



# GK AB - DYSTRYBUTOR PRZYSZŁOŚCI

Prezentacja giełdowa

Q1 FY2024/25

26.02.2025



AT Compus

ATComputers



OPTIMUS

# AGENDA

**1**

Wyniki **finansowe**

---

**2**

Perspektywy rynku IT

---

**3**

Wybrane obszary biznesowe

---

**4**

**AB nr 1 / Q&A**

---

# SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI Q4 2024/23

KONTYNUACJA WZROSTÓW – GRUPA AB #1 W REGIONIE CEE



Pozycja  
w europejskim  
rankingu dystrybutorów\*



Pozycja lidera  
w regionie  
CEE\*\*



Wzrost obrotów  
Grupy AB  
CY Q4 2024 r/r



Wzrost obrotów  
Rynku PL/CZ/SK  
CY Q4 2024 r/r\*\*



## Dystrybutor Roku

w Polsce i Czechach **10** rok z rzędu

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

# GRUPA AB - CO NAS WYRÓŻNIA?

## NAJWIĘKSZY DYSTRYBUTOR IT W POLSCE I REGIONIE

Dane finansowe za Q1 FY24/25:

+5,1%  
r/r

Przychody

-88%  
r/r

Zadłużenie netto

106,6  
mln PLN

EBITDA

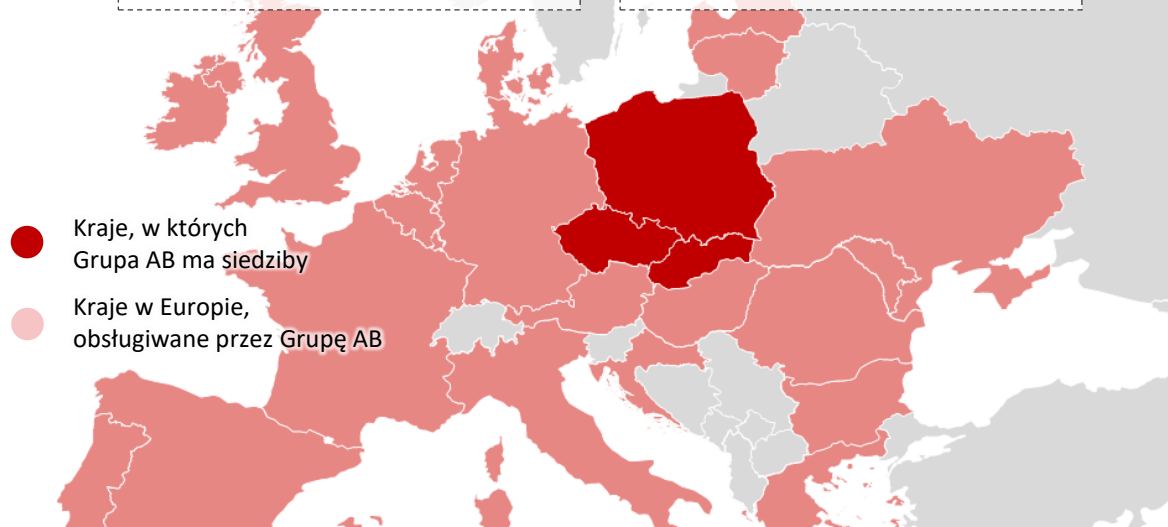


48,5 mln\*

PLANOWANA  
REKORDOWA  
DYWIDENDA

Nr 1 w PL/CZ/SK

Nr 5 w Europie



Największa liczba  
aktywnych partnerów  
handlowych  
w regionie CEE



Lider wzrostu  
długoterminowego



Własne sieci  
franczyzowe



Dystrybucja zysku  
do akcjonariuszy  
z rekordową dywidendą



Najszerza oferta  
dystrybucyjna  
w regionie PL, CZ i SK



# WYNIKI FINANSOWE



# WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Q4 2024	Q4 2024 (adj.*)	Q4 2023	Zmiana	Zmiana (adj.*)
	[tys.PLN]	[tys.PLN]	[tys.PLN]	%	%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 141 045</b>	<b>5 242 729</b>	<b>4 890 092</b>	<b>5,1%</b>	<b>7,2%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	192 687	196 044	195 769	-1,6%	0,1%
Rentowność brutto ze sprzedaży	3,748%	3,739%	4,0%		
SG&A	89 413	90 974	91 467	-2,2%	-0,5%
% SG&A/sprzedaż	1,7%	1,7%	1,9%		
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>103 274</b>	<b>105 070</b>	<b>104 302</b>	<b>-1,0%</b>	<b>0,7%</b>
Rentowność na sprzedaży	2,0%	2,0%	2,1%		
<b>EBITDA</b>	<b>106 573</b>	<b>108 336</b>	<b>110 176</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-1,7%</b>
Marża EBITDA	2,1%	2,1%	2,3%		
Koszty/przychody finansowe	-16 340	-16 673	-18 483	-11,6%	-9,8%
Zysk brutto	84 750	86 180	85 828	-1,3%	0,4%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>66 664</b>	<b>67 782</b>	<b>69 488</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-2,5%</b>
Marża zysku netto	1,3%	1,3%	1,4%		

# WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (LTM)

Wyszczególnienie	LTM Q4 2024	LTM Q4 2024 (adj. *)	LTM Q4 2023	Zmiana LTM	Zmiana LTM (adj. *)
