyjny w
Ujeźdźcu Małym

Zakład wybudowany w 2007 r.



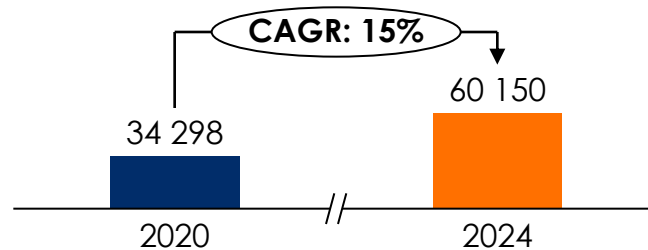
Główny typ produktów

Kabanosy, parówki i kielbasy
podsuszane

Powierzchnia
produkcyjna

~60 tys. m²

Tonaż
produkcji
sprzedanej
(w tonach)



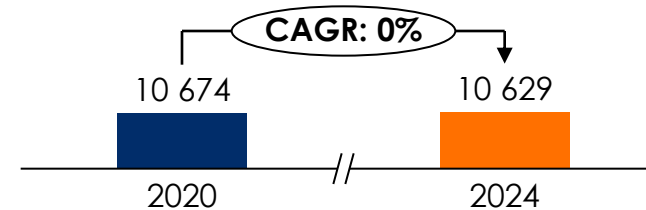
Zakład Produkcyjny w
Bielsku-Białej

Zakład przejęty w 2010 r.



Szynki i wyroby blokowe

~6 tys. m²

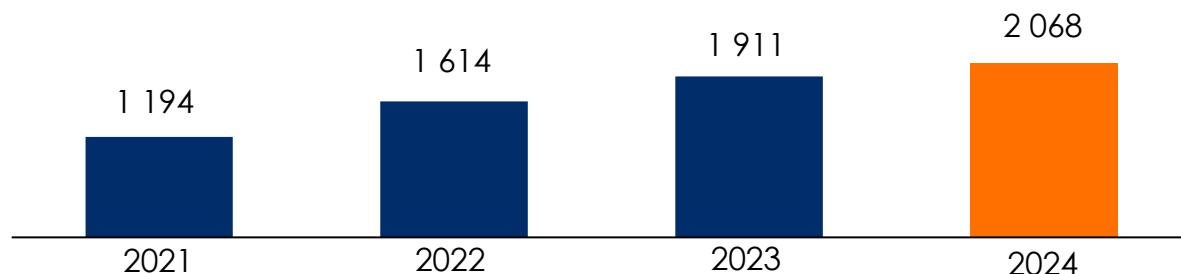




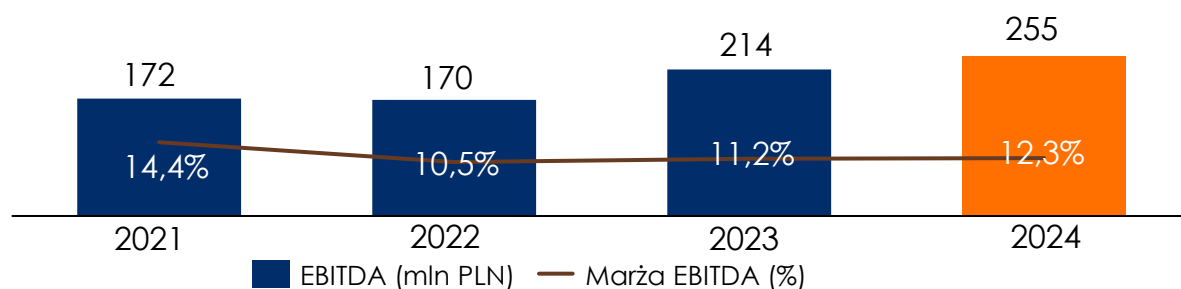
Przegląd wyników finansowych za 2024 rok

