

Flash Note

CEE | Equity Research

Research Department
research@trigon.pl

DADELO (Kupuj; PLN 27.5)

Wstępne przychody ze sprzedaży w 3Q24 na poziomie 77mln PLN, +33% r/r [lekko pozytywne]

- Zysk brutto w tym okresie wzrósł o 55% w porównaniu do 3Q23 wspierany większym udziałem sprzedaży produktów marki własnej Eyen;

- Przychody YTD 234,1mln PLN, +49,1% r/r.

Komentarz: Dynamika sprzedaży lekko poniżej naszych oczekiwań. Zakładamy, że mogło mieć to związek z mocnym 2Q w wykonaniu spółki (pogoda sprzyjająca szybszemu rozpoczęciu sezonu, co mogło mieć wpływ na rozłożenie popytu pomiędzy 2Q i 3Q). Niemniej jednak podtrzymujemy założenie skokowej poprawy EBIT w 3Q (EBIT ~6mln PLN vs. 1mln PLN przed rokiem), która będzie pochodną wzrostu marży brutto o ~5p.p. r/r (32% vs. 27,4% przed rokiem). W rezultacie widzimy miejsce na podniesie naszej całorocznej prognozy zysku netto z 11mln PLN do 14mln PLN (P/E'24 18x). Mając na uwadze wysoki profil wzrostu spółki wspierany korzystnym otoczeniem rynkowym w najbliższych latach, podtrzymujemy nasze pozytywne nastawienie. **(Grzegorz Kujawski)**

Trigon Dom Maklerski S.A.

Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa

T: +48 22 330 11 11 | F: +48 22 330 11 12

W: <http://www.trigon.pl> | E: recepja@trigon.pl



CEE EQUITY RESEARCH

Grzegorz Kujawski, Head of Research
Consumer, E-commerce, Financials

Maciej Marcinowski, Deputy Head of Research
Strategy, Banks, Financials

Grzegorz Balcerski
Gaming

Katarzyna Kosiorek
Biotechnology

Michał Kozak
Oil&Gas, Chemicals, Utilities

Dominik Niszc
TMT, E-commerce

Łukasz Rudnik
Industrials, Metals&Mining

David Sharma
Construction, Real Estate

Piotr Rychlicki
Junior Analyst

Piotr Chodyra
Junior Analyst

Volodymyr Shkuropat
Junior Analyst

EQUITY SALES

Grzegorz Skowroński

SALES TRADING

Paweł Szczepański, Head of Sales

Michał Sopiński, Deputy Head of Sales

Paweł Czupryński

Hubert Kwiecień

DISCLAIMER

Trigon Dom Maklerski S.A. | ul. Mogilska 65 | 31-545 Kraków | Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS | NIP 676-10-44-221 | KRS 00000331118. Trigon Dom Maklerski S.A. działa pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejsze opracowanie ma charakter promocyjny i została przygotowana przez zespół analityczny Trigon Dom Maklerski S.A. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Przedstawione dane historyczne odnoszą się do przeszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Trigon Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych, nie gwarantuje także dokładności ani kompletności opracowania, nie udziela również żadnego zapewnienia, że podane w opracowaniu twierdzenia dotyczące przyszłości sprawdzą się. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z wysokim ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków. Publikowanie, rozpowszechnianie, kopiowanie lub wykorzystywanie w jakikolwiek inny sposób w części lub całości niniejszego opracowania wymaga uprzedniej pisemnej zgody Trigon Domu Maklerskiego S.A.