



GK AB - DYSTRYBUTOR PRZYSZŁOŚCI

Prezentacja giełdowa

Q3 FY2023/24

27.08.2024



AGENDA

1

Wyniki **finansowe**

2

GK AB na tle **rynku**

3

GK AB – **Numer 1**

4

Q&A

SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI W Q2 2024

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

#5

Pozycja
w europejskim
rankingu dystrybutorów *

#1

Pozycja lidera
w regionie
CEE **



+6,1%

Wzrost obrotów
Grupy AB
Q2 2024/2023 ***



+0,7%

Wzrost obrotów
Rynku PL/CZ/SK
Q2 2024/2023



**Największy dystrybutor IT
w Polsce i regionie CEE**



**Największa liczba aktywnych
partnerów handlowych**



**Najszerza oferta dystrybucyjna
w regionie PL, CZ i SK**

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





WYNIKI FINANSOWE



WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (kwartał)

Wyszczególnienie	Q3 FY 2023/24	Q3 FY 2023/24 (adj. *)	Q3 FY 2022/23	Zmiana	Zmiana (adj. *)
	[tys.PLN]	[tys.PLN]	[tys.PLN]	%	%
Przychody ze sprzedaży	3 128 471	3 276 951	3 089 157	1,3%	6,1%
Zysk brutto na sprzedaży	131 197	135 721	125 325	4,7%	8,3%
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	4,2%	4,1%	4,1%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
SG&A	76 509	79 258	78 684	-2,8%	0,7%
% SG&A/sprzedaż	2,4%	2,4%	2,5%	-0,1 p.p.	-0,1 p.p.
Wynik na sprzedaży	54 688	56 463	46 641	17,3%	21,1%
<i>Rentowność na sprzedaży</i>	1,7%	1,7%	1,5%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.
EBITDA	60 765	62 539	54 457	11,6%	14,8%
<i>Marża EBITDA</i>	1,9%	1,9%	1,8%	+0,1 p.p.	+0,1 p.p.
Koszty/przychody finansowe	-14 743	-15 360	-13 759	7,2%	11,6%
EBT	40 405	41 563	34 413	17,4%	20,8%
ZYSK NETTO	30 836	31 706	27 208	13,3%	16,5%
<i>Marża zysku netto</i>	1,0%	1,0%	0,9%	+0,2 p.p.	+0,2 p.p.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT(narastająco)

Wyszczególnienie	Q3 FY 2023/24 YTD	Q3 FY 2023/24 YTD (adj.*)	Q3 FY 2023/24 YTD	Zmiana YTD	Zmiana YTD (adj.*)
Przychody ze sprzedaży	11 230 449	11 758 425	11 426 423	-1,7%	2,9%
Zysk brutto na sprzedaży	457 306	476 869	456 564	0,2%	4,4%
<i>Rentowność brutto ze sprzedaży</i>	<i>4,07%</i>	<i>4,06%</i>	<i>4,00%</i>	<i>+0,06 p.p.</i>	<i>+0,06 p.p.</i>
SG&A	239 911	250 296	246 210	-2,6%	1,7%
<i>% SG&A/sprzedaż</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>-0,1 p.p.</i>
Wynik na sprzedaży	217 395	226 573	210 354	3,3%	7,7%
<i>Rentowność na sprzedaży</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,8%</i>	<i>+0,1 p.p.</i>	<i>+0,1 p.p.</i>
EBITDA	238 472	247 655	236 691	0,8%	4,6%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,1%</i>	<i>+0,00 p.p.</i>	<i>+0,00 p.p.</i>
Koszty/przychody finansowe	-48 413	-51 129	-58 853	-17,7%	-13,1%
EBT	172 820	179 288	158 969	8,7%	12,8%
ZYSK NETTO	137 029	142 199	126 960	7,9%	12,0%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,1%</i>	<i>+0,1 p.p.</i>	<i>+0,1 p.p.</i>

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

KAPITAŁ ZAINWESTOWANY I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

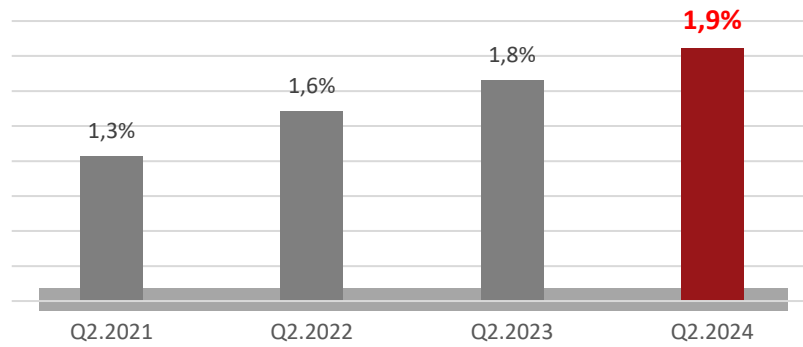
	30.06.2024	30.06.2023	Zmiana	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Aktywa trwałe (przed MSSF 16)	321 548	317 317	4 231	1%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 349 582	1 369 484	-19 902	-1%
- zapasy	1 667 966	1 841 853	-173 887	-9%
- należności handlowe	1 290 642	1 111 643	178 999	16%
- zobowiązania handlowe	-1 609 026	-1 584 012	-25 014	2%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-172 999	-181 464	8 465	-5%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-5 934	-5 717	-217	4%
Kapitał zainwestowany netto (przed MSSF 16)	1 492 197	1 499 620	-7 423	0%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	37 727	48 570	-10 843	-22%
Kapitał zainwestowany netto	1 529 924	1 548 190	-18 266	-1%
Cash (z minusem)	-142 542	-52 656	-89 886	171%
Kredyty obrotowe i obligacje	123 382	193 071	-69 689	-36%
Kredyty długoterminowe i obligacje	141 011	63 245	77 766	123%
Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)	121 851	203 660	-81 809	-40%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 370 346	1 295 960	74 386	6%
Źródła finansowania (przed MSSF16)	1 492 197	1 499 620	-7 423	0%
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	47 005	50 824	-3 819	-8%
Zadłużenie finansowe netto (z MSSF16)	168 856	254 484	-85 628	-34%
Kapitały własne	1 361 068	1 293 706	67 362	5%
Źródła finansowania	1 529 924	1 548 190	-18 266	-1%

- Grupa zmniejszyła kapitał pracujący utrzymując kolejny wzrost przychodów ze sprzedaży
- Efektywne zarządzanie zapasami i ścisła zamówień pozwalają utrzymać bezpieczeństwo operacyjne niezależnie od zmienności otoczenia rynkowego
- Grupa współpracuje z kilkoma ubezpieczalniąmi należności handlowych dzięki czemu posiada zabezpieczoną tę grupę aktywów bieżących

