

25 września 2025

Pepco Group N.V.

Komunikat nt. wstępnych wyników operacyjnych za rok obrotowy 2025 oraz prezentacja danych pro-forma Grupy (z wyłączeniem Poundland)

Pepco Group, wiodąca ogólnoeuropejska sieć dyskontowych sklepów wielobranżowych, publikuje dziś wstępne wyniki operacyjne przed zaplanowaną na 10 grudnia 2025 r. publikacją pełnych wyników finansowych za rok obrotowy 2025. Grupa publikuje także, na zasadach odstępowania od dotychczasowej praktyki, niezaudytowane historyczne dane finansowe Grupy z wyłączeniem Poundland, która to sieć została sprzedana 12 czerwca 2025 r.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

- Całoroczne wyniki Grupy (z wyłączeniem Poundland) są zgodne z wcześniejszymi zapowiedziami
 - Oczekuje się, że przychody powinny przekroczyć EUR 4,5 mld euro (w 2024: 4,2 mld euro)
 - Wzrost bazowej EBITDA (MSSF 16) w ujęciu rocznym na wysokim, jednocyfrowym poziomie
- Spodziewane jest osiągnięcie solidnego zysku netto w roku obrotowym 2025; zysk netto za 9 pierwszych miesięcy roku obrotowego 2025 wyniósł 196 mln euro i osiągnął już poziom z całego roku obrotowego 2024 (199 mln euro)
- Obserwowany jest pozytywny trend w przychodach Pepco w ujęciu porównywalnym (LFL), ze wzrostem +2,7% po pierwszych 51 tygodniach roku obrotowego, wspierany przez dobre wyniki czwartego kwartału, ze wzrostem LFL +3,9%.
 - Polska – solidne wyniki, dzięki którym w trwającym II półroczu roku obrotowego 2025 osiągnięto pozytywną dynamikę LFL na poziomie +2,6%
 - Europa Zachodnia – wzrost przychodów LFL na poziomie +3,2% w trwającym II półroczu roku obrotowego 2025; z wyłączeniem towarów szybkozbywalnych (FMCG) przychody LFL wzrosły o 15,6%
 - Wyłączając FMCG, Pepco w trwającym II półroczu roku obrotowego 2025 zanotowało ogólny wzrost przychodów LFL na poziomie +6,1%
- Wyjście ze sprzedaży towarów kategorii FMCG jest kontynuowane i postępuje zgodnie z planem przedstawionym podczas Dnia Inwestora (CMD) w marcu br.
 - Sprzedaż Poundland firmie Gordon Brothers przeprowadzono w czerwcu 2025 r.
 - Wszystkie sklepy Pepco na Półwyspie Iberyjskim zostały już dostosowane do standardowego formatu, z obiecującymi pierwszymi efektami
- Ogłoszono nowy program skupu akcji własnych, którego druga transza o wartości 50 mln euro rozpocznie się w październiku. Wraz z zakończoną w sierpniu 2025 r. pierwszą transzą, jest to odzwierciedlenie silnego poziomu generacji gotówki.
- Grupa wezwała do wykupu obligacji o wartości 175 mln euro z łącznej puli zabezpieczonych obligacji uprzywilejowanych o wartości 375 mln euro, z oprocentowaniem 7,25% i z terminem wykupu w lipcu 2028 r. Rozliczenie transakcji nastąpi na początku października. Jest to element przeglądu zewnętrznego finansowania mającego na celu wydłużenie terminów zapadalności zadłużenia Grupy i optymalizację kosztu długu.

Komentując wyniki, Stephen Borchert, prezes Pepco Group, powiedział:

„Ostatnie 12 miesięcy było przełomowym rokiem dla firmy: przeformatowaliśmy naszą strategię i rozpoczęliśmy jej szybką realizację. Jestem bardzo zadowolony z postępów, jakich dokonaliśmy, osiągając kluczowe cele na ten rok zgodnie ze strategią przedstawioną na Dniu Inwestora w marcu 2025 r. Dokonaliśmy dezinwestycji z Poundland oraz przestaliśmy oferować towary kategorii FMCG w ramach marki Pepco, co pozwoliło nam na osiągnięcie silniejszego wzrostu oraz na podejmowanie taktycznych decyzji w celu maksymalizacji wartości dla akcjonariuszy. Nasze wyniki pokazują, że to były słuszne kroki prowadzące do dalszej budowy zyskowego wzrostu Pepco. Na koniec roku obrotowego 2025 spodziewamy się zaraportować solidne przychody i bazową EBITDA, wspierane przez znaczącą poprawę marży brutto rok do roku.”

