



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja wyników za H1 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 półrocze 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 półrocze 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



Tomasz Tarczyński

Członek Zarządu, Dyrektor
Marketingu
i Eksportu



Krzysztof Cetnar

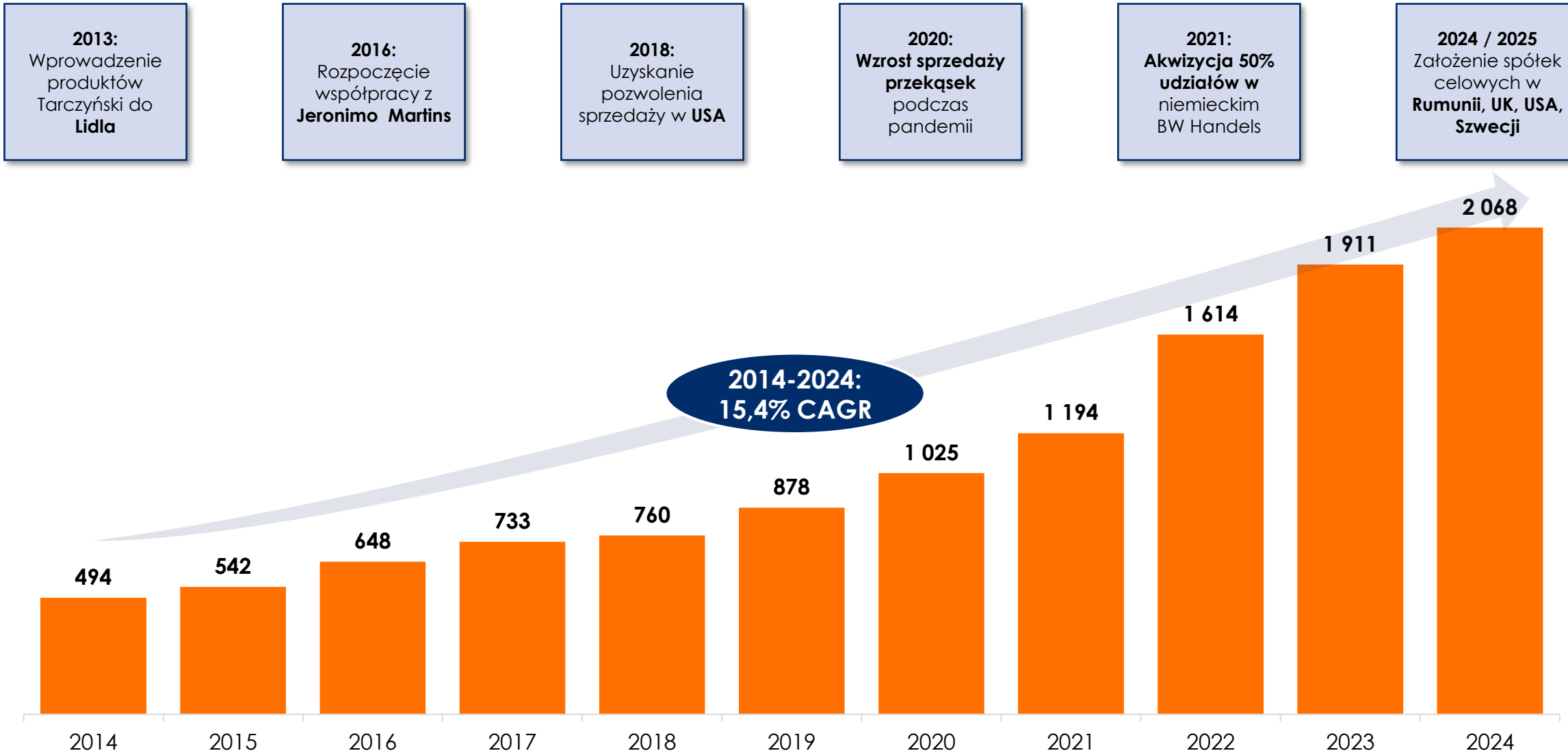
Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategicznych

Podsumowanie H1 2025

- 1** **Wysoka dynamika ilościowa sprzedaży grupy parówek** na poziomie 26% rdr. w H1 2025 i **stabilny wzrost w grupie kabanosów** na poziomie 15% rdr.
- 2** **Przychody** ze sprzedaży na poziomie **1 063 mln PLN** za pierwsze 6 miesięcy 2025 roku, wzrost o 8,5% rdr.
- 3** **Wzrost eksportu** do poziomu 350,2 mln PLN w H1 2025, który **stanowi 33% sprzedaży**
- 4** **Wynik EBITDA** 133,5 mln PLN w H1 2025 przy **marży** na poziomie **12,6%** porównywalnej do średniorocznej
- 5** **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **173,3 mln PLN** w H1 2025 wspierające długoterminowy rozwój Spółki
- 6** **Solidna pozycja bilansowa** 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

