



INSPIRUJE NAS TECHNOLOGIA

Prezentacja giełdowa

Q3 FY2022/23

AGENDA

1

AB na tle rynku

2

Wyniki finansowe

3

Działalność biznesowa Grupy AB

4

AB – **Numer 1**

5

Q&A



AB NA TLE RYNKU



SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI W Q1 2023

KONTYNUACJA WZROSTÓW W REGIONIE – GRUPA AB #1 W REGIONIE CEE

#8

Pozycja w europejskim rankingu dystrybutorów*

#1

Pozycja lidera w regionie PL/CZ/SK*

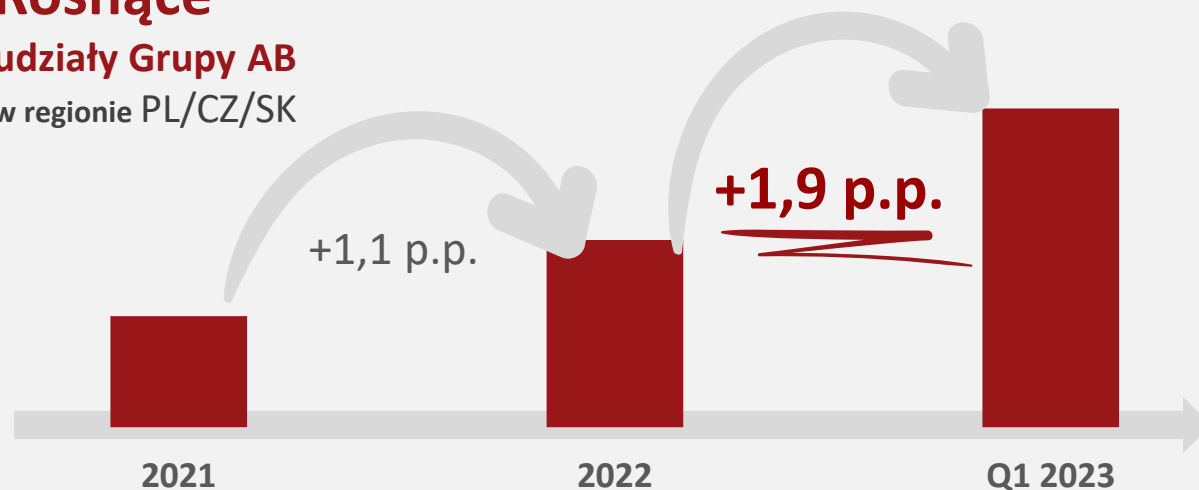
+6%

Wzrost obrotów Grupy AB w Q1 2023

-2%

wzrost obrotów Rynku PL/CZ/SK w Q1 2023*

Rosnące
udziały Grupy AB
w regionie PL/CZ/SK



KOLEJNY OKRES UMACNIANIA SIĘ GRUPY AB NA POZYCJI LIDERA

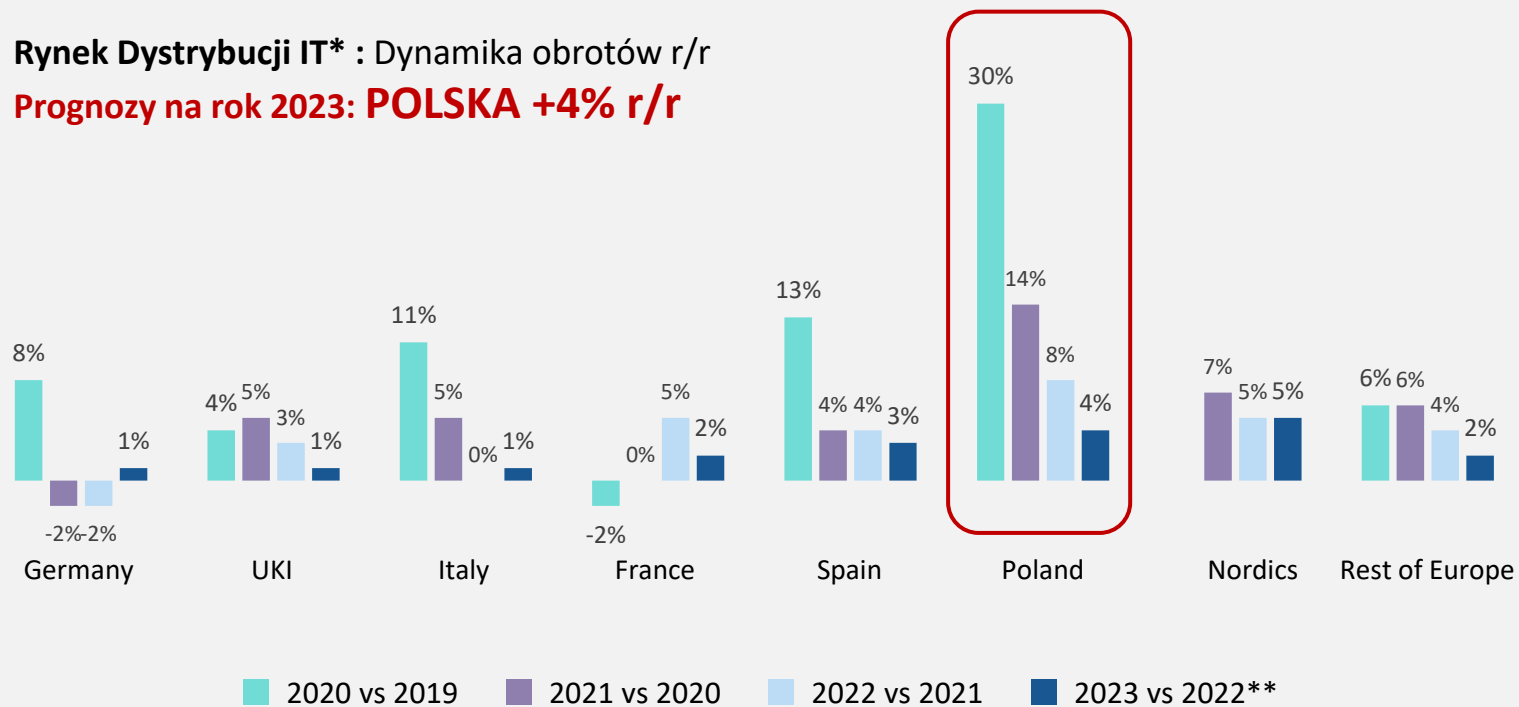


PROGNOZY RYNKU DYSTRYBUCYJNEGO NA ROK 2023

POLSKA 2-GIM KRAJEM Z NAJWIĘKSZYM WZROSTEM RYNKU I W TOP4 W RANKINGU SKALI WARTOŚCI RYNKU

Rynek Dystrybucji IT* : Dynamika obrotów r/r

Prognozy na rok 2023: **POLSKA +4% r/r**



**Prognoza

Kraj	Udział % w Europie w 2021*	Udział % w Europie w 2022*
Germany	20,84%	19,92%
UK	17,68%	17,72%
Italy	10,60%	10,34%
Poland / Czech Rep. / Slovakia	8,87%	9,05%
France	8,84%	8,99%
Spain	7,46%	7,57%
The Netherlands	5,71%	5,64%
Switzerland	4,13%	4,48%
Sweden	3,14%	3,18%
Austria	2,38%	2,48%
Belgium	2,34%	2,40%
Portugal	1,77%	1,90%
Denmark	1,91%	1,87%
Pozostałe kraje	4,50%	4,51%

