



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Prezentacja wyników za 9M 2024

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 III kwartał 2024 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 III kwartał 2024 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



Radosław Chmurak

Wiceprezes Zarządu,
Dyrektor Sprzedaży i
Marketingu



Dawid Tarczyński

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Rozwoju



Krzysztof Cetnar

Członek Zarządu,
Dyrektor ds. Projektów
Strategiczných

Podsumowanie 9m 2024

- 1** **Umocnienie pozycji lidera** przekąsek mięsnych w Polsce z udziałem **70% w rynku kabanosów** oraz **22% w rynku parówek**
- 2** **Rekordowe przychody** ze sprzedaży na poziomie **1 518 mln PLN** za pierwsze 9 miesięcy 2024 roku, wzrost o 11% rdr
- 3** **Wzrost eksportu** do poziomu 430 mln PLN za 9m 2024, który **stanowi już ponad 28% sprzedaży**
- 4** **Wzrost wyniku EBITDA o 56%** do 218 mln PLN za 9m 2024 przy **marży** na poziomie **14,4%**
- 5** **Wydatki inwestycyjne** na poziomie **208 mln PLN** za 9m 2024 wspierające długoterminowy rozwój Spółki
- 6** **Solidna pozycja bilansowa** Spółki ze stabilnymi wskaźnikami płynności



**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

2013: Wprowadzenie produktów Tarczyński do **Lidla**

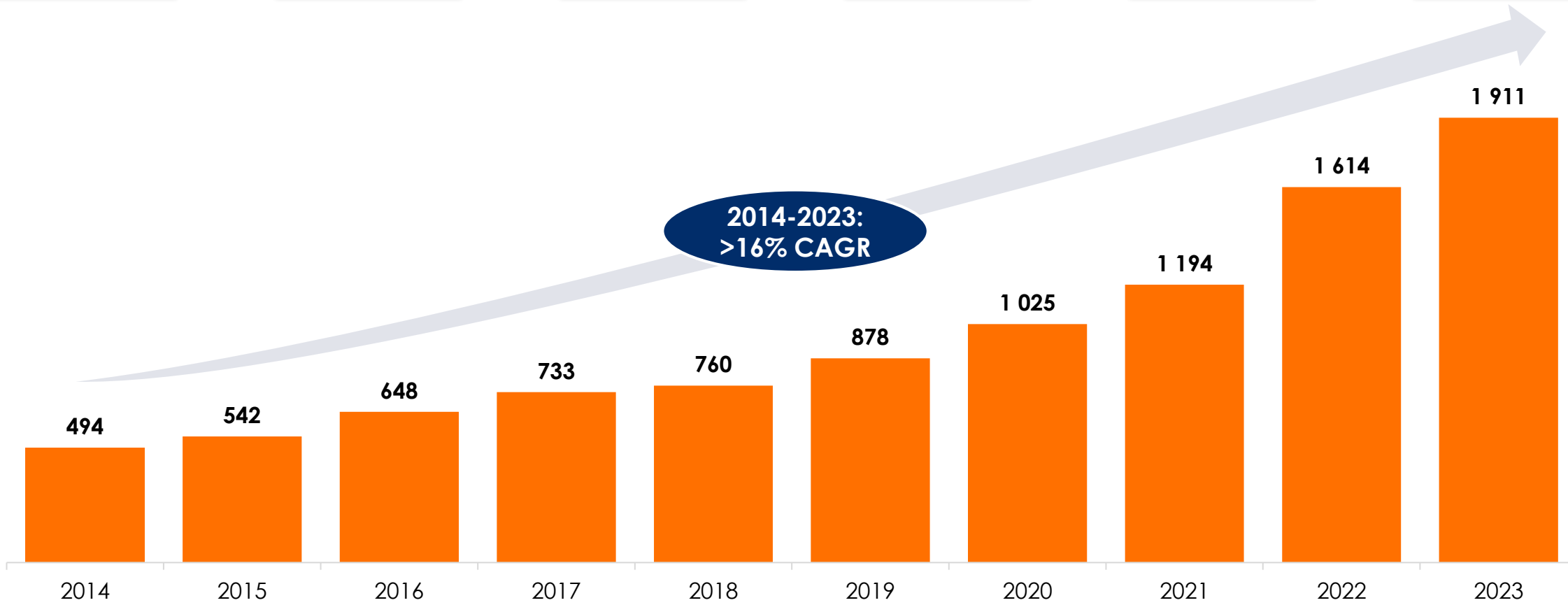
2016: Rozpoczęcie współpracy z **Jerónimo Martins**

2018: Uzyskanie pozwolenia sprzedaży w **USA**

2020: Wzrost sprzedaży przekąsek podczas pandemii

2021: Akwizycja 50% udziałów w niemieckim **BW Handels**

2024: Założenie spółek celowych w **Rumunii i UK**



Tarczyński - Lider rynku przekąsek mięsnych

- Od lat **najpopularniejsza marka kabanosów** wśród Polaków
- **Numer 1** w kategorii wędlin paczkowanych
- **Lider** na rynku roślinnych zamienników mięsa
- **2 miejsce** w kategorii Najlepsza Polska Marka w rankingu BEST BRANDS
- **Notowany** na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie **od 2013 roku**
- **Symbol** wysokiej **jakości** produktów zarówno w Kraju jak i zagranicą