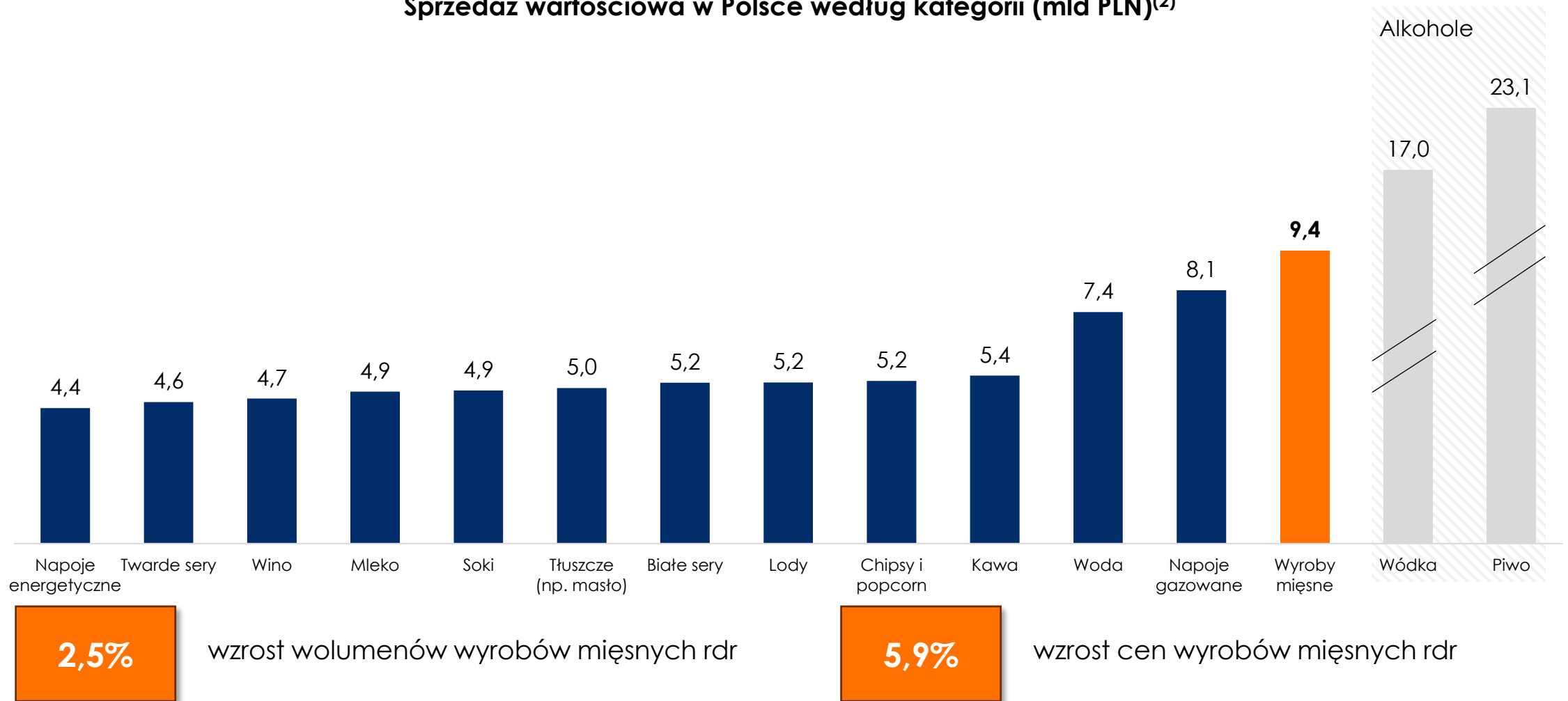
34 lata
Obecność na rynku

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⁾

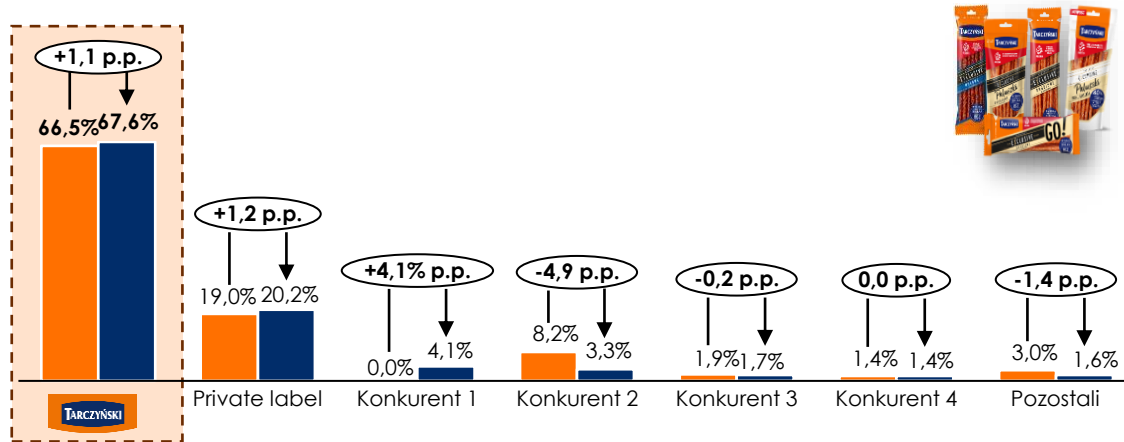
Sprzedaż wartościowa w Polsce według kategorii (mld PLN)⁽²⁾