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

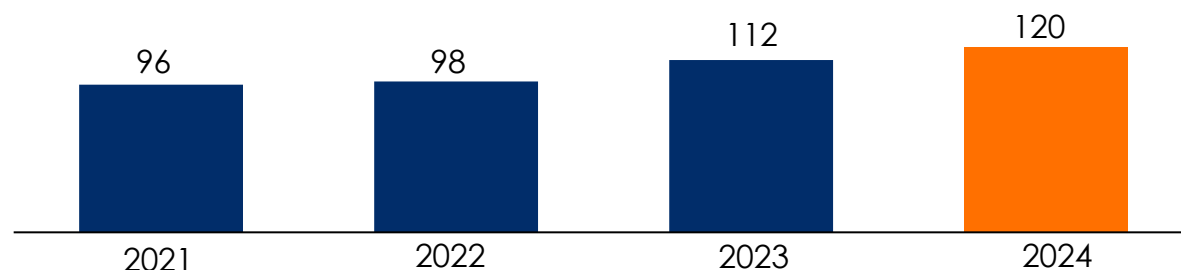
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

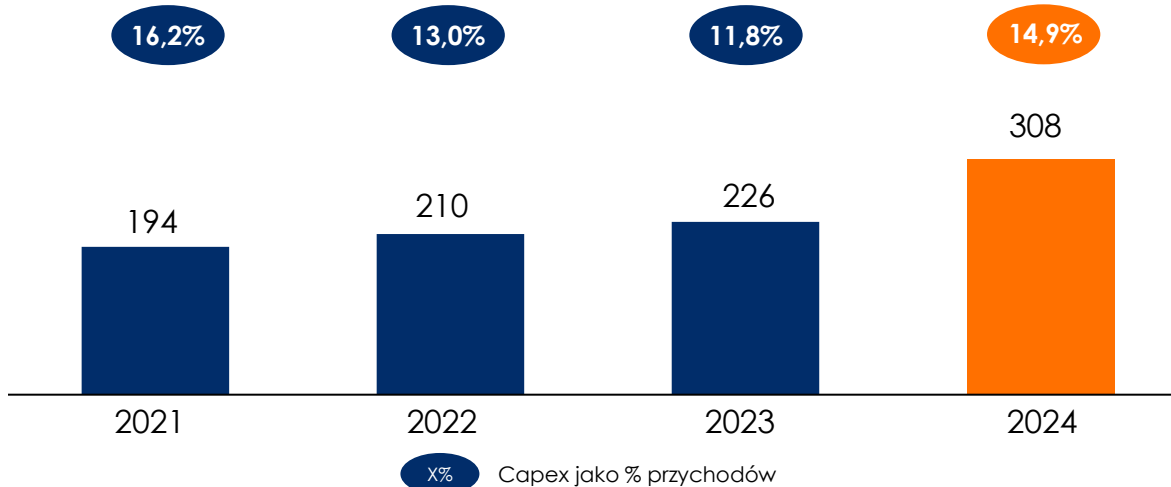


Komentarz do wyników

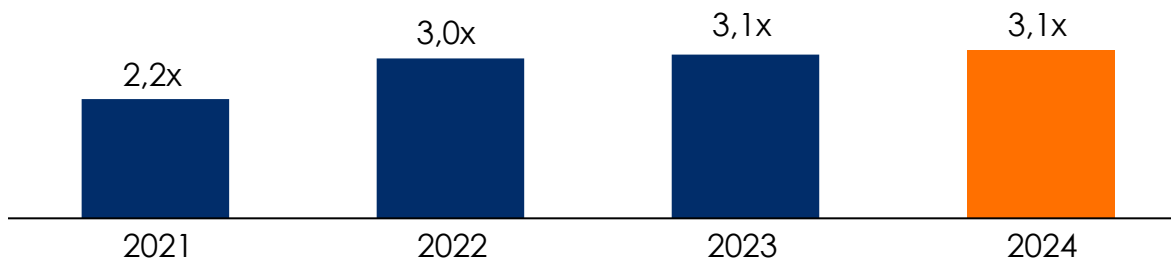
- Wzrost przychodów** o 8,2% do 2 068 mln PLN z 1 911 mln PLN poprzez:
 - Wzrost skali sprzedaży krajowej, w tym we współpracy z sieciami handlowymi (głównie Biedronka, Lidl)
 - Systematyczne rozszerzanie sprzedaży eksportowej
- Wzrost wyniku EBITDA** o 19% do 255,3 mln PLN z 214,5 mln PLN oraz wzrost marży EBITDA do 12,3% z 11,2%, poprawienie **wiodących w sektorze marż** związane z:
 - Poprawą efektywności operacyjnej
 - Stabilniejszymi cenami surowca
- Wzrost zysku** netto o 7,3% do 119,8 mln PLN z 111,7 mln PLN oraz **utrzymanie marży netto** mimo znaczących obciążeń odsetkowych

