

MONNARI TRADE S.A.

Wyniki za 1 półrocze 2025 r.

22.10.2025 r.

monnari

5.10.15.

FEMESTAGE



ZASTRZEŻENIE

Niniejsza prezentacja (dalej Prezentacja) została przygotowana przez MONNARI TRADE S.A. (dalej Spółka) z przeznaczeniem dla inwestorów, akcjonariuszy Spółki, klientów oraz analityków finansowych. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, jak również Prezentacja ta nie jest jakąkolwiek poradą lub rekomendacją w odniesieniu do tychże papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych. Niniejsze Prezentacja może obejmować stwierdzenia dotyczące przyszłości Spółki, przyszłych planów oraz strategii lub planowanych zdarzeń. Mając na uwadze, że stwierdzenia zostały przyjęte na podstawie oczekiwań i projekcji dotyczących przyszłych wydarzeń, są one obarczone ryzykiem oraz niepewnością. Spółka nie jest zobowiązana do uaktualniania lub publicznego ogłaszania jakichkolwiek zmian, aktualizacji i modyfikacji w odniesieniu do treści zawartych w Prezentacji.

Spółka ani jakikolwiek z jej przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z użycia Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych lub na innej podstawie pozostającej w związku z Prezentacją.

1 połowa 2025 r. Czynniki zewnętrzne kształtujące wyniki

(+)

- Wzrost PKB (+2,8%);
- Niska stopa bezrobocia rejestrowanego (5,2% w czerwcu);
- Wzrost przeciętnych miesięcznych nominalnych wynagrodzeń;
- Spadek stóp procentowych
- Wzrost dynamiki sprzedaży detalicznej (+2,2% w czerwcu 2025)
- Wzmocnienie PLN do USD (średnioważony kurs w 1 półroczu -3%)

(-)

- Wskaźnik PMI poniżej poziomu neutralnego
- Niekorzystne - ujemne wskaźniki ufności konsumenckiej;
- Wzrost minimalnego wynagrodzenia.
- Wyższe r/r wskaźniki inflacji w 1 połowie roku

1 połowa 2025 r.

Podsumowanie

- Wzrost przychodów o **10,7%**
- Spadek marży brutto na sprzedaży o **2,1 p.p.**
- Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o **10,7%**
- Zysk na poziomie operacyjnym i brutto wyższy r/r
- Zysk netto niższy r/r

1 połowa 2025 r. - najważniejsze zdarzenia

- Nabycie wierzytelności wobec PBH S.A. i AKARDO S.A.
- Spłata zobowiązania z tytułu pożyczki przez Redan S.A.
- Nabycie udziałów w HEMOCA HOLDINGS LIMITED
- Zgoda Prezesa UOKiK na przejęcie kontroli nad PBH S.A.
- Wzrost powierzchni sieci r/r o 20% do **55,8** tys. mkw i liczby sklepów o 45% do **304**
- Umowa zakupu udziału w nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej 295/305 (Ogrody Geyera)

