



INSPIRUJE NAS TECHNOLOGIA

Prezentacja giełdowa

Q4 FY2022/23



AGENDA

1

AB na tle rynku

2

Wyniki finansowe

3

AB – Numer 1

4

Q&A



AB NA TLE RYNKU



SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI W Q2 2023

GRUPA AB #1 W REGIONIE CEE

#8

Pozycja
w europejskim
rankingu dystrybutorów*

#1

Pozycja lidera
w regionie
PL/CZ/SK*

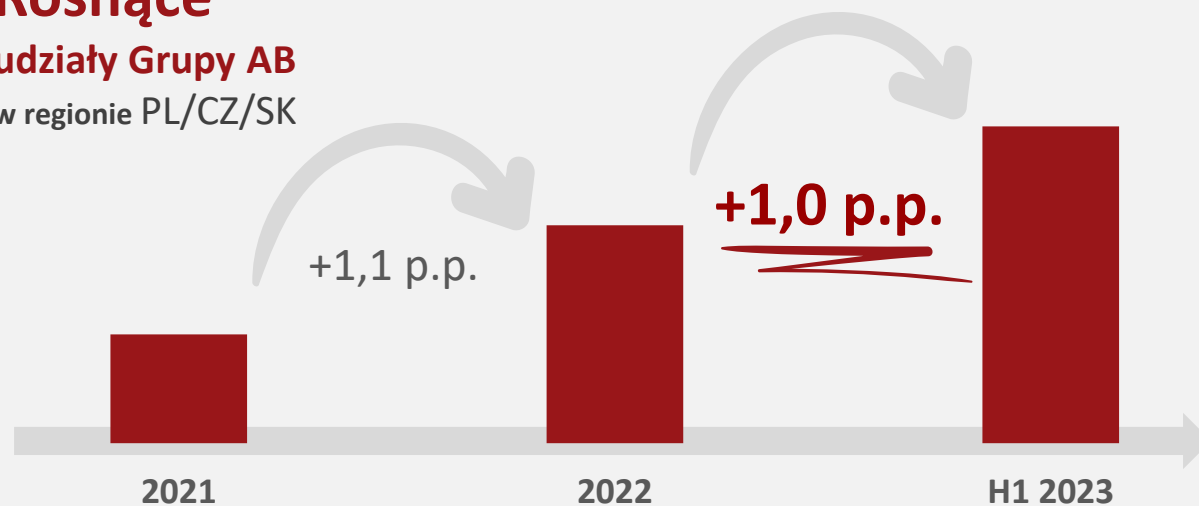
-3%

Spadek obrotów
Grupy AB
w Q2 2023

-8%

spadek obrotów
Rynku PL/CZ/SK
w Q2 2023*

Rosnące
udziały Grupy AB
w regionie PL/CZ/SK



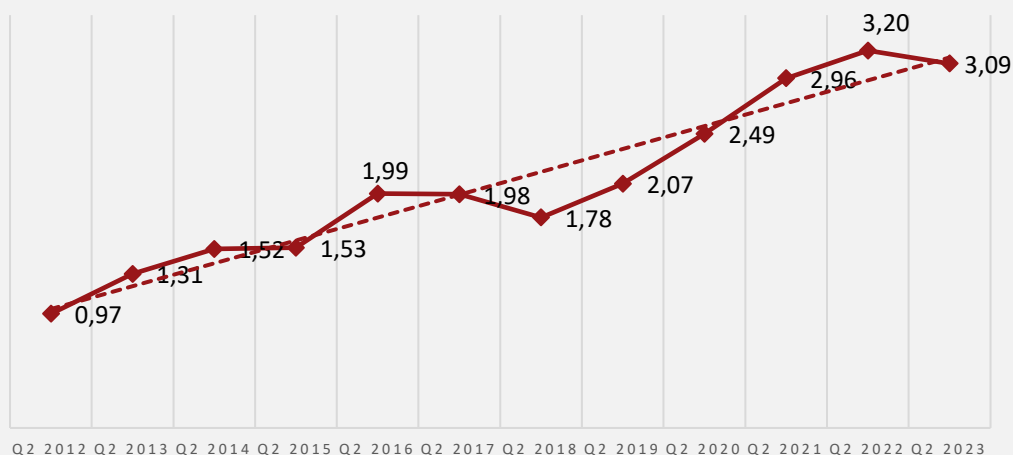
**KOLEJNY OKRES UMACNIANIA SIĘ
GRUPY AB NA POZYCJI LIDERA**

SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI W Q2 2023

SYTUACJA NA RYNKU

- **Przesunięcie przetargów** z H1 na H2 2023 (-47% Q2 r/r[*] wg danych MDP Polska)
- **Wyhamowanie popytu** na zakupy sprzętów przez uchodźców z Ukrainy (wysoka baza z 2022)
- **Stabilizacja obrotów** w Grupie AB na dynamicznie zmieniającym się rynku

WZROSTOWY TREND SPRZEDAŻY AB W UJĘCIU 12 LAT PO Q2
OBROTY W Q2 W MLD PLN



OBSZARY POBUDZAJĄCE POPYT W ZAKRESIE ZAKUPÓW NA SPRZĘT IT:

- **Transformacja cyfrowa**
- **Programy wspierające wydatki na IT, w tym:**
 - projekt zakupów notebooków dla uczniów i nauczycieli
 - program pożyczkowy na transformację chmurową
 - program rozwoju dostępu do szybkiego internetu
- **Korzystne zmiany legislacyjne w usługach administracji publicznej** (mObywatel)
- **Niepewność rynkowa zwiększa skłonność firm do transformacji cyfrowej** (przewagi konkurencyjne)
- **Rozwój Przemysłu 4.0** bazuje na cyfrowej transformacji przedsiębiorstw, analizie big data i technologii chmurowej

NAJBLIŻSZE PRZETARGI

W POLSCE NA ZAKUP SPRZĘTÓW IT

EDUKACJA



- **394 tys.** notebooków dla uczniów 4 klas podstawowych o łącznej **wartości 1,2 mld PLN**
- **465 tys.** notebooków dla nauczycieli w formie bonu (vouchera) na zakup sprzętu o **wartości 2 500 PLN**

WOJSKO



- Zakup sprzętów dla Wojska Polskiego (laptopy, desktopy, monitory, projektory, skanery, drukarki, UPSy) o łącznej **wartości 484 mln PLN**

ADMINISTRACJA RZĄDOWA



- Zakup sprzętów dla placówek **Centrum Obsługi Administracji Rządowej** (komputery, monitory, tablety) o **wartości 80 mln PLN**
- Zakup oprogramowania Microsoft o **wartości 79 mln PLN**
- Zakup 150 dysków serwerowych i licencji wieczystych o **wartości 8 mln PLN (Resort Sprawiedliwości)**
- Zakup akcesoriów komputerowych (dyski, pendrive'y, kable, myszki) o **wartości 6 mln PLN (Resort Finansów)**
- Zakup oprogramowania Microsoft o **wartości 32 mln PLN (Resort Zdrowia)**

KOLEJ



Zakup sprzętu o łącznej **wartości 11 mln PLN:**

- 1 800 laptopów
- 650 monitorów



TRANSFORMACJA CYFROWA WSPIERA POPYT W OBSZARZE VAD

GRUPA AB NAJLEPIEJ PRZYGOTOWANA DO OBSŁUŻENIA ROSNĄCEGO ZAPOTRZEBOWANIA NA ZAAWANSOWANE ROZWIĄZANIA IT



Istotne marki
w ofercie AB
w segmencie Enterprise:



DOBRE PERSPEKTYWY DLA RYNKU TELCO

Korzystne trendy na rynku Telco:

- **Wzrost** średniej wartości sprzedanego urządzenia
- **Rosnąca** sprzedaż telefonów z 5G
- **Cyfryzacja** administracji, mDokumenty
- Jak przewiduje Counterpoint Research 2H23 będzie **wzrostowym okresem** sprzedaży
- **Zmiany** technologiczne (m.in. Składane ekrany tzw. foldy)

NOWE KONTRAKTY W AB



xiaomi

HONOR

TECNO

SZEROKA OFERTA PRODUKTOWA W GRUPIE AB



Apple

realme

oppo

motorola

SAMSUNG



LG



xiaomi



HUAWEI



ASUS

SPRZEDAŻ DO WIELU KANAŁÓW:



Operatorzy sieci
komórkowych



Retail i open
market



DigiMax własna
sieć franczyzowa

WYSOKA EFEKTYWNOŚĆ BIZNESOWA DZIĘKI DOŚWIADCZENIU W DYSTRYBUCJI SMARTFONÓW



WYNIKI FINANSOWE



WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Q2 2023	Q2 2022	Zmiana	LTM 2022/2023	LTM 2021/2022	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	3 089 157	3 197 983	-3,4%	15 219 713	14 030 825	8,5%
Zysk brutto na sprzedaży	125 325	118 755	5,5%	581 575	498 252	16,7%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>4,1%</i>	<i>3,7%</i>		<i>3,8%</i>	<i>3,6%</i>	
SG&A	78 685	78 323	0,5%	318 327	287 733	10,6%
<i>% SG&A w sprzedaży</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,4%</i>		<i>2,1%</i>	<i>2,1%</i>	
Zysk na sprzedaży	46 640	40 432	15,4%	263 248	210 519	25,0%
<i>Rentowność na sprzedaży</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,3%</i>		<i>1,7%</i>	<i>1,5%</i>	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne (saldo)	1 531	4 860	-68,5%	7 085	1 939	265,4%
Zysk na działalności operacyjnej	48 171	45 292	6,4%	270 333	212 458	27,2%
EBITDA	54 456	50 671	7,5%	295 308	231 402	27,6%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,6%</i>		<i>1,9%</i>	<i>1,6%</i>	
Przychody/koszty finansowe (saldo)	-13 759	-6 422	114,2%	-72 414	-23 274	211,1%
Zysk netto	27 207	30 122	-9,7%	158 053	151 112	4,6%
Rentowność netto	0,9%	0,9%		1,0%	1,1%	