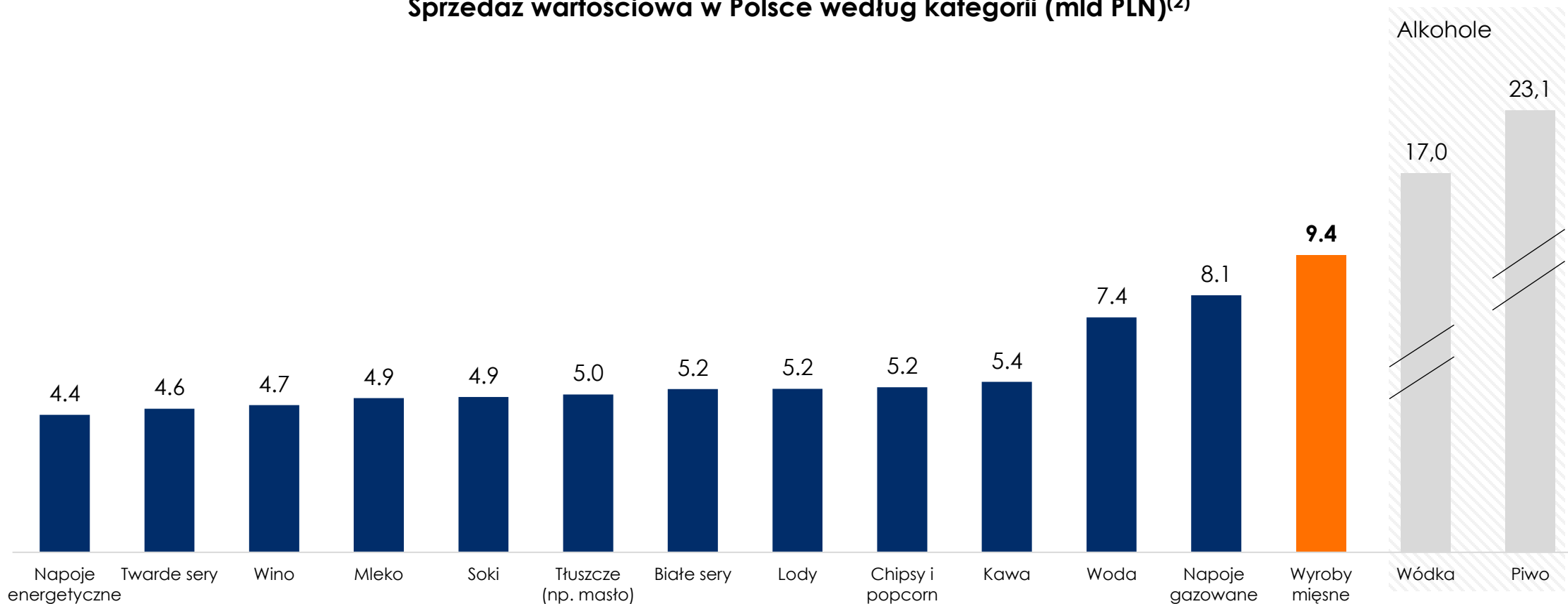
33 lata
Obecność na rynku

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⁾

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



2,5%

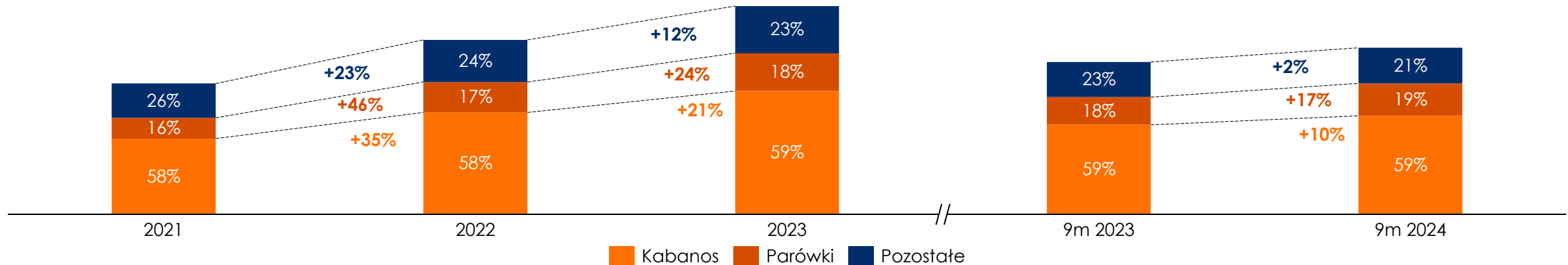
wzrost wolumenów wyrobów mięsnych rdr

5,9%

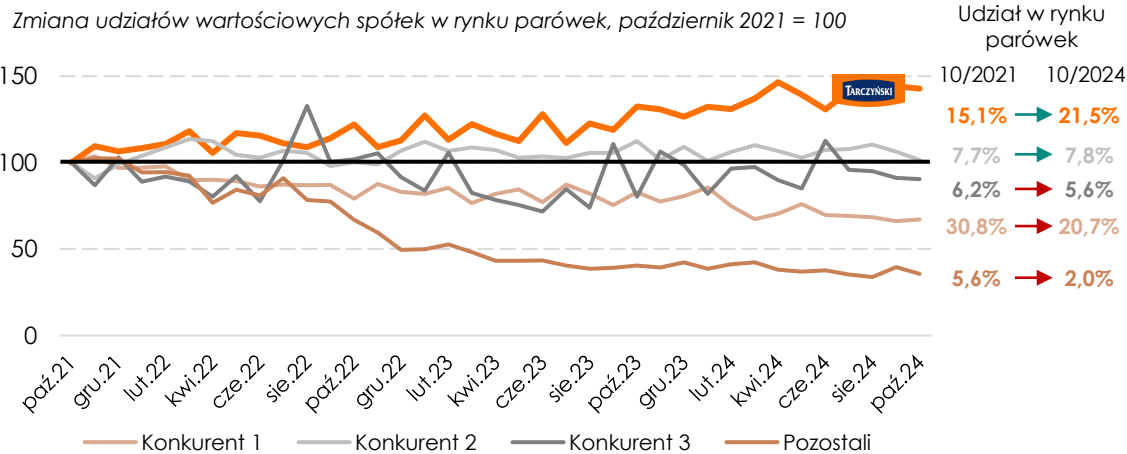
wzrost cen wyrobów mięsnych rdr

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

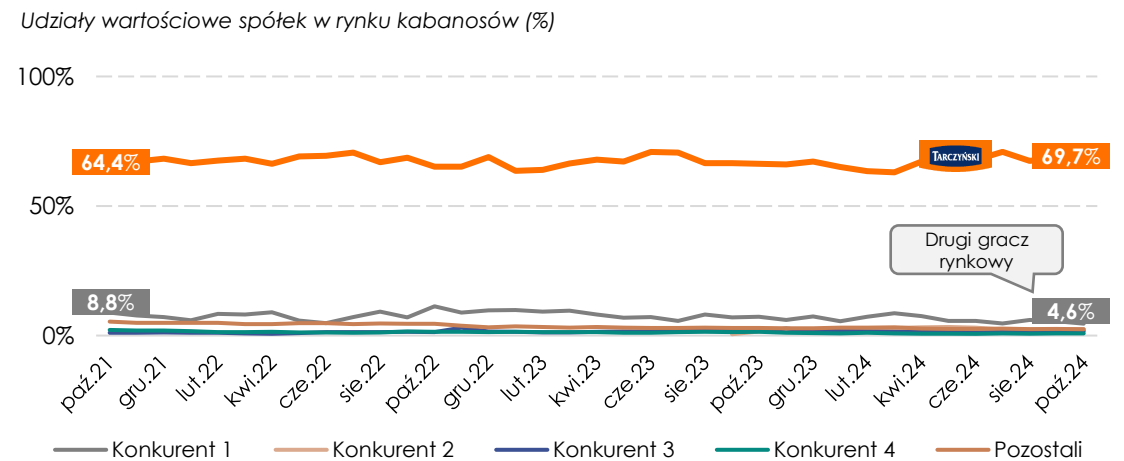
Udział poszczególnych kategorii produktowych w sprzedaży Spółki (%)⁽¹⁾



Tarczyński dynamicznie zdobywał udziały na rynku parówek w ostatnich latach, niedawno stając się liderem rynkowym⁽²⁾



Tarczyński zdecydowanym liderem na rynku kabanosów⁽²⁾



JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Źródło: Nielsen, Spółka
 1) Dane na poziomie jednostkowym
 2) Na wykresie pominięto kategorię private label oraz niewielkich graczy