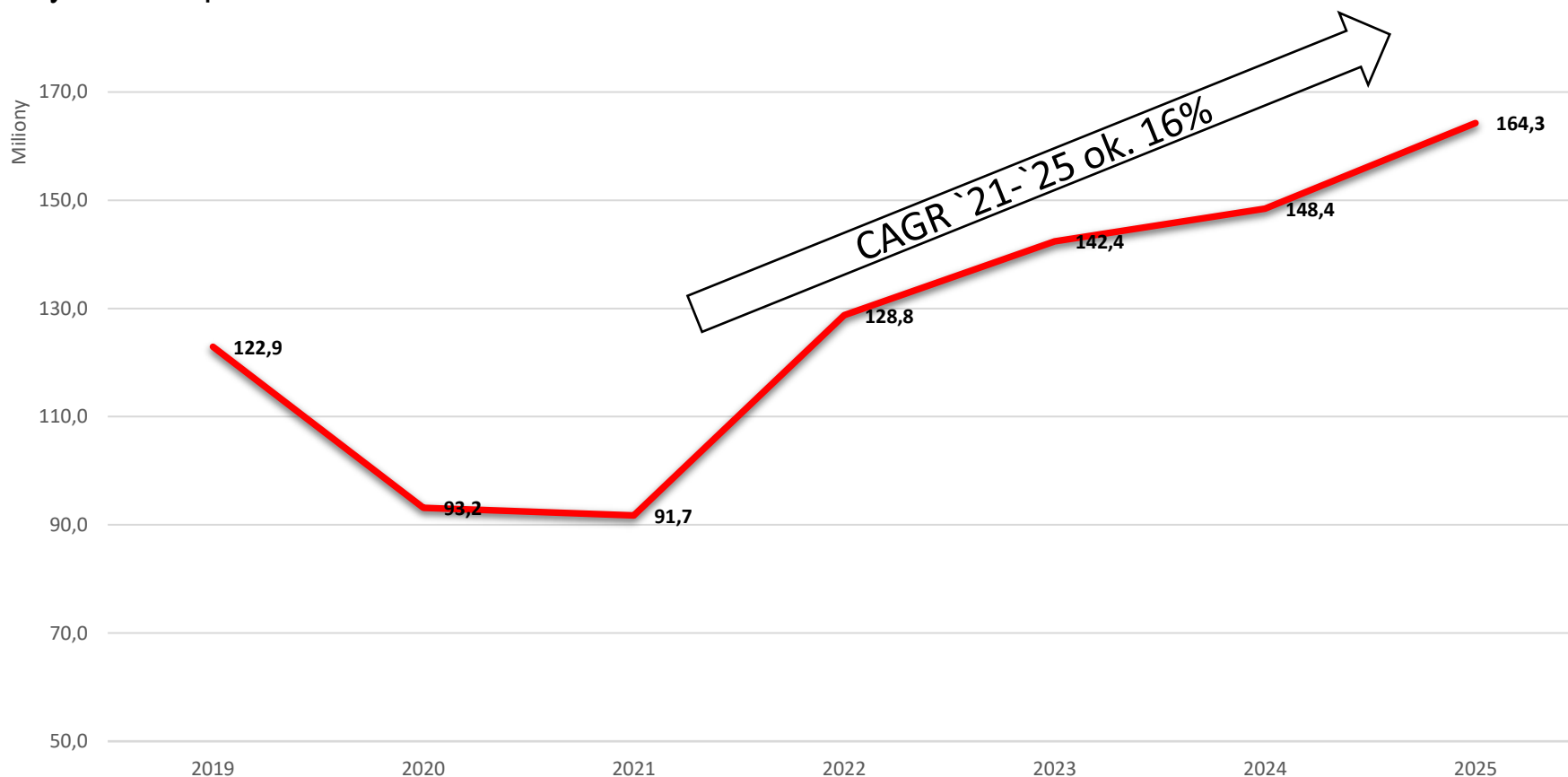
Wyniki skonsolidowane w tys. PLN 1 półrocze 2025 r.

dane raportowane, tys. zł	I pół. 2025 I pół. 2024	zm rdr %	rentowność *	
			I pół. 2025 I pół. 2024	zm rdr pp
Przychody	164 269		-	
ze sprzedaży	148 444	10,7%	-	
zysk brutto na sprzedaży	99 280 92 840	6,9%	60,4% 62,5%	-2,1 pp.
koszty SG&A*	94 673 85 524	10,7%	57,6% 57,6%	0,0 pp.
EBIT	8 857 6 913	28,1%	5,4% 4,7%	0,7 pp.
EBITDA	13 146 12 069	8,9%	8,0% 8,1%	-0,1 pp.
Zysk / strata przed opodatkowaniem	9 420 9 118	3,3%	5,7% 6,1%	-0,4 pp.
podatek dochodowy	3 116 2 018	54,4%	1,9% 1,4%	0,5 pp.
Zysk / strata netto	6 305 7 100	-11,2%	3,8% 4,8%	-0,9 pp.
Zysk / strata netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	6 973 7 100	-1,8%	4,2% 4,8%	-0,5 pp.

* dla kosztów SG&A % sprzedaży

1 połowa 2025 r. – Przychody (1/2)

W I półroczu 2025 r. GK wygenerowała przychody na poziomie **164 269** tys. zł vs. 148 444 tys. zł w 1 półroczu ub.r., co oznacza wzrost o 10,7%.