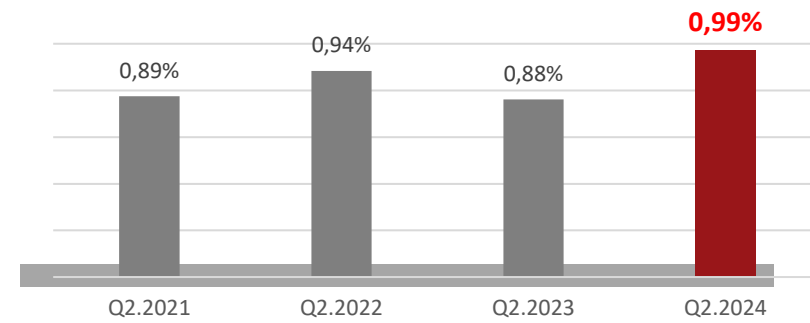
- Spadek zadłużenia w wyniku dalszej poprawy kapitału pracującego i akumulacji zysku.
- Wzorcowa struktura finansowania uwzględniająca dywersyfikację źródeł finansowania oraz tenor
- Grupa utrzymuje wysokie dostępne limity kredytowe co dodatkowo zapewnia wysokie bezpieczeństwo płynnościowe

ROSNAĆE WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

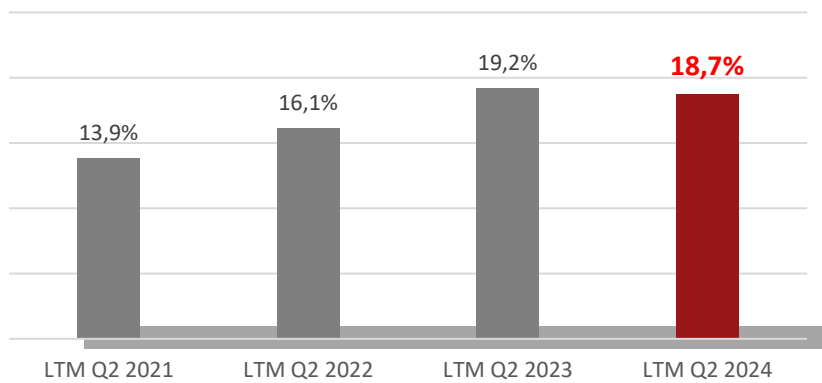
EBITDA (%)



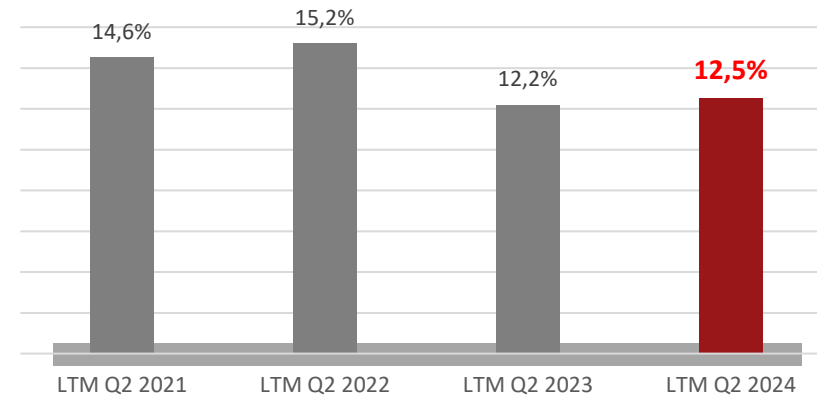
MARŻA ZYSKU NETTO (%)



ROCE (%)

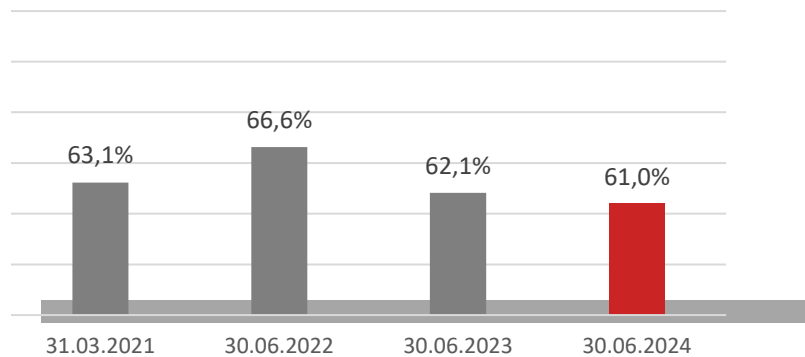


ROE (%)

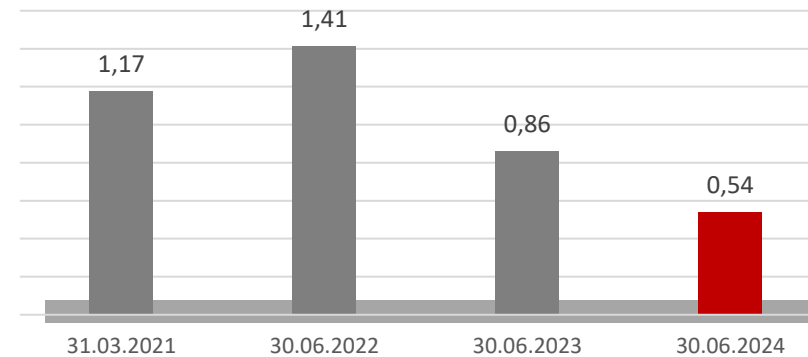


BEZPIECZNE I ZDYWERSYFIKOWANE ZADŁUŻENIE

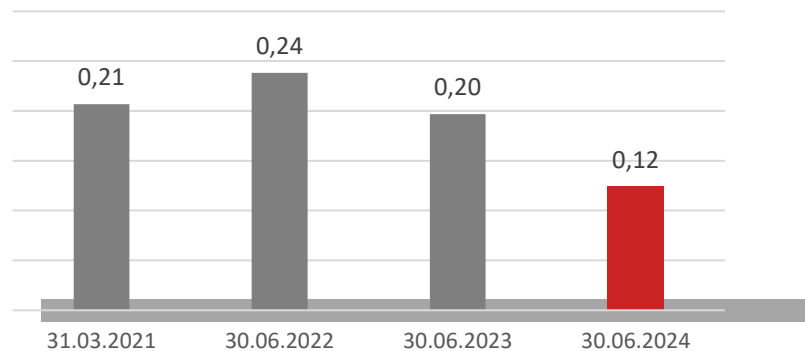
Wskaźnik zadłużenia ogółem



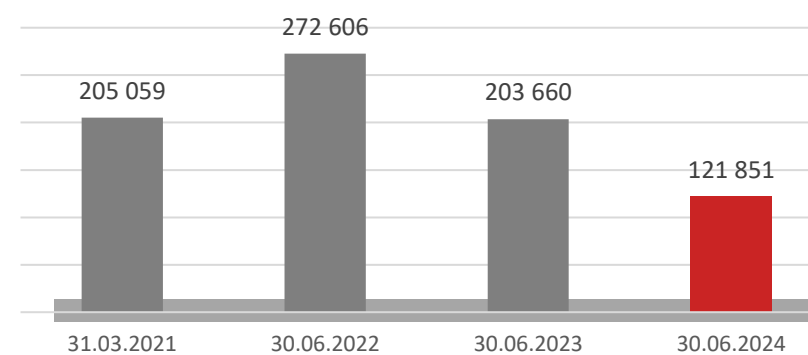
Dług fin netto/EBITDA



Dług fin netto/Kapitał własny



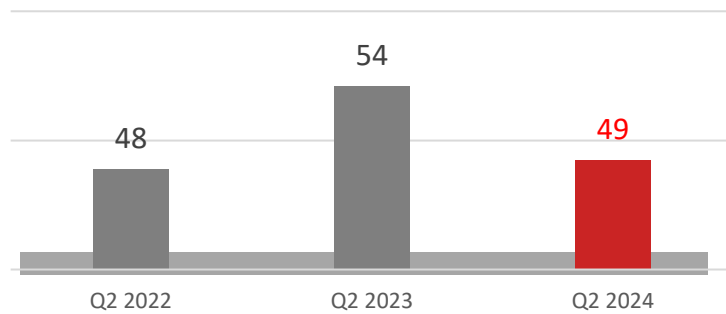
Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)