„Nowe działania na rzecz wzmocnienia naszej pozycji lidera cenowego oraz oferty produktowej zostały dobrze odebrane przez klientów i wspierały obserwowany wzrost przychodów LFL. Dotychczasowe wyniki trwającego czwartego kwartału były szczególnie mocne, z przychodami LFL rosnącymi o 3,9% - to nasz najlepszy wynik kwartalny w ciągu ostatnich dwóch i pół roku. Szczególną uwagę poświęciliśmy poprawie wyników w Polsce, co zaowocowało ogólnym odbiciem się LFL w drugiej połowie roku, podczas gdy nasze sklepy w Europie Zachodniej osiągnęły poziom wzrostu LFL w wysokości +6,7% w ciągu roku.”

„Nasza działalność została przebudowana i uproszczona, jest skoncentrowana na naszej podstawowej marce Pepco w kluczowych regionach Europy Środkowo-Wschodniej i Zachodniej. Grupa jest teraz zwinniejsza i gotowa do wykorzystywania nadchodzących okazji oraz by budować wyższe zadowolenie klientów dzięki kanałom cyfrowym i w efekcie zwiększać swój udział w rynku. Kończąc ten rok na silnej pozycji, jestem przekonany, że te solidne postępy w strategicznych obszarach, połączone ze skupieniem się na generowaniu gotówki i osiąganiu dalszych zwrotów na kapitale, będą stanowiły punkt wyjścia do budowania wzrostu wartości dla akcjonariuszy w kolejnym roku obrotowym.”

Skup akcji

Zarząd ogłasza dzisiaj, że w październiku 2025 r. rozpocznie drugi etap programu skupu akcji do wartości 50 mln euro. Poprzedni etap skupu akcji o wartości 50 mln euro został zakończony w sierpniu 2025 r. Obie te transze są częścią programu o wartości 200 mln euro zatwierdzonego do realizacji w latach obrotowych 2025-2027, który został ogłoszony na Dniu Inwestora.

Priorytety obejmują silne skoncentrowanie się na optymalizacji wolnych przepływów pieniężnych i przemyślany sposób alokacji kapitału w czasie, w tym zwrotów dla akcjonariuszy, aby zwiększyć tworzenie wartości dla akcji Grupy. Dzisiejsze ogłoszenie wynika z przekonania Zarządu, że obecny kurs akcji Grupy w istotnym stopniu nie odzwierciedla przyszłych perspektyw Grupy, ani jej wewnętrznego potencjału generowania zysków. Dalsze szczegóły dotyczące drugiej transzy zostaną opublikowane wraz z rozpoczęciem skupu akcji w październiku 2025 r.

W dniu 30 czerwca 2025 r. dźwignia finansowa Grupy (sprzed MSSF 16) była na poziomie 0,5x, z uwagi na zasoby gotówki w wysokości 355 mln euro oraz łączne zadłużenie na poziomie 616 mln euro. Łączna suma dostępnych środków wg stanu na 30 czerwca 2025 r. przekraczała 700 mln euro. Grupa będzie nadal dążyć do wskaźnika dźwigni netto (sprzed MSSF 16) w przedziale od 0,5x do 1,5x, zapewniając elastyczność finansową przy jednoczesnym utrzymaniu silnego bilansu.

Obecne otoczenie handlowe

Przychody nowej Grupy Pepco za okres 51 tygodni zakończony 21 września 2025 r. wzrosły o 8,8% przy zachowaniu stałych kursów walutowych, napędzane otwarciem nowych sklepów oraz wzrostem przychodów LFL marki Pepco w tym samym okresie o 2,7%. W trakcie samego czwartego kwartału dynamika wzrostu wyników uległa dalszej poprawie, z przychodami LFL marki Pepco rosnącymi w bieżącym czwartym kwartale o 3,9%. Grupa spodziewa się uruchomić 84 nowe sklepy netto w trakcie czwartego kwartału i planuje zamknąć rok z 248 nowymi sklepami netto łącznie, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami.