POZYTYWNE PERSPEKTYWY DLA BRANŻY DYSTRYBUCJI IT

CZYNNIKI NAPĘDZAJĄCE RYNEK



2,8% - stopa bezrobocia w Polsce oraz **2,4%** w Czechach

vs średnia UE **6,6%** w marcu 2023 wg Eurostat



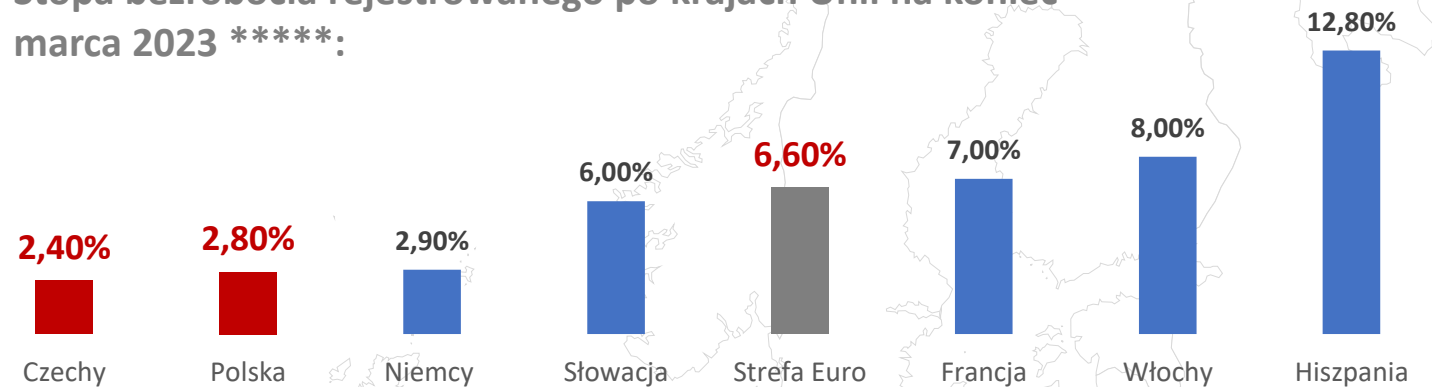
Transformacja cyfrowa – rosnący czynnik popytowy branży IT



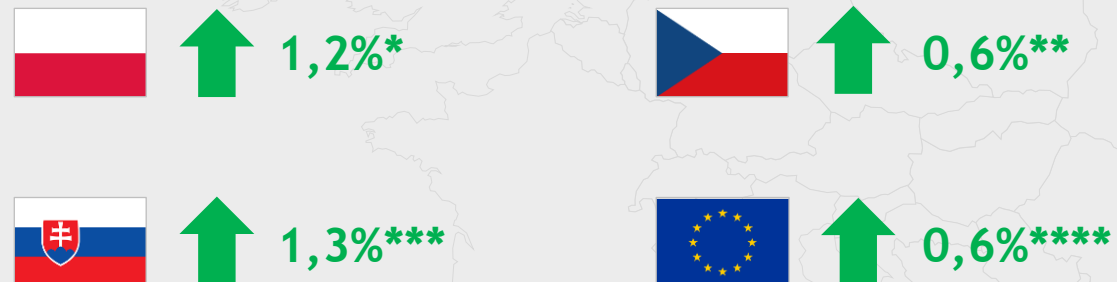
Rosnące wydatki na IT w regionie PL/CZ/SK (157 USD w PL/CZ/SK vs 192 USD w Europie Zachodniej)

CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE

Stopa bezrobocia rejestrowanego po krajach Unii na koniec marca 2023 *****:



Dynamika wzrostu PKB w 2023 – prognoza



*Źródło: Credit Agricole, raport MAKROmapa_2023_05_15

**Źródło: KB Bank, raport Quarterly report Czech Economic Outlook_2023_04_26

***Źródło: Erste Group Research, Slovakia Makro Outlook_2023_03_13

****Źródło: International Monetary Fund

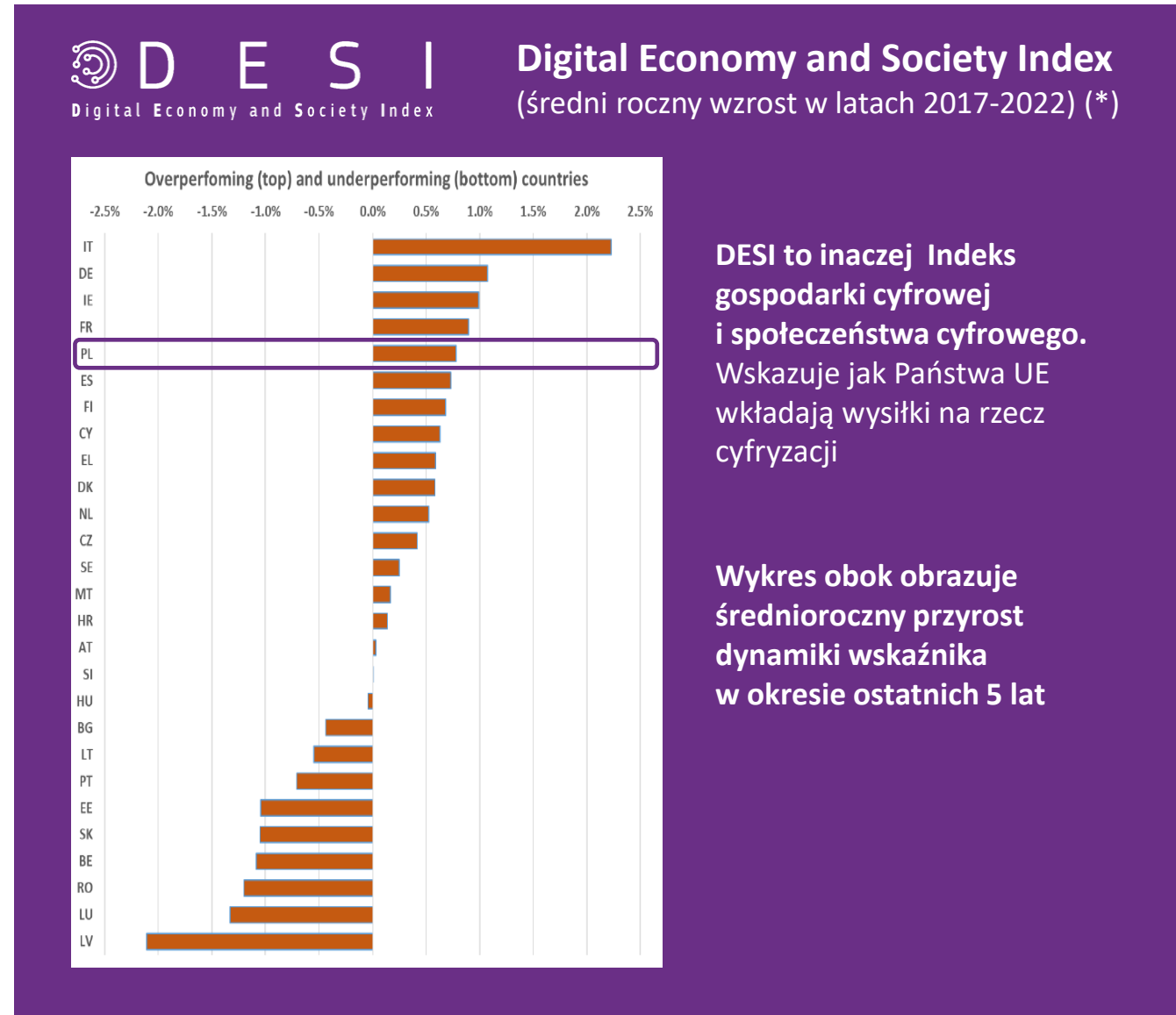
*****Źródło: Eurostat

WYSOKI POTENCJAŁ DŁUGOTERMINOWEGO WZROSTU

POZYTYWNE PERSPEKTYWY DLA BRANŻY DYSTRYBUCJI IT

ŹRÓDŁA POPYTU RYNKOWEGO W ROKU 2023

- **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 (konkurs ruszy w połowie roku)
- **Korzystne zmiany legislacyjne w usługach administracji publicznej (mObywatel)**