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 909 133</b>	<b>15 595 887</b>	<b>15 525 901</b>	<b>-4,0%</b>	<b>0,5%</b>
Zysk brutto na sprzedaży	592 574	622 107	597 739	-0,9%	4,1%
Rentowność brutto ze sprzedaży	3,975%	3,989%	3,850%		
SG&A	315 006	332 741	320 887	-1,8%	3,7%
% SG&A/sprzedaż	2,1%	2,1%	2,1%		
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>277 568</b>	<b>289 366</b>	<b>280 520</b>	<b>-1,1%</b>	<b>3,2%</b>
Rentowność na sprzedaży	1,9%	1,9%	1,8%		
<b>EBITDA</b>	<b>305 035</b>	<b>317 030</b>	<b>305 993</b>	<b>-0,3%</b>	<b>3,6%</b>
Marża EBITDA	2,0%	2,0%	2,0%		
Koszty/przychody finansowe	-62 583	-65 956	-78 406	-20,2%	-15,9%
Zysk brutto	219 931	228 553	203 038	8,3%	12,6%
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>171 862</b>	<b>178 675</b>	<b>161 855</b>	<b>6,2%</b>	<b>10,4%</b>
Marża zysku netto	1,2%	1,1%	1,0%		

# WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

## KAPITAŁ ZAINWESTOWANY I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Aktywa trwałe (przed MSSF 16)	309 222	320 479	-11 257	-4%
<b>Kapitał pracujący netto, w tym:</b>	<b>1 423 730</b>	<b>1 404 623</b>	<b>19 107</b>	<b>1%</b>
- zapasy	1 737 035	1 631 662	105 373	6%
- należności handlowe	1 936 864	1 970 713	-33 849	-2%
- zobowiązania handlowe	-2 250 169	-2 197 752	-52 417	2%
Poz. aktywa bieżące (+) i poz. zob. bieżące (-)	-245 287	-232 136	-13 151	6%
Poz. zob. długoterminowe + rezerwy (-)	-6 005	-5 236	-769	15%
<b>Kapitał zainwestowany netto (przed MSSF 16)</b>	<b>1 481 660</b>	<b>1 487 730</b>	<b>-6 070</b>	<b>0%</b>
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania (MSSF16)	36 604	43 069	-6 465	-15%
<b>Kapitał zainwestowany netto</b>	<b>1 518 264</b>	<b>1 530 799</b>	<b>-12 535</b>	<b>-1%</b>
Gotówka (z minusem)	-300 404	-220 199	-80 205	36%
Kredyty obrotowe i obligacje	178 593	219 510	-40 917	-19%
Kredyty długoterminowe i obligacje	139 348	143 575	-4 227	-3%
<b>Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)</b>	<b>17 537</b>	<b>142 886</b>	<b>-125 349</b>	<b>-88%</b>
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 464 123	1 344 844	119 279	9%
<b>Źródła finansowania (przed MSSF16)</b>	<b>1 481 660</b>	<b>1 487 730</b>	<b>-6 070</b>	<b>0%</b>
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	45 875	46 596	-721	-2%
Zadłużenie finansowe netto (z MSSF16)	63 412	189 482	-126 070	-67%
Kapitały własne	1 454 852	1 341 317	113 535	8%
<b>Źródła finansowania</b>	<b>1 518 264</b>	<b>1 530 799</b>	<b>-12 535</b>	<b>-1%</b>

