

allegro

Allegro.eu III kwartał 2020

Prezentacja wyników

26 listopada 2020 r.



Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja („**Prezentacja**”) została sporządzona przez Allegro.eu, spółkę publiczną z ograniczoną odpowiedzialnością (*société anonyme*), utworzoną zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem 1, rue Hildegard von Bingen, L - 1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowaną w luksemburskim rejestrze handlowym i spółek (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luksemburg*) pod numerem B144385 ("**Allegro.eu**") i jej jednostki zależne (dalej łącznie: „**Grupa Allegro**”). Kopiowanie, przesyłanie pocztą elektroniczną lub tradycyjną, rozpowszechnianie lub przekazywanie niniejszej Prezentacji jakimkolwiek osobom w niektórych jurysdykcjach może podlegać pewnym ograniczeniom prawnym, w związku z czym wszelkie osoby, które otrzymały niniejszą Prezentację lub do których mogła ona zostać skierowana, powinny się zapoznać ze stosownymi ograniczeniami i postępować zgodnie z nimi. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może zostać uznane za naruszenie obowiązujących przepisów prawa.

Niniejsza Prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna ani sprzedaży, ani zaproszenia do składania ofert kupna ani sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, ani zaproszenia do udziału w jakimkolwiek przedsięwzięciu natury handlowej. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty ani zaproszenia do zakupu ani zapisania się na jakiegokolwiek papiery wartościowe w jakiegokolwiek jurysdykcji, w związku z czym żadne zawarte w niej oświadczenia nie mogą stanowić podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy ani podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania lub decyzji inwestycyjnej, i nie można się na nich opierać, podejmując czynności związane z jakąkolwiek umową, zobowiązaniem lub decyzją inwestycyjną.

Niniejsza Prezentacja nie zawiera całościowej ani kompleksowej analizy finansowej ani handlowej Grupy Allegro i nie przedstawia aktualnej sytuacji Grupy Allegro ani jej perspektyw na przyszłość w sposób całościowy bądź kompleksowy. Grupa Allegro sporządziła niniejszą Prezentację z należytą starannością, co jednak nie oznacza, że nie mogły się w niej znaleźć pewne niespójności lub pominięcia. Grupa Allegro nie może udzielić żadnych zapewnień ani wydać żadnych oświadczeń co do kompletności lub rzetelności informacji zawartych w niniejszej Prezentacji. Ani Grupa Allegro, ani jej dyrektorzy, członkowie kierownictwa, doradcy, ani przedstawiciele tych osób nie ponoszą żadnej odpowiedzialności, jaka mogłaby być wywodzona w związku z jakimkolwiek wykorzystaniem niniejszej Prezentacji. Ponadto żadne informacje zawarte w niniejszej Prezentacji nie stanowią zobowiązania ani oświadczenia Grupy Allegro, jej członków kierownictwa lub dyrektorów, jej akcjonariuszy, jednostek zależnych, doradców ani przedstawicieli tych osób.

Niniejsza Prezentacja może zawierać i zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Do stwierdzeń dotyczących przyszłości zaliczyć należy m.in. wypowiedzi odnoszące się do planów, zamiarów lub celów oraz uwagi dotyczące założeń leżących u podstaw tych stwierdzeń. Słowa takie jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „zamierzać”, „planować”, „szacować”, „spodziewać się”, „przewidywać”, „uważać”, „kontynuować”, „prawdopodobieństwo”, „ryzyko” oraz inne podobne słowa mają na celu wskazanie, że dana wypowiedź jest stwierdzeniem dotyczącym przyszłości, przy czym słowa te nie stanowią wyłączonego sposobu wskazania tych stwierdzeń. Z samej swej natury stwierdzenia dotyczące przyszłości związane są z nieodłącznym ryzykiem i niepewnością, zarówno o charakterze ogólnym, jak w zakresie szczegółów, w związku z czym istnieje ryzyko, że sformułowane w nich przewidywania, prognozy, rachuby i inne stwierdzenia dotyczące przyszłości nie ziszczą się w rzeczywistości. Szereg istotnych czynników może spowodować, że osiągnięte przez Grupę Allegro wyniki będą istotnie odbiegać od planów, celów, oczekiwań, szacunków i zamiarów wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Wyniki osiągnięte przez Grupę Allegro w przeszłości nie mogą być traktowane jako wskazówka odnośnie do przyszłych wyników. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień sporządzenia niniejszej Prezentacji. Żadnych stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji nie należy rozumieć jako zapewnień lub prognoz sformułowanych przez Grupę Allegro odnośnie do przyszłych oczekiwanych wyników Grupy Allegro. Niniejsza Prezentacja nie stanowi prognozy przyszłych wyników Grupy Allegro i nie należy jej traktować jako tego rodzaju prognozy. Allegro.eu wyraźnie oświadcza, że nie przyjmuje na siebie żadnego zobowiązania do publikowania aktualizacji lub zmian jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości, z wyjątkiem przypadków wymaganych obowiązującymi przepisami prawa lub regulacjami.

Plan prezentacji

1

Najważniejsze
informacje

2

Wyniki
finansowe

3

Podsumowanie

4

Pytania i
odpowiedzi

1 Najważniejsze informacje za III kwartał 2020 i za 9 miesięcy 2020

Ciągłe innowacje przekładające się na rozwój pomimo zdalnego wykonywania zadań przez pracowników

Wciąż wysokie tempo wzrostu GMV; na koniec III kwartału wynosi ono 8 253,1 mln PLN, tj. + 49% r/r, a za 9 miesięcy 2020 r. 24 259,7 mln PLN, tj. +52% r/r

Przychody w III kwartale wyniosły 928,7 mln PLN, tj. +50% r/r, a za 9 miesięcy narastająco osiągnęły wartość 2 698,8 mln PLN, tj. +51% r/r

Skorygowana EBITDA za III kwartał wyniosła 408,5 mln PLN, tj. +26,7% r/r, a za 9 miesięcy 2020 r. 1 216,5 mln PLN, tj. +27,5% r/r

Relacja nakładów inwestycyjnych do przychodów wyniosła 6,1% w pierwszych 9 miesiącach roku, tj. +0,3 pp w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r., przy czym inwestycje w Allegro Fulfillment są wciąż przed nami

Nowe finansowanie długoterminowe obniżyło dźwignię finansową proforma na 30 września do 2,9x oraz obniżyło koszty finansowania gotówkowego na następne 12 miesięcy o 48%

Prognozy wzrostu GMV i skorygowanej EBITDA na koniec 2020 r. wynoszą odpowiednio nieznacznie powyżej 50% r/r i wyraźnie powyżej 20% r/r