WYBRANE TRENDY TECHNOLOGICZNE 2023

GRUPA AB W CENTRUM ZMIAN TECHNOLOGICZNYCH



AI EVERYWHERE

26% CAGR w latach 2022-2026 w Europie*

- ChatGPT
- Personalizacja treści i przekazu
- Rekomendacje



- **Bogata oferta** handlowa urządzeń i oprogramowania
- **Dedykowane struktury** sprzedaży i obsługi posprzedażnej
- **Wiedza inżynierska**
- Certyfikowane **szkolenia**

VR/AR

800% wzrostu w latach 2022-2026 globalnie**

- Wirtualizacja życia
- Metaverse
- Dark Shop
- Live commerce

Cyberbezpieczeństwo

66% respondentów deklaruje zwiększenie wydatków na ochronę swoich systemów IT

- Zabezpieczanie zasobów danych
- Geopolityka
- Wymagania RODO

Zielona technologia

13% CAGR w latach 2021-2026 globalnie*

- Energooszczędność
- Refabrykacja
- Wydłużenie cyklu życia produktu
- Prawo do naprawy
- OZE
- Elektromobilność

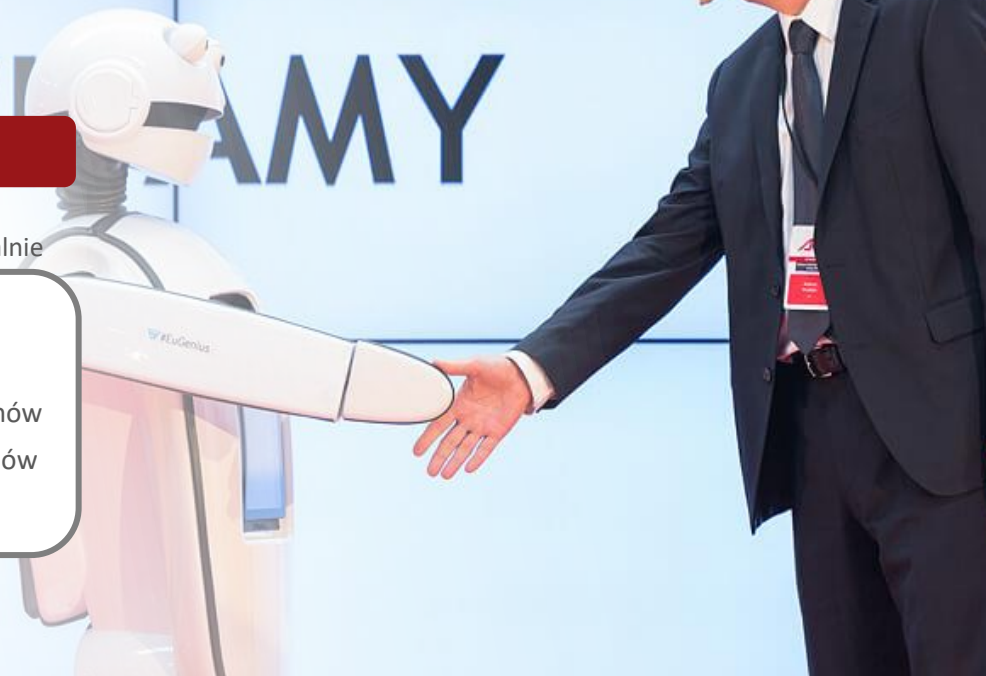
IoT/IIoT

+24% CAGR* w latach 2021-2026 globalnie

- Przemysł 4.0
- Cyfrowa rewolucja
- Autonomizacja systemów
- Automatyzacja procesów
- Inteligentny dom

OTWARCIE

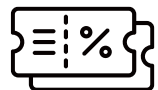
Centrum Dystrybucji
Grupy AB



PROJEKT – NOTEBOOKI DLA EDUKACJI

SZANSA NA POPRAWĘ WYDATKÓW NA IT W POLSCE W LATACH 2023-2025

Dla nauczycieli



Bony

465 tys. szt.

(do końca Q3-2025)

Dla uczniów



Sprzęt

735 tys. szt.

(do końca Q3-2025)

łącznie w przeliczeniu na sprzęt : 1,2 mln sztuk laptopów

Jeden z największych tego rodzaju przetargów w Polsce

(zaznaczył Paweł Lewandowski, podsekretarz stanu w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów)

Obecnie zaplanowane wydatki na cyfryzację szkół to ponad 2,5 mld zł

MIŁOWY KROK W TRANSFORMACJI CYFROWEJ SPOŁECZEŃSTWA ZRÓWNANIE DOKUMENTÓW ELEKTRONICZNYCH Z PAPIEROWYMI

REWOLUCJA CYFROWA W POLSCE
„Od papierowej do cyfrowej Polski”

Aplikacja mObywatel

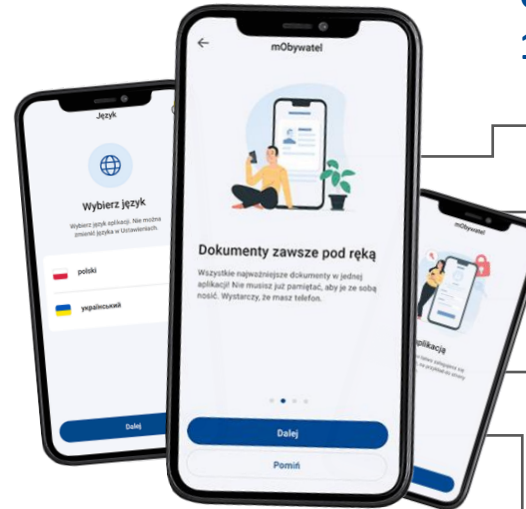
mObywatel – nasz cyfrowy
asystent do komunikacji
z urzędami i administracją państwową



Zwiększenie popytu na urządzenia
mobilne i infrastrukturę pod rozbudowę
systemu (serwery, storage, Security IT)