Z powodzeniem zakończono sprzedaż towarów kategorii FMCG w sklepach marki Pepco, doświadczając jedynie krótkiego, zaplanowanego wcześniej okresu zakłóceń w sklepach. Strategia Grupy jest zorientowana na sprzedaż kluczowych kategorii odzieży oraz towarów codziennego użytku, w których Grupa osiąga większe zyski oraz marże, i w których Pepco ma przewagę konkurencyjną. W ramach realizacji tej strategii dokonano przekształcenia sklepów z formatu Pepco Plus w Hiszpanii i Portugalii do standardowego formatu, jak również usunięto towary kategorii FMCG z krętych alejek prowadzących do kas we wszystkich sklepach Pepco. Przychody LFL po wyłączeniu FMCG wzrosły w trwającym czwartym kwartale o 7,6%, w porównaniu do 4,8% w ubiegłym kwartale. Na tej podstawie można powiedzieć, że przychody LFL notowały stopniową poprawę w każdym z kwartałów roku obrotowego 2025.

Przychody LFL marki Dealz w okresie 51 tygodni do 21 września 2025 r. wzrosły o 1,9%, na co wpływ ma trudny trwający czwarty kwartał, w trakcie którego przychody LFL spadły o 4,4%. Słaba sprzedaż LFL w czwartym kwartale była spowodowana głównie słabymi wynikami segmentu health & beauty, z uwagi na intensywne promocje na rynku, jak również gorszymi wynikami w sprzedaży napojów bezalkoholowych z uwagi na wyjątkowo zimną aurę w Polsce tego lata.

Perspektywy na rok obrotowy 2025

„Nowa Grupa Pepco” obejmuje działalność Grupy, z wyłączeniem Poundland. Biorąc to pod uwagę Grupa spodziewa się zaraportować przychody na pełny rok obrotowy przekraczające 4,5 mld euro. Grupa wciąż korzysta na rozpoczętej w I półroczu mocnej poprawie marży brutto rok do roku, napędzanej przez Pepco. W rezultacie Grupa spodziewa się, że w roku obrotowym 2025 bazowa EBITDA (MSSF 16) znajdzie się bliżej górnego poziomu zapowiedzianego przez Zarząd (tj. wysoki, jednocyfrowy wzrost r/r). Zarząd spodziewa się, że wzrost całorocznego bazowego zysku netto znacząco przewyższy wzrost EBITDA, z uwagi na niższe odsetki oraz opłaty podatkowe w porównaniu z rokiem obrotowym 2024, i to pomimo zaksięgowania m.in. jednorazowego efektu związanego z refinansowaniem zadłużenia w czwartym kwartale. Jest to już widoczne w bazowym wyniku netto, który po 9 miesiącach osiągnął wartość 196 mln euro, porównywalną z całorocznym wynikiem za rok obrotowy 2024 (199 mln euro).

Utrzymanie zdyscyplinowanego podejścia do ekspansji liczby sklepów oraz inwestycji kapitałowych przełoży się również na silną generację gotówki, nawet po wliczeniu kosztów różnych programów strategicznych transformacji w roku obrotowym 2025, w tym sprzedaży Poundland, reorganizacji sklepów w Pepco Germany oraz przekształcenia sklepów z formatu Pepco Plus na Półwyspie Iberyjskim.

TELEKONFERENCJA

Pepco Group zorganizuje telekonferencję dla analityków i inwestorów w celu omówienia wstępnych wyników w czwartek 25 września 2025 r. o godz. 8:30 czasu BST (9:30 czasu środkowoeuropejskiego). Inwestorzy i analitycy, którzy chcieliby wziąć udział w sesji pytań i odpowiedzi, proszeni są o połączenie z niżej podanym numerem i powołanie się na „Pepco”.