1 Najważniejsze informacje o wynikach za III kwartał 2020 i za 9 miesięcy 2020

GMV

8 253 mln PLN
w III kw. 2020
+49% r/r
24 260 mln PLN
za 9M 2020
+52% r/r

Aktywni kupujący

12,6 mln
+12,9% r/r

GMV na 1 aktywnego kupującego

2 464 PLN
+28,6% r/r

Wskaźnik realizacji transakcji (take rate)

9,40% w III kw. 2020
+0,10 pp r/r
9,19% za 9M 2020
-0,12 pp r/r

Przychody

929 mln PLN
w III kw. 2020
+50% r/r
2 699 mln PLN
za 9M 2020
+51% r/r

Skorygowana EBITDA

409 mln PLN
w III kw. 2020
+26,7% r/r
1 217 mln PLN
za 9M 2020
+27,5% r/r

Skorygowana EBITDA marża

44,0% w III kw. 2020
-8,0 pp r/r
45,1% za 9M 2020
-8,3 pp r/r

Konwersja gotówki¹

88,5% w III kw. 2020
-1,1 pp r/r
86,4% za 9M 2020
-2,7 pp r/r

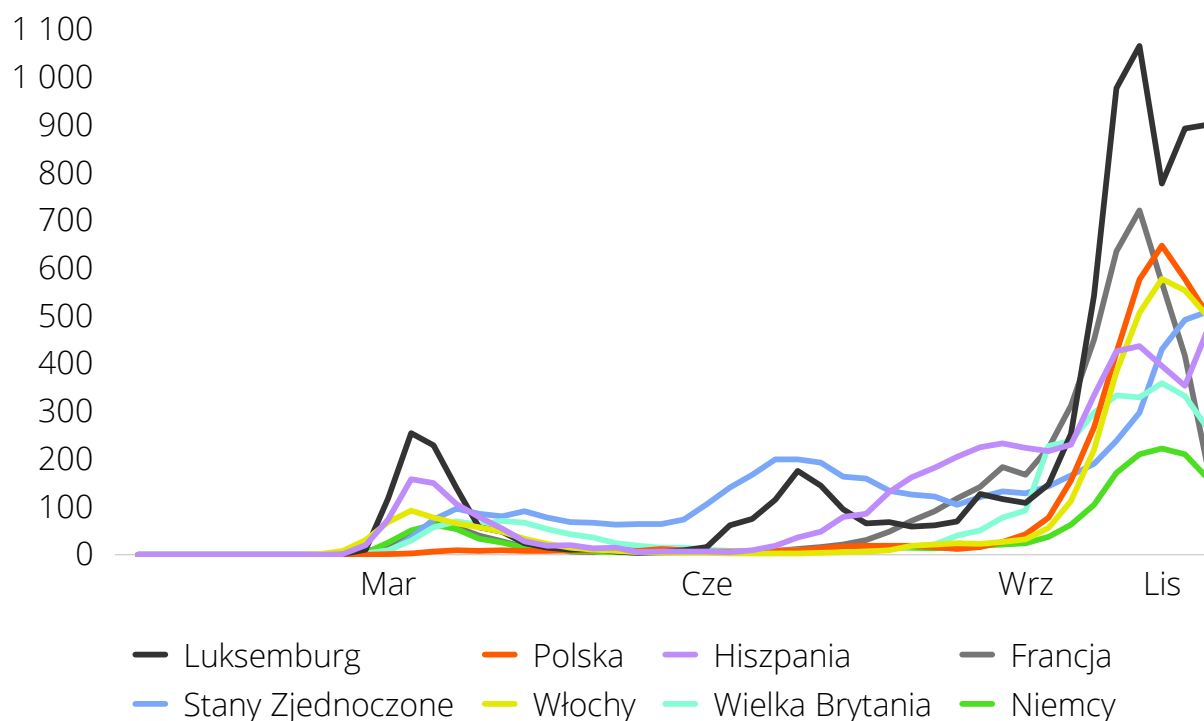
1. Zdefiniowana jako: (Skorygowana EBITDA – Nakłady inwestycyjne) / Skorygowana EBITDA

Źródło: Informacje Spółki

1 Aktualne informacje związane z COVID-19

Dzienne zakażenia COVID-19 na 1m populacji

Zaprezentowano średnią z 7 ostatnich dni



- Polska doświadcza obecnie silniejszej fali COVID-19 niż w II kwartale
- Sklepy w centrach i galeriach handlowych nieoferujące towarów o podstawowym znaczeniu zostały zamknięte na okres od 7 listopada do 27 listopada
- Allegro w dalszym ciągu wspiera społeczeństwo, umożliwiając ciągłe dokonywanie bezpiecznych zakupów z domu
- Dynamika wzrostu GMV r/r zwiększyła się po wprowadzeniu ostatnich ograniczeń
- Infrastruktura logistyczna jest przygotowana do obsługi zwiększonego ruchu internetowego i ewentualnej „narodowej kwarantanny”
- Dodatkowe środki bezpieczeństwa w magazynie: dezynfekcja, skracanie zmian i zachowanie dystansu między pracownikami
- Obowiązkowa praca w trybie zdalnym do końca roku z zadowalającą wydajnością i nieprzerwaną rekrutacją prowadzoną online

2 Kluczowe wydarzenia w zakresie działalności biznesowej w III kwartale 2020

Smart!

- Pomyślny powrót z darmowych subskrypcji do programu Smart! opartego na abonamencie po kwarantannie, w trakcie której liczba użytkowników programu Smart! znacznie wzrosła
- Smart! Week (pod koniec września) przyniósł 3x więcej GMV niż w ubiegłym roku

DEX

- Podpisanie długoterminowej 7-letniej umowy na dostawy i współpracę ze spółką InPost
- Obietnica dostawy jest teraz prezentowana na całej ścieżce zakupowej
- Rozwój nowego centrum dystrybucyjnego dla usług Fulfillment'u w pobliżu Warszawy

Selekcja i cena

- Udostępnienie ulepszonego procesu wdrażania sprzedających z terytorium EOG przyspieszyło proces ich pozyskiwania
- Nieustanny wzrost liczby sprzedających oraz powiększanie asortymentu, a także powrót do standardowego 14-dniowego terminu płatności dla MŚP
- Allegro utrzymuje ceny na konkurencyjnym poziomie i zapewnia konsumentom najlepsze ceny topowych produktów dzięki zestawowi narzędzi do zarządzania cenami