Ponad **10 mln**
pobrań aplikacji mObywatel

Odpowiednik cyfrowego portfela,
16 usług, m.in.:



mPojazd

mPrawo jazdy

mObywatel

eRecepta

Naruszenia środowiskowe

mLegitymacja

- Szkolna / Studencka

- emeryta-rencisty

- UUT

W nowej
wersji aplikacji
mObywatela 2.0:

usługi e-Urzędu
Skarbowego

mDowód, czyli nowy,
cyfrowy dokument
tożsamości

opłaty online
za usługi administracyjne
i skarbowe

wydanie dokumentów,
wniosków

CYFRYZACJA KLUCZOWYM PRIORYTETEM ROZWOJU KRAJU

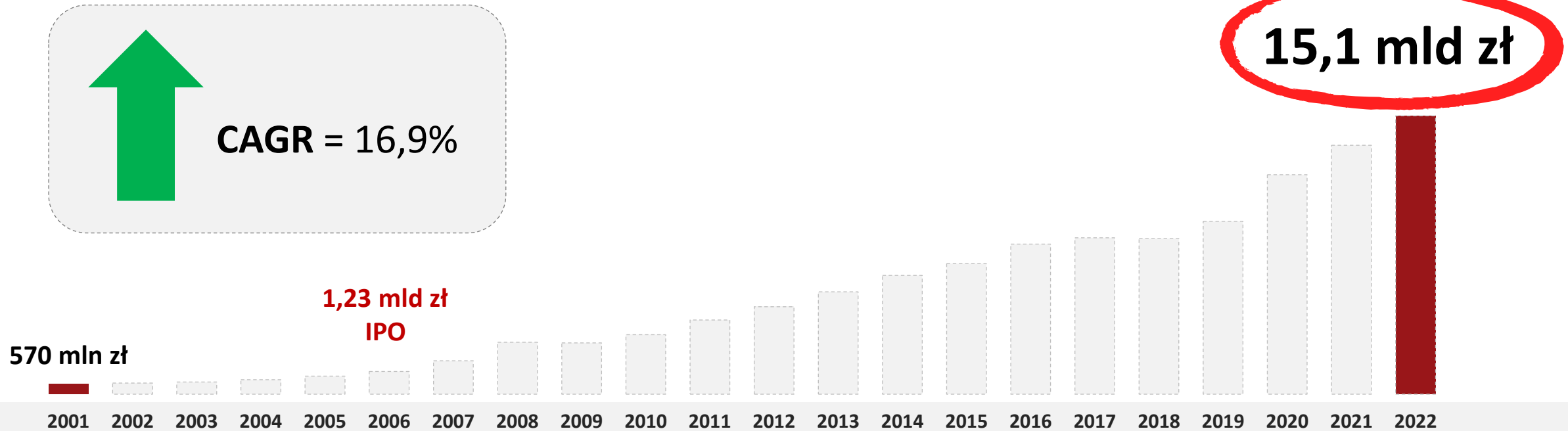


WYNIKI FINANSOWE



DYNAMICZNY ROZWÓJ GRUPY AB NA PRZESTRZENI 21 LAT

GRUPA AB #1 W POLSCE ORAZ #8 W EUROPIE



161 mln zł

Zysk netto
LTM Q1 2023

292 mln zł

EBITDA
LTM Q1 2023

16 000

Największa baza
partnerów handlowych
w regionie PL/CZ/SK

85%

transakcji automatycznych
2022

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Q1/2023

Wyszczególnienie	Q1 2023	Q1 2022	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	3 540 746	3 328 313	6,4%
Zysk brutto na sprzedaży	136 534	120 703	13,1%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	3,9%	3,6%	+0,2 p.p.
SG&A	79 054	76 642	3,1%
<i>%SG&A/sprzedaż</i>	2,2%	2,3%	-0,1 p.p.
EBITDA	67 640	51 040	32,5%
<i>Marża EBITDA</i>	1,9%	1,5%	+0,4 p.p.
Wynik na dz. Operacyjnej	61 268	46 404	32,03%
Zysk netto	31 873	30 700	3,8%
<i>Marża zysku netto</i>	0,9%	0,9%	

- **Konsekwentny wzrost przychodów** pomimo wymagającego otoczenia rynkowego
- **Stabilny poziom kosztów SG&A** w relacji do przychodów, postępujące **procesy automatyzacji** pozwalają na optymalizację kosztów i skuteczne ograniczanie inflacji kosztowej
- Wysoka profesjonalizacja pozwala na uzyskiwanie konsekwentnie wyższej rentowności sprzedaży i marży EBITDA

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Q1 2023 LTM

Wyszczególnienie	Q1 2023 LTM	Q1 2022 LTM	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	15 328 539	13 796 507	11,10%
Zysk brutto na sprzedaży	575 005	508 525	13,07%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	3,8%	3,7%	+0,1 p.p.
SG&A	317 965	303 633	4,72%
<i>%SG&A/sprzedaż</i>	2,1%	2,2%	-0,1 p.p.
EBITDA	291 523	220 056	32,48%
<i>Marża EBITDA</i>	1,9%	1,6%	+0,3 p.p.
Wynik na dz. operacyjnej	267 454	202 121	32,32%
Zysk netto	160 968	147 289	9,3%
<i>Marża zysku netto</i>	1,1%	1,1%	

- Nieprzerwany od 19 kwartałów wzrost przychodów,
- Stabilny poziom SG&A w otoczeniu wysokich odczytów inflacyjnych
- Rekordowe poziomy marży EBITDA
- Utrzymanie marży zysku netto na poziomie sprzed roku (1,1%) pomimo znacznie wyższych stóp procentowych

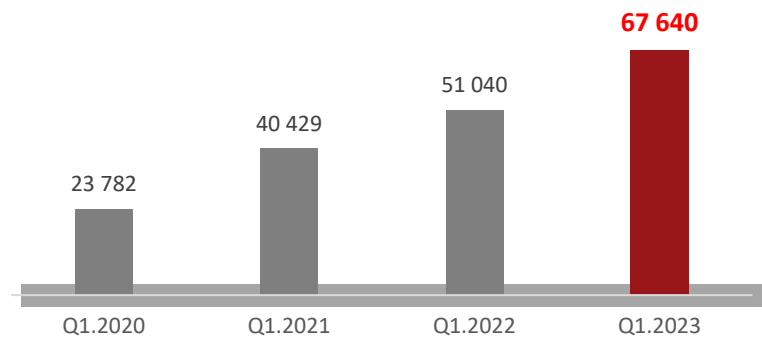
WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

KAPITAŁ PRACUJĄCY I ŹRÓDŁA JEGO FINANSOWANIA

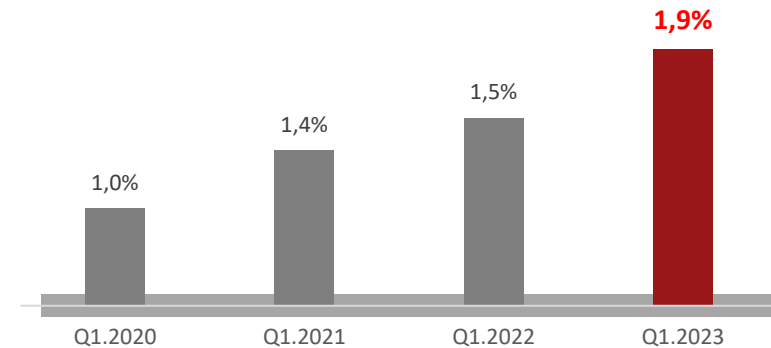
	31.03.2023	31.03.2022	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Aktywa trwałe	320 145	316 699	1%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 374 772	1 326 627	4%
- zapasy	1 617 355	1 852 060	-13%
- należności handlowe	1 309 514	1 157 060	13%
- zobowiązania handlowe	-1 552 097	-1 682 493	-8%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-204 909	-216 349	-5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-6 017	-6 045	0%
Kapitał zainwestowany netto (przed MSSF 16)	1 483 991	1 420 932	4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	52 513	10 733	389%
Kapitał zainwestowany netto	1 536 504	1 431 665	7%
Cash (z minusem)	-68 083	-118 817	-43%
Kredyty obrotowe i obligacje (przed MSSF16)	184 145	297 263	-38%
Kredyty długoterminowe i obligacje (przed MSSF16)	63 580	112 300	-43%
Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)	179 642	290 746	-38%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 303 169	1 131 312	15%
Źródła finansowania (przed MSSF16)	1 482 811	1 422 058	4%
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	53 693	9 607	459%
Zadłużenie finansowe netto (z MSSF16)	233 335	300 353	-22%
Kapitały własne	1 303 169	1 131 312	15%
Źródła finansowania	1 536 504	1 431 665	7%