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



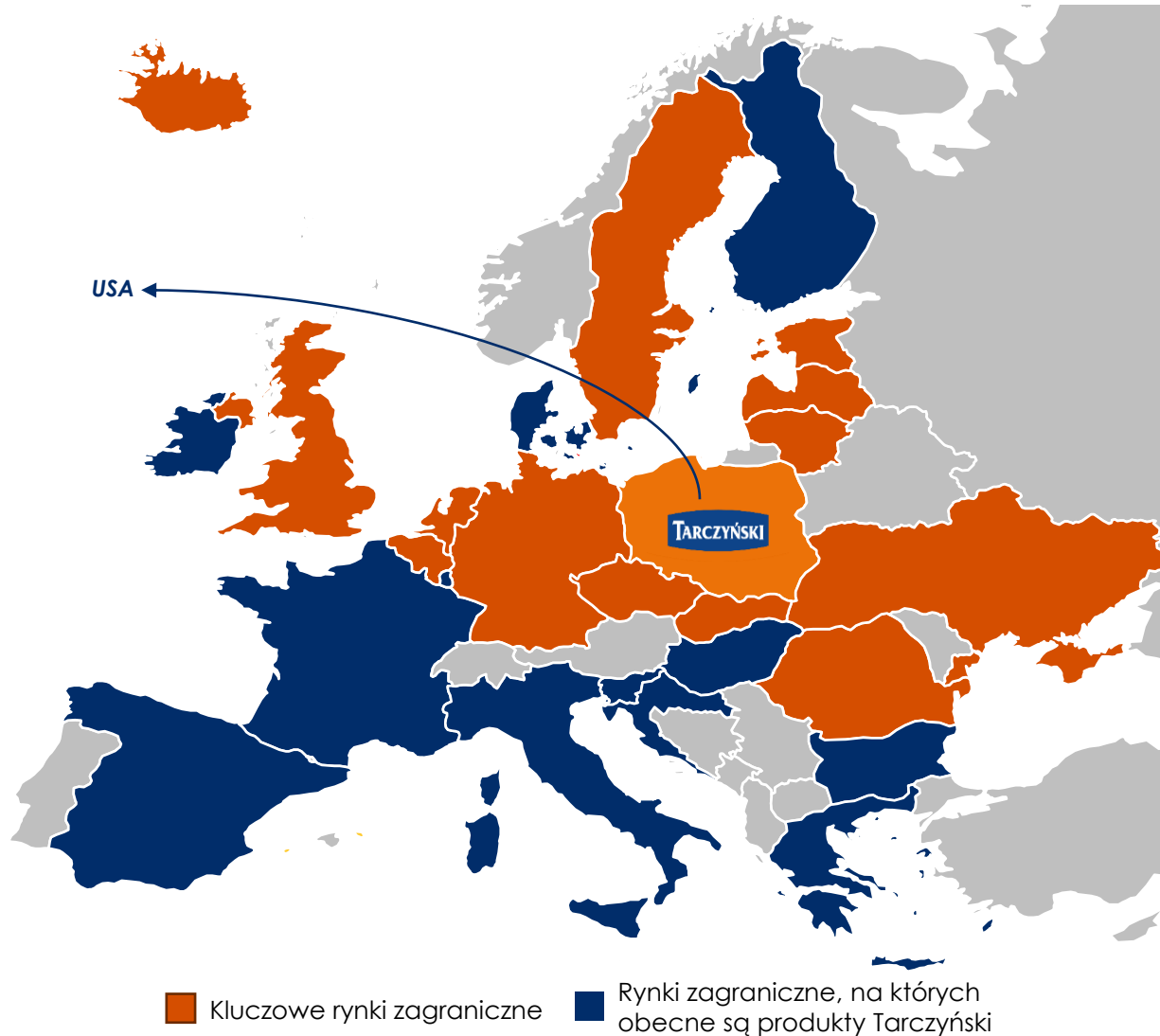
2 Potencjał pozyskania nowych klientów



2 Roślinne alternatywy

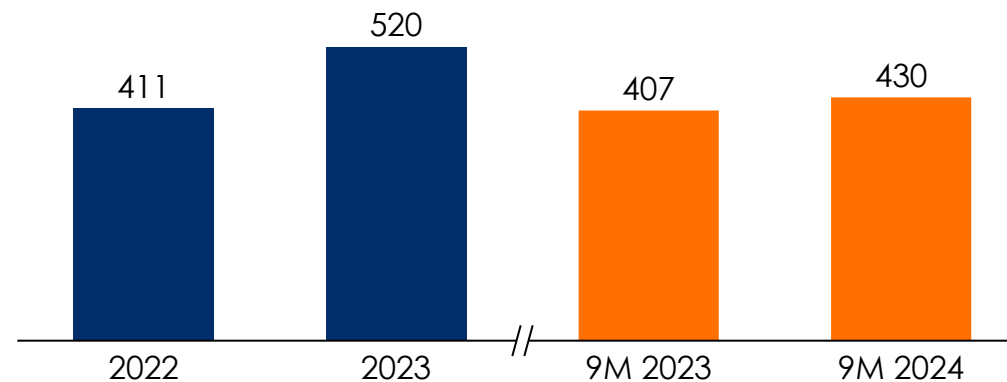


Tarczyński to liczący się gracz na globalnym rynku przekąsek mięsnych z udziałem eksportu w przychodach na poziomie 28,4%

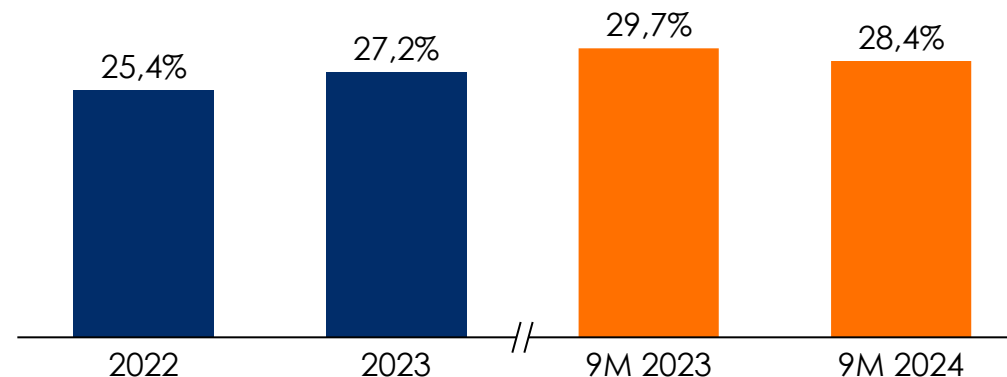


Eksport pozostaje najdynamiczniej rosnącym segmentem z bardzo silnym potencjałem do dalszego rozwoju

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



Marki własne



Private label



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



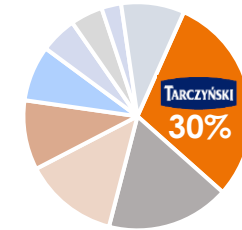
Parówki

Produkty Proteinowe



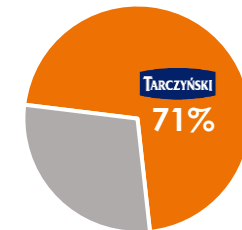
Efektywność kampanii marketingowych⁽¹⁾

SoV Produkty Mięsne

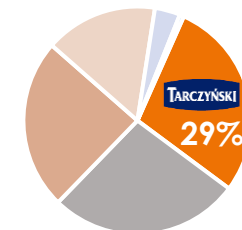


SoV określa widoczność marki w porównaniu z konkurencją

SoV w kategorii Kabanosy



SoV w kategorii Parówki



Nowoczesne, wielokrotnie rozbudowywane zakłady produkcyjne pozwalające na produkcję wielu formatów przekąsek

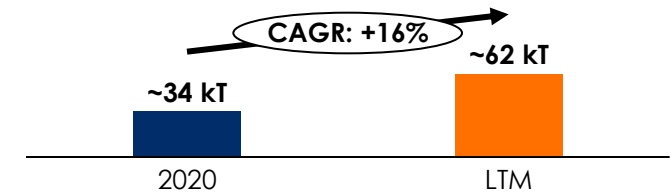
Zakład Produkcyjny w Ujeźdźcu Małym



Zakład wybudowany w 2007 r.