Istnieje również możliwość obserwowania transmisji na żywo, dostępnej pod linkiem:

https://brrmedia.news/PCO_TU

Lokalizacja	Nr telefonu
Polska	+48 22 397 9053
Wielka Brytania	+44 (0) 33 0551 0200
Stany Zjednoczone	+1 786-697-3501

TERMINY PUBLIKACJI KOLEJNYCH INFORMACJI

Grupa zamierza w najbliższej przyszłości przekazać następujące komunikaty:

- Komunikat nt. wstępnych wyników za rok obrotowy 2025 (zakończony 30 września 2025 r.): środa, 10 grudnia 2025
- Komunikat nt. wybranych wyników operacyjnych za I kwartał roku obrotowego 2026: czwartek, 15 stycznia 2026 r.

ZAPYTANIA

Inwestorzy i analitycy

Tej Randhawa, Relacje Inwestorskie

+44 (0) 203 735 9210

Rebecca Jamieson, Relacje Inwestorskie	+44 (0) 203 735 9210
<u>Media</u>	
Maciej Szczepaniak	+48 514 985 845
Krzysztof Kokoszczyński	+48 453 030 170

Prezentacja danych pro-forma Grupy (z wyłączeniem Poundland)

12 czerwca 2025 r. Grupa ogłosiła, że zakończyła proces sprzedaży Poundland firmie Gordon Brothers, w ramach strategicznego upraszczania struktury Grupy i zwiększania wartości dla akcjonariuszy, zgodnie z zapowiedziami podczas Dnia Inwestora (CMD). Wyłączenie Poundland ze struktury Grupy pozytywnie wpływa na wzrost przychodów Grupy oraz przyczynia się do osiągnięcia wyższej rentowności i marż, a także do silniejszej generacji gotówki.

W celu ułatwienia analitykom i inwestorom oceny obecnego kształtu firmy, Zarząd przedstawia niniejszym, na zasadzie odstępstwa od dotychczasowej praktyki, niezaudytowane dane pro-forma „Nowej Grupy Pepco”¹ zawierające informacje z marek Pepco i Dealz, dla roku obrotowego 2024 oraz dla 9 miesięcy roku obrotowego 2025². Dane za rok obrotowy 2024 prezentowane poniżej są oparte na publikowanych wcześniej informacjach. W tych zestawieniach tam, gdzie jest to istotne, Poundland jest przedstawiany jako działalność zaniechana.

„Nowa Grupa Pepco” pro-forma: rachunek zysków i strat³

Zysk i strata (mln EUR)	9 miesięcy r. obr. 2025	12 miesięcy r. obr. 2024
<i>Rok zakończony 30 września</i>		
Przychody	3 431	4 160
<i>Przychody w ujęciu LFL (%)</i>	2,5%	-3,0%
Zysk brutto	1 632	1 934
<i>Marża brutto ze sprzedaży (%)</i>	47,6%	46,5%
Koszty operacyjne	(985)	(1 146)
<i>Koszty operacyjne (%)</i>	28,7%	27,6%
Bazowa EBITDA	647	787
<i>Bazowa marża EBITDA (%)</i>	18,9%	18,9%
Bazowa EBITDA (sprzed MSSF 16)	398	483
<i>Bazowa marża EBITDA (sprzed MSSF 16) (%)</i>	11,6%	11,6%
Amortyzacja	(327)	(408)
Bazowy zysk operacyjny (MSSF 16)	320	379
Koszty finansowe netto	(48)	(86)
Bazowy zysk przed opodatkowaniem	272	294
Bazowy zysk po opodatkowaniu	196	199
Bazowa efektywna stopa podatkowa (%)	27,9%	32,2%
Bazowy zysk na akcję (w eurocentach)	34,0	34,6
Inne pozycje klasyfikowane jako inne niż bazowe	(26)	(44)
Wykazany zysk przed opodatkowaniem	246	250
Podatek	(75)	(95)
Wykazany zysk po opodatkowaniu	171	155
Wykazany zysk na akcję (w eurocentach)	29,8	26,9
Zysk/Strata z powodu zaniechanej działalności	(314)	(865)
	9 miesięcy r. obr. 2025	12 miesięcy r. obr. 2024
Zadłużenie netto	1 304	1 363
Dźwignia finansowa: zadłużenie netto do EBITDA	1,5x	1,7x
Zadłużenie netto (sprzed MSSF 16)	261	307
Dźwignia finansowa (sprzed MSSF 16)	0,5x	0,6x