REKORDOWE WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

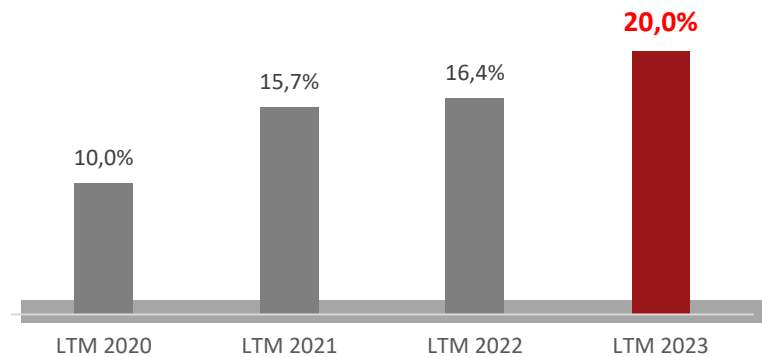
EBITDA



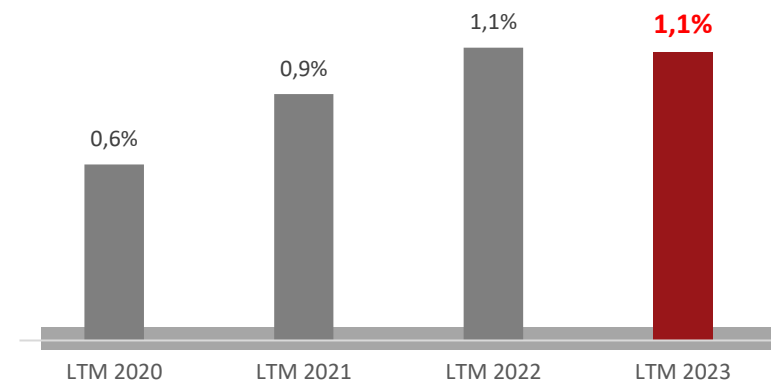
MARŻA EBITDA %



ROCE %

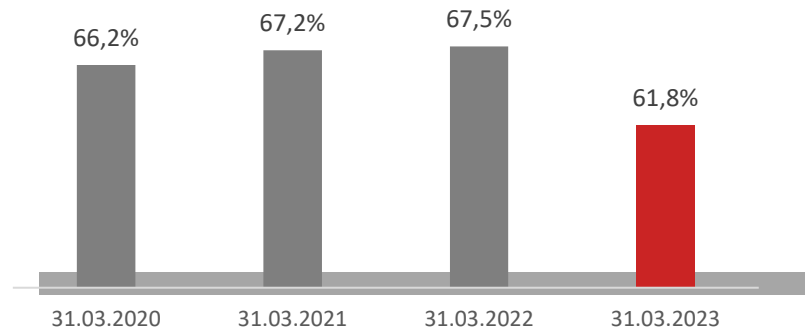


Marża zysku netto %

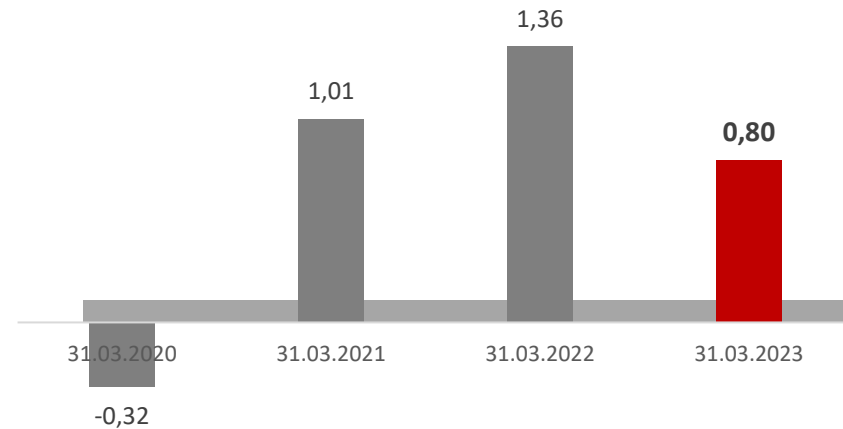


BEZPIECZNE I ZDYWERSYFIKOWANE ZADŁUŻENIE

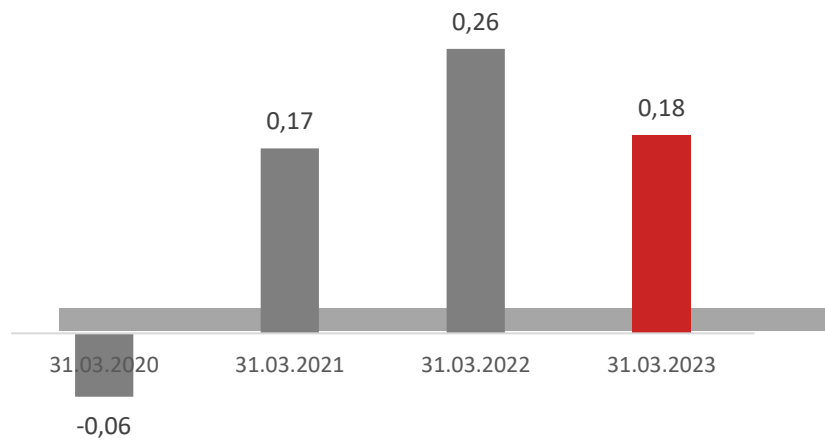
Wskaźnik zadłużenia ogółem



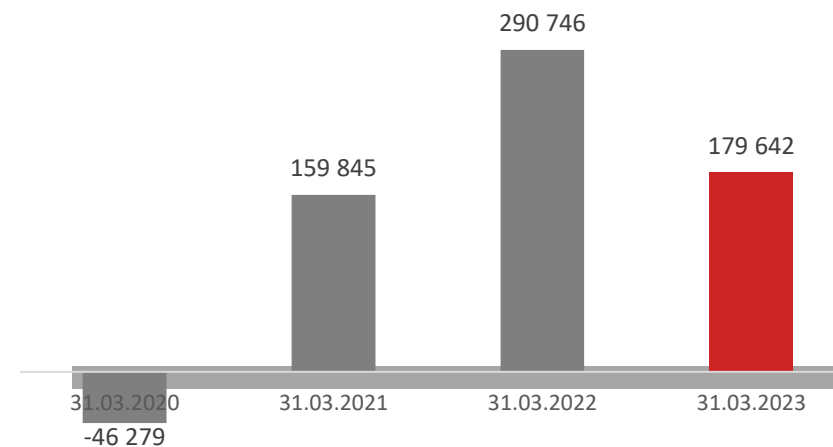
Dług netto/EBITDA



Zadłużenie finansowe netto/Kapitał własny



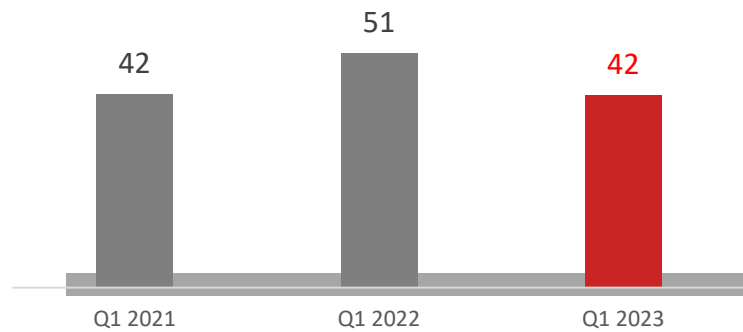
Zadłużenie finansowe netto (MSSF16 excluded)