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

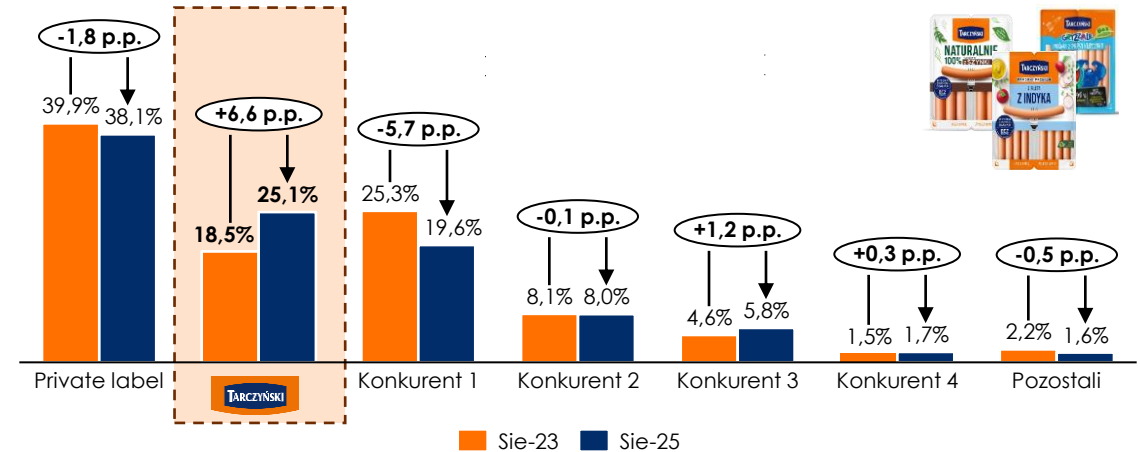
Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów

Udziały wartościowe spółek w rynku kabanosów (%)



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

Udziały wartościowe spółek w rynku parówek (%)

