

15 stycznia 2025

Pepco Group N.V.

Komunikat nt. wstępnych wyników operacyjnych za I kwartał roku obrotowego 2026

Mocny wzrost przychodów LFL w I kwartale dzięki marce Pepco;
oczekiwania na rok obrotowy 2026 bez zmian

Pepco Group N.V. (dalej „Grupa Pepco”), wiodąca ogólnoeuropejska sieć dyskontowych sklepów wielobranżowych, publikuje dziś wstępne wyniki operacyjne za pierwszy kwartał roku obrotowego 2026; zakończony 31 grudnia 2025 r.¹

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

- Przychody Grupy w I kwartale roku obrotowego 2026 wzrosły o 4,3% (przy stałych kursach walutowych) do 1,4 mld euro, odzwierciedlając mocny wzrost Pepco, częściowo obciążony spodziewanymi kosztami zakończenia sprzedaży towarów szybkozbywalnych (FMCG) przez sieć Pepco, czego wpływ będzie jednak maleć w trakcie roku. Na łączne przychody miały też wpływ słabsze wyniki sprzedażowe Dealz
- Przychody Grupy w ujęciu porównywalnym (LFL), z wyłączeniem FMCG, wzrosły w I kwartale o 3,3%
 - Pepco zanotowało wzrost przychodów LFL w I kwartale roku obrotowego 2026 na poziomie 4,2%, z wyłączeniem FMCG, przy wyjątkowo dobrym wyniku osiągniętym w grudniu, mimo bardzo konkurencyjnego otoczenia i okresu promocji świątecznych. Dobry rezultat został osiągnięty za sprawą silnego wzrostu wolumenu sprzedaży, wynikającego z umacniania się Grupy jako lidera cenowego, co w efekcie pomogło zrealizować wzrost przychodów LFL w I kwartale na kluczowych rynkach, w tym w Polsce, na Półwyspie Iberyjskim oraz we Włoszech
 - Przychody LFL sieci Dealz zanotowały spadek o 7,7% w I kw. W październiku i listopadzie na wynik miały wpływ zakłócenia spowodowane przekształceniami działalności po sprzedaży Poundland, jednakże w grudniu 2025 r. obserwowano znaczące odbicie w przychodach LFL. Grupa kontynuuje proces dezinvestycji Dealz i planuje go zakończyć w 2026 r.
- Marża brutto Grupy w I kwartale roku obrotowego 2026 wzrosła o 360 punktów bazowych w ujęciu rok do roku i pozostaje na poziomie z ostatniego kwartału roku obrotowego 2025, mimo kontynuowanych działań w ramach Pepco na rzecz zapewniania najkorzystniejszych cen dla klientów
- Grupa prowadziła 4 410 sklepów na koniec I kwartału, w tym okresie uruchomiła 51 nowych sklepów netto
 - Pepco: 51 nowych sklepów netto w I kwartale, z czego 37 w Europie Środkowo-Wschodniej i 14 w Europie Zachodniej
 - Dealz: brak nowych sklepów w tym okresie; Dealz prowadzi łącznie 344 sklepy w całej Polsce
 - Grupa spodziewa się otworzyć ok. 250 nowych sklepów netto w roku obrotowym 2026, wyłącznie pod marką Pepco
- Perspektywa dla Grupy na rok obrotowy 2026 oraz oczekiwania Zarządu pozostają bez zmian w porównaniu do informacji przedstawionych przy wstępnych wynikach za rok obrotowy, 17 grudnia 2025 r.