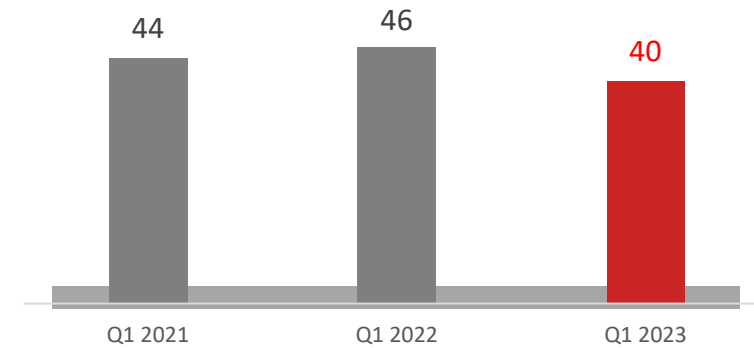
CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

CYKL KONWERSJI GOTÓWKI DOSTOSOWANY DO WYMAGAJĄCEGO OTOCZENIA RYNKOWEGO

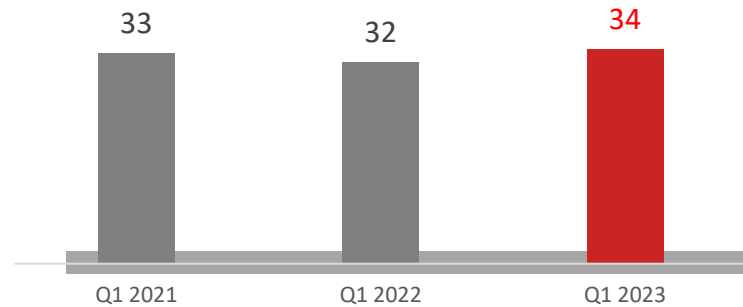
Rotacja zapasów



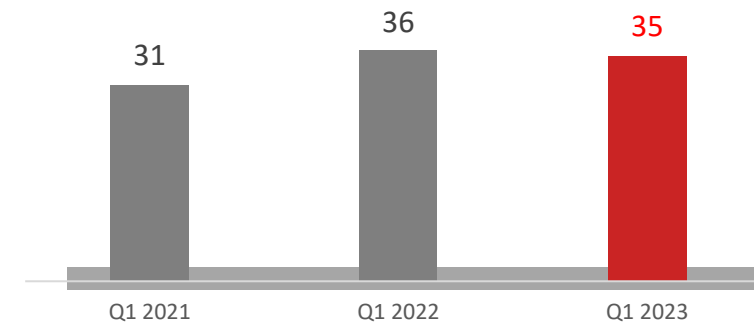
Rotacja zobowiązań



Rotacja należności



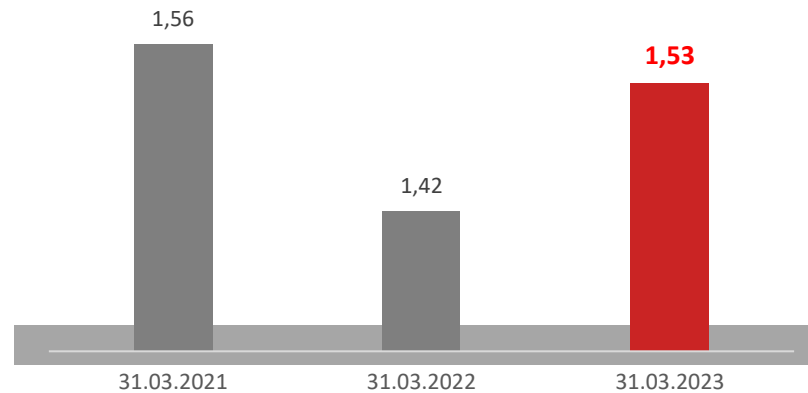
Cykl konwersji gotówki



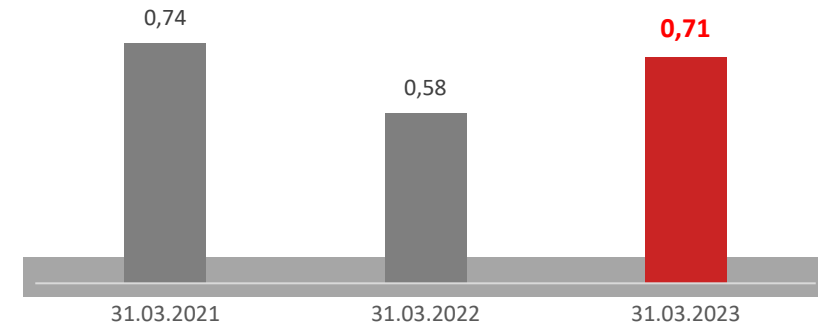
STABILNA PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźnik płynności bieżącej



Wskaźnik płynności szybkiej



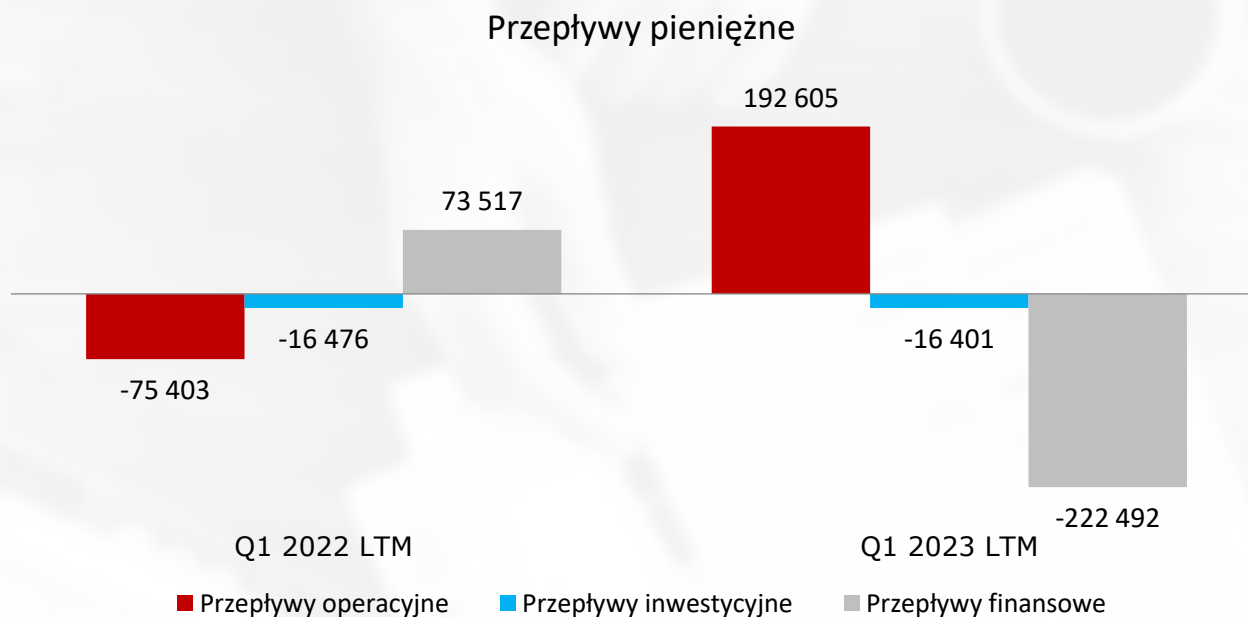
Grupa od lat utrzymuje **bezpieczny poziom płynności finansowej**