Wydatki inwestycyjne mające na celu umocnienie pozycji lidera Spółki przy stabilnym poziomie długu

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

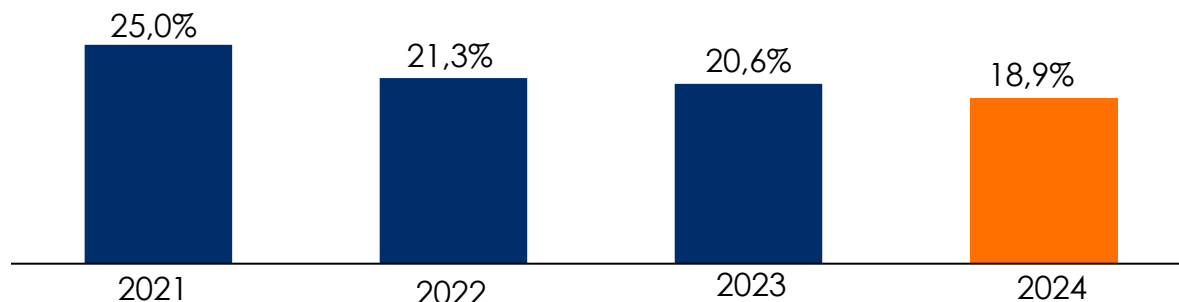


Komentarz do wyników

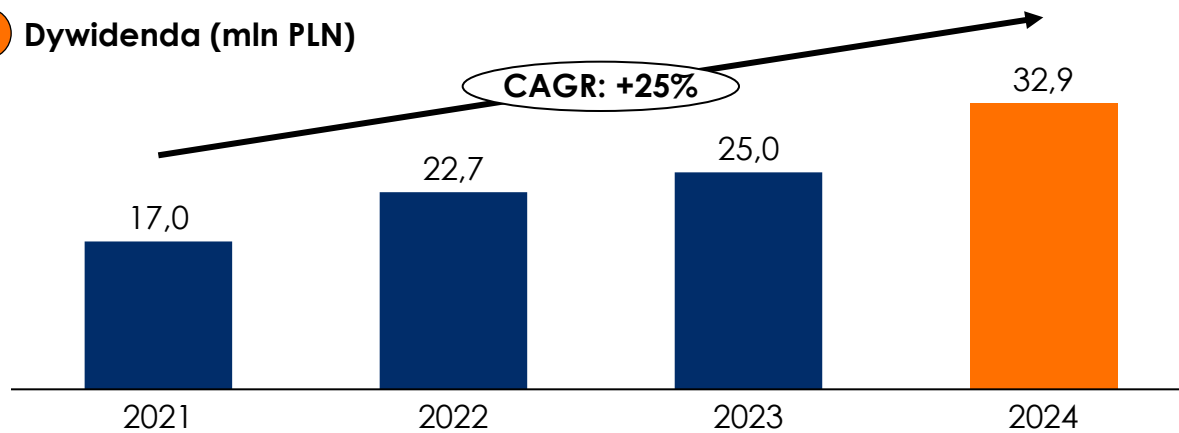
- 1 Rosnące **wydatki inwestycyjne umacniające pozycję lidera Spółki** w kraju oraz pozwalające na szybszy rozwój zagranicą.
Inwestycje w kluczowych obszarach:
 - Zwiększenie mocy produkcyjnych
 - Automatyzacja
 - Infrastruktura.
- 2 Stabilny wskaźnik długu netto do EBITDA
 - Wskaźnik monitorowany i utrzymywany na poziomie umożliwiającym **optymalne tempo inwestycji i rozwoju**
 - Udowodnione **zdolności Spółki utrzymywania wskaźnika** długu netto do EBITDA na stabilnym poziomie w granicach 3,0-3,5 x