- Dalszy wzrost marży handlowej w wyniku korzystniejszego mixu produktowego oraz ścisłego kontroli marżowości zarządczej
- Konsekwentny wzrost marży EBITDA

- Wysoki wynik z działalności operacyjnej pozwala na wypracowanie solidnego zysku pomimo ponoszenia znacznie wyższych kosztów finansowych w otoczeniu wysokich stóp % w PL i CZ, kolejny rok wzrostu zysku netto.
- Ścisła kontrola kosztów w otoczeniu wysokiej presji inflacyjnej

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

KAPITAŁ PRACUJĄCY I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

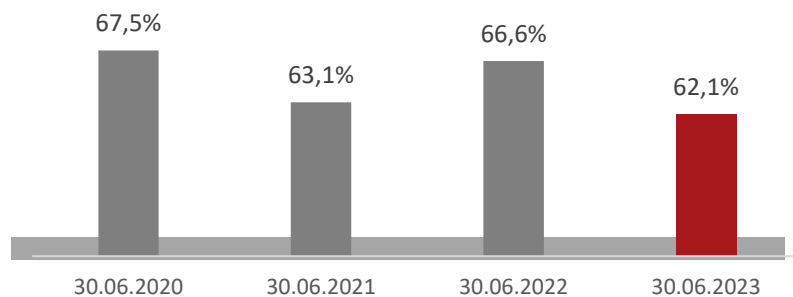
	30.06.2023	30.06.2022	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Aktywa trwałe	317 317	323 395	-2%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 369 484	1 331 538	3%
- zapasy	1 841 853	1 680 527	10%
- należności handlowe	1 111 643	1 288 876	-14%
- zobowiązania handlowe	-1 584 012	-1 637 865	-3%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-181 464	-233 520	-22%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-5 717	-5 346	7%
Kapitał zainwestowany netto (przed MSSF 16)	1 499 620	1 416 067	6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	48 570	54 926	-12%
Kapitał zainwestowany netto	1 548 190	1 470 993	5%
Cash (z minusem)	-52 656	-50 943	3%
Kredyty obrotowe i obligacje (przed MSSF16)	193 071	205 954	-6%
Kredyty długoterminowe i obligacje (przed MSSF16)	63 245	117 595	-46%
Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)	203 660	272 606	-25%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 293 706	1 143 839	13%
Źródła finansowania (przed MSSF16)	1 497 366	1 416 445	6%
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	50 824	54 548	-7%
Zadłużenie finansowe netto (z MSSF16)	254 484	327 154	-22%
Kapitały własne	1 293 706	1 143 839	13%
Źródła finansowania	1 548 190	1 470 993	5%

- Grupa przygotowana na obsłużenie wyższych wolumenów sprzedaży w Q3, w tym projektów realizowanych przez partnerów w public
- Dzięki umowom dystrybucyjnym ewentualna rynkowa przecena produktów jest w całości pokrywana przez producenta (**AB nie ponosi ryzyka zmiany cen**)

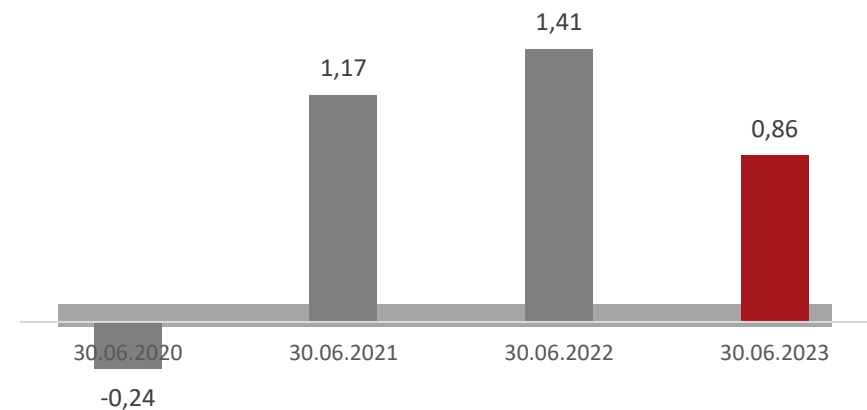
- Grupa osiągnęła wyraźny spadek zadłużenia (-69 mln zł) w ujęciu r/r.
- Właściwe zarządzanie kapitałem pracującym, dobra rotacja zapasami i bezpiecznie zarządzanie należnościami leżą u podstaw silnego OCF

