



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja wyników za Q1 2025

Warunki i zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Tarczyński S.A. wyłącznie na potrzeby związane z publikacją skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Tarczyński S.A. za I kwartał 2025 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 I kwartał 2025 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



Marcin Dymitruk

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor ds. Finansów
i Operacji



Radosław Chmurak

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Sprzedaży i
Marketingu



Krzysztof Cetnar

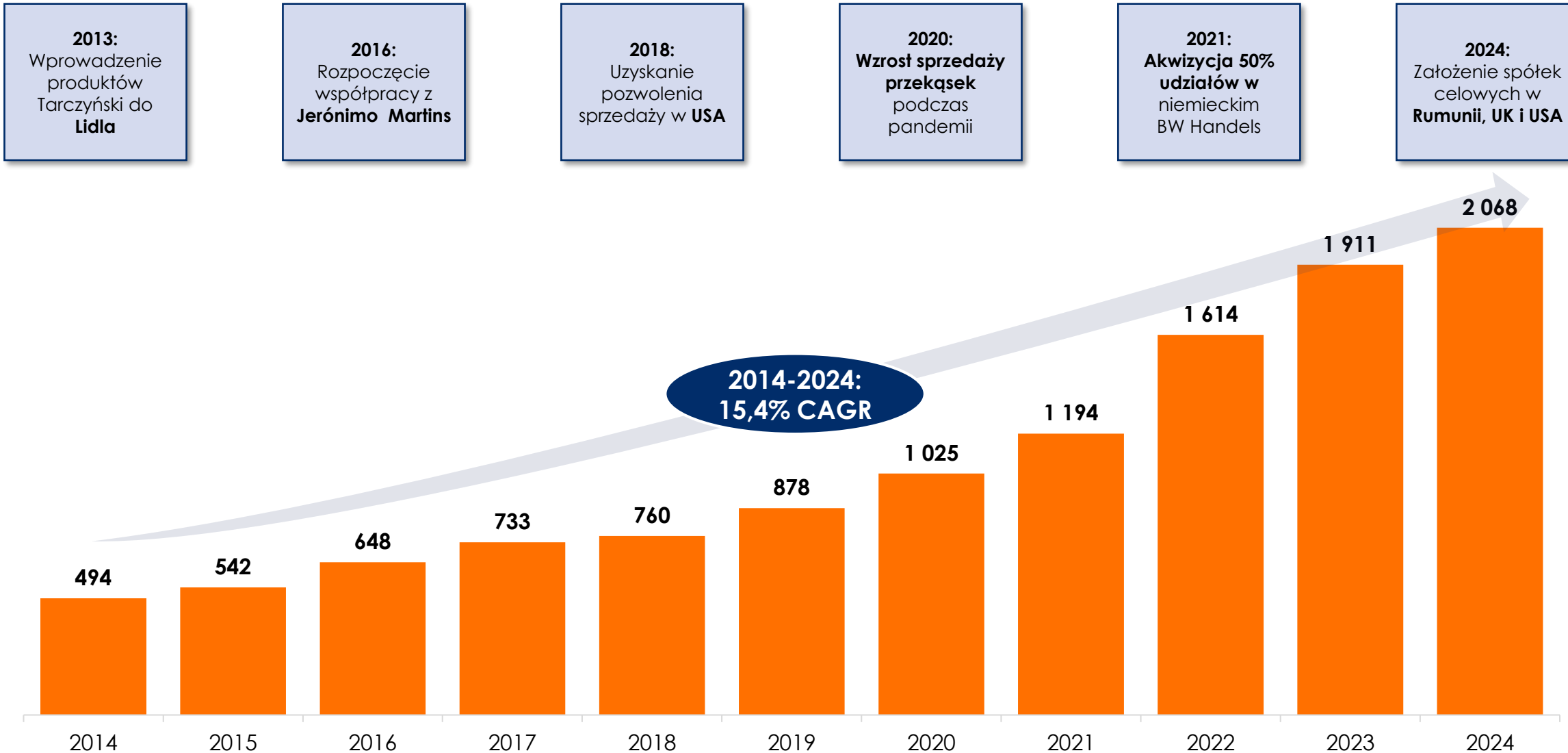
Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategiczych

Podsumowanie 1Q 2025

- 1** **Wysoka dynamika ilościowa sprzedaży grupy parówek** na poziomie 26% rdr. w Q1 2025 i **w grupie kabanosów** na poziomie 18% rdr.
- 2** **Przychody** ze sprzedaży na poziomie **519 mln PLN** za pierwsze 3 miesiące 2025 roku, wzrost o 9,9% rdr
- 3** **Wzrost eksportu** do poziomu 186,1 mln PLN w 1Q 2025, który **stanowi już 35,9% sprzedaży**
- 4** **Wynik EBITDA** 65,2 mln PLN w 1Q 2025 przy **marży** na poziomie **12,55%** porównywalnej do średniorocznej
- 5** **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **63,7 mln PLN** w 1Q 2025 wspierające długoterminowy rozwój Spółki

**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
- **1 miejsce** w kategorii Best Overall Brand w rankingu BEST BRANDS
- **Notowany** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie **od 2013 roku**
- **Symbol** wysokiej **jakości** produktów zarówno w kraju, jak i zagranicą

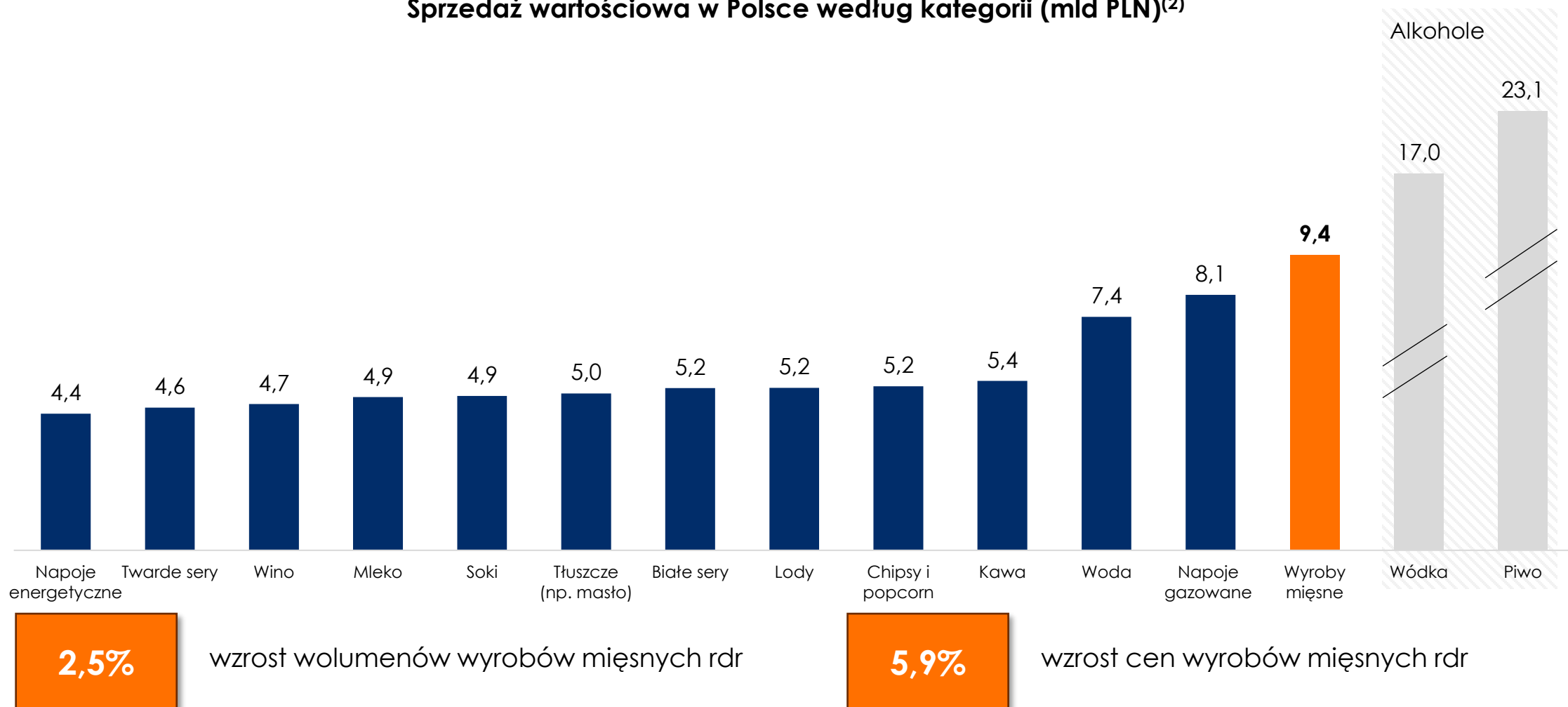
34 lata
Obecność na rynku

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⁾