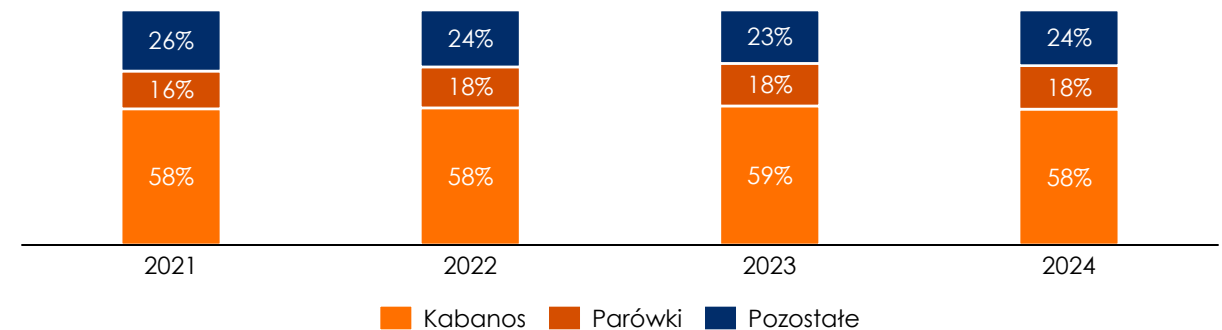


CAGR sprzedanego wolumenu w podziale na kategorie w latach 2020-24



Podział sprzedaży Spółki Tarczyński na kluczowe kategorie

Podział sprzedaży Spółki według wartości ⁽¹⁾



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



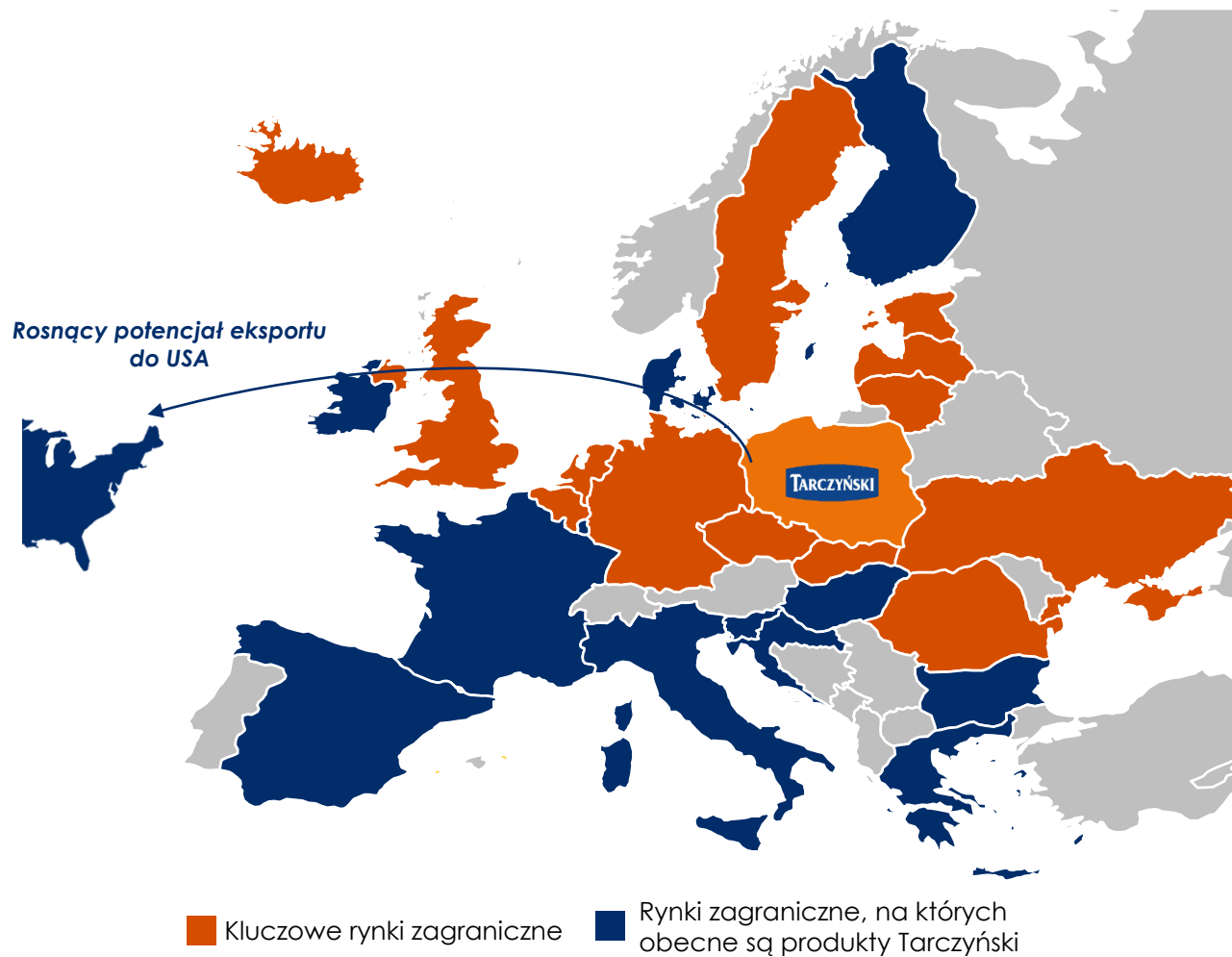
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy



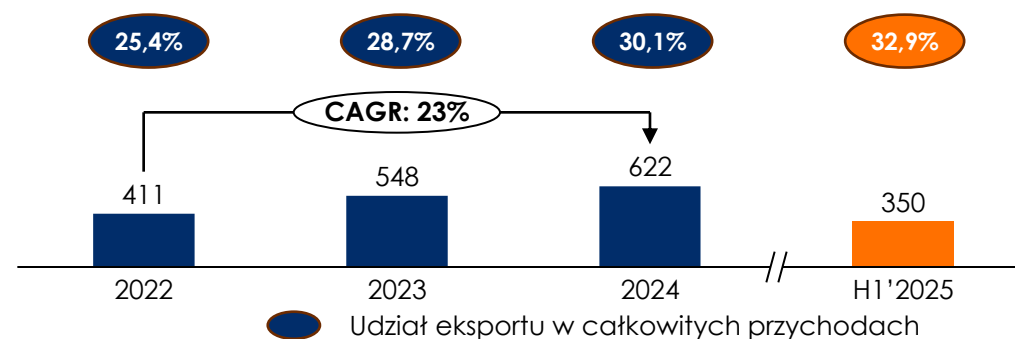
Tarczyński to liczący się gracz na globalnym rynku przekąsek mięsnych z udziałem eksportu w przychodach na poziomie około 33%



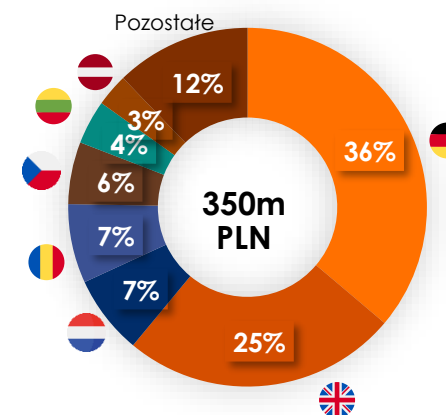
Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

32,9%
Udział eksportu w przychodach za H1 '25

Wartość przychodów z eksportu (mln PLN)



Podział przychodów z eksportu (H1 '25)



Baza klientów eksportowych Spółki

~100
odbiorców

Baza europejskich i światowych sieci handlowych w ramach eksportu

~50
hurtowników

Baza pośredników handlowych sprzedających do mniejszych sieci handlowych

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

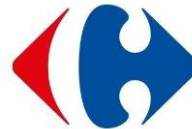
TESCO



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

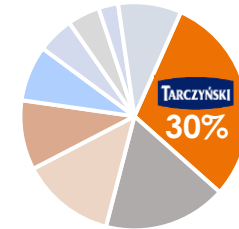


Produkty
Proteinowe

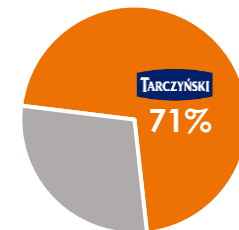


Efektywność kampanii marketingowych⁽¹⁾

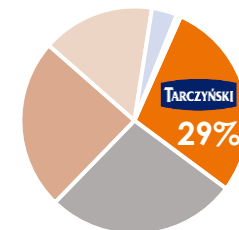
SoV Produkty Mięsne



SoV 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.