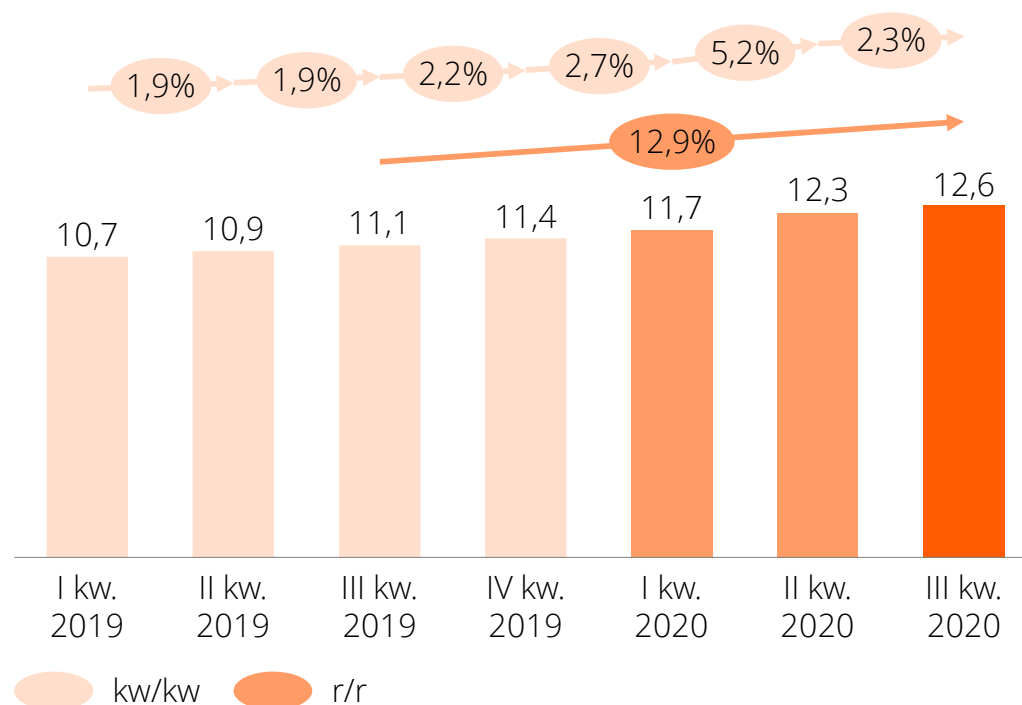
Allegro Pay

- Zwiększenie skali fazy testowej Allegro Pay poprzez dodawanie do niej kolejnych grup użytkowników
- Pierwsze cykle spłat rozpoczęły się na początku IV kwartału
- Planowane zakończenie fazy testowej przypada na koniec 2020 r.

2 W III kwartale 2020 liczba aktywnych kupujących wzrosła o 0,3 mln, a GMV na 1 aktywnego kupującego wciąż szybko rośnie: 7,4% k/k

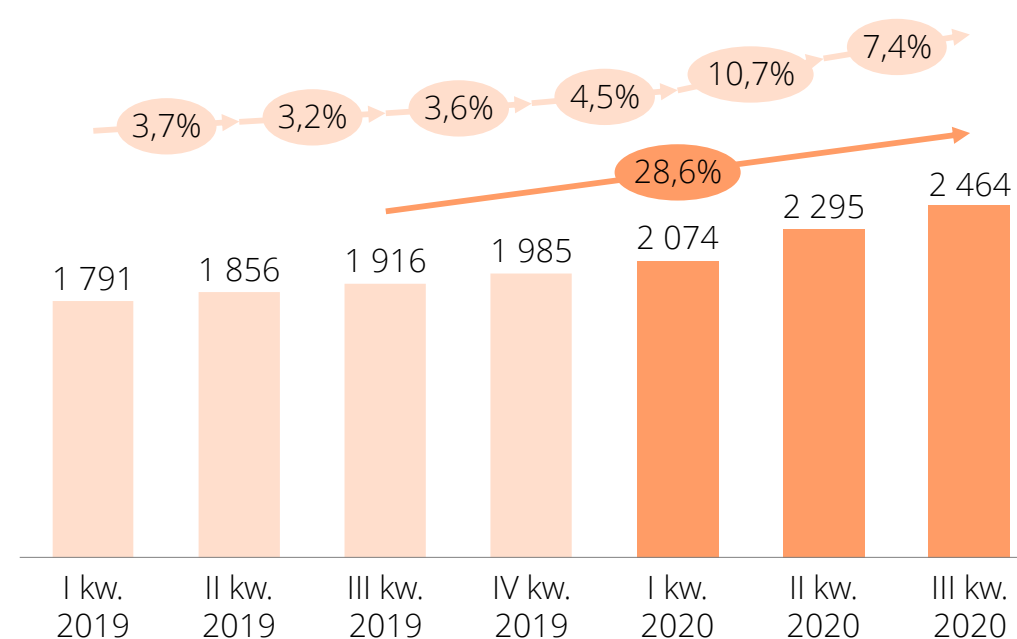
Aktywni kupujący (na koniec okresu)¹

m



GMV na jednego aktywnego kupującego za ostatnie 12 miesięcy (na koniec okresu)¹

PLN

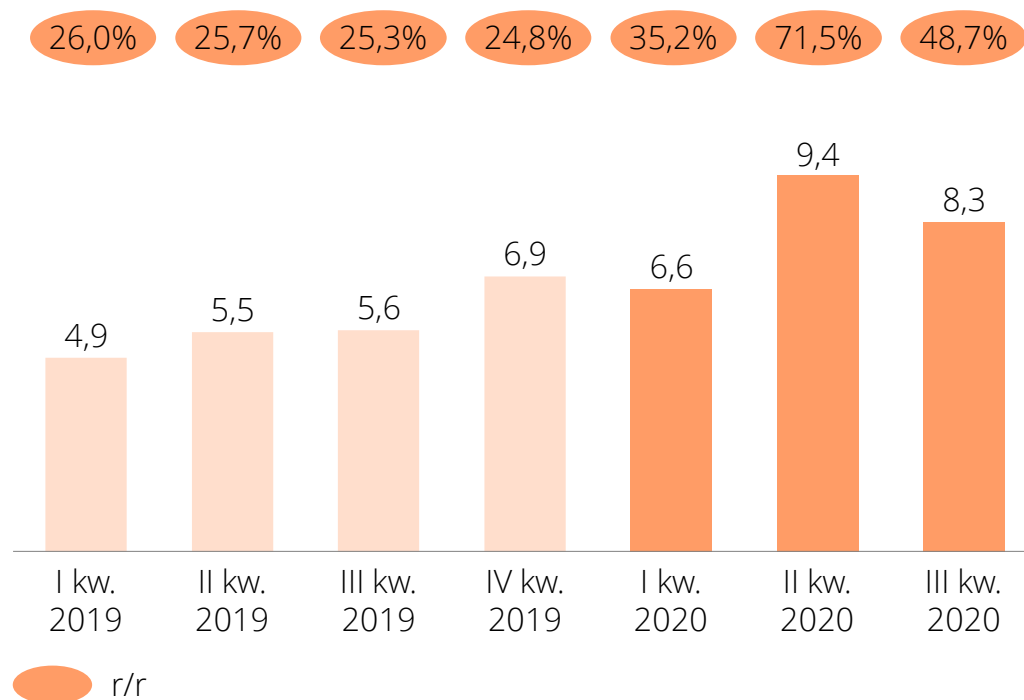


1. Liczbę aktywnych kupujących (na koniec okresu) określa się jako liczbę unikalnych adresów e-mail, z których dokonano co najmniej jednej transakcji w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Liczba aktywnych kupujących (na koniec okresu) i wartość wskaźnika GMV na jednego aktywnego kupującego (na koniec okresu) dotyczy tylko platformy Allegro.pl (nie uwzględnia platformy eBilet)

Źródło: Informacje Spółki

2 Wzrost GMV w III kwartale 2020 o 48,7% r/r w związku z utrzymaniem zaangażowania kupujących po kwarantannie

GMV¹
mld PLN



GMV za pierwsze 9 miesięcy roku wyniosło 24,3 mld PLN, tj. +52,5% r/r.