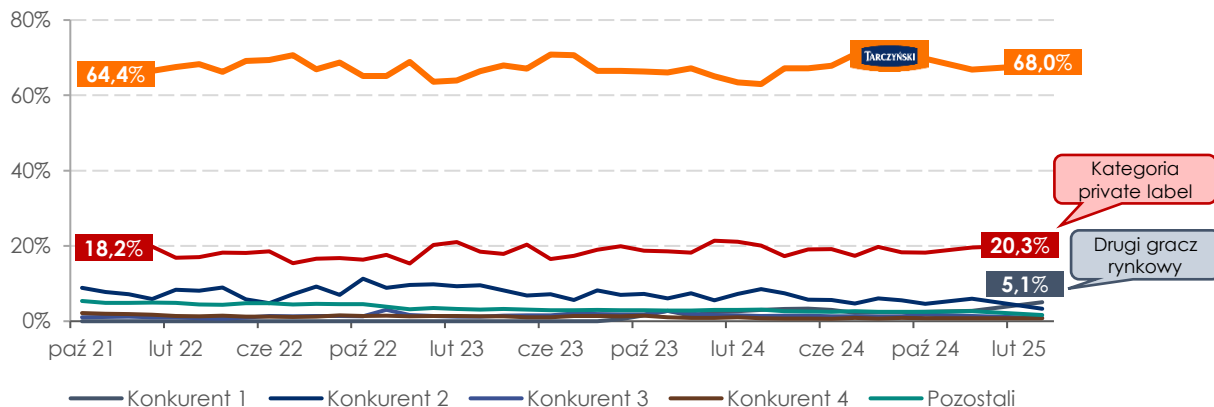
Sprzedaż wartościowa w Polsce według kategorii (mld PLN)⁽²⁾



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

Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

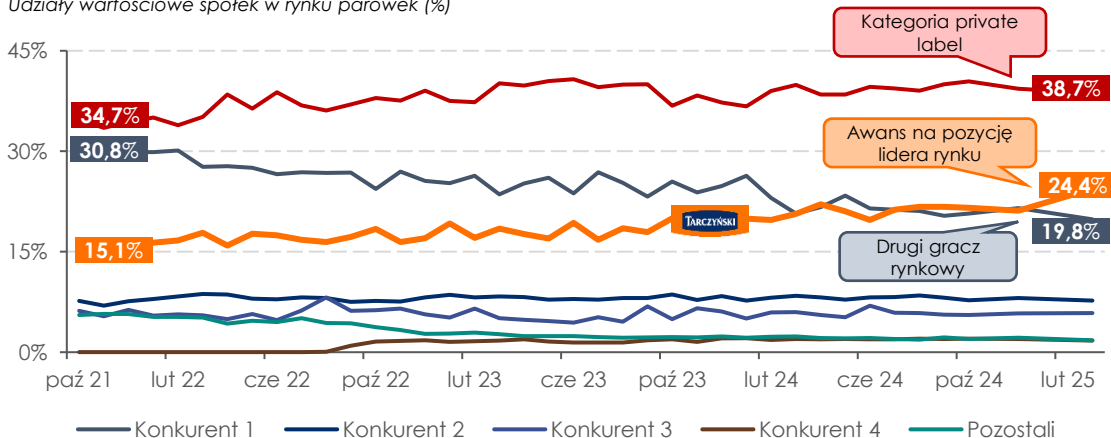
Udziały wartościowe spółek w rynku kabanosów (%)



- Dominacja na rynku polskim w segmencie kabanosów
- Brak zmian w strukturze rynku mimo aktywności marketingowej konkurencji
- Realny udział w rynku obejmuje również udział produktów Tarczyński w private label

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

Udziały wartościowe spółek w rynku parówek (%)



- Tarczyński liderem rynku parówek pod kątem wartości sprzedaży z 24,4% udziałem - przyrost o 9,3 p.p. n przestrzeni 3 lat
- 16% udział w rynku pod kątem wolumenu sprzedaży wskazujący na istniejący potencjał rozwoju w Polsce
- Detronizacja dotychczasowego lidera który traci 11 p.p. udziałów w rynku za sprawą aktywności TSA oraz zmian preferencji konsumentów