Wysokie wskaźniki rentowności oraz silnie rosnące dywidendy

1 Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)⁽¹⁾



2 Dywidenda (mln PLN)



Komentarz do wyników

- 1 Wysoki wskaźnik rentowności kapitału własnego**
przekraczający 20% przez ostatnie lata i nieznacznie poniżej tej granicy w 2024 r.
- 2 Dywidenda rosnąca średniorocznie o 25%** od 2021 do 32,9 mln PLN w 2024 roku.
Spółka jest w stanie zwiększać dywidendy, mimo rosnących nakładów inwestycyjnych
- 3 Rekomendacja co do wypłaty dywidendy za 2024 r**
Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 29,5 mln PLN za rok 2024

Strategiczne inwestycje na lata 2025-2026



Automatyzacja

Dla procesów post-produkcyjnych takich jak **paletyzacja, depaletyzacja, pakowanie**, automatyzacja przepływu produktów i kontroli szczelności opakowań



Zwiększenie mocy

Inwestycja w drugą **linię do odzysku białka oraz tłuszczu** w celu lepszego zagospodarowania surowca pochodzenia wieprzowego i drobiowego

Rozbudowa zdolności produkcyjnych linii kabanosowych w węzłach **obróbki mechanicznej, nadziewania, obróbki termicznej, pakowania**



Rozwój infrastruktury

Budowa **przestrzeni produkcyjnych kabanosa** i dla odzysku białka

Rozbudowa zaplecza technicznego - **mocy chłodniczych, oczyszczalni, zaplecza socjalnego, mocy ciepłych i energetycznych**

Spółka posiada zdolność do realizacji intensywnych planów inwestycyjnych przy dywersyfikacji źródeł finansowania

Kredyt inwestycyjny zapewniający środki na finansowanie inwestycji

Kluczowe informacje o kredycie

Zyskane możliwości dzięki finansowaniu

1

Zwiększenie kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego o 324 mln PLN do 1 220 mln PLN z 896 mln PLN

2

Wydłużenie terminu spłaty do 2032 z 2030 roku

3

Przeznaczenie środków na **finansowanie inwestycji rozwojowych** oraz **kapitału obrotowego** w związku ze wzrostem skali działalności Spółki

1

Pokrycie **potrzeb inwestycyjnych** w celu **zwiększenia skali działalności Spółki**