Tonaż produkcji sprzedanej



Powierzchnia produkcyjna

~60 tys. m²

Zakład Produkcyjny w Bielsku-Białej



Zakład przejęty w 2010 r.



Tonaż produkcji sprzedanej

~11,5kT

Powierzchnia produkcyjna

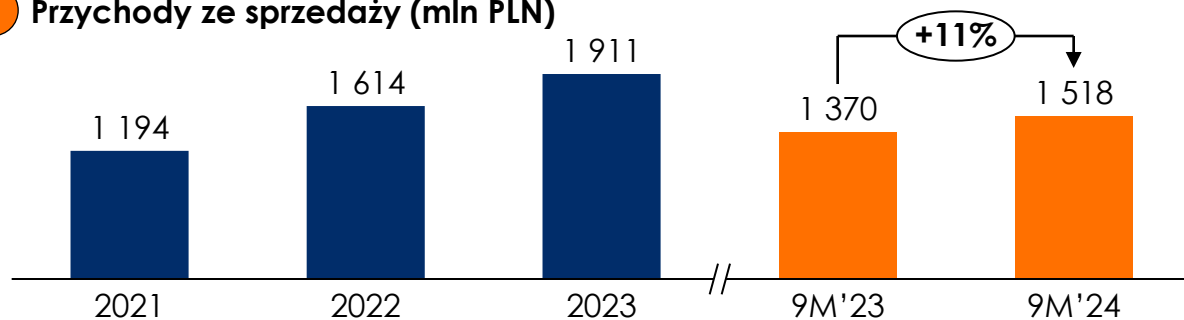
~6 tys. m²



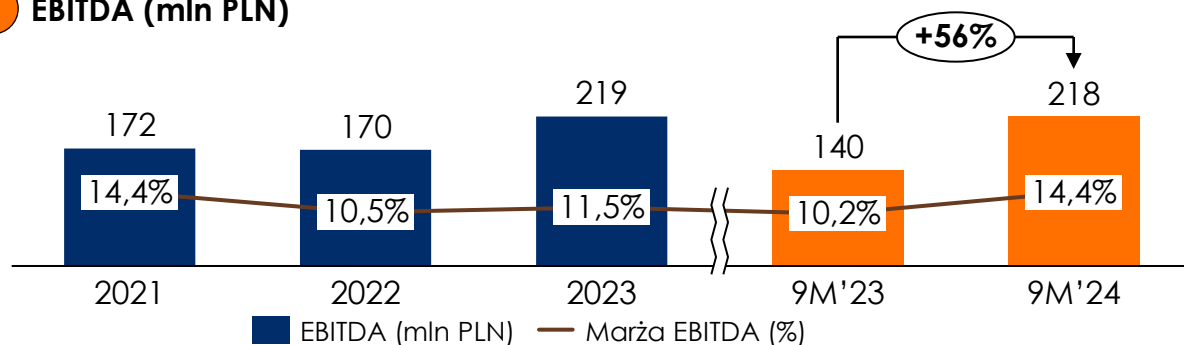
**Przegląd wyników finansowych
za 9M 2024**

Silne wzrosty przychodów wraz z wiodącymi marżami w sektorze

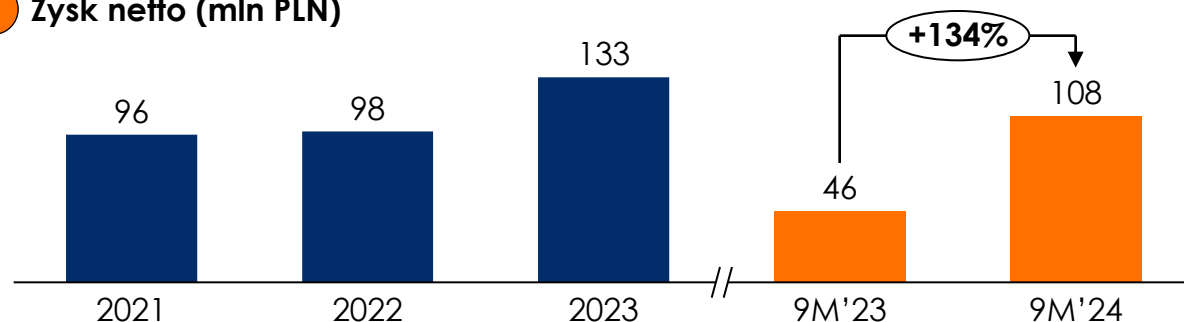
1 Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