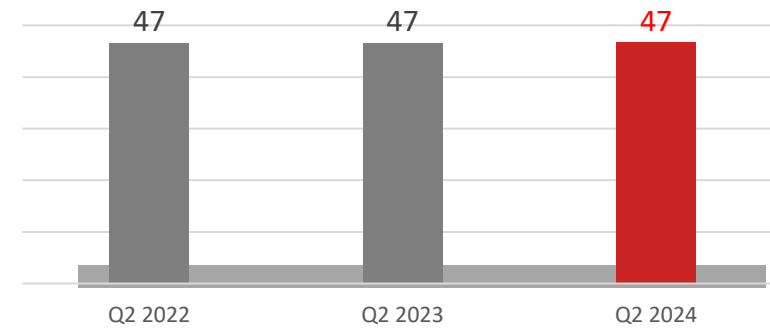
ZOPTYMALIZOWANY CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

DOSTOSOWANY DO WYMOGÓW RYNKU CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

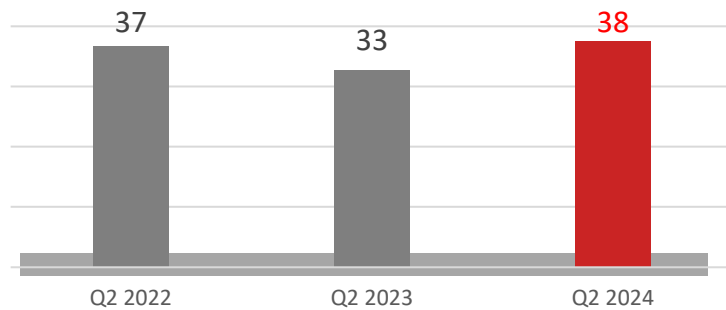
Rotacja zapasów



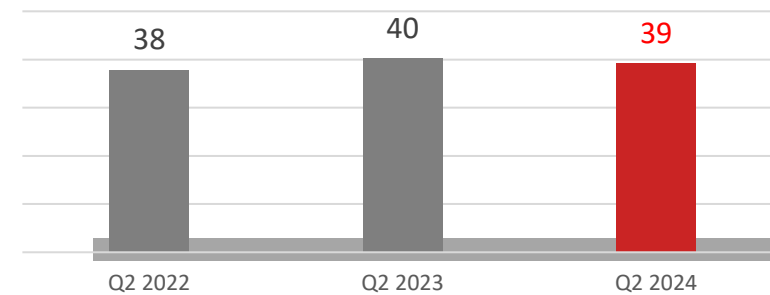
Rotacja zobowiązań



Rotacja należności

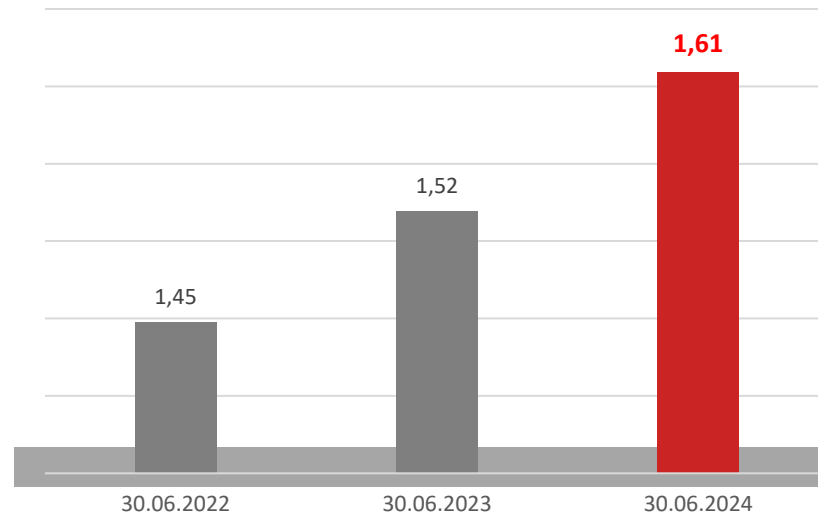


Cykl konwersji gotówki

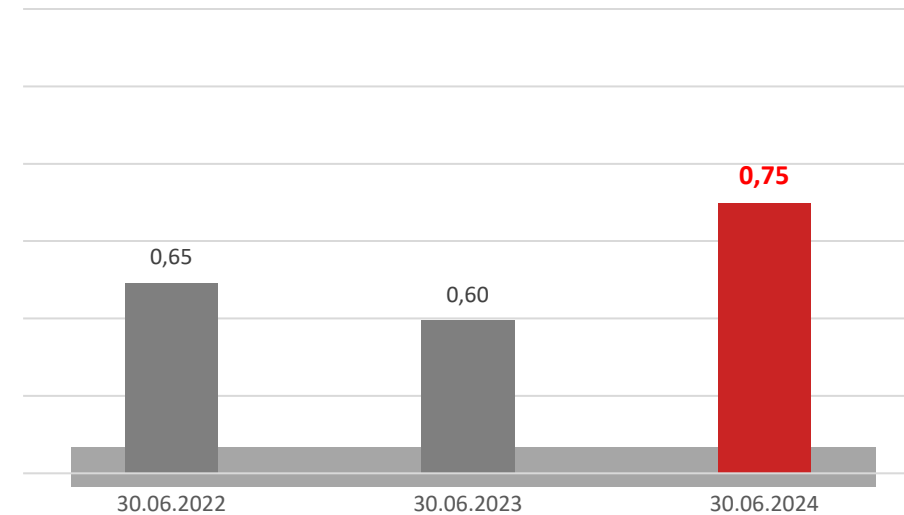


PŁYNNOŚĆ FINANSOWA POD KONTROLĄ

Wskaźnik płynności bieżącej



Wskaźnik płynności szybkiej



Od lat Grupa przykłada dużą wagę do utrzymywania wzorcowych wskaźników płynności finansowej