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



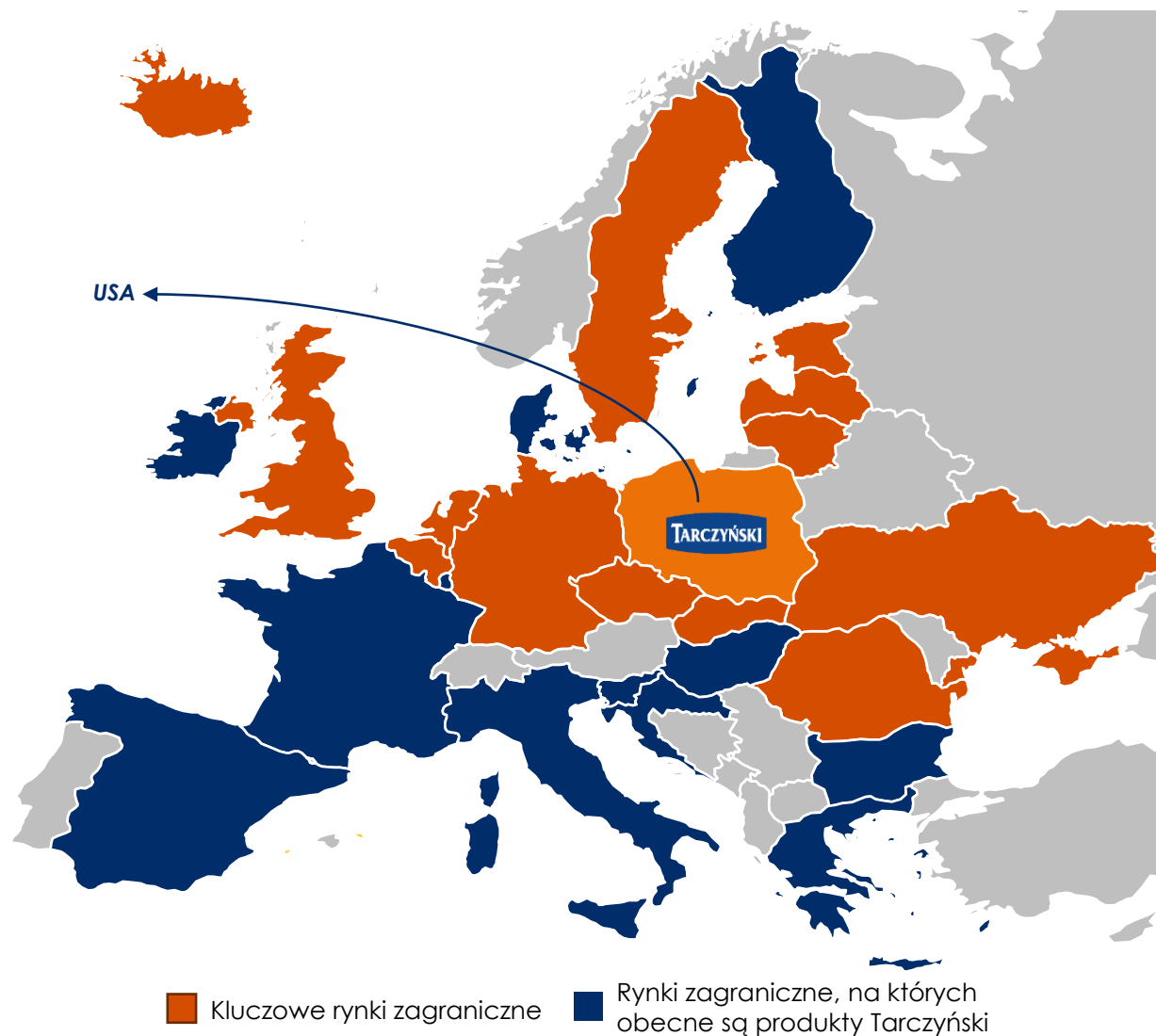
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy

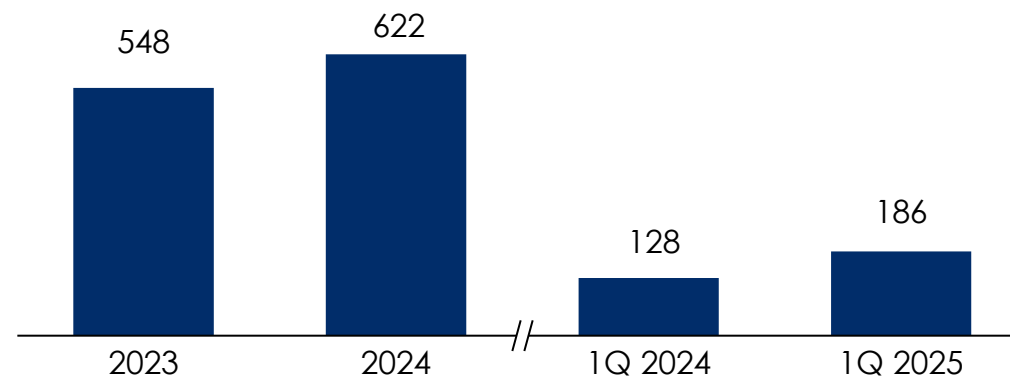


Tarczyński to liczący się gracz na globalnym rynku przekąsek mięsnych z udziałem eksportu w przychodach na poziomie 35,9%