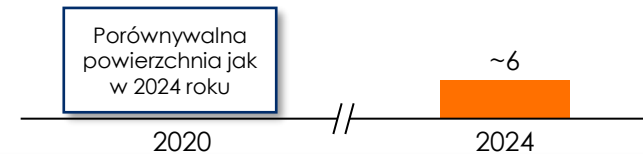
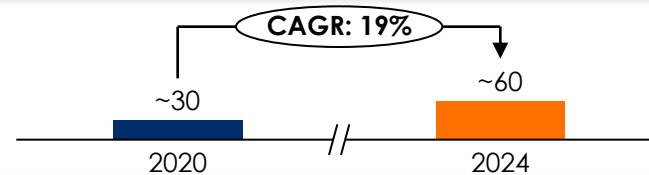


Główny typ produktów

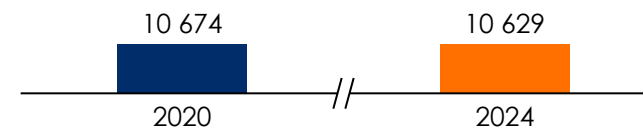
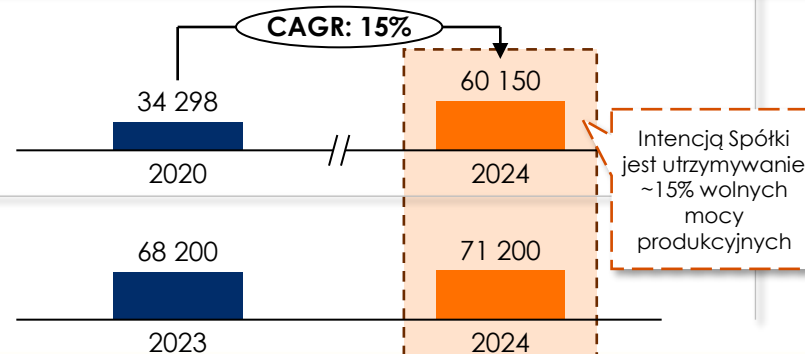
Kabanosy, parówki i kielbasy
podsuszane

Szynki i wyroby blokowe

Powierzchnia produkcyjna (tys. m²)



Tonaż produkcji sprzedanej (tony)



Moce produkcyjne (tony)

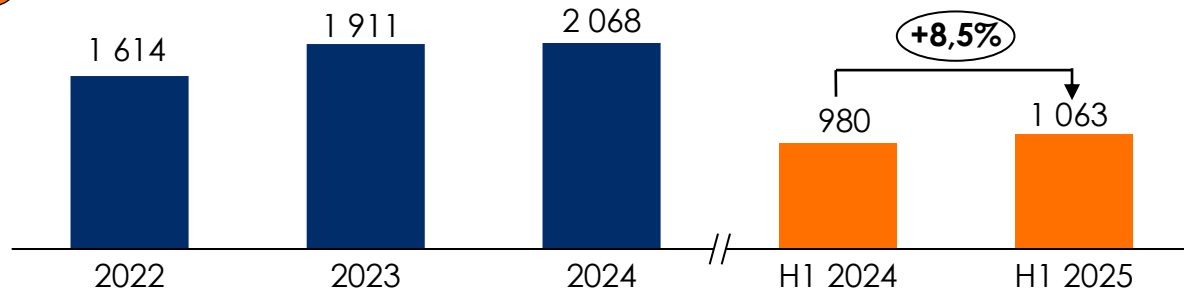


An aerial photograph showing a large industrial facility, likely a power plant, situated in a rural area. The plant features several large buildings, cooling towers, and a complex network of pipes. It is surrounded by vast agricultural fields, some of which are bright yellow, suggesting a crop like rapeseed. A road and a parking lot with several cars are visible in the foreground. The sky is blue with scattered white clouds.