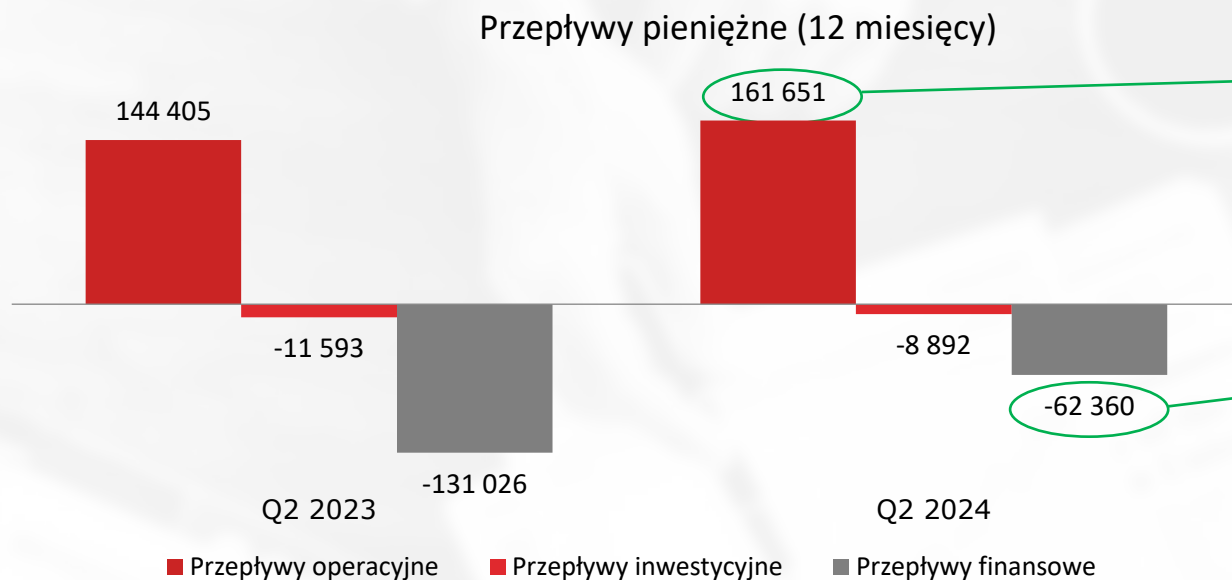
Płynność bieżąca wykazuje trwały trend wzrostowy r/r.

Płynność szybka utrzymuje się na stabilnym, wysokim poziomie

Wzorcowe wskaźniki płynności i wysoka moralność płatnicza są **doceniane przez banki, ubezpieczycieli i dostawców**

MOCNE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

SILNY CASH FLOW OPERACYJNY



Kolejny okres zakończony wyraźnie dodatnim operacyjnym cash flow - dzięki dyscyplinie w zarządzaniu kapitałem pracującym i coraz wyższej marży EBITDA

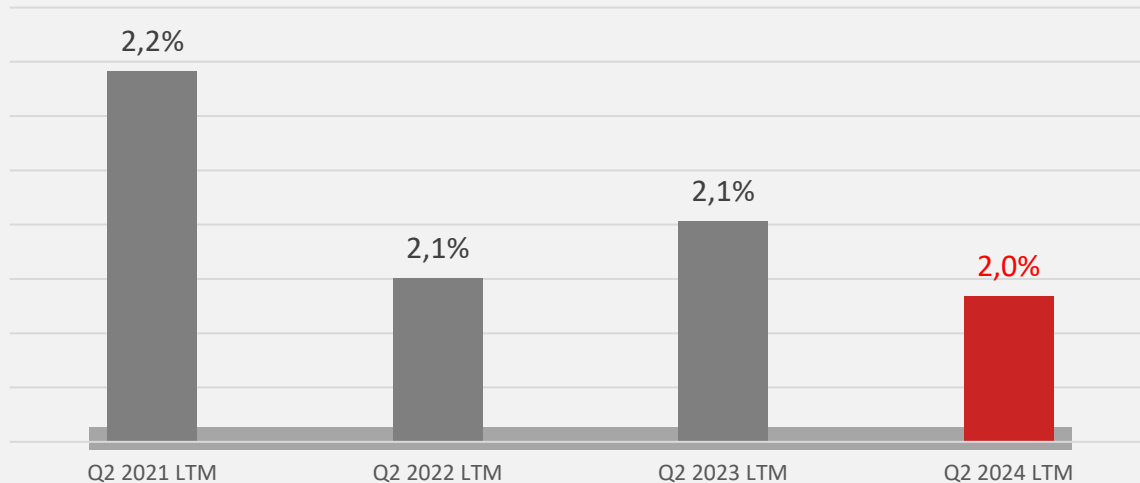
Spadek zadłużenia dzięki konsekwentnie wypracowywanej nadwyżce finansowej

Stabilne fundamenty finansowe to fundamenty dalszego rozwoju Grupy

STABILNE KOSZTY OPERACYJNE

EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE KOSZTAMI

SG&A w Grupie AB

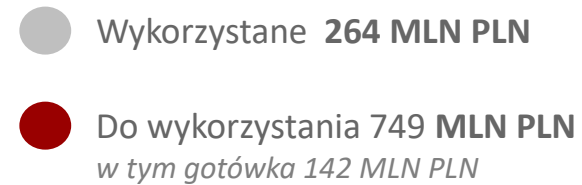
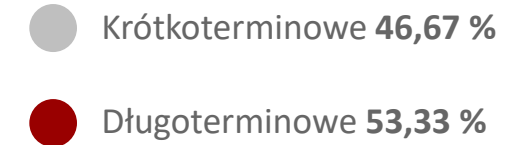
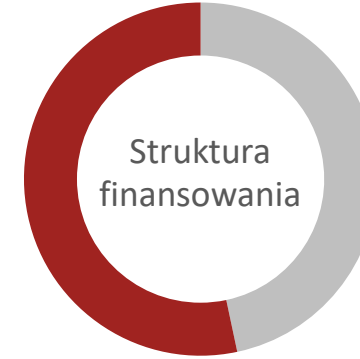
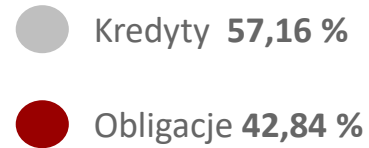


- Ścisła kontrola kosztów i doskonalenie procesów wewnętrznych pozwalają osiągać niski poziom kosztów operacyjnych w relacji do generowanego obrotu
- Automatyzacja i digitalizacja procesów operacyjnych, tworzy przestrzeń do dalszych optymalizacji kosztowych
- Grupa osiąga jeden z najniższych w branży wskaźników kosztów operacyjnych