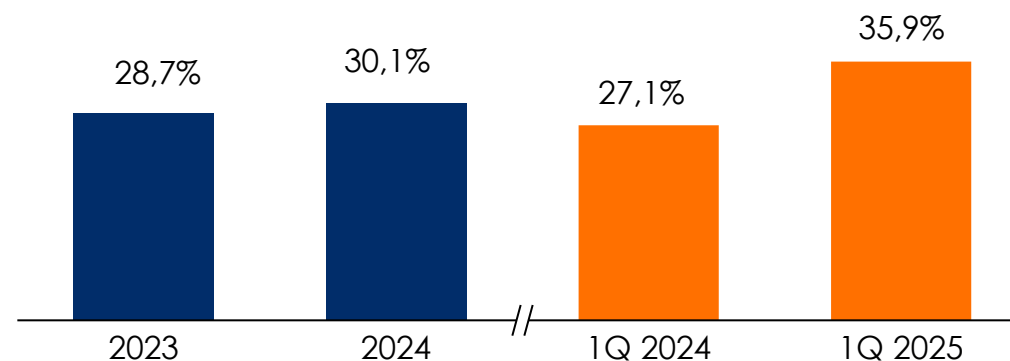


Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

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



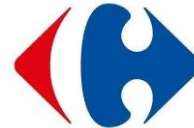
TESCO



MAXIMA

coop

PENNY.

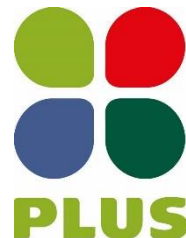


Sainsbury's

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**



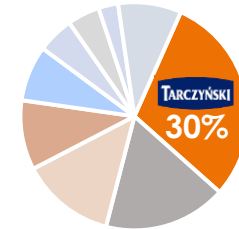
Parówki

**Produkty
Proteinowe**



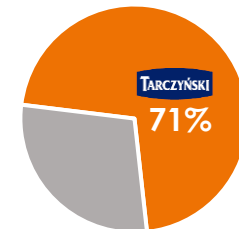
Efektywność kampanii marketingowych⁽¹⁾

SoV Produkty Mięsne

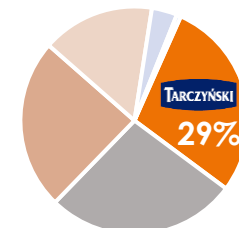


SoV określa widoczność marki w porównaniu z konkurencją

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.



Zakład Produkcyjny w
Bielsku-Białej

Zakład przejęty w 2010 r.

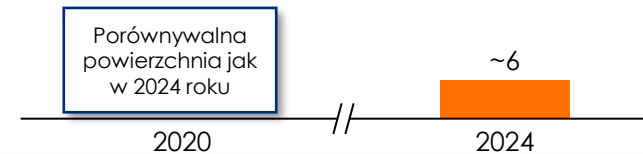
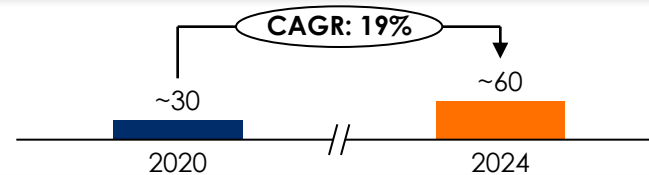


Główny typ produktów

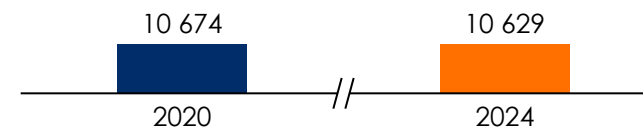
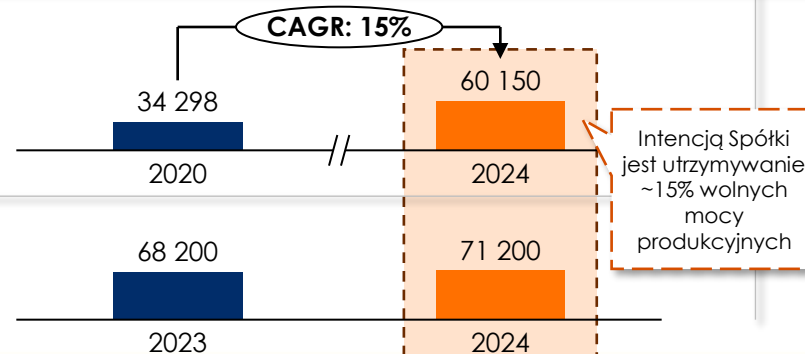
Kabanosy, parówki i kielbasy
podsuszane