GMV za ostatnie 12 miesięcy wzrosło do poziomu 31,1 mld PLN przy wzrostach na poziomach 9,5% k/k oraz 45,3% r/r.

Przyspieszenie wydatków ma charakter powszechny po wprowadzeniu kwarantanny – GMV na kupującego w III kwartale r/r w porównaniu do I kwartału r/r dla:

- Smart! +5,5 pp
- Non-Smart! +5,1 pp

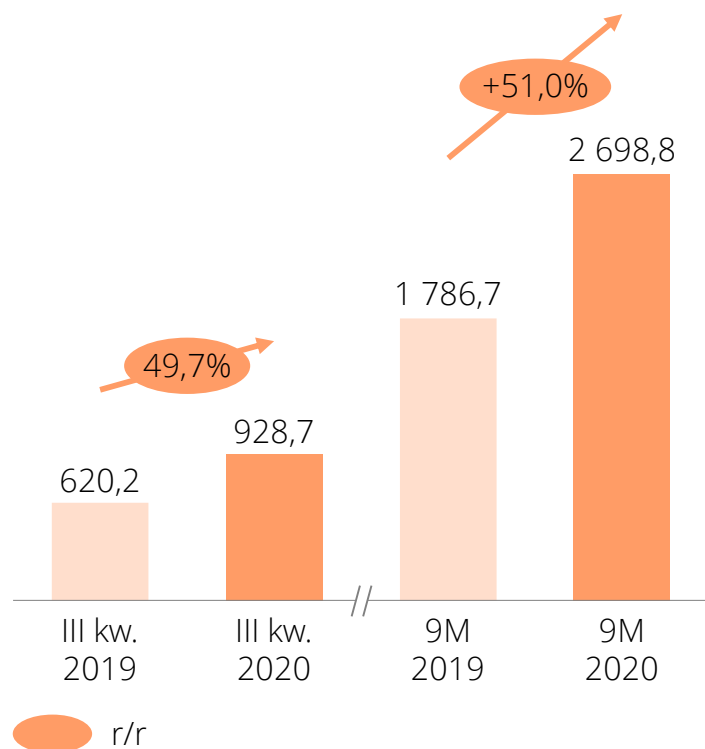
eBilet spowodował spadek tempa wzrostu GMV Grupy w Q3 o 1.8 pp r/r w związku z poważnymi ograniczeniami w zakresie organizacji imprez wynikającymi z COVID-19.