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

MOCNE FUNDAMENTY FINANSOWE

PRZESTRZEŃ DO FINANSOWANIA DALSZEGO WZROSTU



Stabilne i zdywersyfikowane finansowanie biznesu w wymagającym otoczeniu

GRUPA AB NA GIEŁDZIE

PONAD 17 LAT NA GPW – 71 KWARTAŁÓW WIARYGODNOŚCI I ZAUFANIA

Trigon DM

rekomendacja **"kupuj"**

TP 120 PLN

data rekomendacji 19.07.2024

Ipopema Securities

rekomendacja **"kupuj"**

TP 119,2 PLN

data rekomendacji 07.06.2024

DM BOŚ

rekomendacja **"kupuj"**

TP 109,9 PLN

data rekomendacji 18.07.2024

Santander

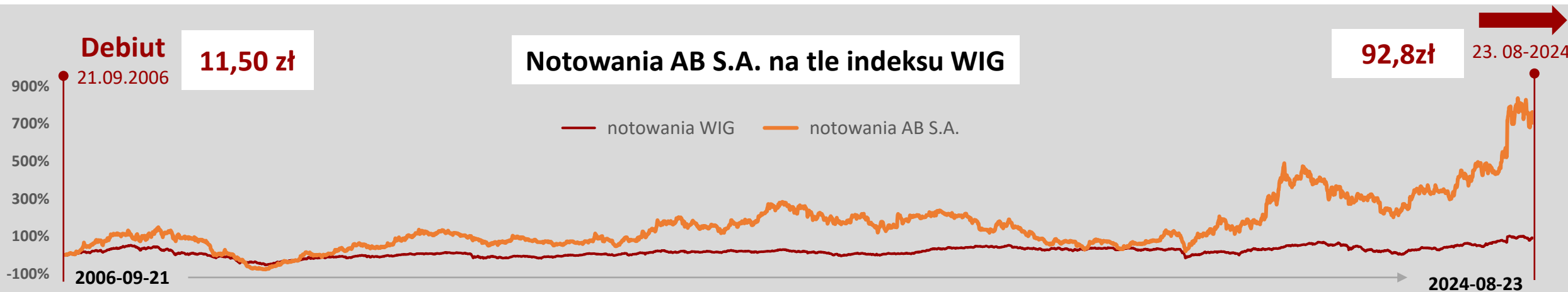
Lepiej od rynku/outperform

TP 137 PLN

data rekomendacji 18.03.2024



18 marca 2024r. wejście do indeksu mWIG40





PERSPEKTYWY RYNKU IT



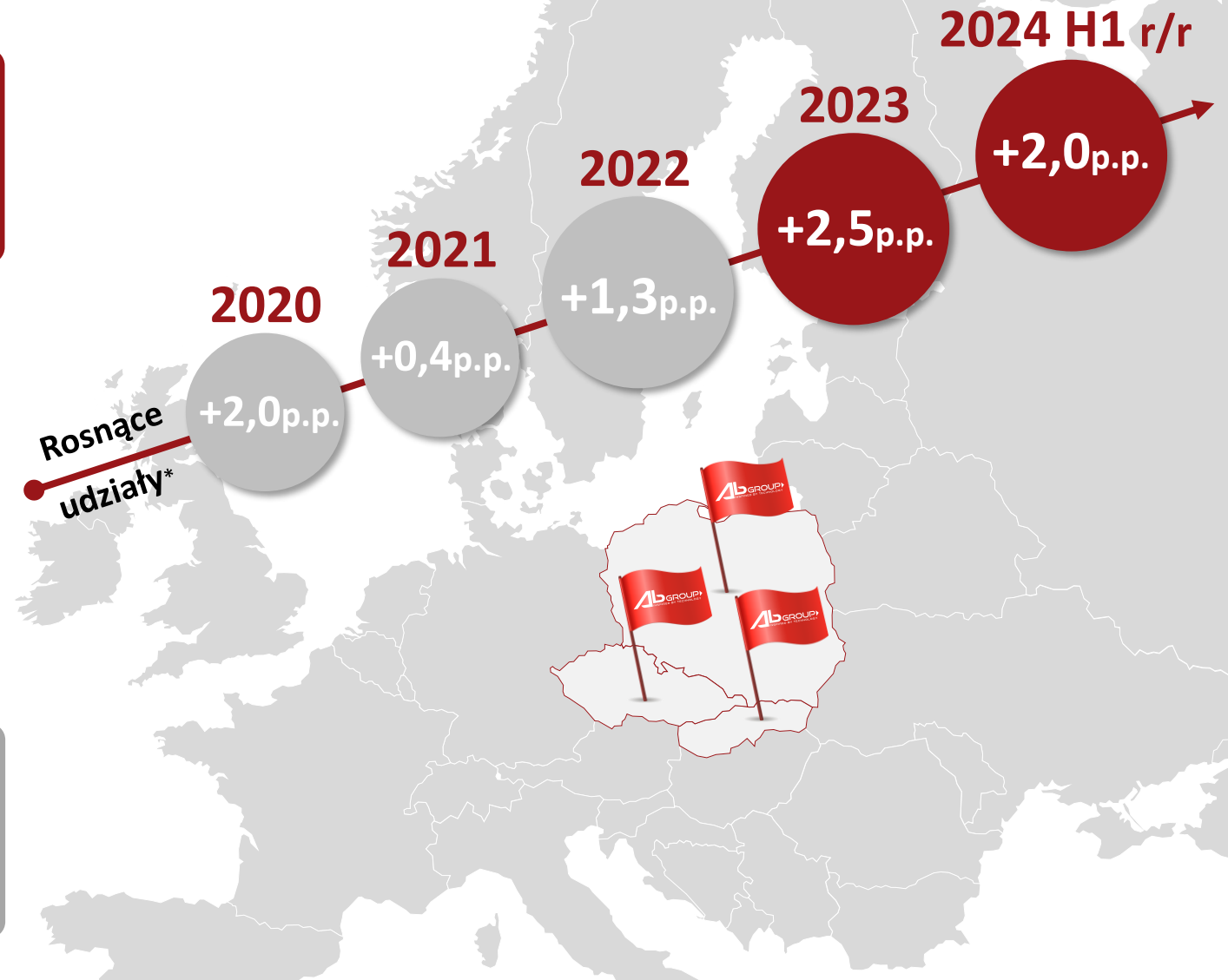
SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI W H1 2024