2

Przyspieszenie rozwoju zagranicznego

3

Większa **elastyczność** w związku z **finansowaniem handlu**



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Q&A



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Załącznik

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	2021	2022	2023		2024
Przychody ze sprzedaży	1 194 456	1 613 780	1 911 104		2 067 614
Wzrost rdr (%)	-	35,1%	18,4%		8,2%
Koszt własny sprzedaży	-877 941	-1 227 393	-1 390 892		-1 527 216
Zysk brutto ze sprzedaży	316 515	386 387	530 744		540 398
Marża brutto (%)	26,5%	23,9%	27,8%		26,1%
Koszty sprzedaży	-128 058	-163 909	-283 851		-218 944
Koszty zarządu	-53 544	-58 523	-97 658		-135 006
Pozostałe przychody operacyjne	5 312	22 314	24 462		15 492
Pozostałe koszty operacyjne	-7 094	-59 057	-7 880		-20 931
Zysk operacyjny (EBIT)	133 132	127 212	155 285		181 009
Marża EBIT (%)	11,1%	7,9%	8,1%		8,8%
EBITDA	171 858	169 827	214 494		255 232
Marża EBITDA (%)	14,4%	10,5%	11,2%		12,3%
Zysk przed opodatkowaniem	118 452	104 967	123 528		125 165
Podatek dochodowy	22 833	7 277	-11 828		-5 367
Zysk netto	95 620	97 690	111 700		119 798
Marża zysku netto (%)	8,0%	6,1%	5,8%		5,8%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	2021	2022	2023	2024
Aktywa	1 048 616	1 335 175	1 521 214	1 728 809
Aktywa trwałe	769 965	917 804	1 178 537	1 437 197
Rzeczowe aktywa trwałe	713 035	829 432	1 039 341	1 282 870
Wartości niematerialne	35 996	57 856	74 076	85 154
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	12 687	18 593	21 090	21 042
Należności inne	0	4 722	44 030	48 131
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 248	7 201	0	0
Aktywa obrotowe	278 651	417 371	342 677	291 612
Zapasy	95 904	159 048	147 386	139 529
Należności z tytułu dostaw i usług	108 966	119 596	120 217	80 573
Pożyczki	2 038	8	2 132	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	44 314	40 382
Pozostałe aktywa	59 291	122 129	15 296	14 702
Pozostałe aktywa finansowe	2 225	3 976	1 051	1 017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 226	12 614	12 281	15 409

tys. PLN	2021	2022	2023	2024
Pasywa	1 048 616	1 335 175	1 521 214	1 728 809
Kapitał własny	381 935	459 699	541 458	633 077
Zobowiązania długoterminowe	385 675	368 503	489 020	583 994
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	292 507	266 752	321 642	428 177
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 592	1 366	1 310	1 175
Rezerwa na podatek odroczony	16 285	17 931	20 235	23 929
Przychody przyszłych okresów	35 174	33 431	30 301	27 402
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 617	49 023	115 532	100 745
Pozostałe zobowiązania	1 500	0	0	2 566
Zobowiązania krótkoterminowe	281 006	506 973	490 736	511 738
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	159 745	229 632	184 501	141 882
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35 330	140 637	140 654	163 304
Bieżące zobowiązania podatkowe	22 275	0	786	731
Rezerwy krótkoterminowe	4 282	34 991	25 739	27 630
Przychody przyszłych okresów	29 305	2 120	2 710	2 935
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	2 091	51 430	51 507	66 271
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 542	16 883	33 527	35 051
Pozostałe zobowiązania	13 436	31 280	51 312	73 934

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	2021	2022	2023		2024
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	140 154	147 857	228 932		283 248
Zysk brutto za rok obrotowy	118 452	104 967	123 528		125 165
Amortyzacja	38 727	42 615	59 209		74 223
Pozostałe korekty	-17 025	275	46 195		83 860
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-200 953	-184 396	-179 850		-309 859
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-193 557	-210 457	-226 169		-308 126
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	173	27 061	55 613		6 019
Pozostałe	-7 569	-1 000	-9 294		-7 752
Środki pieniężne z działalności finansowej	47 312	38 698	-49 415		29 739
Wpływy z pożyczek	134 744	115 980	106 642		245 380
Spłata pożyczek	-30 109	-36 729	-49 810		-110 907
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-33 636	-22 586	-29 670		-29 245
Wyplacone dywidendy	-17 020	-22 693	-24 963		-32 906
Pozostałe	-6 665	4 726	-51 614		-42 583
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-13 487	2 159	-333		3 128
Wpływ zmian kursów walutowych	13	229	0		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	23 698	10 226	12 614		12 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	10 226	12 614	12 281		15 409