2 EBITDA (mln PLN)



3 Zysk netto (mln PLN)

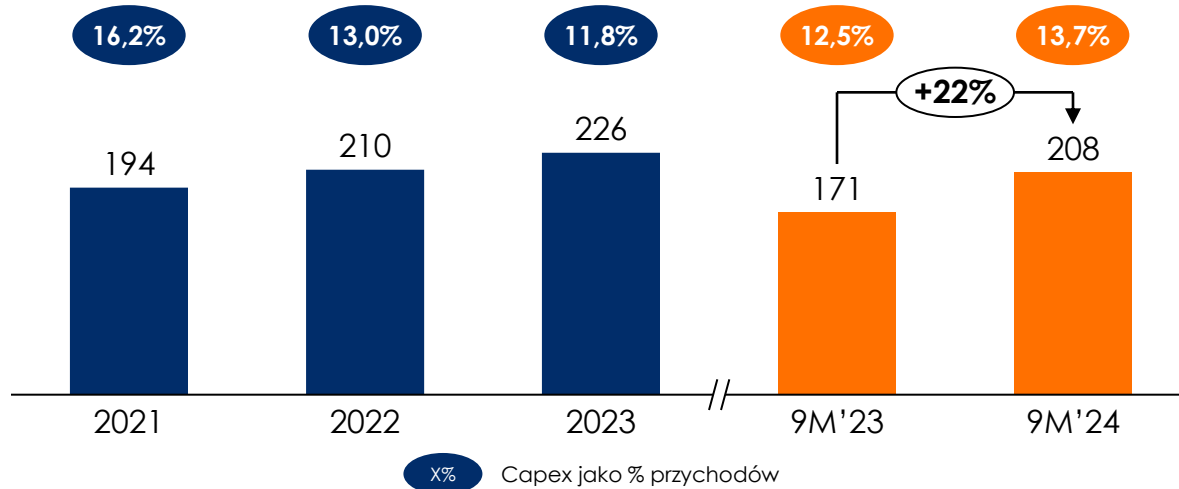


Komentarz do wyników

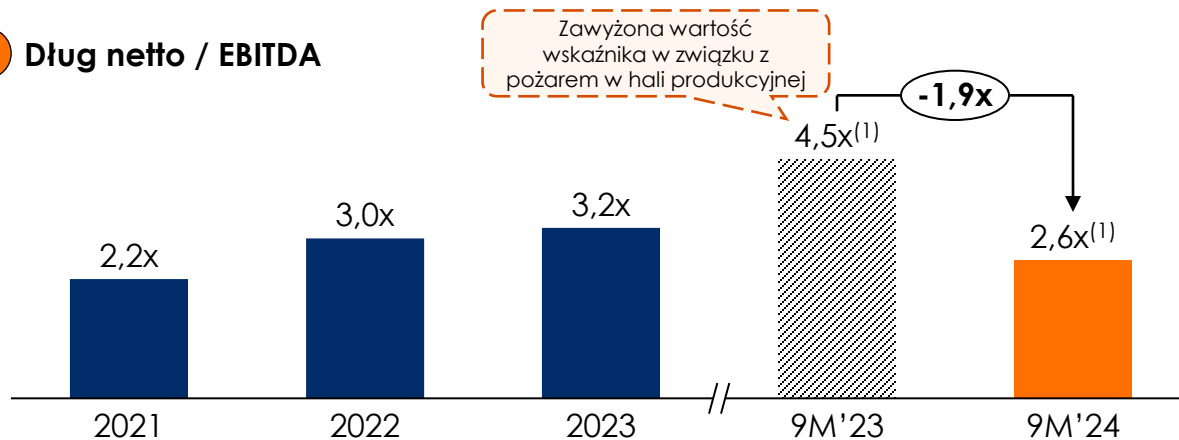
- 1 Wzrost przychodów o 11% do 1 518 mln PLN z 1 370 mln PLN poprzez:
 - Zwiększenie eksportu
 - Zwiększenie sprzedaży do sieci dyskontowych
- 2 Wzrost wyniku EBITDA o 56% do 218 mln PLN z 140 mln PLN oraz wzrost marży EBITDA do 14,4% z 10,2%, poprawienie **wiodących w sektorze marż** związane z:
 - Poprawą efektywności operacyjnej
 - Stabilniejszymi cenami surowca
- 3 Wzrost zysku netto o 134% do 108 mln PLN z 46 mln PLN oraz **wzrost marży netto** mimo znaczących obciążeń odsetkowych