1 półrocze 2025 r. – Przychody (2/2)

	I pół. 2025	I pół. 2024	Δ%	Δ tys. pln
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	157 528	143 911	9,5%	13 617
- w sieci stacjonarnej	115 195	111 198	3,6%	3 997
- w kanale internetowym	29 314	25 270	16,0%	4 044
- hurt	13 019	7 443	74,9%	5 576
Przychody ze świadczenia usług	6 721	4 490	49,7%	2 231
Przychody ze sprzedaży materiałów	20	43	-52,3%	-23
RAZEM	164 269	148 444	10,7%	15 825

3Q 2025 r. – wstępne dane

- Szacunkowe przychody ze sprzedaży towarów za 3Q 2025 wzrosły o ok. 23% r/r

Wzrosty zarówno w marce wiodącej, jak i dzięki włączeniu marki 5-10-15

	3q25	3q24	Δ%	Δ
mln PLN	84,6	68,8	23,0%	16

w tym sprzedaż detaliczna:

Monnari	62,0	56,9	9%	5
Femestage	3,6	5,2	-31%	-2
5.10.15	13,0	0,0	<i>n.a.</i>	13

- Szacunkowe przychody ze sprzedaży towarów za 1-3Q 2025 wzrosły o ok. 14% r/r

	1-3q25	1-3q24	Δ%	Δ
mln PLN	242,1	212,7	13,8%	29

w tym sprzedaż detaliczna:

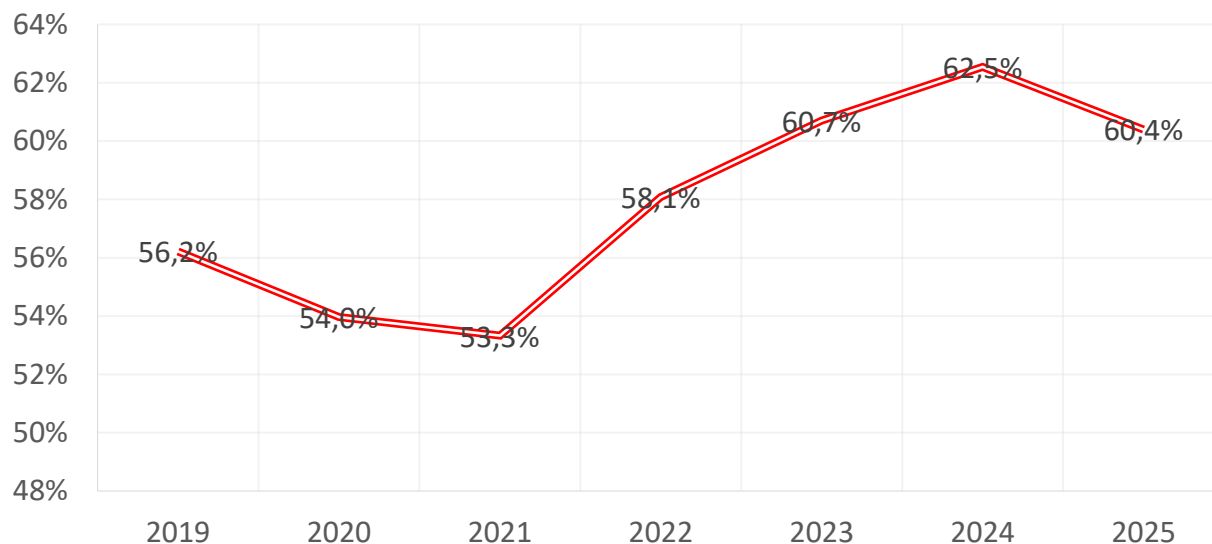
Monnari	188,5	182,4	3%	6
Femestage	11,8	14,6	-19%	-3
5.10.15	19,1	0,0	<i>n.a.</i>	19

1 półrocze 2025 r. - Marża brutto na sprzedaży.

Marża brutto na sprzedaży wyniosła **60,4%** w porównaniu do 62,5% w analogicznym okresie.

Większy udział niższomarżowej sprzedaży hurtowej oraz głębsze r/r upusty na kolekcji WL w 2 kwartale br..