BEZPIECZNE I ZDYWERSYFIKOWANE ZADŁUŻENIE

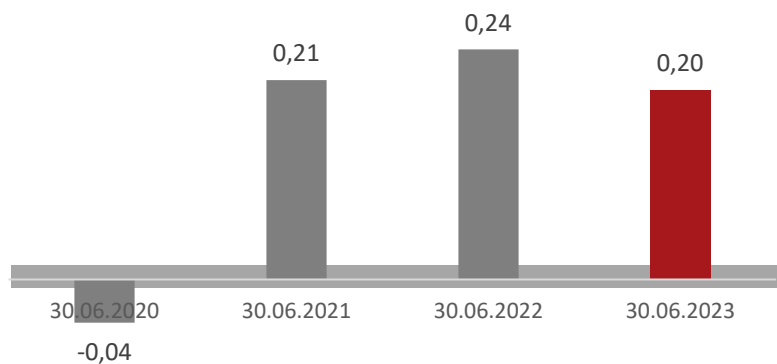
Wskaźnik zadłużenia ogółem



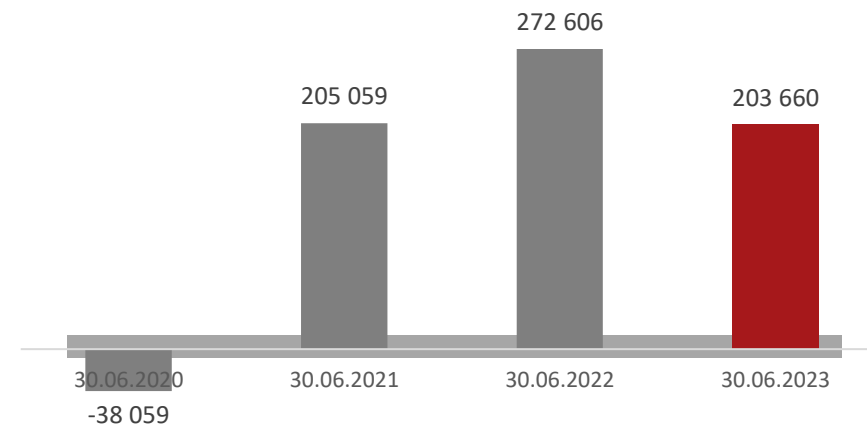
Dług netto/EBITDA



Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny

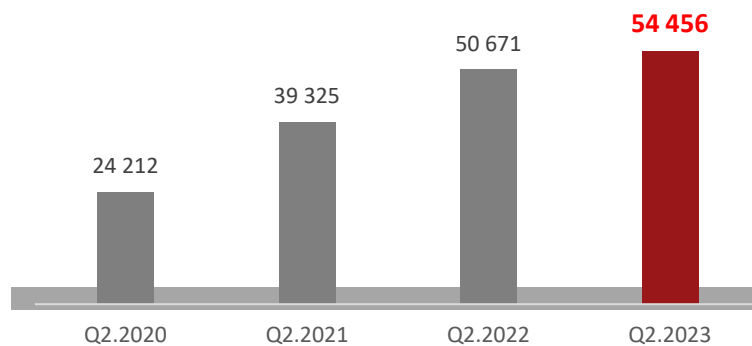


Zadłużenie finansowe netto (MSSF16 excluded)