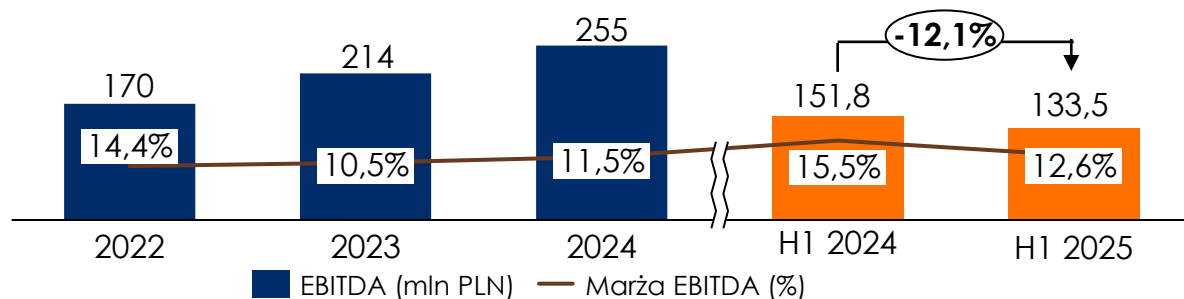
Przegląd wyników finansowych H1 2025

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

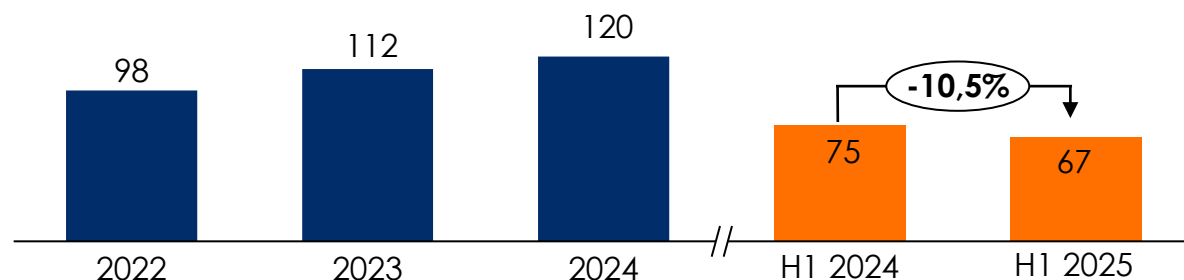
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

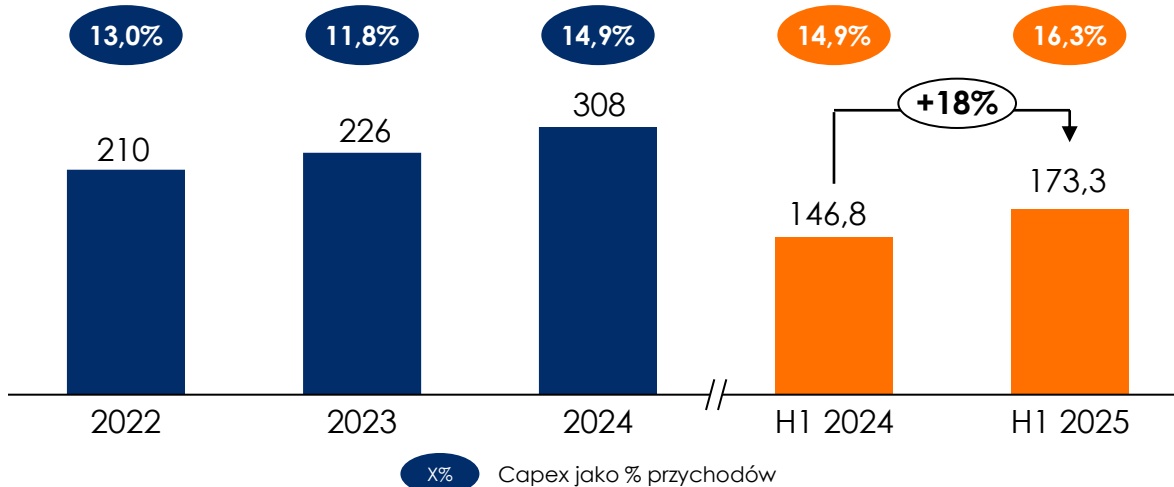


Komentarz do wyników

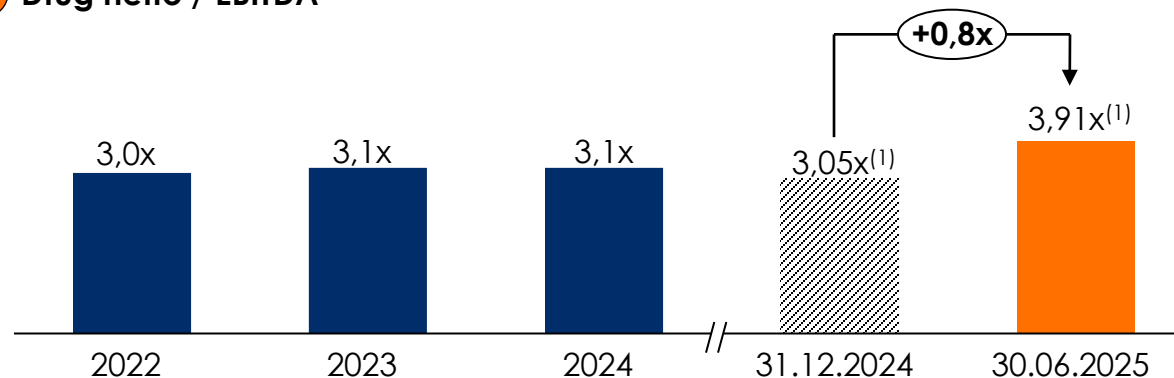
- 1 Wzrost przychodów o 8,5% do 1 063 mln PLN z 980,1 mln PLN poprzez:
 - 12-proc. wyższą skalę sprzedaży i 3,5% średnio niższych cen w porównaniu z cenami z analogicznego okresu roku poprzedniego.
- 2 Wynik EBITDA 133,5 mln PLN z marżą EBITDA 12,6% wyższą niż średnioroczna za 2024.
- 3 Zysk netto 67,3 mln PLN z marżą ZN 6,3 % wyższą niż średnioroczna za 2024.