Szynki i wyroby blokowe

Powierzchnia produkcyjna (tys. m²)



Tonaż produkcji sprzedanej (tony)



Moce produkcyjne (tony)

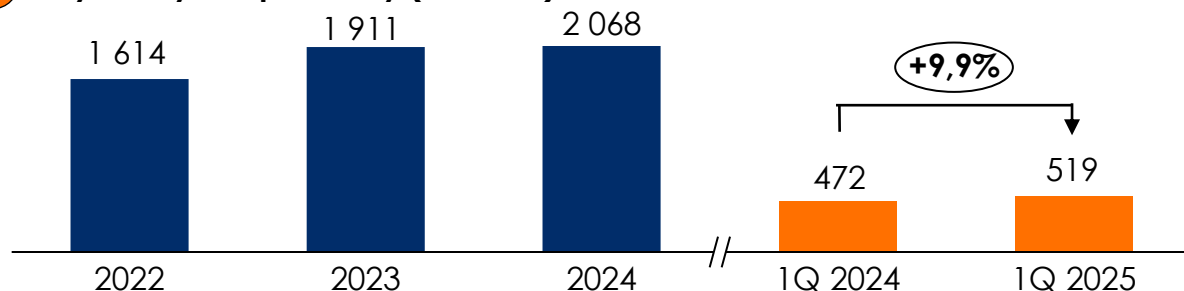




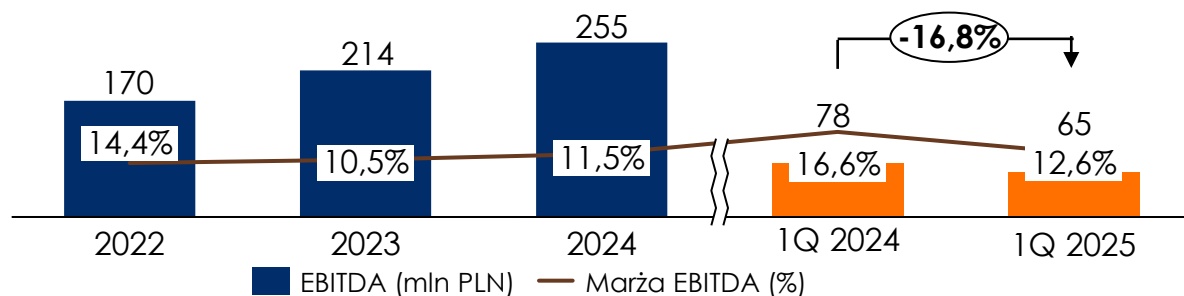
Przegląd wyników finansowych 1Q 2025

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

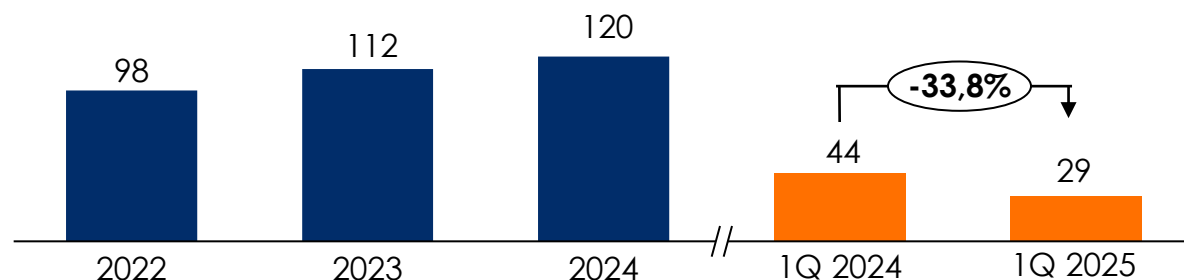
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