1. GMV Grupy Allegro: Platformy Allegro.pl i eBilet

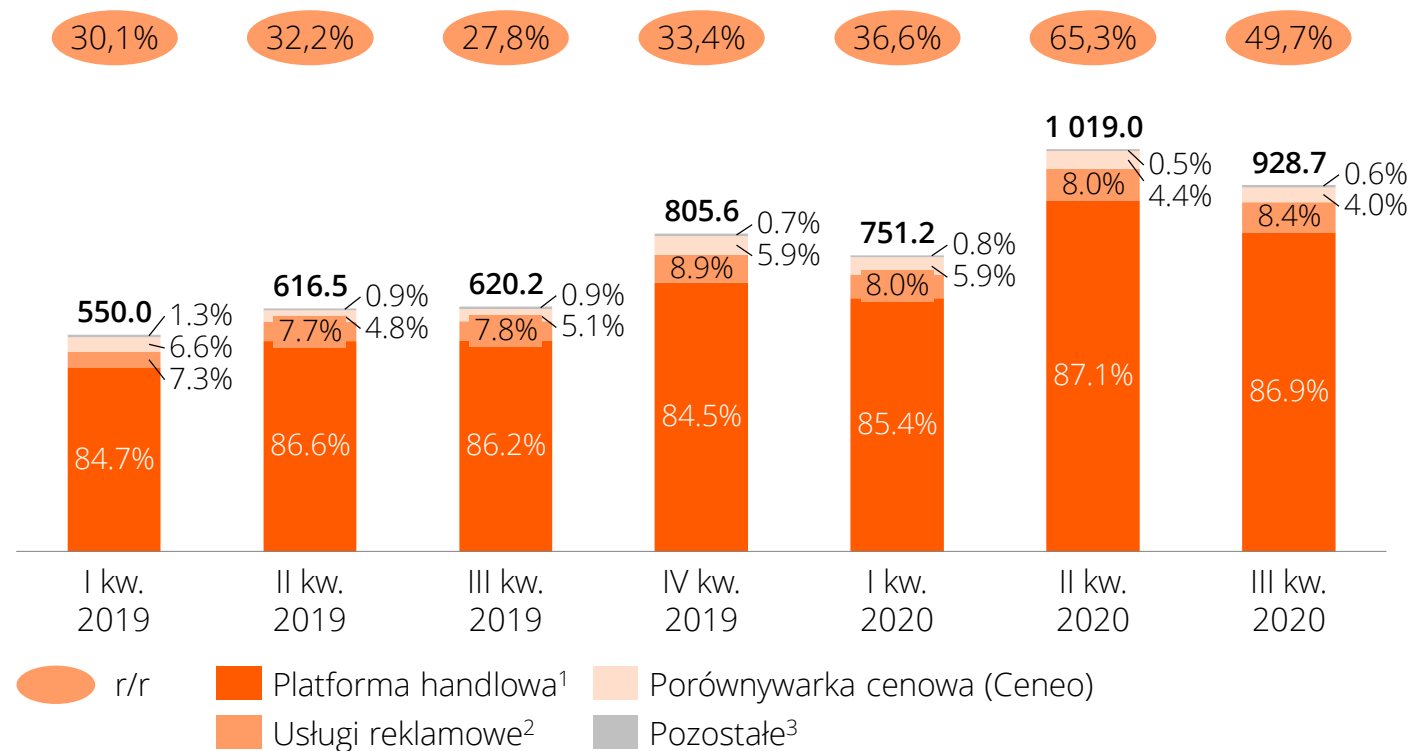
Źródło: Informacje Spółki

2 Wzrost przychodów w III kwartale 2020 o 49,7% r/r oraz o 51,0% r/r za 9 miesięcy 2020

Przychody netto
mln PLN



Struktura przychodów netto
mln PLN



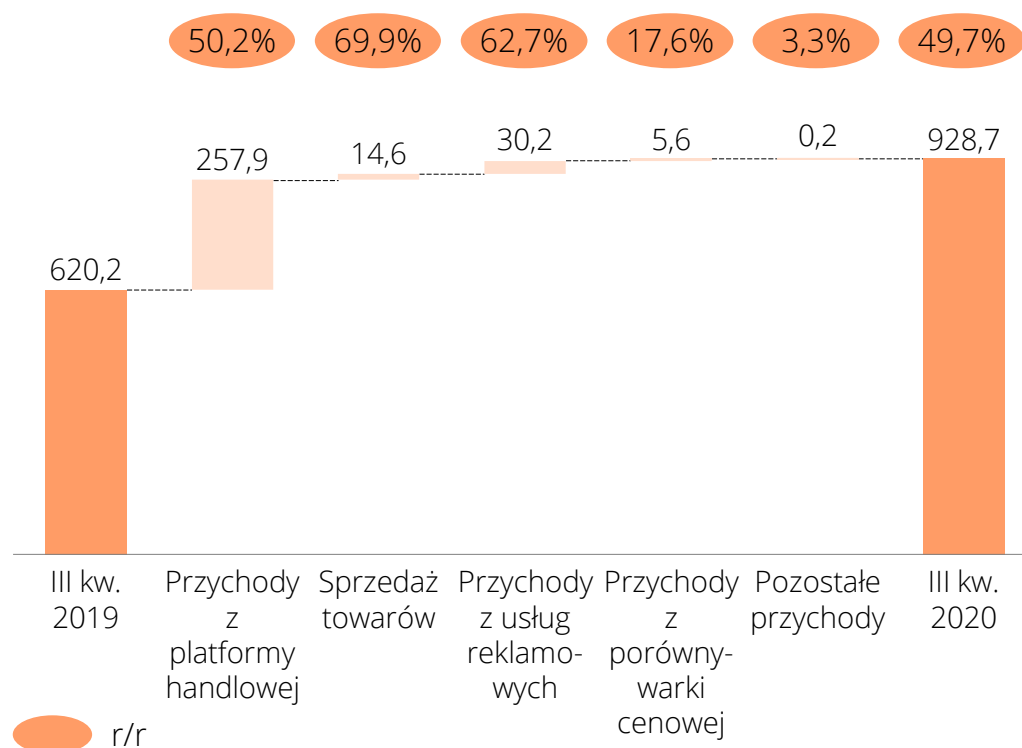
1. Odpowiadają przychodom z platformy handlowej 3P i sprzedaży detalicznej 1P
2. Przychody z usług reklamowych obejmują reklamy na platformie Allegro oraz Ceneo
3. Pozostałe przychody pochodzą głównie z usług hostingowych i usług finansowych

Źródło: Informacje Spółki

2 GMV i usługi reklamowe napędzają wzrost przychodów w miarę stabilizowania się wskaźnika realizacji transakcji (take rate)