Marża brutto (%) na sprzedaży GK w 1 półroczu w latach 2019 - 2025



3Q 2025 r. – wstępne dane

- Szacunkowa % marża brutto na sprzedaży towarów za 3Q 2025 wyniosła **59,1%** (+1,4 pp. r/r)
- Narastająco marża % była o 1 pp. niższa r/r

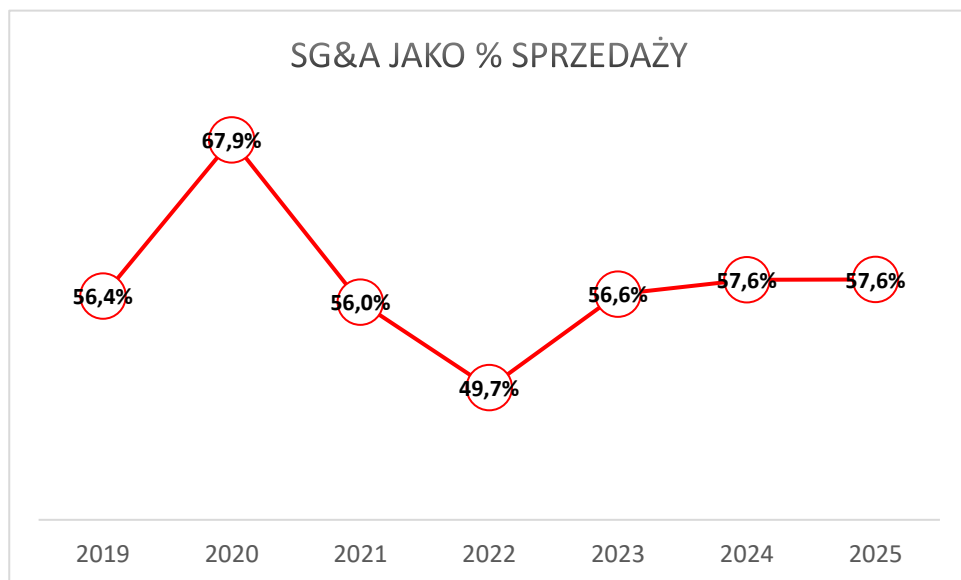
3q 25	3q 24	$\Delta\%$
59,1%	57,6%	1,4%
1-3q 25	1-3q 24	
59,2%	60,2%	-1,0%

1 półrocze 2025 r. - koszty SG&A

GK w I półroczu 2025 r. odnotowała wzrost kosztów ogólnych zarządu oraz kosztów sprzedaży, które wyniosły **94 673** tys. zł vs 85 524 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r., co oznacza wzrost o 10,7% r/r.

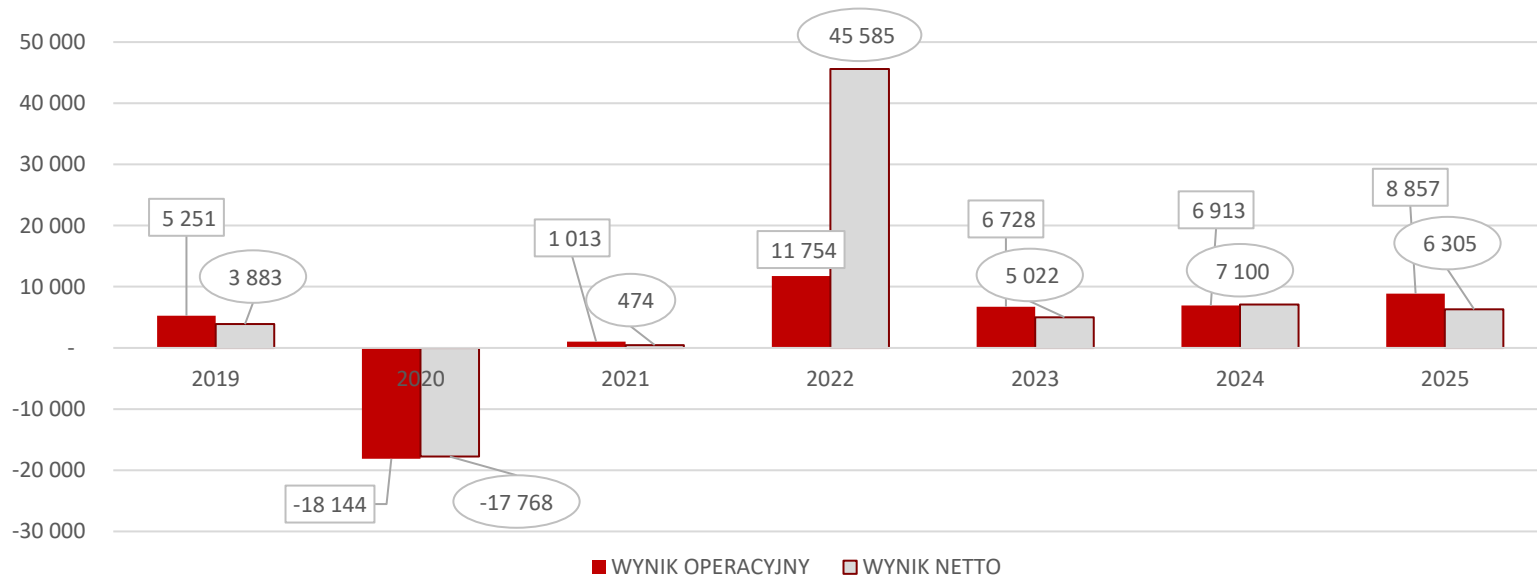
Wzrost ten jest proporcjonalny do wzrostu poziomu sprzedaży i udział kosztów SG&A w sprzedaży utrzymuje się na poziomie **57,6%**.