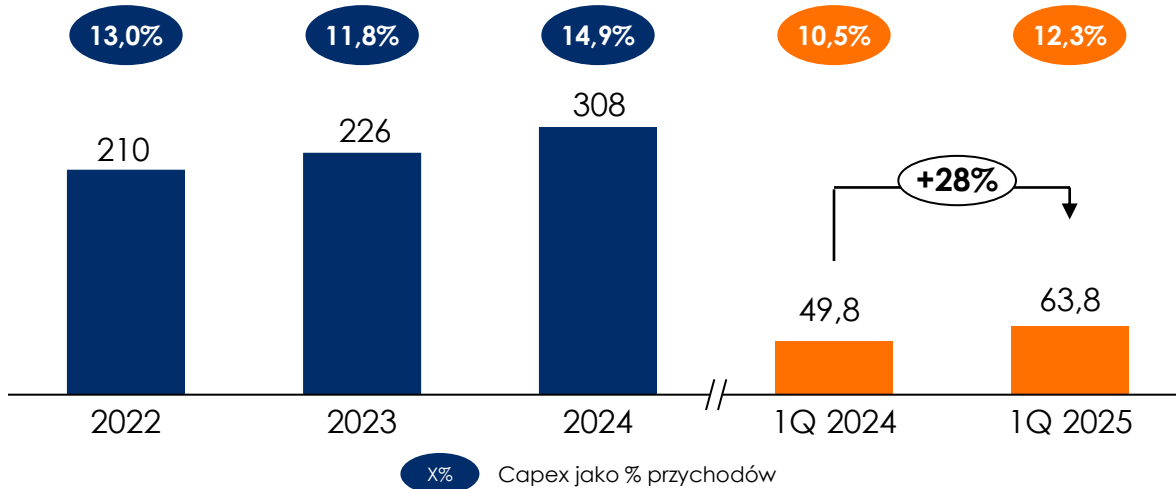


Komentarz do wyników

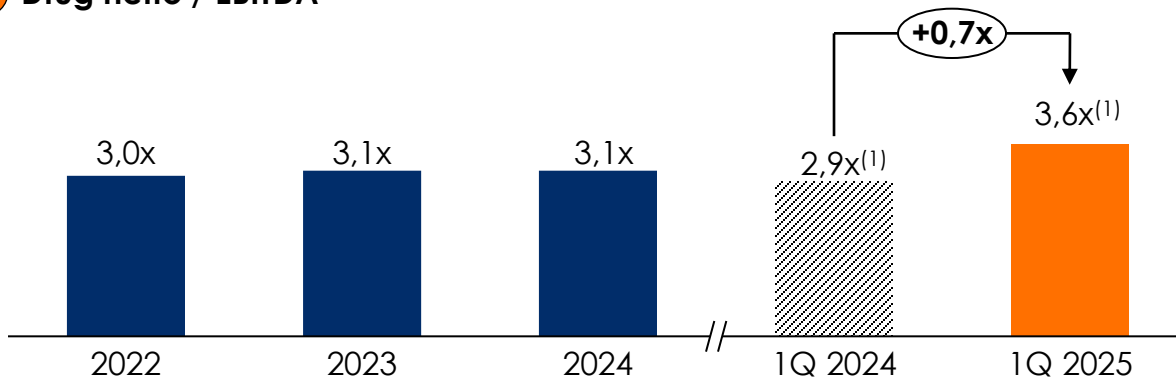
- 1 Wzrost przychodów o 9,9% do 519,0 mln PLN z 472,5 mln PLN poprzez:
 - Zwiększenie wartości i wolumenu sprzedaży na rynkach eksportowych.
- 2 Wynik EBITDA 65,2 mln PLN z marżą EBITDA 12,6% wyższą niż średnioroczna za 2024
Spadek EBITDA rdr w związku z dopasowaniem warunków handlowych do warunków rynkowych w Q1 2025.
- 3 Spadek zysku netto o 33,8% do 29,3 mln PLN z 44,3 mln PLN.

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** o 28% **umacniające pozycję lidera Spółki** w kraju oraz pozwalające na szybszy rozwój zagranicą.
Inwestycje w kluczowych obszarach:
 - Zwiększenie mocy produkcyjnych
 - Automatyzacja
 - Infrastruktura
- 2 Wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA w wyniku kontynuacji programu inwestycyjnego przy nieco niższych zyskach urocznionych
 - Wskaźnik bacznie monitorowany i utrzymywany na poziomie umożliwiającym **optymalne tempo inwestycji i rozwoju**