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

1 Capex (mln PLN)



2 Dług netto / EBITDA

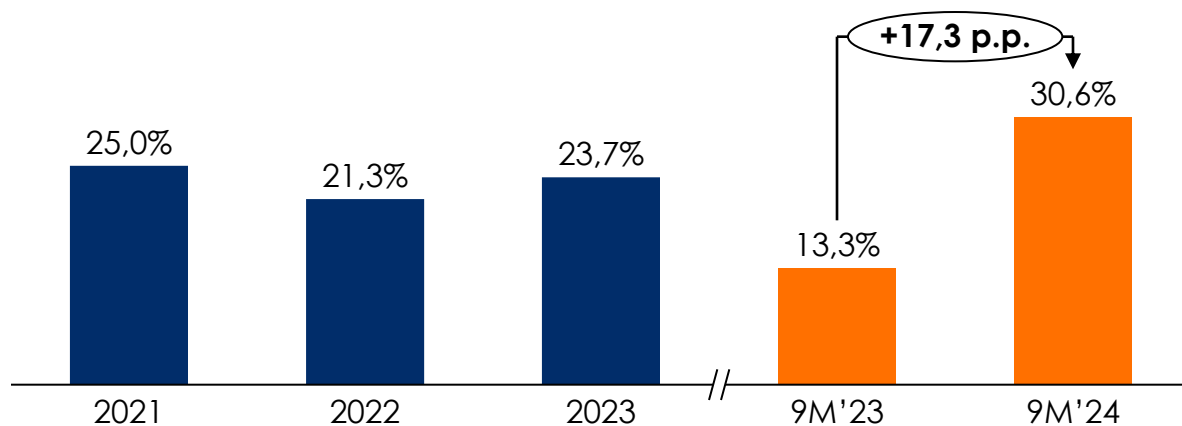


Komentarz do wyników

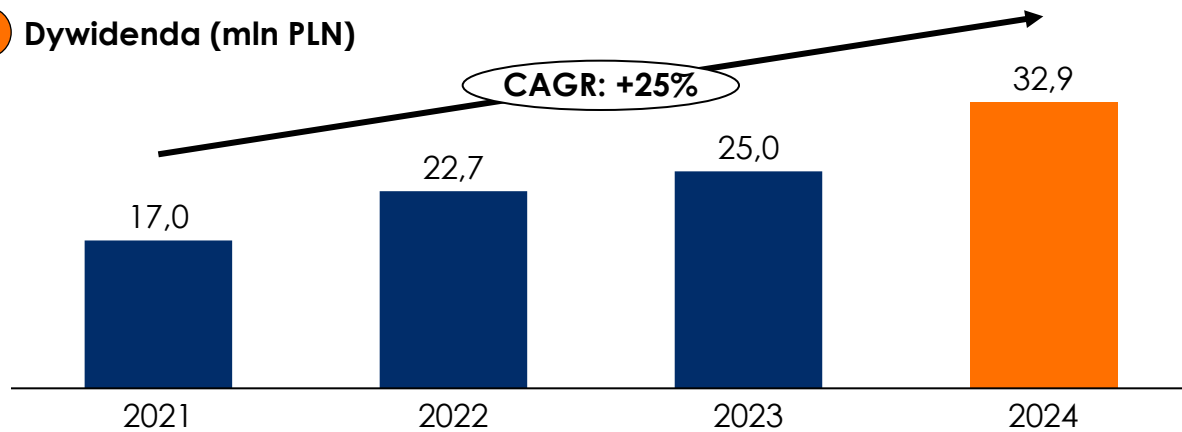
- 1 Rosnące **wydatki inwestycyjne** o 22% **umacniającej pozycję lidera Spółki** w kraju oraz pozwalające na szybszy rozwój zagranicą.
Inwestycje w kluczowych obszarach:
 - Zwiększenie mocy produkcyjnych
 - Automatyzacja
 - Infrastruktura
- 2 Stabilny wskaźnik długu netto do EBITDA
 - Wskaźnik bacznie monitorowany i utrzymywany na poziomie umożliwiającym **optymalne tempo inwestycji i rozwoju**
 - Udowodnione **zdolności Spółki utrzymywania wskaźnika** długu netto do EBITDA na stabilnym poziomie

Wysokie wskaźniki rentowności oraz silnie rosnące dywidendy

1 Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)⁽¹⁾



2 Dywidenda (mln PLN)



Komentarz do wyników

- 1 Wysoki wskaźnik rentowności kapitału własnego** przekraczający 20% przez ostatnie 3 lata. Wzrost wskaźnika ROE o 17,3 punkta procentowego do 30,6% z 13,3% za 9m'24
- 2 Dywidenda rosnąca średniorocznie o 25%** od 2021 do 32,9 mln PLN w 2024 roku. Spółka jest w stanie zwiększać dywidendy, mimo rosnących nakładów inwestycyjnych

Strategiczne inwestycje na lata 2024-2025



Automatyzacja

Procesów post-produkcyjnych takich jak **paletyzacja, depaletyzacja, pakowanie**

Kolejna linia do produkcji kabanosów paluszków



Zwiększenie mocy

Inwestycja w drugą **linię do odzysku białka oraz tłuszczu** w celu lepszego zagospodarowania surowca

Rozbudowa zdolności produkcyjnych linii kabanosowych w węzłach **obróbki mechanicznej, nadziewania, obróbki termicznej**



Rozwój infrastruktury

Budowa nowego **centrum logistycznego i przestrzeni produkcyjnych kabanosa**

Rozbudowa zaplecza technicznego - **mocy chłodniczych, oczyszczalni, zaplecza socjalnego**

Spółka posiada zdolność do realizacji intensywnych planów inwestycyjnych przy dywersyfikacji źródeł finansowania

Kredyt inwestycyjny zapewniający środki na finansowanie inwestycji

Kluczowe informacje o kredycie

- 1** Zwiększenie kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego o 324 mln PLN do 1 220 mln PLN z 896 mln PLN
- 2** Wydłużenie terminu spłaty do 2032 z 2030 roku
- 3** Przeznaczenie środków na **finansowanie inwestycji rozwojowych** oraz **kapitału obrotowego** w związku ze wzrostem skali działalności Spółki



Zyskane możliwości dzięki finansowaniu

- 1** Pokrycie **potrzeb inwestycyjnych** w celu **zwiększenia skali działalności Spółki**
- 2** Przyspieszenie rozwoju zagranicznego
- 3** Większa **elastyczność** w związku z **finansowaniem handlu**
- 4** **Zwiększenie możliwości wypłaty dywidendy** – zmiana kowenantu długu netto / EBITDA⁽¹⁾ nieprzekraczającego 3,5x po wypłacie dywidendy