(1) Nowa Grupa Pepco obejmuje Pepco, Dealz, PGS oraz koszty korporacyjne

(2) Okres 9M zakończony w czerwcu, okres 12M zakończony we wrześniu

(3) Dane oparte na działalności kontynuowanej i zgodne z MSSF 16, o ile nie zaznaczono inaczej

Wpływ MSSF 16

Poniższa tabela przedstawia wpływ MSSF 16 na kluczowe wskaźniki finansowe:

	9 miesięcy r. obr. 2025			12 miesięcy r. obr. 2024		
	9 miesięcy r. obr. 2025	Wpływ MSSF 16	Przed MSSF 16	12 miesięcy r. obr. 2024	Wpływ MSSF 16	Przed MSSF 16
Bazowa EBITDA	647	(249)	398	787	(304)	483
Bazowy zysk przed opodatkowaniem	272	(3)	269	294	1	294
Inne pozycje klasyfikowane jako inne niż bazowe	(26)	0	(26)	(44)	0	(44)
Wykazany zysk przed opodatkowaniem	246	(3)	243	250	1	250
Zadłużenie netto	1 304	(1 043)	261	1 363	(1 056)	307

Finansowanie

Zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2025 r., łączne zadłużenie zewnętrzne Grupy (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu) wynosiło 616 mln euro, na co składało się:

- Obligacje o wartości 375 mln EUR i oprocentowaniu 7,25% z terminem wykupu w 2028 r.
- Kredyt terminowy B o wartości 250 mln EUR z terminem spłaty w 2026 r.
- Brak wykorzystania kredytu odnawialnego (RCF) spółki
- Odjęto 9 mln EUR kosztów emisji długu, które zostały skapitalizowane

W czwartym kw. Grupa rozpoczęła strategię refinansowania zadłużenia w celu obniżenia jego średniego oprocentowania oraz wydłużenia okresu zapadalności. 24 września Grupa ogłosiła przedterminowy wykup obligacji o wartości 175 mln euro ze swoich obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 375 mln euro. Nadal prowadzone są rozmowy z partnerami bankowymi w sprawie pozostałej części obligacji korporacyjnych o wartości 200 mln euro w kontekście ogólnej strategii finansowej Grupy. Oczekuje się, że nowa umowa kredytowa dotycząca spłaty kredytu terminowego B o wartości 250 mln euro zostanie zawarta w październiku 2025 r.

Opodatkowanie

Podatek od wyników pro forma został ustalony jako najlepsze oszacowanie średniej ważonej rocznej stawki podatku dochodowego oczekiwanej dla całego roku obrotowego (skorygowanej o wpływ podatkowy pozycji trwałych i różnic przejściowych ujętych w całości w danym okresie). W rezultacie efektywna stawka podatkowa w danych pro forma może różnić się od efektywnej stawki podatkowej dla rocznego sprawozdania finansowego.

Bazowa efektywna stawka podatkowa Grupy w odniesieniu dla działalności pro-forma za 9 miesięcy r. obr. 2025 szacowana jest na poziomie 27,9% (r. obr. 2024: 32,2%).

Działalność zaniechana

12 czerwca 2025 r. Grupa Pepco ogłosiła sprzedaż Poundland za symboliczną kwotę 1 funta brytyjskiego. Z tą datą Poundland został wyłączony z konsolidacji, a wyniki Grupy zostały ponownie przedstawione w rachunku zysków i strat w celu przeklasyfikowania wszystkich wyników Poundland jako działalności zaniechanej (zgodnie z wymogami MSSF 5).

W niniejszym komunikacie zamieszczono pro forma rachunek zysków i strat, aby podkreślić wpływ sprzedaży Poundland na wyniki Grupy. Na dzień 30 czerwca 2025 r. strata z działalności zaniechanej za okres dziewięciu miesięcy w roku obrotowym 2025 wynosi 314 mln euro. Przedstawiono również wyniki porównawcze za rok obrotowy 2024, podkreślając stratę z działalności zaniechanej w wysokości 865 mln euro.