Największa zmiana dotyczy wzrostu usług obcych, co wynika z m.in. ze zmian zachodzących w składzie GK (objęcia konsolidacją spółek związanych z marką 5-10-15 oraz Arelan), wzrostu prowizji franczyzowych (sklepy 5-10-15), wzrostu kosztów logistycznych oraz utworzonych rezerw na koszty sprzedaży (głównie najmy) dotyczące 1 półrocza.



1 półrocze 2025 r. - Zysk operacyjny i zysk netto.

- GK wygenerowała w 1 półroczu b.r. zysk operacyjny na poziomie **8 857** tys. zł vs 6 913 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r. Na poziomie wyniku netto, Grupa uzyskała w 1 półroczu b.r. zysk w wysokości **6 305** tys. zł vs. 7 100 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r.



1 półrocze 2025 r. - Zysk operacyjny i zysk netto.

	1H 25	1H 24	Δ tys. pln
WYNIK NA SPRZEDAŻY	4 607	7 316	-2 709
SALDO PPO / PKO	4 250	-403	4 652
WYNIK OPERACYJNY	8 857	6 913	1 944
SALDO PF / KF	563	2 205	-1 641
WYNIK BRUTTO	9 420	9 118	302
CIT	3 116	2 018	1 097
WYNIK NETTO	6 305	7 100	-795
WYNIK NETTO dla akcjonariuszy jednostki dominującej	6 973	7 100	-127

- Niższy wynik na sprzedaży na skutek obniżenia marży % przy zachowanym poziomie kosztów SG&A w sprzedaży
- Wyższe r/r saldo działalności operacyjnej wynikające z dodatniego wyniku na zbyciu i likwidacji ŚT, rozwiązania utworzonych w 2024r. odpisów na OSK, otrzymane odszkodowania
- Saldo działalności finansowej dodatnie ale niższe r/r – niższe przychody odsetkowe, w 1 półroczu 2024 Grupa odnotowała zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych
- Wyższe bieżące obciążenia podatkowe
- Sumarycznie wynik netto przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej **6 973** tys. zł wobec 7 100 tys. zł. w 1 półroczu 2024

Plany i wyzwania

Poszukiwanie okazji do inwestycji	■ Poszerzenia portfela nieruchomości inwestycyjnych i własnych
Poszerzenia portfolio marek	■ Rozmowy z polskimi i zagranicznymi podmiotami oraz integracja już pozyskanych marek
Wzrost rentowności z działalności podstawowej	■ Dyscyplina kosztowa na wszystkich poziomach, efekt synergii kosztowej dla wszystkich marek ■ Sprzedaż za oczekiwaną marżę brutto
Zwiększanie sprzedaży on line	■ Dalszy rozwój sklepów internetowych

Monnari Trade SA – sieć sprzedaży

GK MONNARI	30.09.2025	30.06.2025	30.06.2024
Liczba sklepów			
MONNARI	176	185	178
MONNARI franczyza	17	17	20
Femestage	5	6	12
Sieć 5.10.15 franczyza	104	96	0
Razem	302	304	210
powierzchnia - tys. mkw.			
MONNARI	41,2	42,0	40,0
MONNARI franczyza	4,0	4,0	4,5
Femestage	1,0	1,0	1,9
Sieć 5.10.15 franczyza	9,0	8,8	0,0
Razem	55,2	55,8	46,4



KONKTAKT DLA INWESTORÓW

Miłosz Kolbuszewski

Dyrektor Finansowy

664 043 651; miłosz.kolbuszewski@monnari.com.pl

www.monnaritrade.com

www.emonnari.pl