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



Bardzo mocny OCF w wyniku skutecznego zarządzania zapasami i wzrostowi wyniku finansowego

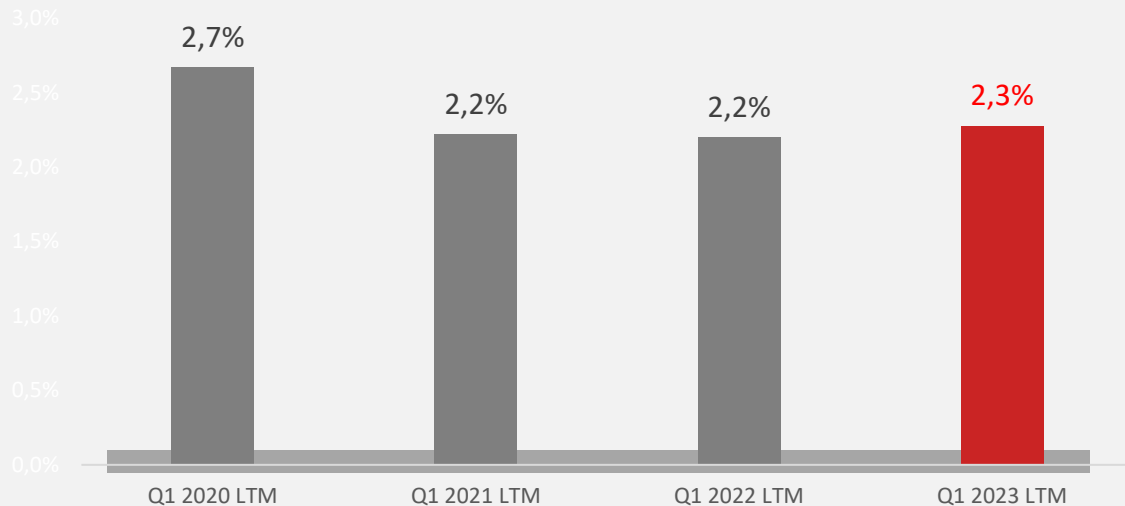
Znaczące ograniczenie zadłużenia finansowego netto (-111 mln zł)

Stabilne fundamenty finansowe podstawą dalszego rozwoju

WSKAŹNIK KOSZTÓW SG&A

GRUPA AB LIDEREM EFEKTYWNOŚCI KOSZTOWEJ

SG&A w Grupie AB

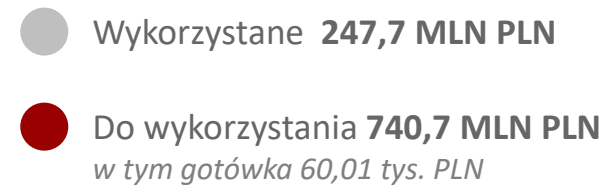
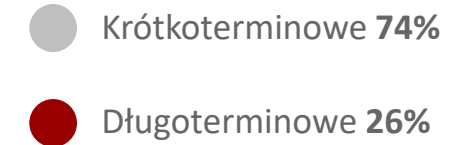
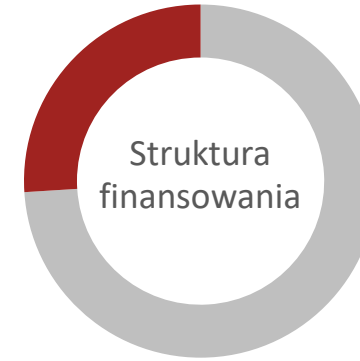
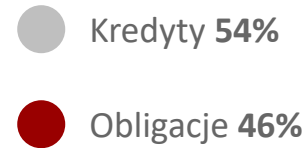


- W otoczeniu wysokich odczytów inflacyjnych działalność AB generuje niezmiennie poziomy wskaźnika kosztów SG&A konsekwentnie od wielu lat
- Kolejne inwestycje w narzędzia IT (robotyzacja i digitalizacja) tworzą bazę do dalszej poprawy efektywności kosztowej i wzrostu sprawności operacyjnej

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

MOCNE FUNDAMENTY FINANSOWE

PRZESTRZEŃ DO FINANSOWANIA DALSZEGO WZROSTU



Stabilne źródła finansowania rękojmią bezpieczeństwa biznesu w wymagającym otoczeniu



DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA GRUPY AB



KONSEKWENTNY ROZWÓJ VAD POPRZEZ WYSOKĄ JAKOŚĆ ŚWIADCZONYCH USŁUG

GRUPA AB MOTOREM NAPĘDOWYM ROZWOJU ZAAWANSOWANYCH TECHNOLOGII

Grupa AB rozwija segment VAD, wykorzystując wiedzę, doświadczenie oraz zasoby



+22%

Dynamika obrotów w sprzedaży produktów zaawansowanych w Q1 2023 r/r

Dystrybutor z wartością dodaną

- Szeroka oferta produktów zaawansowanych (urządzenia sieciowe, serwery, storage, power supplies)
- Sprzedaż projektowa
- Zarządzanie ryzykiem w projektach
- Wsparcie i doradztwo techniczne
- Usługi posprzedażowe
- Dedykowany zespół inżynierów, project i product managerów

Grupa AB – regularnie nagradzana przez producentów



Hewlett Packard Enterprise
Dystrybutor Roku 2022



Intel Corporation
Nagroda za największe sukcesy w promowaniu i sprzedaży urządzeń Intel vPro® wśród Partnerów SMB w Polsce w 2022



Schneider Electric
Dystrybutor Roku 2022/2023

Centrum Kompetencyjne



Szeroka oferta szkoleń autoryzowanych przez producentów

Webinary – edukacja w formie zdalnej

Pearson Vue – certyfikowany ośrodek egzaminacyjny



www.ck.ab.pl – platforma edukacyjna



IT Reseller
Centrum Kompetencyjne
Szkolenia i Edukacja 2022
(maj 2022)