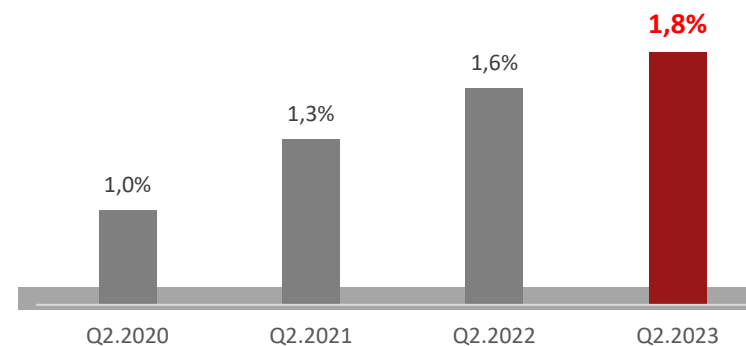


REKORDOWE WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

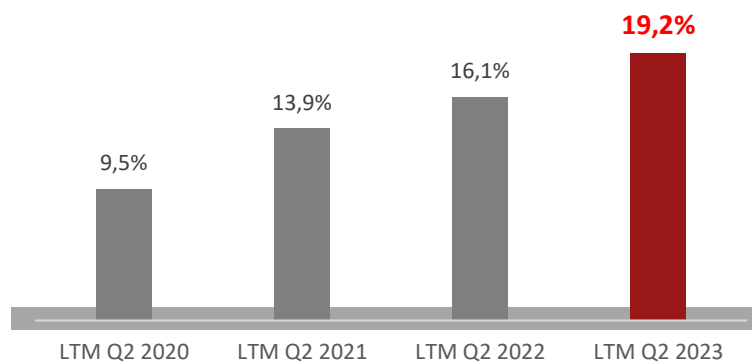
EBITDA



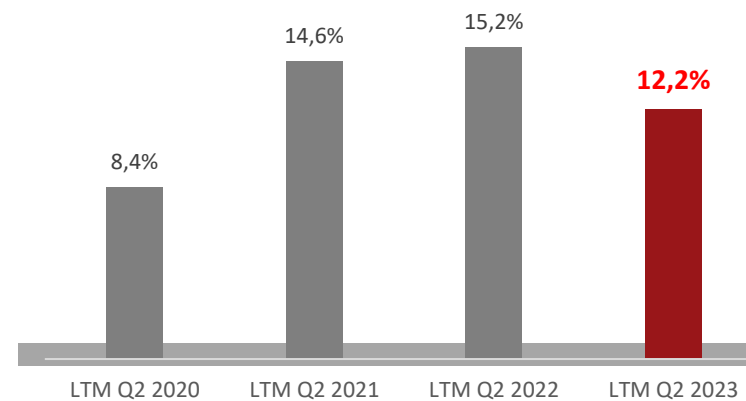
MARŻA EBITDA %



ROCE %



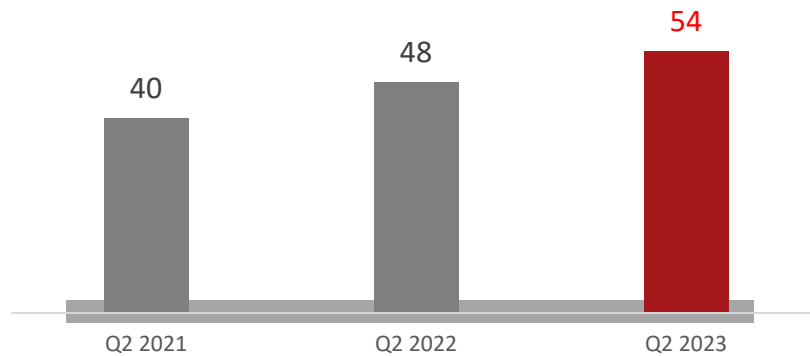
ROE (%)



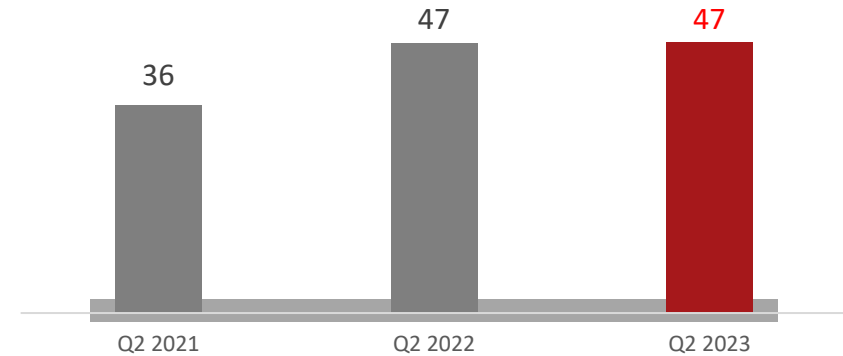
CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