„Nowa Grupa Pepco” pro-forma: Podsumowanie przepływów pieniężnych

(dane przedstawione ponownie w celu wyłączenia Poundland)

Podsumowanie przepływów pieniężnych (mln EUR)	9 miesięcy r. obr. 2025	12 miesięcy r.obr.2024
Bazowa EBITDA sprzed MSSF 16	398	483
Kapitał obrotowy	(95)	68
Zapłacony podatek	(57)	(84)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	246	466
Pozycje klasyfikowane jako inne niż bazowe	(14)	(46)
Wydatki kapitałowe	(65)	(149)
Wolne przepływy pieniężne (nielewarowane)	167	271
Zapłacone odsetki netto	(25)	(34)
Zadłużenie zewnętrzne	-	(120)
Dywidendy zewnętrzne	(36)	-
Finansowanie netto dla Poundland	(63)	(109)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej (Pepco Austria)	-	(13)
Przepływy pieniężne netto	43	(3)
Wpływ wahań kursów wymiany walut	5	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	307	282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na końcu okresu	355	307
Zadłużenie netto: MSSF 16	1 304	1 363
Dźwignia finansowa: MSSF 16 (x EBITDA za ostatnie 12 miesięcy)	1,5x	1,7x
Dług netto: przed MSSF 16	261	307
Dźwignia finansowa: przed MSSF 16 (x EBITDA za ostatnie 12 miesięcy)	0,5x	0,6x
Wpływ MSSF 16 na dźwignię finansową	1,0x	1,1x
Wskaźnik płynności bieżącej	0,9	1,0

„NOWA GRUPA PEPKO” – RAPORTOWANIE WEDŁUG SEGMENTÓW

(dane poniżej nie zawierają Poundland, uznanego za zaniechaną działalność w latach obrotowych 2024 i 2025)

w mln EUR	9 miesięcy r. obr. 2025	12 miesięcy r.obr.2024
PRZYCHODY		
GRUPA	3 431	4 160
- Pepco	3 169	3 853
- Dealz	263	307
WZROST SPRZEDAŻY W UJĘCIU PORÓWNYWALNYM		
GRUPA	2,4%	-3,0%
- Pepco	2,3%	-2,8%
- Dealz	3,8%	-4,8%
MARŻA BRUTTO		
GRUPA	47,6%	46,5%
- Pepco	48,0%	46,9%
- Dealz	33,9%	33,4%
BAZOWA EBITDA (wg MSSF 16)		
GRUPA	647	787
- Pepco	655	786
- Dealz	21	24
- koszty centrali	(29)	(23)
BAZOWA EBITDA (przed MSSF 16)		
GRUPA	398	483
- Pepco	426	505
- Dealz	2	3
- koszty centrali	(30)	(24)
BAZOWY ZYSK OPERACYJNY (wg MSSF 16)		
GRUPA	320	(379)
- Pepco	355	413
- Dealz	(5)	(8)
- koszty centrali	(30)	(25)
LICZBA SKLEPÓW (szt.)		
GRUPA	4 276	4 112
- Pepco	3 931	3 781
- Dealz	345	331

„Nowa Grupa Pepco” pro-forma: Raport bilansowy

(dane za rok obrotowy 2024 zostały przedstawione w celu wyłączenia Poundland)

Bilans w mln EUR	30 czerwca 2025 (9m r. obr. 2025)	30 września 2024 (r. obr. 2024)
Aktywa		
Rzeczowe aktywa trwałe	511	553
Prawo do użytkowania aktywów	995	1 007
Wartości niematerialne	16	30
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41	51
Należność z tytułu kredytu zewnętrznego	18	258
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	27	31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98	83
Zapasy	863	959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355	307
Aktywa łącznie	2 924	3 278
Pasywa		
Zobowiązania handlowe i inne	869	1 067
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 043	1 057
Zobowiązania z tytułu pożyczek	616	613
Rezerwy	26	28
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	127	46
Pasywa łącznie	2 681	2 811
Aktywa netto	243	467