Wyniki sprzedaży w I kwartale roku obrotowego 2026

Podsumowanie I kw. roku obrotowego 2026

	Pepco	Dealz	Grupa
Przychody (mln euro) ²	1 342	101	1 443
Wzrost przychodów rdr przy stałych kursach walutowych ³	5,2%	-6,2%	4,3%
Wzrost przychodów LFL ⁴	0,7%	-7,7%	0,1%
Wzrost przychodów LFL (z wyłączeniem Pepco FMCG) ⁵	4,2%	-7,7%	3,3%

Liczba sklepów

łączna liczba sklepów na początku okresu	4 015	344	4 359
Nowe otwarcia	78	-	78
Zamknięcia	-27	-	-27
łączna liczba sklepów na końcu okresu	4 066	344	4 410
Nowe sklepy netto w tym okresie	51	-	51

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

„Rok rozpoczął się dla nas obiecująco, przy stabilnych wynikach Pepco w pierwszym kwartale. Cieszą mnie zwłaszcza solidne grudniowe wyniki, osiągnięte mimo intensywnych kampanii promocyjnych na naszych kluczowych rynkach. Szczególnie dobre rezultaty wypracowaliśmy w Europie Zachodniej, gdzie w trakcie kwartału utrzymaliśmy stabilny, dwucyfrowy wzrost przychodów w ujęciu porównywalnym, nie licząc FMCG. Grupa osiągnęła również znaczący wzrost marży brutto w ujęciu rok do roku, pomimo, że inwestowaliśmy w utrzymanie naszej polityki cenowej.

„Nastroje konsumentów na niektórych rynkach pozostają niestabilne z powodu zmiennej sytuacji makroekonomicznej. W tym kontekście, wyjątkowa wartość jaką oferujemy naszym klientom, jest szczególnie przez nich doceniana, a zwłaszcza przez tych, dla których stosunek jakości do ceny jest kwestią priorytetową podczas codziennych zakupów. Zwiększenie przychodów przez Pepco o 4,2% w ujęciu porównywalnym, nie licząc FMCG, napędzane wzrostem wolumenów sprzedaży, wraz z jednoczesnym umocnieniem naszej pozycji lidera cenowego, jest dla nas przekonującym dowodem satysfakcji i lojalności klientów Pepco.”

„Zbudowaliśmy nasz biznes w oparciu o solidne fundamenty: mamy przejrzystą ofertę dla klientów, rosnącą liczbę sklepów oraz utrzymujemy tempo rozwoju operacyjnego – to daje nam dobrą pozycję, by konkurować na rynku. Przy 51 nowych sklepach netto otwartych w pierwszym kwartale oraz utrzymaniu oczekiwań Zarządu wobec roku obrotowego 2026, Grupa Pepco znajduje się w dobrej pozycji by zapewnić dalszy, rentowny wzrost oraz generować zyski dla akcjonariuszy w dalszej części roku.”

SKUP AKCJI – AKTUALIZACJA

Drugi etap programu skupu akcji do wartości 50 mln euro (przy łącznej wartości całego programu wynoszącej 200 mln euro) został rozpoczęty 28 października 2025 r. i ma zostać zakończony 16 stycznia 2026 r. Według stanu na 9 stycznia, w ramach drugiego etapu, Grupa nabyła łącznie 6 062 476 akcji zwykłych przy średniej cenie 28,46 zł.

Według stanu na 9 stycznia 2026 r., w obrocie pozostawało 577 451 935 akcji, wliczając 15 195 208 akcji w posiadaniu Spółki. Dalsze informacje dotyczące drugiego etapu programu skupu akcji własnych zostaną przekazane po zakończeniu bieżącego tygodnia.

Spółka potwierdza dziś, że zamierza przeprowadzić trzeci etap programu skupu akcji własnych o wartości do 50 mln euro w bieżącym roku obrotowym. Dalsze informacje zostaną przekazane w momencie jego rozpoczęcia.

PERSPEKTYWY

Perspektywy na nadchodzący rok pozostają bez zmian w porównaniu do oczekiwań przedstawionych przy okazji niedawno opublikowanych wstępnych wyników za rok obrotowy 2025. Zakładają one osiągnięcie w roku obrotowym 2026 wzrostu przychodów w przedziale 6-8%, przy czym łączny poziom przychodów uwzględnia – zgodnie z oczekiwaniami – wyjście z segmentu FMCG, które, według naszych szacunków, obniży dynamikę wzrostu przychodów w całym roku obrotowym o około dwa punkty procentowe. Wpływ ten będzie szczególnie widoczny w pierwszej połowie roku obrotowego, co znajduje odzwierciedlenie w wynikach za pierwszy kwartał.