TARCZYŃSKI

JESZ LEPIEJ, ŻYJESZ LEPIEJ

Załącznik

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	2021	2022	2023		9M'23	9M'24
Przychody ze sprzedaży	1 194 456	1 613 780	1 911 104		1 370 126	1 518 022
Wzrost rdr (%)	-	35,1%	18,4%		-	10,8%
Koszt własny sprzedaży	877 941	1 227 393	1 380 360		1 091 724	1 123 386
Zysk brutto ze sprzedaży	316 515	386 387	530 744		278 402	394 636
Marża brutto (%)	26,5%	23,9%	27,8%		20,3%	26,0%
Koszty sprzedaży	128 058	163 909	283 851		136 761	135 168
Koszty zarządu	53 544	58 523	97 658		55 657	98 280
Pozostałe przychody operacyjne	5 312	22 314	24 462		20 644	13 987
Pozostałe koszty operacyjne	7 094	59 057	7 880		6 767	5 646
Zysk operacyjny (EBIT)	133 132	127 212	165 817		99 861	169 529
Marża EBIT (%)	11,1%	7,9%	8,7%		7,3%	11,2%
EBITDA	171 858	169 827	218 867		139 506	218 222
Marża EBITDA (%)	14,4%	10,5%	11,5%		10,2%	14,4%
Zysk przed opodatkowaniem	118 452	104 967	136 067		58 438	127 976
Podatek dochodowy	22 833	7 277	3 193		12 272	19 978
Zysk netto	95 620	97 690	132 874		46 166	107 998
Marża zysku netto (%)	8,0%	6,1%	7,0%		3,4%	7,1%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	2021	2022	2023	9M'23	9M'24	tys. PLN	2021	2022	2023	9M'23	9M'24
Aktywa	1 048 616	1 335 175	1 522 111	1 460 853	1 696 854	Pasywa	1 048 616	1 335 175	1 522 111	1 460 853	1 696 854
Aktywa trwałe	769 965	917 804	1 167 475	1 075 601	1 333 982	Kapitał własny	381 935	459 699	559 991	475 670	636 938
Rzeczowe aktywa trwałe	713 035	829 432	1 018 975	964 264	1 182 389	Zobowiązania długoterminowe	385 675	368 503	475 497	463 513	541 686
Wartości niematerialne	35 996	57 856	70 441	62 005	74 812	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	292 507	266 752	321 642	312 530	405 512
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	12 687	18 593	21 090	22 916	19 181	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	1 592	1 366	1 310	1 213	1 199
Należności inne	0	4 722	44 030	9 470	45 153	Rezerwa na podatek odroczony	16 285	17 931	24 539	22 206	28 334
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 248	7 201	12 939	16 946	12 447	Przychody przyszłych okresów	35 174	33 431	30 301	31 340	28 087
Aktywa obrotowe	278 651	417 371	354 636	385 252	362 872	Zobowiązania z tytułu leasingu	38 617	49 023	97 705	96 224	78 554
Zapasy	95 904	159 048	147 386	167 802	136 299	Pozostałe zobowiązania	1 500	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	108 966	119 596	120 217	113 791	113 817	Zobowiązania krótkoterminowe	281 006	506 973	486 623	521 670	518 230
Pożyczki	2 038	8	2 132	2 130	2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	159 745	229 632	184 501	173 969	170 684
Bieżące aktywa podatkowe	0	0	44 314	0	58 106	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35 330	140 637	140 654	207 249	134 378
Pozostałe aktywa	59 291	122 129	27 255	91 882	37 772	Bieżące zobowiązania podatkowe	22 275	0	786	15 040	14 113
Pozostałe aktywa finansowe	2 225	3 976	1 051	1 481	230	Rezerwy krótkoterminowe	4 282	34 991	25 739	14 223	37 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 226	12 614	12 281	8 166	16 646	Przychody przyszłych okresów	29 305	2 120	2 710	2 073	2 710
						Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	2 091	51 430	51 507	63 967	83 344
						Zobowiązania z tytułu leasingu	14 542	16 883	29 415	37 410	28 489
						Pozostałe zobowiązania	13 436	31 280	51 311	7 739	47 316

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	2021	2022	2023		9M'23	9M'24
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	140 154	147 857	228 933		87 276	180 636
Zysk brutto za rok obrotowy	118 452	104 967	136 067		58 438	127 976
Amortyzacja	38 727	42 615	53 051		39 645	48 693
Pozostałe korekty	-17 025	275	39 815		-10 807	3 967
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-200 953	-184 396	-179 850		-128 760	-201 038
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-193 557	-210 457	-226 169		-170 924	-207 843
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	173	27 061	55 613		55 093	4 539
Pozostałe	-7 569	-1 000	-9 294		-12 929	2 266
Środki pieniężne z działalności finansowej	47 312	38 698	-49 416		37 036	24 767
Wpływy z pożyczek	134 744	115 980	106 642		151 714	148 612
Spłata pożyczek	-30 109	-36 729	-49 811		-37 150	-71 534
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-33 636	-22 586	-29 670		-16 670	-18 941
Wyplacone dywidendy	-17 020	-22 693	-24 963		-24 963	-32 906
Pozostałe	-6 665	4 726	-51 614		-35 895	-464
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-13 487	2 159	-333		-4 448	4 365
Wpływ zmian kursów walutowych	13	229	0		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	23 698	10 226	12 614		12 614	12 281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	10 226	12 614	12 281		8 166	16 646