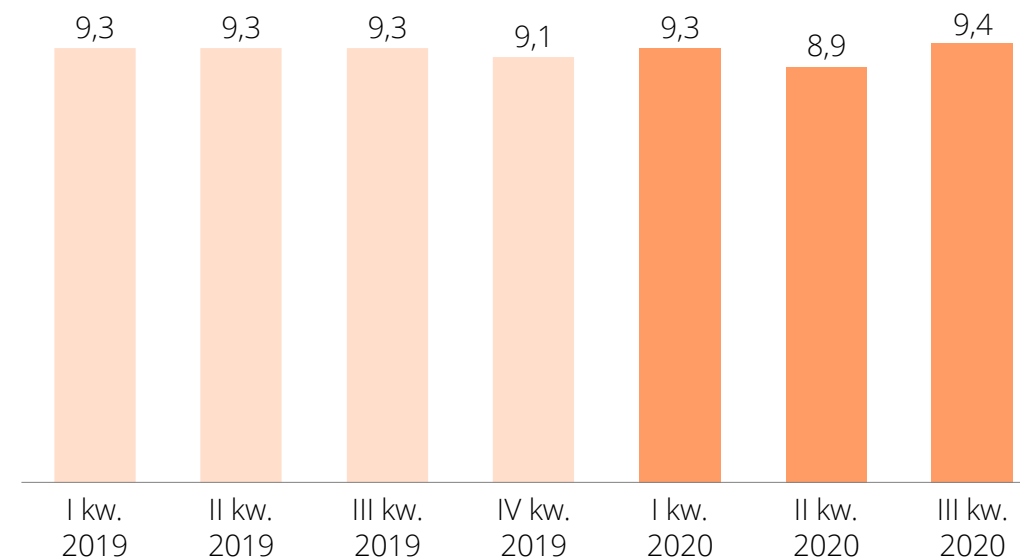
Składowe wzrostu przychodów netto

mln PLN



Wskaźnik realizacji transakcji (take rate)¹

%

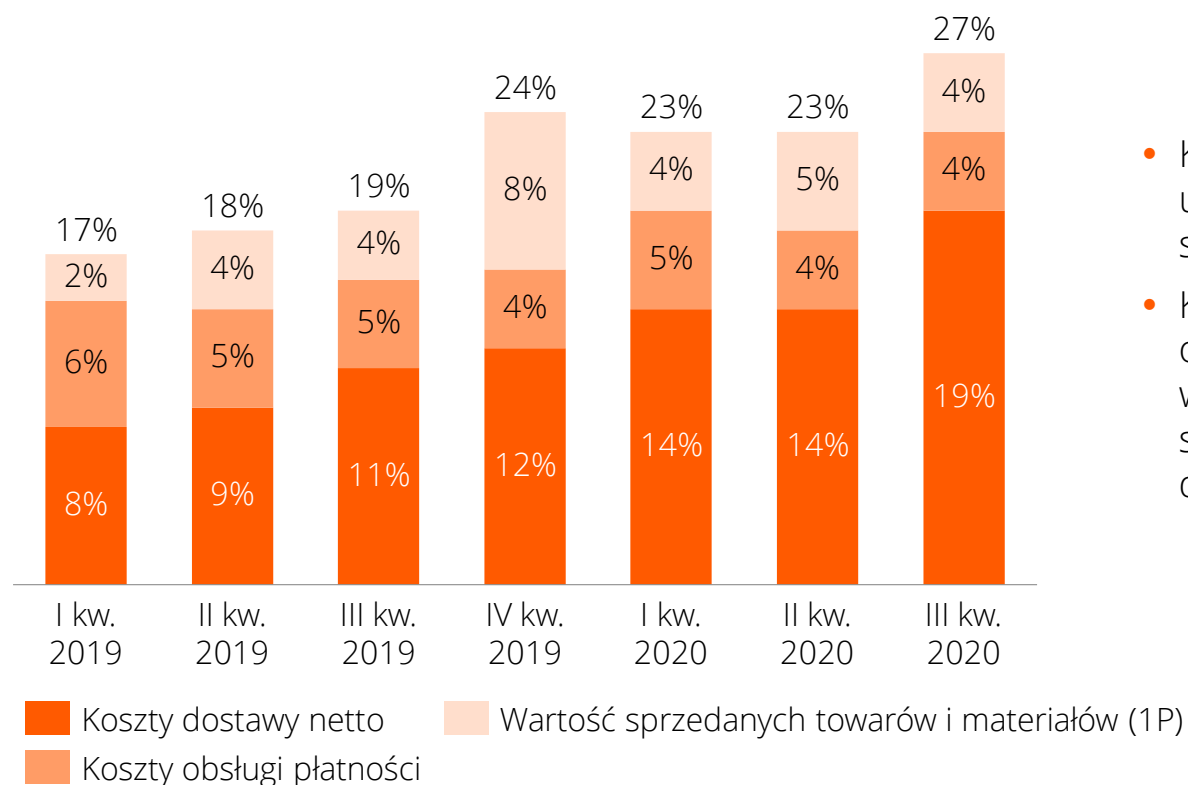


1. Zdefiniowane jako: Przychody z platformy handlowej 3P / (GMV – GMV z 1P)

Źródło: Informacje Spółki

2 Wzrost liczby abonentów Smart! przekłada się na wzrost kosztów dostawy netto finansowanych przez Allegro

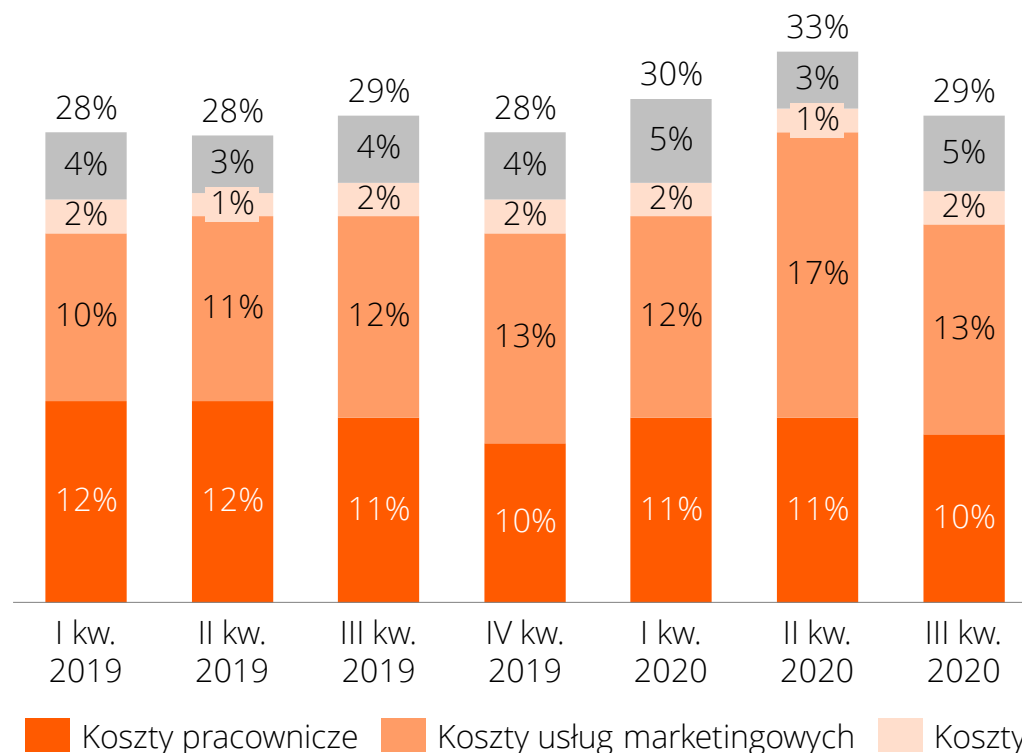
Koszty sprzedaży jako % przychodów netto



- Koszty dostawy netto wzrastają w związku z konwersją użytkowników Smart! zostać w domu na płatne subskrypcje, co stymuluje rozwój programu Smart!
- Koszty dostawy netto na jedną wysłaną przesyłkę spadły o 17,4% r/r w III kwartale 2020 w związku ze współfinansowaniem dostaw kurierskich Smart! przez sprzedających i spadkiem jednostkowych kosztów dostawy

2 Struktura kosztów ogólnych i administracji podobna do struktury sprzed kwarantanny

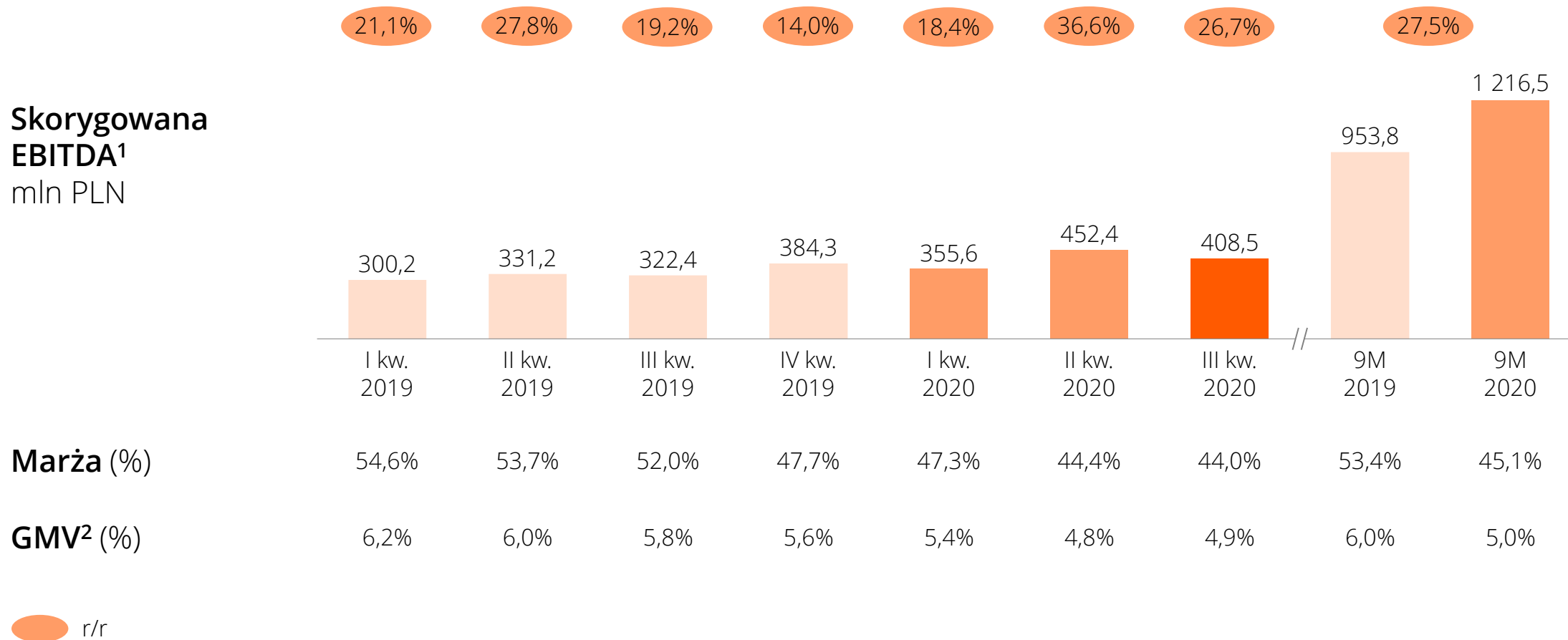
Koszty ogólne i administracji jako % przychodów netto¹