CYKL KONWERSJI GOTÓWKI DOSTOSOWANY DO WYMAGAJĄCEGO OTOCZENIA RYNKOWEGO

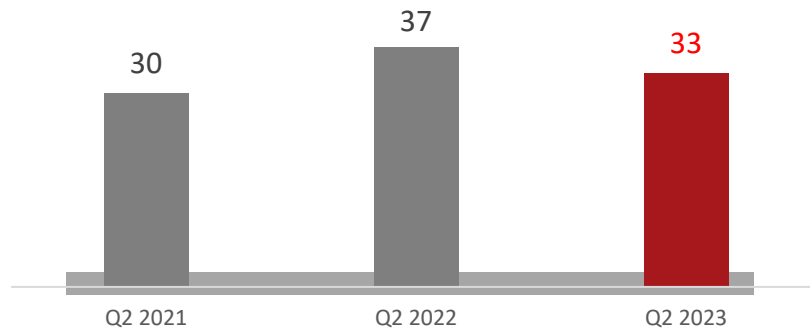
Rotacja zapasów



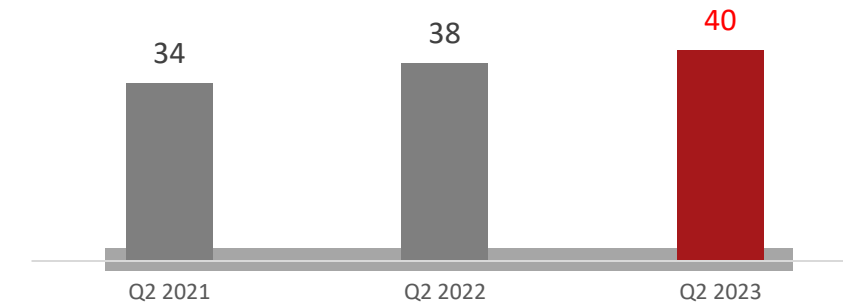
Rotacja zobowiązań



Rotacja należności



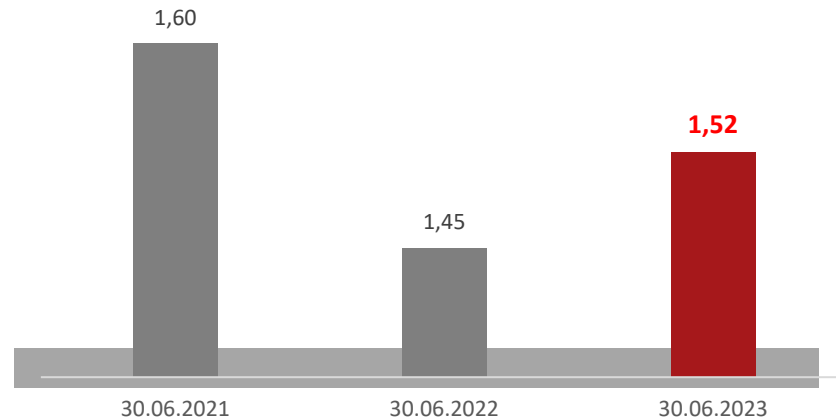
Cykl konwersji gotówki



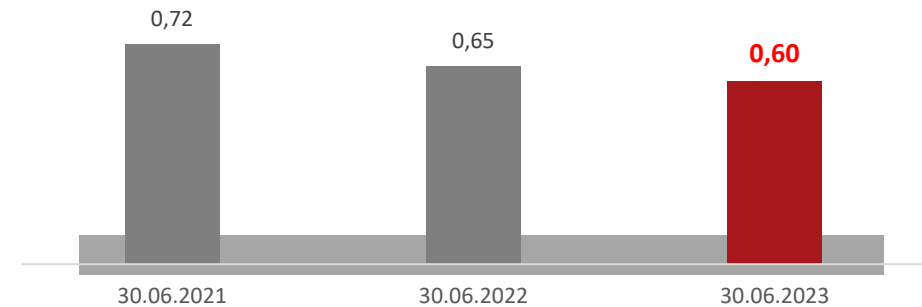
STABILNA PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźnik płynności bieżącej



Wskaźnik płynności szybkiej



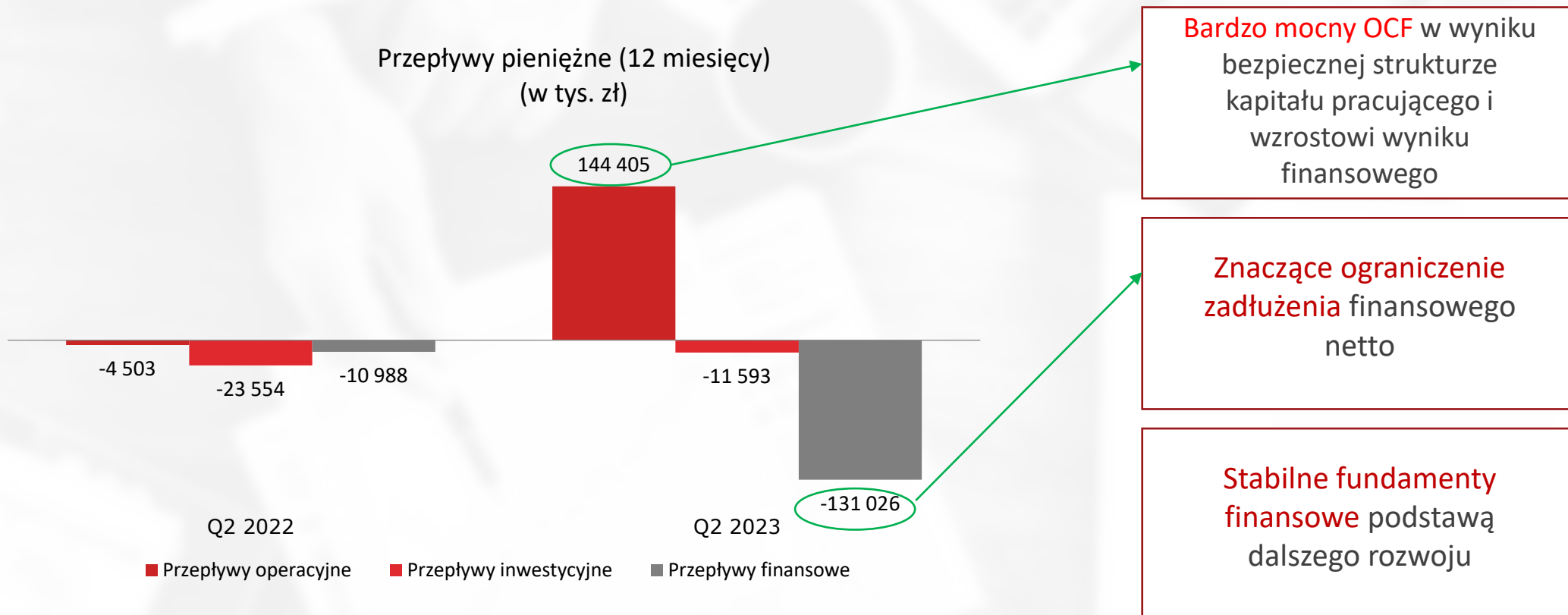
Grupa od lat utrzymuje **bezpieczny poziom płynności finansowej**

Skuteczna polityka finansowania
fundamentem pod bezpieczny rozwój
niezależnie od otoczenia rynkowego

Zdywersyfikowane źródła finansowania,
bezpieczny poziom ich wykorzystania
podstawą bezpiecznego **rozwoju Grupy**