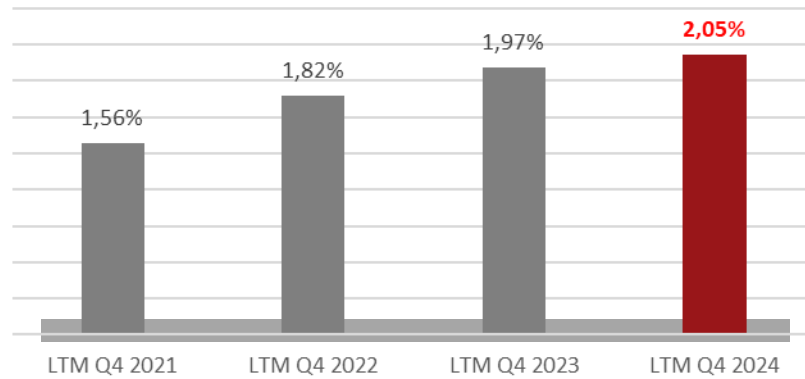
- Wysoka dyscyplina finansowa pozwala na utrzymanie w ryzach kapitału pracującego. Wzrost +1% r/r vs. +5,1% wzrostu przychodów ze sprzedaży
- W konsekwencji Grupa utrzymuje wartość zaangażowanego kapitału na podobnym poziomie r/r z tendencją spadkową
- Wysoki poziom gotówki wskazuje na bardzo dobrą kondycję płynnościową i niezaburzoną zdolność do obsługi zadłużenia

- Grupa posiada wzorcową strukturę finansowania uwzględniającą dywersyfikację źródeł finansowania oraz ich tenor
- Grupa utrzymuje wysokie dostępne limity kredytowe co dodatkowo zapewnia wysokie bezpieczeństwo płynnościowe i pozwala na oportunistyczne wykorzystywanie rynkowych szans
- Konsekwentnie budowane kapitały własne to najwyższa wiarygodność kredytowa i finansowa Grupy

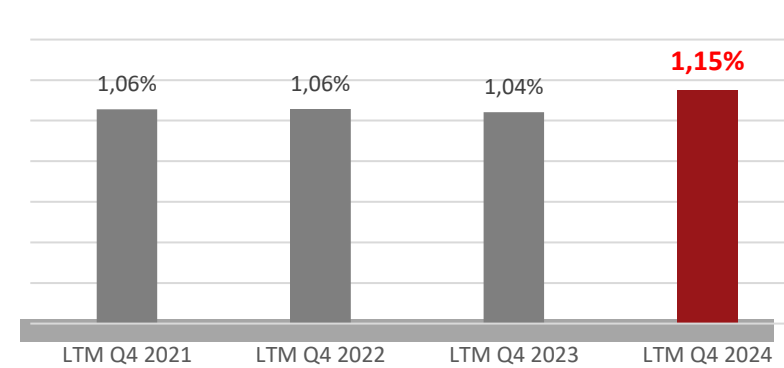


# STABILNE WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

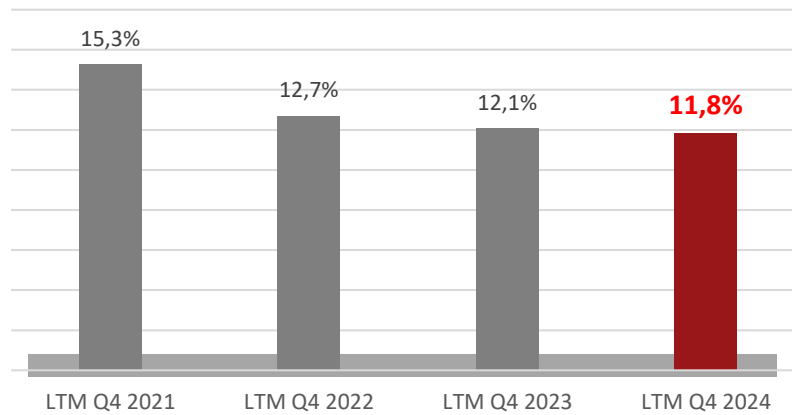
## EBITDA (%)