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

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

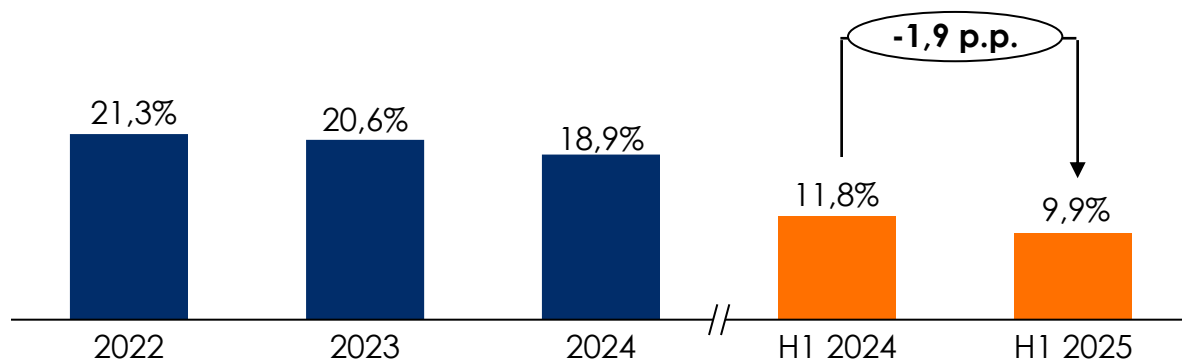


Komentarz do wyników

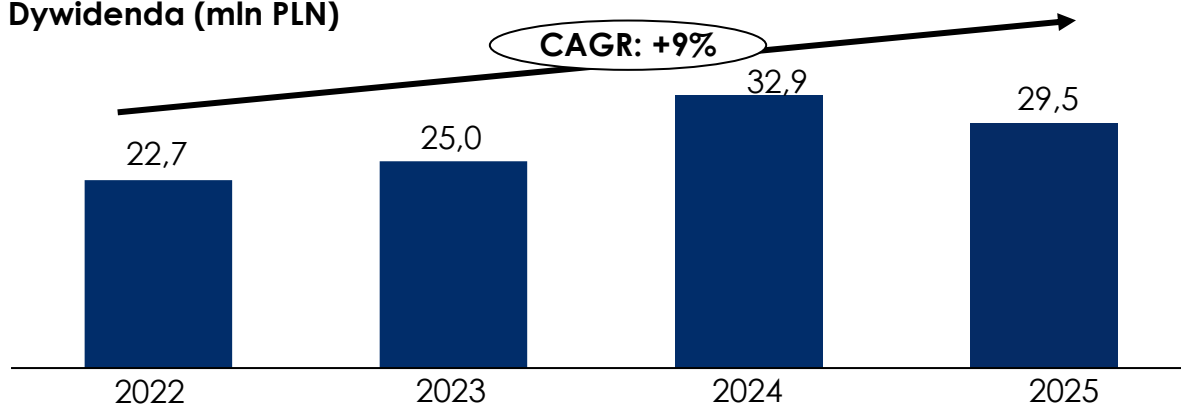
- 1 Rosnące **wydatki inwestycyjne** o 18% **umacniające pozycję lidera Spółki** w kraju oraz pozwalające na szybszy rozwój za granicą.
Inwestycje w kluczowych obszarach:
 - Zwiększenie mocy produkcyjnych,
 - Automatyzacja,
 - Infrastruktura.
- 2 Wzrost wskaźnika dług netto/EBITDA w wyniku kontynuacji programu inwestycyjnego przy niższych zyskach urocznionych wynikających z sezonowości
 - Wskaźnik monitorowany i utrzymywany na poziomie umożliwiającym **optymalne tempo inwestycji i rozwoju**.

Wysokie wskaźniki rentowności oraz regularne dywidendy

1 Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)⁽¹⁾



2 Dywidenda (mln PLN)



Komentarz do wyników

1 Rentowność kapitału własnego 9,9%.

Na poziomie średniorocznej z 2024 r.

2 Dywidenda rosnąca średniorocznie o 9% od 2022 do 29,5 mln PLN w 2025 roku.

Zarząd Spółki **zarekomendował wypłatę dywidendy** w wysokości **29,5 mln PLN za rok 2024**. Środki zostały wypłacone 16 września.

Spółka jest w stanie realizować stabilną politykę dywidendy, mimo rosnących nakładów inwestycyjnych.