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

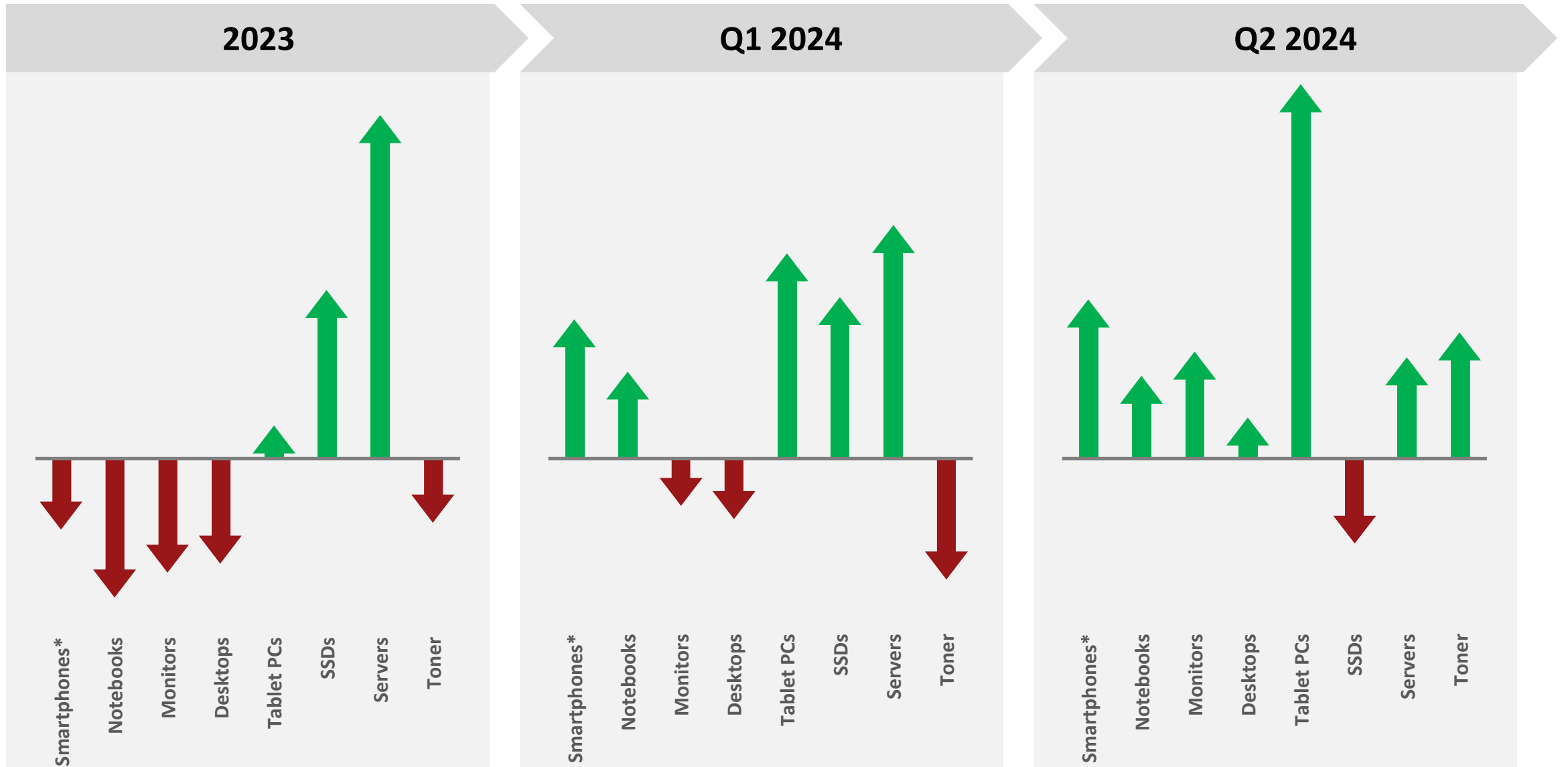
#1 CEE **#5** Europa



KOLEJNY OKRES UMACNIANIA SIĘ
GRUPY AB NA POZYCJI LIDERA



OŻYWIENIE NA RYNKU IT W REGIONIE



WZROSTY W NIEMAL WSZYSTKICH KATEGORIACH PRODUKTOWYCH W Q2 2024

NOWE TECHNOLOGIE - AI

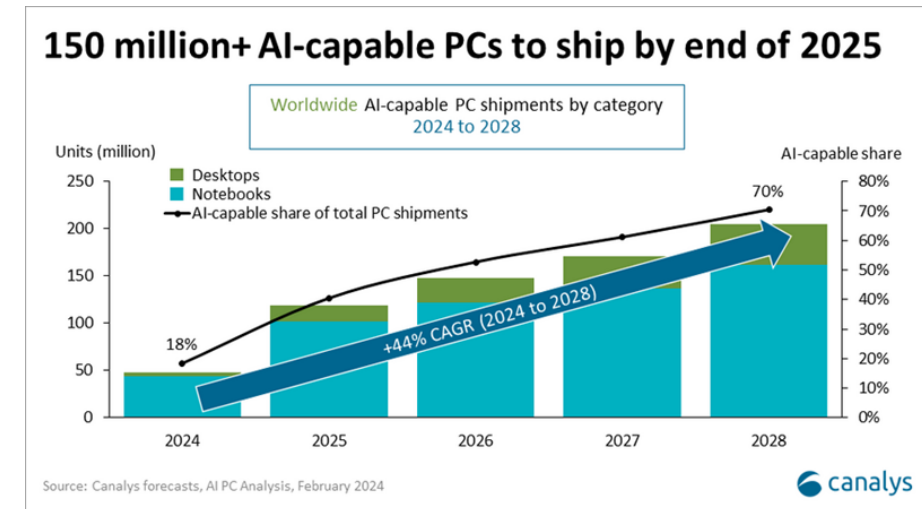
NOWA KLASA KOMPUTERÓW ZE ZINTEGROWANĄ AI – AI PC

- Nawet ponad 50% szybsze procesory w porównaniu do Apple M3 (obecnie najszybszego na rynku)
- 20% dłuższa praca na baterii
- REALIZACJA zadań lokalnie na PC z wykorzystaniem danych z Internetu oraz zapisanych na samym urządzeniu

- Wybrane funkcje i możliwości komputerów z NPU:
 - Automatykacja pracy (podsumowania spotkań, notatek, analizy, automatyczne tworzenie prezentacji itp.)
 - Ultraszybkie wyszukiwanie plików i danych na komputerze
 - Tłumaczenie tekstów i rozmów w czasie rzeczywistym
 - Zaawansowane funkcje graficzne
 - Większe bezpieczeństwo danych

NOWE ROZWIĄZANIA AI

- Ciągłe ulepszanie popularnych narzędzi takich jak **Chat GPT, Gemini, Sora, DAAL-E, Copilot+** oraz tworzenie narzędzi niezależnych dostawców
- rozwiązania AI zintegrowane z urządzeniami brzegowymi (PC, laptop, smartfon)
- Oczekuje się, że obecna rewolucja to początek nowych, jeszcze bardziej zaawansowanych rozwiązań



Lenovo

DELL Technologies



ASUS

acer



SAMSUNG

GRUPA AB AKTYWNYM UCZESTNIKIEM DYNAMICZNIE ZMIENIAJĄCEGO SIĘ ŚWIATA

ODBICIE NA RYNKU PC

„AI PC” DODATKOWYM CZYNNIKIEM WZROSTU

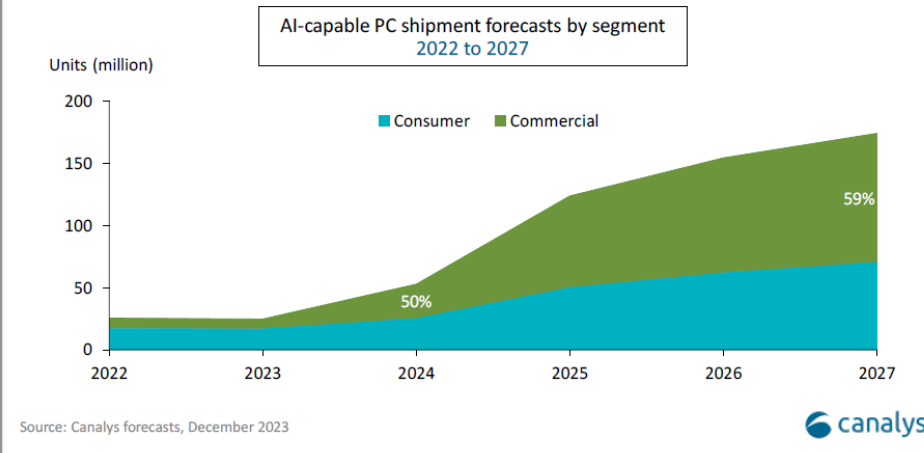
Odbicie popytu na PC:

- wzrost o **3,4%** w Q2/2024 r/r
- Prognoza wzrostu o **7,6%** w 2024 r/r

Czynniki wzrostu:

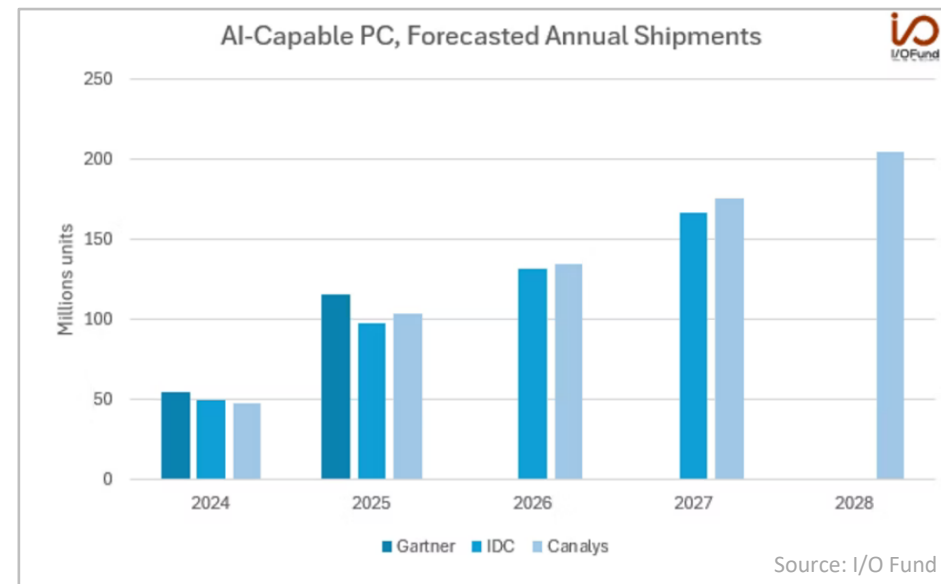
- wymiana komputerów kupionych w okresie pandemii
- zakończenie wsparcia dla Windows 10
- popularyzacja „AI-capable PC”

Most AI-capable PCs deployed commercially by 2025



Przewagi technologiczne „AI-capable PC” nad komputerami tradycyjnymi

- szybsze i bardziej efektywne przetwarzanie danych
- możliwość monitorowania danych w czasie rzeczywistym
- większe bezpieczeństwo - brak przetwarzania danych w chmurze
- niezależność od dostępu do sieci – możliwość wykonywania zadań z wykorzystaniem AI bez dostępu do chmury
- zmniejszenie kosztów związanych z przesyłem danych
- zwiększenie wydajności energetycznej urządzeń
- możliwości tworzenia nowych programów wykorzystujących lokalne zasoby AI



REWOLUCYJNE ZMIANY

WPŁYW ROZWOJU TECHNOLOGII AI NA PRODUKTY Z OBSZARU VAD

OFERTA AB GOTOWA NA NOWE ROZWIĄZANIA AI

AI = ZAPOTRZEBOWANIE NA MOC OBLICZENIOWĄ => DEDYKOWANY HARDWARE



Serwery

- zoptymalizowane do obsługi AI oraz analiz Big Data
- wyposażone w dedykowane procesory Intel Xeon oraz GPU NVIDIA



Storage

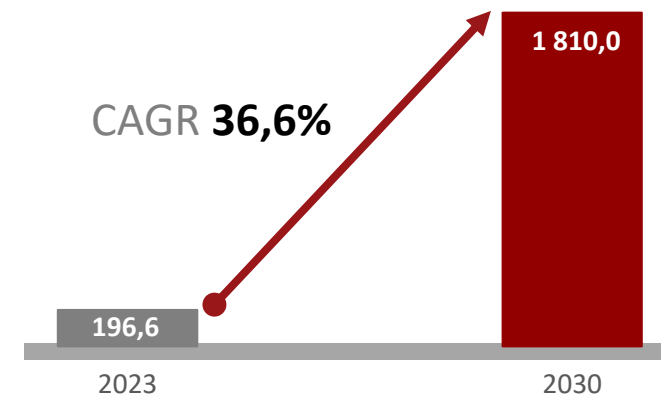
- rozwiązania dedykowane do zastosowań AI, zapewniające wysoką wydajność i dostępność danych
- wbudowana obsługa AI, oferujące maksymalną wydajność i skalowalność



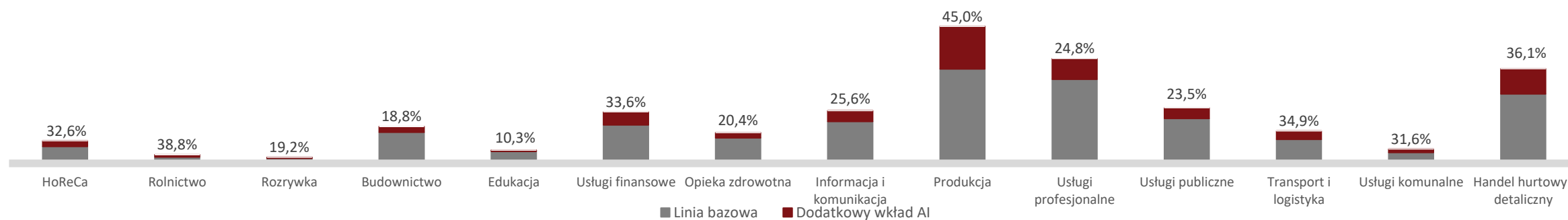
Sieci

- zaprojektowane do obsługi środowisk AI i dużych obciążeń sieciowych
- zapewniające wysoką przepustowość i niskie opóźnienia

Wartość globalnego rynku AI (MLD USD) *



Wpływ AI na wzrost wartości dodanej brutto (GVA) w wybranych sektorach gospodarki do 2035r. **



GRUPA AB GOTOWA NA WYZWANIA ZMIAN TECHNOLOGICZNYCH



WYBRANE OBSZARY BIZNESOWE



ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW VAD DZIĘKI WYSOKIEJ JAKOŚCI ŚWIADCZONYCH USŁUG

OFERTA KOMPLEKSOWYCH ROZWIĄZAŃ ZAAWANSOWANYCH TECHNOLOGII

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



Dystrybutor z wartością dodaną

- Szeroka oferta produktów zaawansowanych (urządzenia sieciowe, serwery, storage, power supplies, cyberbezpieczeństwo, CCTV)
- 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
AB Dystrybutorem Roku w regionie CEE



Samsung Memory AB
Dystrybutorem Roku



Intel Corporation
Za największe sukcesy w promowaniu i sprzedaży urządzeń Intel vPro®



Hewlett Packard Enterprise
AB Dystrybutorem Roku w Polsce

Centrum Kompetencyjne



Cykl szkoleń dotyczących technologii AI w tym praktycznych metod ich wykorzystania w biznesie

Sprzęt DEMO AI dla Partnerów:
zestawy serwerów z akceleratorami NVIDIA i Intel zoptymalizowane pod AI

WYRÓŻNIENIA



IT Europa Channel Awards
dla Centrum Kompetencyjnego AB

Eduktor Roku
w Dziedzinie Bezpieczeństwa Cybernetycznego

www.ck.ab.pl – platforma edukacyjna

#SPRZEDAŻ PROJEKTOWA

#WIEDZA

#DOŚWIADCZENIE

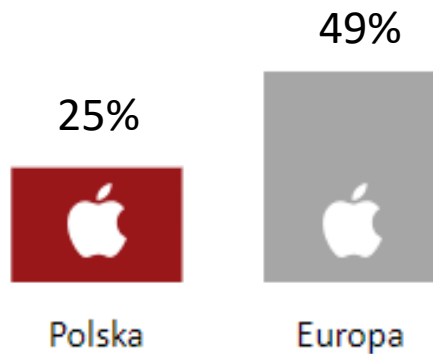
#WSPARCIE

TABLETY W GRUPIE AB

WYSOKA EFEKTYWNOŚĆ BIZNESOWA DZIĘKI DOŚWIADCZENIU W DYSTRYBUCJI SMARTFONÓW

Udział % tabletów Apple
w rynku europejskim i w Polsce **

AB
dystrybutorem
nr 1
na rynku



Szeroka oferta produktowa w Grupie AB:



Dostawy tabletów na całym świecie
Q2 2024 vs. Q2 2024

Globalne dostawy
tabletów w Q2 2024 r.

wzrost o
18%

Liczba dostarczonych
sztuk tabletów

wzrost o
35,9mln

Źródło: Canalis estimates (sell-in shipments), PC Analysis, August 2024



Wzrost sprzedaży tabletów

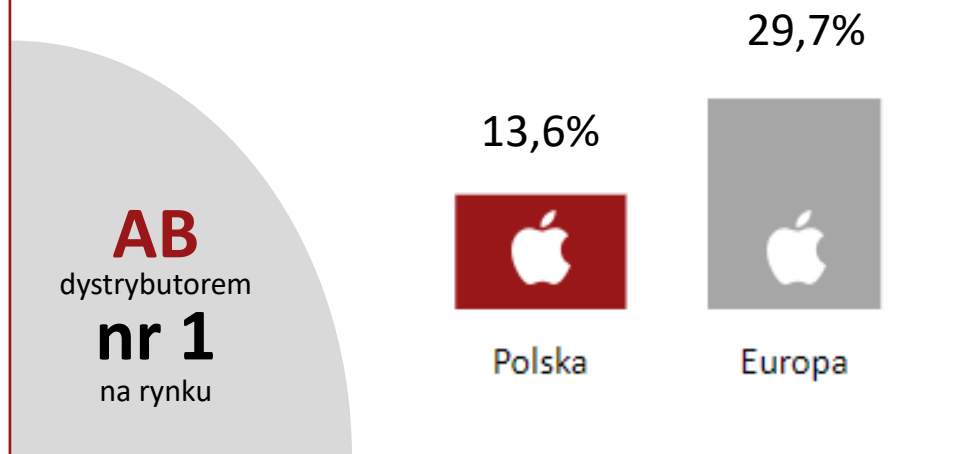
TELCO W GRUPIE AB

WYSOKA EFEKTYWNOŚĆ BIZNESOWA DZIĘKI DOŚWIADCZENIU W DYSTRYBUCJI SMARTFONÓW

Szeroka oferta produktowa w Grupie AB:



Udział % Apple w rynku europejskim i w Polsce **



Sprzedaż do wielu kanałów:



Operatorzy sieci komórkowych



Retail



Open market



DigiMax własna sieć franczyzowa

Kontynuacja wzrostów spółki w segmencie smartfonów

AGD – OŻYWIENIE POPYTU

+24,2% Q2 2024 y/y

AB w segmencie AGD

18,4% Q2 2024 y/y

AB w segmencie TV



Platforma marketingowa
KAKTO – **właściciele**
i sprzedawcy twarzami akcji



322

Ilość POS sieci KAKTO
na koniec czerwca 2024

**Dalszy rozwój
sieci Kakto:**

kolejni partnerzy dołączają do sieci

**Intensywne działania
marketingowe Kakto:**

Wizualizacje sklepów, akcje gazetkowe

GRUPA AB – KONTYNUACJA WZROSTÓW POTWIERDZAJĄCA KONSEKWENTNĄ STRATEGIĘ DZIAŁANIA

NAJWIĘKSZA SIEĆ FRANCZYZOWA W REGIONIE CEE



Bezpieczny i lojalny kanał sprzedaży detalicznej

Unikalna forma sprzedaży niedostępna u innych dystrybutorów

Strategia Triple-Win – korzyści dla:

DOSTAWCA

- Efektywność
- Promocje
- Bezpośredni dostęp
- Sprzedaż
- Wiedza o rynku
- Nowe produkty

GRUPA AB

- Lojalność partnerów
- Stabilizacja
- Efektywność
- Większa marża

PARTNER

- Modele na wyłączność
- Wsparcie marketingowe
- Ochrona cenowa
- Bezpłatny zewnętrzny magazyn
- Rotacja towarów
- Promocje
- Szkolenia
- Demo



**NUMER
JEDEN**



ISTOTNA ROLA ESG W GRUPIE AB



AB wśród 12% najlepszych dystrybutorów IT wg EcoVadis



Environment

REDUKCJA ŚLADU WĘGLOWEGO

- Inwestycje w OZE - w trakcie realizacji inwestycja w instalację PV o mocy 850 kWp
- Uruchomienie w sieci Alsen oferty najmu, w AB oferta leasingu wartości rezydualnej (GOZ)

POLITYKA ŚRODOWISKOWA

- Przyjęcie „Polityki dot. zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych
- Energooszczędność urządzeń
- Edukacja i aktywizacja pracowników - Akcja w ramach Światowego Dnia Sprzątania Świata
- Zbiórka elektroodpadów - pojemniki ogólnego dostępu na terenie spółek GK AB

CERTYFIKACJA EMAS I ISO 14001

- Coroczny audyt środowiskowy



Social

MERYTORYKA I RÓWNOUPRAWNIENIE

- Kobiety stanowią 44% pracowników i zajmują 46% stanowisk kierowniczych

WSPARCIE PSYCHOLOGICZNE

- Konsultacje 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
- W roku 2024 brązowy medal za wysokie standardy

ROZWÓJ ŁADU KORPORACYJNEGO

- Kodeks GK AB
- Kodeks Dostawcy
- Polityka Zrównoważonych Zakupów

RZETELNA INFORMACJA PRODUKTOWA

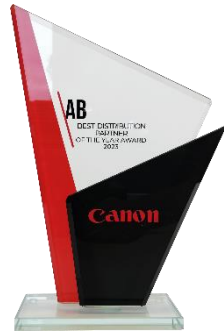
- TCO Certified – narzędzie dla Partnerów i rynku ecommerce

CERTYFIKACJA ISO 9001

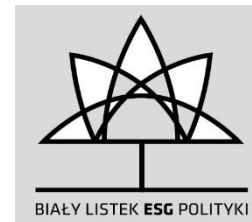
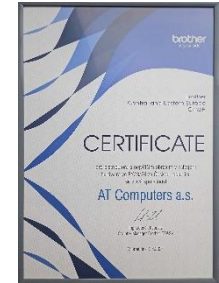
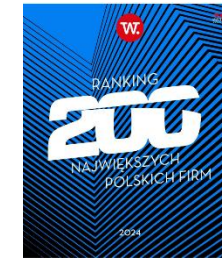
- Coroczny audyt z zakresu jakości systemu zarządzania

BUDUJEMY BIZNES ODPOWIEDZIALNIE WZGLĘDEM OBECNEGO JAK I PRZYSZYŁYCH POKOLEŃ

GRUPA AB Z REKORDOWĄ ILOŚCIĄ NAGRÓD



**NAJBARDZIEJ
DOCENIANA
SPÓŁKA
W BRANŻY**



29 NAGRÓD I WYRÓŻNIEŃ OD STYCZNIA 2024!

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:



**X Grupy AB:
GRUPA AB Relacje Inwestorskie
@ab_grupa**





DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