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

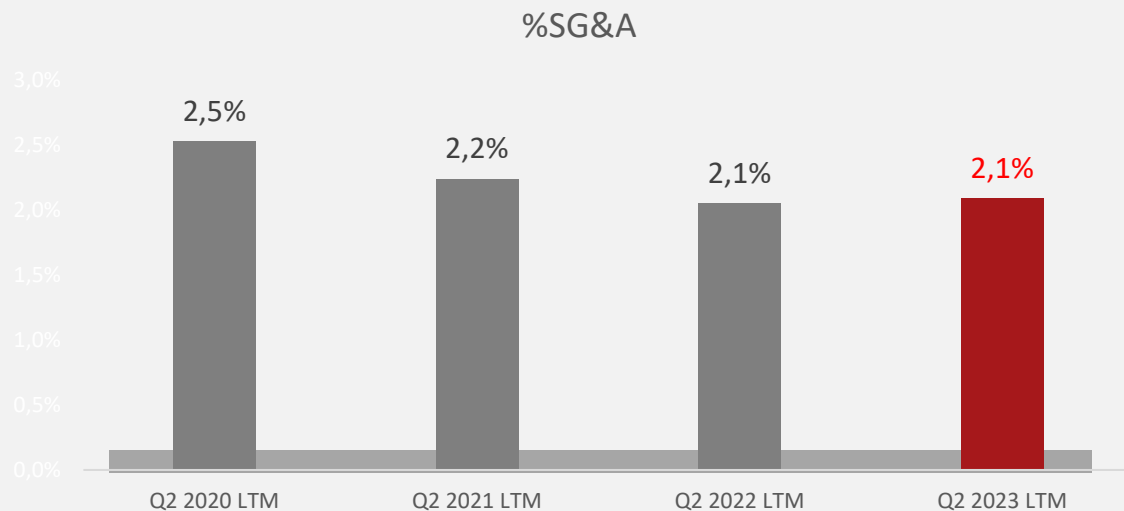
SILNY CASH FLOW OPERACYJNY



REKORDOWO NISKIE KOSZTY OPERACYJNE

GRUPA AB LIDEREM EFEKTYWNOŚCI KOSZTOWEJ

SG&A w Grupie AB

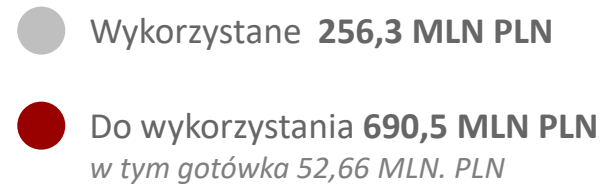
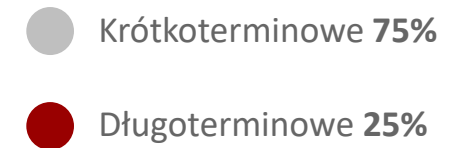
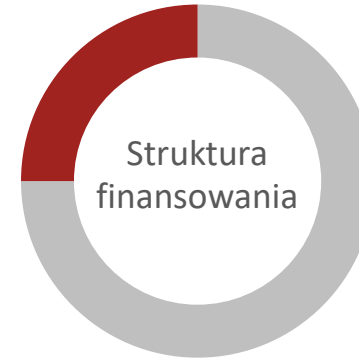
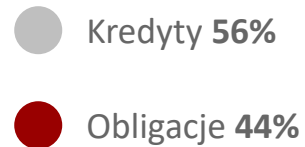


- Kolejny okres roczny zakończony na bardzo niskim poziomie kosztów operacyjnych
- W otoczeniu wysokiej inflacji Grupa utrzymuje koszty w wysokiej dyscyplinie budżetowej
- Najniższy w branży wskaźnik kosztów SG&A to mocna rękojmia stabilnego rozwoju w długim okresie i baza do zwiększania rentowności

Osiągany od lat niski wskaźnik kosztów SG&A rękojmią stabilnego i bezpiecznego rozwoju

MOCNE FUNDAMENTY FINANSOWE

PRZESTRZEŃ DO FINANSOWANIA DALSZEGO WZROSTU



Stabilne źródła finansowania rękojmią bezpieczeństwa biznesu w wymagającym otoczeniu

KOLEJNA UDANA EMICJA OBLIGACJI



Długoterminowy **program emisji obligacji niezabezpieczonych AB S.A.** prowadzony przez Bank Pekao o wartości **do 270 mln zł**



Obligacje wykupione w latach **2018-2022:**
234,2 mln zł - 3 serie

Aktualne serie obligacji:

3-letnie z wykupem w październiku 2023

80 mln zł (asymilacja 2 serii)
notowane na Catalyst (ABE1023)

częściowo wykupione
(w obrocie obligacje o wartości nominalnej 68,95 mln zł)