EBITDA bazowa (w ujęciu MSSF 16) za rok obrotowy 2026 ma wzrosnąć o co najmniej 9 proc. rok do roku, mimo uwzględnienia wzrostu kosztów transformacji z 25 mln euro czy 35 mln euro, co było uprzednio sygnalizowane.

Spółka spodziewa się, że wzrost zysku netto przekroczy poziom 25% rok do roku, zachowując silną dynamikę z roku obrotowego 2025. Zgodnie z informacjami przedstawionymi we wstępnych wynikach za rok obrotowy 2025, Spółka oczekuje pozytywnego wpływu na zysk netto nie tylko ze strony spodziewanego wzrostu wyniku EBITDA w roku obrotowym 2026, ale także z uwagi na poprawę realnej stopy podatkowej, znacząco niższe koszty odsetkowe kredytów, co zostało osiągnięte dzięki niedawnemu korzystnemu refinansowaniu zadłużenia, a także dzięki dostosowaniu zasad dotyczących amortyzacji do faktycznych okresów najmu sklepów Spółki.

NADCHODZĄCE WYDARZENIA

- Walne zgromadzenie akcjonariuszy: 11 marca 2026 r.
- Komunikat nt. wstępnych wyników operacyjnych za I półrocze roku obrotowego 2026: 26 marca 2026 r.

RAPORT ROCZNY

Raport roczny i sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025 zostaną dziś opublikowane i będą dostępne do pobrania na stronie relacji inwestorskich Spółki (<https://www.pepcogroup.eu/investors/>).

ZAPYTANIA

Inwestorzy i analitycy

Tej Randhawa, Relacje Inwestorskie	+44 (0) 203 735 9210
Rebecca Jamieson, Relacje Inwestorskie	+44 (0) 203 735 9210

Media

Maciej Szczepaniak	+48 514 985 845
Krzysztof Kokoszczyński	+48 453 030 170

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Dane finansowe Grupy zostały sporządzone na podstawie danych niezbadanych przez biegłego rewidenta za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 r.
2. Przychody nie są zbadane przez biegłego rewidenta przy walutach obcych przeliczanych przy użyciu średniego kursu walutowego z miesiąca ich wystąpienia.
3. Wzrost przychodów jest raportowany przy założeniu stałego kursu walutowego, przeliczony przy użyciu kursu walutowego z poprzedniego roku dla wartości z zarówno obecnego, jak i poprzedniego roku.
4. Wzrost przychodów LFL definiowany jest jako wzrost przychodów w ujęciu rok do roku dla sklepów otwartych dłużej niż od roku i jest przeliczany przy założeniu stałego kursu walutowego.
5. Wzrost przychodów LFL Pepco przy wyłączeniu FMCG składa się wyłącznie z przychodów LFL odzieży i towarów codziennego użytku. Jest to jeden z kluczowych wskaźników dla Zarządu Spółki, biorąc pod uwagę decyzję o całkowitym odejściu od sprzedaży FMCG przez Pepco w roku obrotowym 2025.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRAWDĄ I RZETELNOŚCI INFORMACJI

Osobami odpowiedzialnymi za sporządzenie niniejszej informacji jest kierownictwo Pepco Group N.V., które oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, informacje dotyczące Pepco Group N.V. zawarte w niniejszym

dokumentach są zgodne z prawdą na dzień jego publikacji oraz że rzetelnie odzwierciedlają sytuację finansową i działalność Grupy.

- KONIEC -

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
<i>Bazowa efektywna stopa podatkowa (%)</i>	27,9%	32,2%
<i>Bazowy zysk na akcję (w eurocentach)</i>	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