- Relacja wydatków marketingowych do przychodów w III kwartale zmniejszyła się o 4 punkty procentowe, ponieważ w II kwartale poniesione zostały wydatki w kwocie ok. 81,2 mln PLN w ramach jednorazowych działań promocyjnych (darmowa usługa Smart! zostań w domu) zrealizowanych w okresie kwarantanny
- Wydatki na PPC przekładają się na wzrost udziału Allegro w usługach głosowych i ruchu, przyczyniając się do wzrostu GMV na jednego aktywnego kupującego
- Dźwignia operacyjna widoczna w kosztach pracowniczych pomimo dużego wzrostu zatrudnienia związanego ze wsparciem inicjatyw rozwojowych

1. Przy obliczaniu powyższych wartości procentowych przychodów, koszty kategorii są pomniejszane o kwoty dotyczące pozycji uwzględnionych w korektach dokonanych w celu uzyskania skorygowanej EBITDA (patrz slajd 15)

2 Skorygowana EBITDA na poziomie 408,5 mln PLN w III kwartale 2020 ze wzrostem o 26,7% r/r



1. Skorygowana EBITDA zdefiniowana jako: EBITDA przed kosztami transakcyjnymi, opłatami za zarządzanie (opłatami za monitorowanie), wynagrodzeniami w formie akcji, kosztami restrukturyzacji i innymi pozycjami jednorazowymi

2. GMV Grupy Allegro: Platformy Allegro.pl i eBilet

Źródło: Informacje Spółki

2 Niemal wszystkie koszty IPO Allegro.eu i koszty refinansowania zostały rozpoznane w III kwartale

Skorygowana EBITDA - uzgodnienie [mln PLN]		III kw. 2020	III kw. 2019	%
Skorygowana EBITDA		408,5	322,4	26,7%
	Koszty transakcyjne	(0,4)	-	-
1	Koszty IPO ^{1,2}	(60,4)	-	-
	Koszty monitoringu ¹	(1,1)	(1,0)	8,3%
	Koszty postępowań regulacyjnych ¹	(0,7)	(0,5)	28,4%
	Koszty restrukturyzacji Grupy ¹	(0,1)	(0,0)	214,0%
2	Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej ²	(45,3)	(1,1)	4062,9%
3	Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ²	(14,6)	-	-
	Premia dla pracowników i środki ochrony sanitarnej dla pracowników ²	(0,4)	-	-
	Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ³	(0,8)	-	-
EBITDA		284,7	319,8	(11,0)%
	Amortyzacja	(117,0)	(109,2)	7,1%
Zysk operacyjny		167,8	210,6	(20,3)%
	Wynik finansowy netto	(252,4)	(110,3)	129,0%
4	<i>W tym koszty refinansowania</i>	(158,6)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		(84,7)	100,4	(184,4)%
5	Podatek dochodowy	(47,0)	(27,0)	74,1%
6	Wynik netto	(131,7)	73,4	(279,4)%

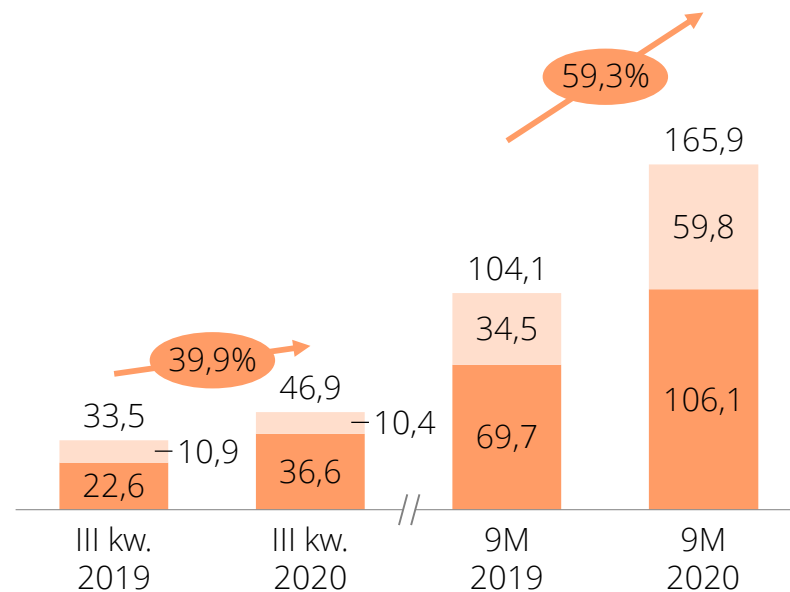
- 1 W III kwartale naliczone zostały opłaty z tytułu obsługi prawnej i doradztwa związane z IPO
- 2 Koszty wynagrodzeń w formie akcji (MSSF 2) niektórych elementów poprzedniego programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej. W pełni rozliczone akcjami w ramach IPO
- 3 W pierwszym dniu notowań (12 października) 2 532 pracownikom zostały przydzielone akcje o wartości 10 000 PLN z 12-miesięcznym terminem realizacji. Dodatkowa kwota 10,7 mln PLN do rozpoznania w IV kwartale
- 4 Grupa wykazała obciążenie bezgotówkowe w wysokości 132,7 mln PLN z tytułu spłaty zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz obciążenie wynikające z przedterminowej spłaty kredytu „second lien” w wysokości 25,9 mln PLN
- 5 Wysokie efektywne obciążenie podatkowe w związku z ujęciem większości jednorazowych kosztów jako niepodlegających odliczeniu
- 6 Po wyłączeniu korekt dotyczących EBITDA i kosztów refinansowania skorygowany zysk netto wyniósł 147,4 mln PLN