#SPRZEDAŻ PROJEKTOWA

#WIEDZA

#DOŚWIADCZENIE

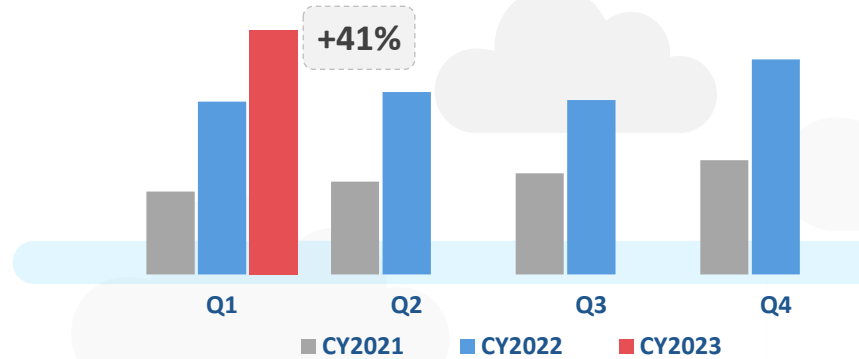
#WSPARCIE

CLOUD W AB BIJE KOLEJNE REKORDY

Ponad **2 000**
resellerów z aktywnymi
subskrypcjami

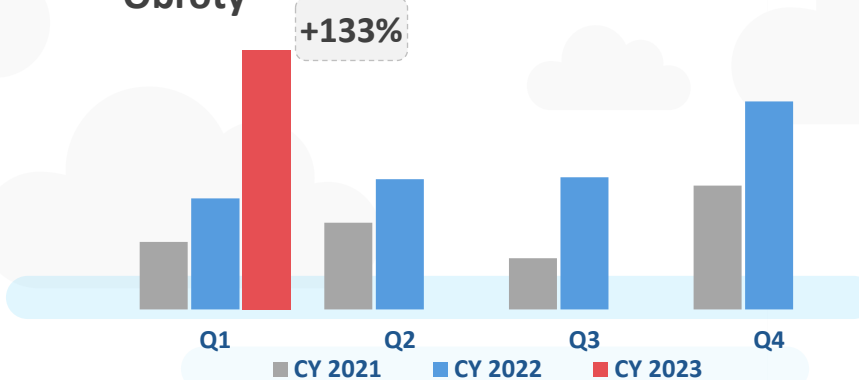
- INTEGRACJA
- KONFIGURACJA
- SERWIS

Ilość sprzedanych usług



+41%
Q1 2023 r/r

Obroty



133%
Q1 2023 r/r

- **Grupa AB największym dystrybutorem Cloud w regionie**
- Platforma pierwszego wyboru dla klientów
- Dynamiczny rozwój sprzedaży

GRUPA AB #1 W DYSTRYBUCJI CSP W REGIONIE PL/CZ/SK

TELCO W GRUPIE AB

WYSOKA EFEKTYWNOŚĆ BIZNESOWA DZIĘKI DOŚWIADCZENIU W DYSTRYBUCJI SMARTFONÓW

TELCO

13%

Wzrost obrotów Grupy AB w Q1 2023 r/r w rynku dystrybucji*

-5,3%

Spadek obrotów rynku Smartfonów w Q1 2023 r/r PL/CZ/SK*

Szeroka oferta produktowa w Grupie AB



Sprzedaż do wielu kanałów:



Operatorzy sieci komórkowych



Retail i open market



DigiMax własna sieć franczyzowa



Authorised Distributor

55%

Udział Grupy AB w sprzedaży Apple w Q1 2023

APPLE

Duża **przestrzeń do kolejnych wzrostów** w Polsce



iPhone 14 Pro



iPhone 14 Pro Max



Apple Watch 8/SE/Ultra

#1

Grupa AB – lider dystrybucji produktów Apple w PL/CZ/SK

Kontynuacja wzrostów spółki w segmencie smartfonów



**NUMER
JEDEN**



FOKUS NA ESG

BUDUJEMY BIZNES ODPOWIEDZIALNIE WZGLĘDEM OBECNEGO JAK I PRZYSZŁYCH POKOLEŃ



Grupa AB wśród 9% najlepszych firm z branży IT wg EcoVadis



Enviroment

Redukcja śladu węglowego

- Inwestycje w OZE
- Planowane 800 MWh energii odnawialnej rocznie

Polityka środowiskowa

- Energooszczędność urządzeń
- Edukacja pracowników
- Promocja dobrych nawyków

Certyfikacja EMAS i ISO 14001

- Coroczny audyt środowiskowy



Social

Merytoryka i równouprawnienie

- 43% pracowników to kobiety

Work-Life Balance

- Pakiety sportowe i medyczne
- Konsultacje w zakresie rozwoju osobistego

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 certyfikującą

Rozwój ładu korporacyjnego

- Kodeks GK AB
- Kodeks Dostawcy

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



HP Inc.
Gala HP Excellence Award
AB Dystrybutorem
Roku 2022 HP Inc.



HP Inc.
HP Amplify Partner
Conference 2023
HP Partner Award - AB SA -
Distribution coverage SMB



Schneider Electric
Innovation Day: Spotkanie
Partnerów Schneider Electric 2023
AB Dystrybutorem
Roku 2022/2023



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



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



Hewlett Packard
Enterprise
Dystrybutor Roku 2022



Intel Corporation
Nagroda za sukcesy
w promowaniu i sprzedaży
urządzeń Intel vPro®



Context
ChannelWatch 2022
AB Dystrybutor Roku 2022
w Polsce



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



Sunmi
Top Performing
Dystrybutor 2022



**Samsung
Electronics Polska**
Dystrybutor Roku 2022
w kategorii: Mobile



Lenovo
Dystrybutor roku 2021
w kategorii: Produkty
konsumenckie



CRN
Centrum Kompetencyjne
Usługodawca roku 2021 (grudzień
2021)



IT Reseller
Centrum Kompetencyjne
Szkolenia i Edukacja 2022
(maj 2022)

DLACZEGO AB

Spółka z licznymi przewagami konkurencyjnymi:

1. **Dystrybutor 1-go wyboru** dla dostawców i odbiorców, największy podmiot w Polsce i CEE, #8 w całej Europie
2. **Najbardziej zaawansowana logistyka i rozwiązania e-commerce**, najszerza oferta produktów dostępnych na magazynie
3. **Najwyższa efektywność w branży**,
4. **Unikalne ponad 2 tys. POS w ramach sieci franczyzowych**
5. **Fokus na technologie w ofercie** (VAD, Cloud, Cyberbezpieczeństwo) oraz w działalności operacyjnej; automatyzacja procesów

Branża z olbrzymimi perspektywami:

1. **Długoterminowy wzrost popytu na IT** - transformacja cyfrowa społeczeństw, przemysł 4.0
2. Rozwiązania IT narzędziami do osiągania przewag biznesowych - UE wskazuje na rolę IT w globalnej rywalizacji
3. Region CEE, w tym Polska, ma wciąż do nadrobienia istotną lukę wcześniejszego niedoinwestowania IT
4. Ciągłe innowacje produktowe i w obszarze oprogramowania dodatkowymi impulsami popytowymi
5. **Dojrzały rynek dystrybucji IT z wysokimi barierami wejścia**

Atrakcyjna propozycja inwestycyjna:

1. **Istotny potencjał wzrostu wyceny giełdowej** - niezależne rekomendacje analityków renomowanych biur maklerskich, analiza porównawcza peers
2. **Spółka dywidendowa**
3. **Prowadzony skup akcji własnych**, uchwalony dodatkowy buy-back traktowany oportunistycznie (+95m PLN)
4. **Bezpieczeństwo wpisane w działania operacyjne i strategiczne** (wysokie kapitały własne, niskie zadłużenie, mitygacja ryzyk, ostrożność w M&A)
5. **Sprawdzony model biznesowy z długoterminowym trendem wzrostowym i wielowymiarową dywersyfikacją** (branże i segmenty, źródła finansowania, rynki, kontrahenci).



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



Bądź z nami też na kanałach
social-media AB:



NOWOŚĆ!



Twitter Grupy AB:
GRUPA AB Relacje Inwestorskie
@ab_grupa





DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