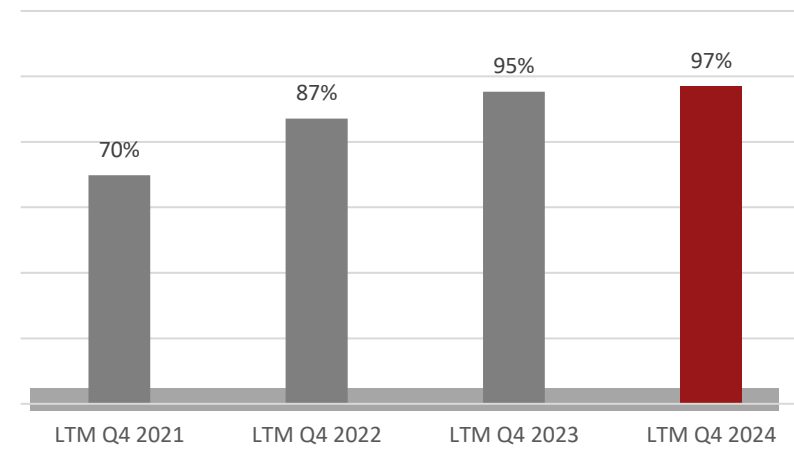
## MARŻA ZYSKU NETTO (%)