1. Korekty dotyczące głównie pozycji „Pozostałe koszty netto” w sprawozdaniu finansowym. Kwota kosztów IPO w wysokości 2,0 mln PLN dotyczy pozycji „Kosztów pracowniczych netto” w sprawozdaniu finansowym
2. Korekty dotyczące pozycji „Koszty pracownicze netto” w sprawozdaniu finansowym
3. Korekty dotyczące pozycji „Koszty usług marketingowych” w sprawozdaniu finansowym

Źródło: Informacje Spółki

2 Relacja nakładów inwestycyjnych do przychodów wyniosła 6,1% w okresie pierwszych 9 miesięcy roku, tj. +0.3 pp r/r, przy czym inwestycje w Allegro Fulfillment są wciąż przed nami

Nakłady inwestycyjne¹ mln PLN



% konwersji gotówki²

III kw. 2019	89,6%	III kw. 2020	88,5%	9M 2019	89,1%	9M 2020	86,4%
--------------	-------	--------------	-------	---------	-------	---------	-------

% przychodów

III kw. 2019	5,4%	III kw. 2020	5,0%	9M 2019	5,8%	9M 2020	6,1%
--------------	------	--------------	------	---------	------	---------	------

- r/r
- Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych
- Pozostałe koszty

- W III kwartale 2020 r. nakłady inwestycyjne odpowiadały 5,0% przychodów netto. Wzrost r/r wynika głównie ze skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych
- Nakłady inwestycyjne za 9 miesięcy roku wyniosły 6,1% przychodów netto, w związku z przyśpieszonymi inwestycjami w obszarze IT mającymi na celu zabezpieczenie zasobów systemowych podczas pandemii COVID-19
- Istotne nakłady inwestycyjne spodziewane są w 2021 r. w związku z realizacją projektu Allegro Fulfillment oraz koniecznością wyposażenia nowego Centrum Dystrybucyjnego (CD). Podczas fazy pilotażowej będziemy korzystać z istniejącego CD obsługującego 1P

1. Przedstawione wartości dotyczą przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i nie uwzględniają aktywów w leasingu (które zostały wykazane w bilansie)

2. Zdefiniowana jako: (Skorygowana EBITDA – Nakłady inwestycyjne) / Skorygowana EBITDA

2 Większa elastyczność finansowa po IPO z dźwignią proforma obniżoną do 2,9x

[mln PLN]	Cze 2020	Wrz 2020	Wrz 2020 Proforma
Skorygowana EBITDA LTM	1 514,7	1 600,8	1 600,8
Kredyty i pożyczki wg kosztu zamortyzowanego	6 169,5	6 163,1	5 437,4
Zobowiązania leasingowe	78,5	77,4	77,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(574,8)	(725,2)	(851,6)
Zadłużenie netto	5 673,2	5 515,3	4 663,2
Dźwignia¹	3,7x	3,4x	2,9x
Kapitał własny	6 923,9	6 806,9	7 779,2
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	82%	81%	60%
Razem obsługa zadłużenia ostatnie/następne 12 mies.	712,0	711,8	192,4
Odsetki, opłaty i swapy – ostatnie 12 mies.	382,7	366,8	–
Splata rat kredytów – ostatnie 12 mies.	329,3	345,0	–
Odsetki, opłaty i swapy po IPO – następne 12 mies.	–	–	192,4

- Wpływy netto z IPO wyniosły 972,3 mln PLN netto
- Grupa dokonała refinansowania w dniu 14 października 2020 r., nominalne zadłużenie w bankach zmniejszyło się o 651,7 mln PLN z 6 151,7 mln PLN do 5 500 mln PLN
- Szacunkowa kwota obsługi zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w kolejnych dwunastu miesiącach zmniejszy się o 519,4 mln PLN (73%), z obniżeniem kosztów finansowania o 48%, do 192,4 mln PLN
- Kredyt z terminem spłaty przypadającym za 5 lat i niższa kwota obsługi zadłużenia zapewniają Grupie elastyczność w zakresie wykorzystywania potencjalnych okazji inwestycyjnych

1. Zdefiniowana jako: Zadłużenie netto (Kredyty i pożyczki + Zobowiązania leasingowe – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

2 Przewidywania: Wzrost GMV i Skorygowanej EBITDA na 2020

	2019	I poł. 2020	Rok obrotowy 2020 Przewidywania z prospektu emisyjnego	2020 narastająco Po 9 miesiącach	Rok obrotowy 2020 Aktualizacja	Komentarz
GMV	25% Dynamika wzrostu r/r	54% Dynamika wzrostu r/r	Wyraźnie powyżej 40% Dynamika wzrostu r/r	52% Dynamika wzrostu r/r	Nieznacznie powyżej 50% Dynamika wzrostu r/r	<ul style="list-style-type: none"> • Silniejszy stały popyt • Powrót kwarantanny
Przychody	31% Dynamika wzrostu r/r	52% Dynamika wzrostu r/r	Generalnie zgodnie z planem odnośnie do dynamiki wzrostu w I poł. 2020	51% Dynamika wzrostu r/r	Bez zmian	
Skorygowana EBITDA¹	20% Dynamika wzrostu r/r	28% Dynamika wzrostu r/r	II poł. 2020 r. bardziej zbliżona do dynamiki wzrostu w 2019 r.	28% Dynamika wzrostu r/r	Wyraźnie powyżej 20% Dynamika wzrostu r/r	<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost w oparciu o dźwignię operacyjną
Nakłady inwestycyjne	5,5% przychodów	6,7% przychodów	230-270 mln PLN	166 mln PLN	Bez zmian	
Struktura kapitału	Ok. 1 mld PLN emisji pierwotnej w dniu IPO Zadłużenie netto w roku obrotowym 2020 / Skorygowana EBITDA ¹ poniżej 3x			3,4x	Zgodnie z planem	

1. Skorygowana EBITDA zdefiniowana jako: EBITDA przed kosztami transakcji, opłatami za zarządzanie (opłatami za monitorowanie), wynagrodzeniami w formie akcji, kosztami restrukturyzacji i innymi pozycjami jednorazowymi

Źródło: Informacje Spółki

3 Podsumowanie

Skupienie się na podstawach sprzedaży detalicznej, wspieraniu innowacji i skalowaniu organizacji

Trudne środowisko pracy zdalnej w okresie, gdy Polska walczy z drugą falą COVID-19

Szybki wzrost Smart!, wskaźniki realizacji transakcji (take rates) ustabilizowały się, trwają testy Allegro Pay, a projekt Allegro Fulfillment nabiera rozpędu

Dobre wyniki finansowe za III kwartał, w związku z którymi prognozy na 2020 zostały skorygowane w górę



4 Pytania i odpowiedzi