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

TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Q&A





TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Załącznik

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	2022	2023	2024		1Q 2024	1Q 2025
Przychody ze sprzedaży	1 613 780	1 911 104	2 067 614		472 479	519 031
Wzrost rdr (%)	35,1%	18,4%	8,2%		-	9,9%
Koszt własny sprzedaży	-1 227 393	-1 390 892	-1 527 216		-336 977	-392 168
Zysk brutto ze sprzedaży	386 387	530 744	540 398		135 502	126 863
Marża brutto (%)	23,9%	27,8%	26,1%		28,7%	24,47%
Koszty sprzedaży	-163 909	-283 851	-218 944		-41 418	-63 737
Koszty zarządu	-58 523	-97 658	-135 006		-34 058	-20 285
Pozostałe przychody operacyjne	22 314	24 462	15 492		4 695	6 048
Pozostałe koszty operacyjne	-59 057	-7 880	-20 931		-3 683	-5 192
Zysk operacyjny (EBIT)	127 212	155 285	181 009		60 766	43 696
Marża EBIT (%)	7,9%	8,1%	8,8%		12,9%	8,4%
EBITDA	169 827	214 494	255 232		78 893	65 162
Marża EBITDA (%)	10,5%	11,2%	12,3%		16,7%	12,6%
Zysk przed opodatkowaniem	104 967	123 528	125 165		50 301	28 449
Podatek dochodowy	7 277	-11 828	-5 367		-6 019	855
Zysk netto	97 690	111 700	119 798		44 282	29 304
Marża zysku netto (%)	6,1%	5,8%	5,8%		8,4%	5,6%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	2022	2023	2024	1Q 24	1Q 25
Aktywa	1 335 175	1 521 214	1 728 809	1 637 909	1 871 121
Aktywa trwałe	917 804	1 178 537	1 437 197	1 257 296	1 493 676
Rzeczowe aktywa trwałe	829 432	1 039 341	1 282 870	1 116 573	1 338 903
Wartości niematerialne	57 856	74 076	85 154	72 904	86 456
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	18 593	21 090	21 042	20 071	21 096
Należności inne	4 722	44 030	48 131	47 748	47 221
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 201	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	417 371	342 677	291 612	380 613	377 445
Zapasy	159 048	147 386	139 529	148 298	171 809
Należności z tytułu dostaw i usług	119 596	120 217	80 573	127 047	99 601
Pożyczki	8	2 132	0	2 212	4 398
Bieżące aktywa podatkowe	0	44 314	40 382	69 434	67 039
Pozostałe aktywa	122 129	15 296	14 702	25 655	15 604
Pozostałe aktywa finansowe	3 976	1 051	1 017	851	3 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 614	12 281	15 409	7 117	15 639

tys. PLN	2022	2023	2024	1Q 24	1Q 25
Pasywa	1 335 175	1 521 214	1 728 809	1 637 909	1 871 121
Kapitał własny	459 699	541 458	633 077	606 395	659 366
Zobowiązania długoterminowe	368 503	489 020	583 994	520 034	577 336
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	266 752	321 642	428 177	364 682	428 668
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 366	1 310	1 175	1 199	1 086
Rezerwa na podatek odroczony	17 931	20 235	23 929	12 795	18 179
Przychody przyszłych okresów	33 431	30 301	27 402	29 722	27 024
Zobowiązania z tytułu leasingu	49 023	115 532	100 745	111 636	99 165
Pozostałe zobowiązania	0	0	2 566	0	3 215
Zobowiązania krótkoterminowe	506 973	490 736	511 738	511 738	634 418
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	229 632	184 501	141 882	147 953	173 091
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	140 637	140 654	163 304	198 289	272 750
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	786	731	9 942	28 304
Rezerwy krótkoterminowe	34 991	25 739	27 630	55 515	17 228
Przychody przyszłych okresów	2 120	2 710	2 935	2 710	2 710
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	51 430	51 507	66 271	49 625	51 302
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 883	33 527	35 051	38 706	37 369
Pozostałe zobowiązania	31 280	51 312	73 934	8 738	47 787

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	2022	2023	2024		1Q 2024	1Q 2025
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	147 857	228 932	283 248		-41 395	-4 900
Zysk brutto za rok obrotowy	104 967	123 528	125 165		50 301	28 449
Amortyzacja	42 615	59 209	74 223		21 466	21 466
Pozostałe korekty	275	46 195	83 860		-113 162	-54 815
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-184 396	-179 850	-309 859		-49 841	-66 606
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-210 457	-226 169	-308 126		-49 841	-63 764
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 061	55 613	6 019		0	87
Pozostałe	-1 000	-9 294	-7 752		0	-2 929
Środki pieniężne z działalności finansowej	38 698	-49 415	29 739		86 074	71 735
Wpływy z kredytów	115 980	106 642	245 380		120 631	140 086
Spłata kredytów	-36 729	-49 810	-110 907		-13 289	-22 961
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-22 586	-29 670	-29 245		-6 203	-6 941
Wypłacone dywidendy	-22 693	-24 963	-32 906		0	0
Pozostałe	4 726	-51 614	-42 583		-15 170	-38 449
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 159	-333	3 128		-5 162	230
Wpływ zmian kursów walutowych	229	0	0		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 226	12 614	12 281		12 281	15 409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12 614	12 281	15 409		7 717	15 639