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 **linie 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 cieplnych 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		H1 2024	H1 2025
Przychody ze sprzedaży	1 613 780	1 911 104	2 067 614		980 133	1 063 807
Wzrost rdr (%)	35,1%	18,4%	8,2%		12,71%	8,54%
Koszt własny sprzedaży	-1 227 393	-1 390 892	-1 527 216		-715 594	-811 084
Zysk brutto ze sprzedaży	386 387	530 744	540 398		264 539	252 723
Marża brutto (%)	23,9%	27,8%	26,1%		27%	23,8%
Koszty sprzedaży	-163 909	-283 851	-218 944		-95 032	-118 665
Koszty zarządu	-58 523	-97 658	-135 006		-56 794	-51 864
Pozostałe przychody operacyjne	22 314	24 462	15 492		8 834	16 688
Pozostałe koszty operacyjne	-59 057	-7 880	-20 931		-6 452	-5 346
Zysk operacyjny (EBIT)	127 212	155 285	181 009		116 201	92 430
Marża EBIT (%)	7,9%	8,1%	8,8%		11,7%	8,7%
EBITDA	169 827	214 494	255 232		151 862	133 534
Marża EBITDA (%)	10,5%	11,2%	12,3%		15,5%	12,6%
Zysk przed opodatkowaniem	104 967	123 528	125 165		88 748	58 862
Podatek dochodowy	7 277	-11 828	-5 367		-13 496	8 526
Zysk netto	97 690	111 700	119 798		75 279	67 388
Marża zysku netto (%)	6,1%	5,8%	5,8%		7,7%	6,3%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	2022	2023	2024	H1 24	H1 25
Aktywa	1 335 175	1 521 214	1 728 809	1 655 763	1 942 260
Aktywa trwałe	917 804	1 178 537	1 437 197	1 315 064	1 585 319
Rzeczowe aktywa trwałe	829 432	1 039 341	1 282 870	956 886	1 204 183
Wartości niematerialne	57 856	74 076	85 154	77 629	88 180
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	18 593	21 090	21 042	19 745	21 305
Należności inne	4 722	44 030	48 131	260 804	271 651
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 201	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	417 371	342 677	291 612	340 699	356 941
Zapasy	159 048	147 386	139 529	128 804	153 570
Należności z tytułu dostaw i usług	119 596	120 217	80 573	172 863	171 696
Pożyczki	8	2 132	0	0	0
Bieżące aktywa podatkowe	0	44 314	40 382	16 546	7 084
Pozostałe aktywa	122 129	15 296	14 702	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 976	1 051	1 017	2 251	5 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 614	12 281	15 409	20 235	19 558

tys. PLN	2022	2023	2024	H1 24	H1 25
Pasywa	1 335 175	1 521 214	1 728 809	1 655 763	1 942 260
Kapitał własny	459 699	541 458	633 077	595 277	667 840
Zobowiązania długoterminowe	368 503	489 020	583 994	545 109	642 085
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	266 752	321 642	428 177	391 827	503 583
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 366	1 310	1 175	1 199	1 177
Rezerwa na podatek odroczony	17 931	20 235	23 929	16 927	14 816
Przychody przyszłych okresów	33 431	30 301	27 402	27 402	26 221
Zobowiązania z tytułu leasingu	49 023	115 532	100 745	103 343	93 470
Pozostałe zobowiązania	0	0	2 566	2 988	5 252
Zobowiązania krótkoterminowe	506 973	490 736	511 738	515 377	632 335
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	229 632	184 501	141 882	202 996	209 845
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	140 637	140 654	163 304	157 350	240 957
Bieżące zobowiązania podatkowe	0	786	731	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	34 991	25 739	27 630	21 501	11 214
Przychody przyszłych okresów	2 120	2 710	2 935	0	0
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	51 430	51 507	66 271	81 961	68 019
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 883	33 527	35 051	38 406	36 674
Pozostałe zobowiązania	31 280	51 312	73 934	13 162	65 626

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	2022	2023	2024		H1 2024	H1 2025
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	147 857	228 932	283 248		132 301	74 904
Zysk brutto za rok obrotowy	104 967	123 528	125 165		88 748	58 862
Amortyzacja	42 615	59 209	74 223		35 661	41 104
Pozostałe korekty	275	46 195	83 860		7 892	-25 062
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-184 396	-179 850	-309 859		-142 315	-174 200
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-210 457	-226 169	-308 126		-146 838	-173 329
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	27 061	55 613	6 019		4 523	2 296
Pozostałe	-1 000	-9 294	-7 752		0	-3 167
Środki pieniężne z działalności finansowej	38 698	-49 415	29 739		17 968	103 445
Wpływy z kredytów	115 980	106 642	245 380		116 296	207 940
Spłata kredytów	-36 729	-49 810	-110 907		-27 476	-46 585
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-22 586	-29 670	-29 245		-12 512	-13 670
Wyłacone dywidendy	-22 693	-24 963	-32 906		-32 906	0
Pozostałe	4 726	-51 614	-42 583		-25 434	-44 240
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 159	-333	3 128		7 954	4 149
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		20 235	19 558