3-letnie z wykupem w lipcu 2026

30 mln zł
notowane na Catalyst (ABE0726)

pierwsza w Polsce udana emisja obligacji
do instytucji finansowych po 24.02.2022

3,5-letnie z wykupem w lutym 2027

80 mln zł
emisja z 18.08.2023

zamiar wprowadzenia na rynek Catalyst

REKOMENDACJE

Trigon DM

podniesienie **TP** z 73,0 na **75,0 PLN**

rekomendacja **"kupuj"**

aktualizacja rekomendacji – 24 lipca 2023

Ipopema Securities

podniesienie **TP** z 64,1 na **83,9 PLN**

rekomendacja **"kupuj"**

aktualizacja rekomendacji – 30 czerwca 2023

DM BOŚ

podniesienie **TP** z 72,4 na **82,6 PLN**

rekomendacja **"kupuj"**

aktualizacja rekomendacji – 3 sierpnia 2023
akcje AB w top picks z lipca 2023



**NUMER
JEDEN**





AB wśród 9% najlepszych
dystrybutorów IT wg EcoVadis

BUDUJEMY BIZNES ODPOWIEDZIALNIE WZGLĘDEM OBECNEGO JAK I PRZYSZŁYCH POKOLEŃ



Environment

REDUKCJA ŚLADU WĘGLOWEGO

- Uruchomienie w sieci Alsen oferty usługi najmu (GOZ)
- Inwestycje w OZE
- Planowane 800 MWh energii odnawialnej rocznie

POLITYKA ŚRODOWISKOWA

- Stworzenie i przyjęcie „Polityki dot. zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych
- Energooszczędność urządzeń
- Edukacja pracowników

CERTYFIKACJA EMAS I ISO 14001

- Coroczny audyt środowiskowy



Social

MERYTORYKA I RÓWNOUPRAWNIENIE

- 43% pracowników to kobiety

WSPARCIE PSYCHOLOGICZNE

- Konsultacja psychologiczne dla pracowników

PROMUJEMY ZDROWY TRYB ŻYCIA

- Refundacja udziału pracowników w wydarzeniach sportowych

POMAGAMY NA CO DZIEŃ

- Inicjatywa #AByrazem
- Pomoc dla ofiar wojny w Ukrainie



Governance

RATING ECOVADIS OD 2020 R.

- Corocznie weryfikowani przez instytucję ratingową

ROZWÓJ ŁADU KORPORACYJNEGO

- Kodeks GK AB
- Kodeks Dostawcy
- Polityka Zrównoważonych Zakupów
- Polityka dot. Zużytego Sprzętu WEEE

RZETELNA INFORMACJA PRODUKTOWA

- TCO Certified – narzędzie dla Partnerów i rynku ecommerce
- Przeprowadzone szkolenie dla partnerów (9 maja)

CERTYFIKACJA ISO 9001

- Coroczny audyt z zakresu jakości systemu zarządzania

NAJNOWSZE NAGRODY I WYRÓŻNIENIA



Samsung Memory
AB Dystrybutozem Roku



IT Champions 2023

- Dystrybutor Roku: Spółka AB S.A.
- Dyrektor Sprzedaży i Marketingu: Patrycja Gawarecka
- Szkolenia i Edukacja: Centrum Kompetencyjne AB S.A.



Computerworld TOP200 2023

AB liderem w czterech kategoriach:

- Największa firma informatyczna w Polsce
- Największy polski dystrybutor IT
- Największy dostawca sprzętu IT
- Największy dostawca sprzętu firm trzecich



Gazeta Wrocławska
Andrzej Przybyło Menedżerem Roku
Regionu Dolnośląskiego 2022
kategoria Duża Firma



Tygodnik Polityka: Ranking ESG
Biały Listek
CSR POLITYKI 2023



Hewlett Packard
Enterprise
Dystrybutor Roku
2022



Zachodnia Izba Gospodarcza
Prezes Grupy AB S.A – Andrzej
Przybyło zwyciężył w kategorii
Biznesowy Lider Roku



HP Inc.
HP Partner Award - AB SA -
Distribution coverage SMB



Schneider Electric
AB Dystrybutozem
Roku 2022/2023



Honeywell
Najlepszy lokalny
dystrybutor Honeywell
Productivity Solutions and
Services dla AT Computers



Canon
Najlepszy dystrybutor 2022
„Genuine Consumables
Performance”
Czech Republic and Slovakia



HPE
Volume Distributor
of the year 2022
dla AT Computers



Jabra
Distributor of the
year 2022 Video
dla AT Computers

NEWSLETTER INWESTORSKI

**Chcesz być na bieżąco
z informacjami biznesowymi AB S.A.?**

Chcesz wiedzieć jak rośnie nasz biznes i zwiększa się wartość spółki?

Dołącz do prenumeratorów

NEWSLETTERA INWESTORSKIEGO AB S.A.

www.ab.pl/dla-inwestorow/newsletter-inwestorski

otrzymuj najważniejsze informacje wprost na swoją skrzynkę e-mail

NEWSLETTER INWESTORSKI

Szanowni Inwestorzy!

Przedstawiamy Państwu najnowsze wydanie newslettera inwestorskiego. To przegląd najważniejszych wydarzeń z życia Grupy AB. Kierujemy go przede wszystkim do akcjonariuszy Grupy AB, analityków i partnerów biznesowych, którzy śledzą aktywność jednego z największych dystrybutorów IT w Europie. Poniżej kilka najważniejszych informacji, które wydarzyły się w ostatnim miesiącu.

Bądź z nami też na kanałach
social-media AB:

LinkedIn

facebook

YouTube

NOWOŚĆ!



Twitter Grupy AB:
GRUPA AB Relacje Inwestorskie
@ab_grupa





DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