## ROCE (%)

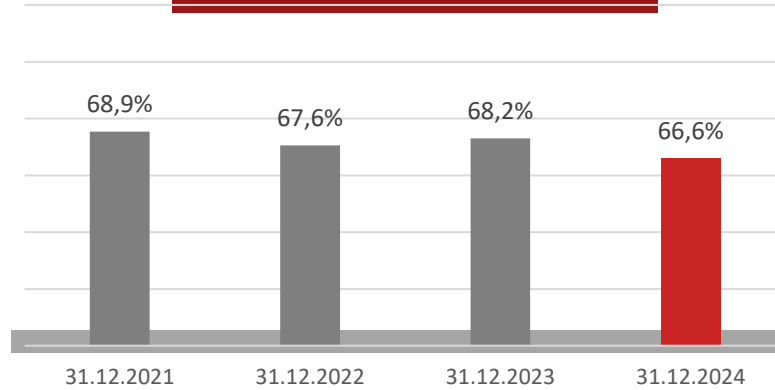


## Wskaźnik pokrycia OPEX marżą EBITDA (%)

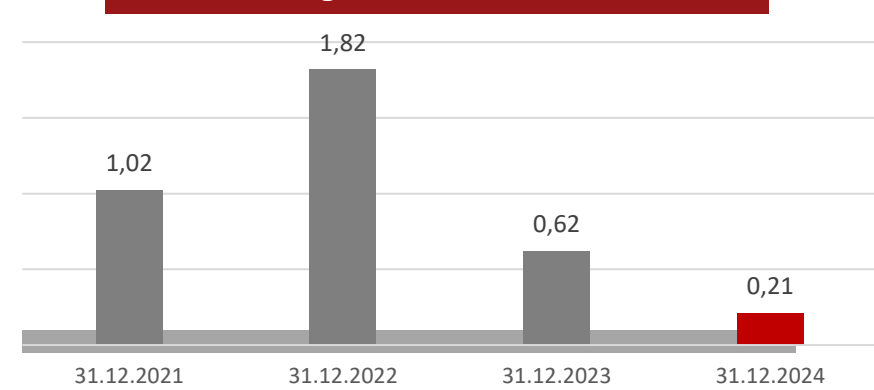


# BEZPIECZNE, ZDYWERSYFIKOWANE I NISKIE ZADŁUŻENIE

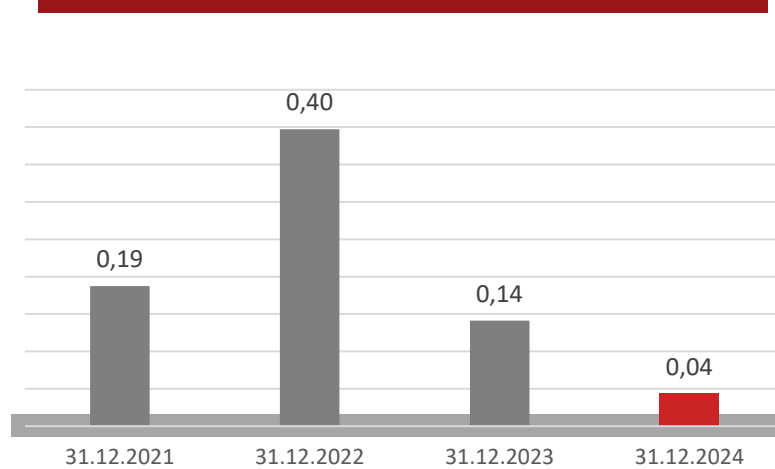
## Wskaźnik zadłużenia ogółem



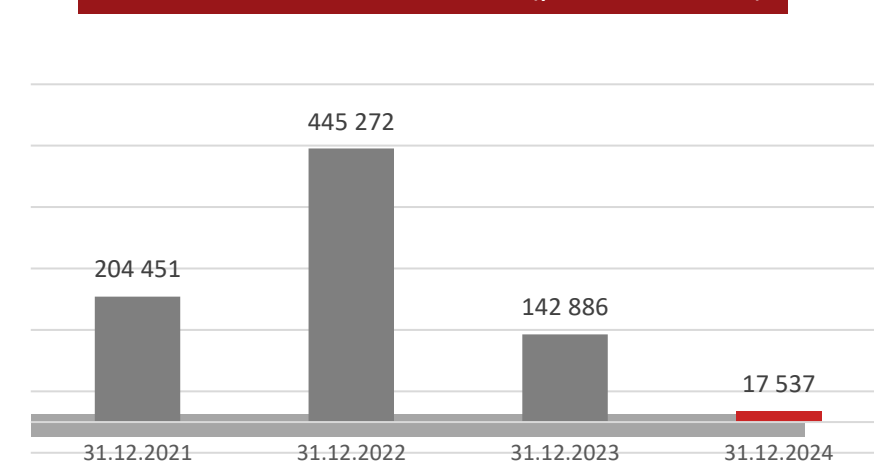
## Dług fin netto/EBITDA



## Dług fin netto/Kapitał własny

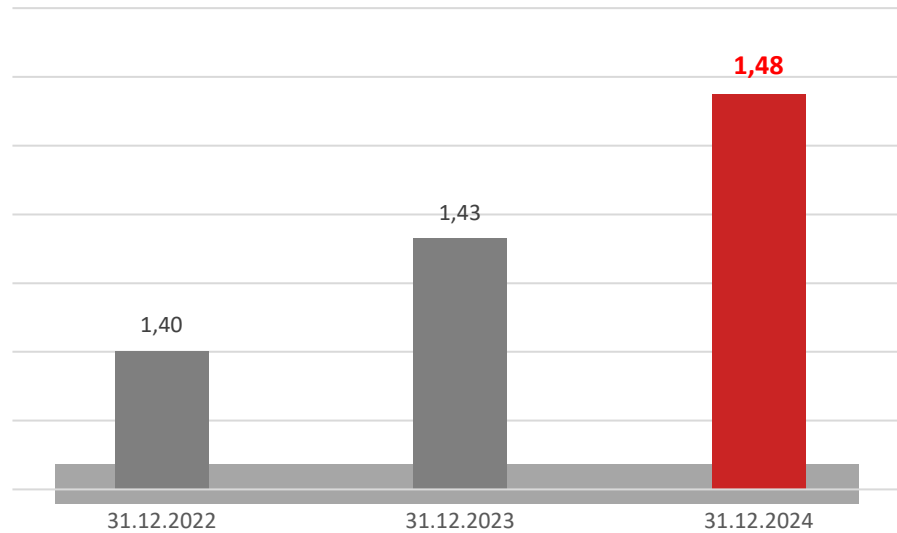


## Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)

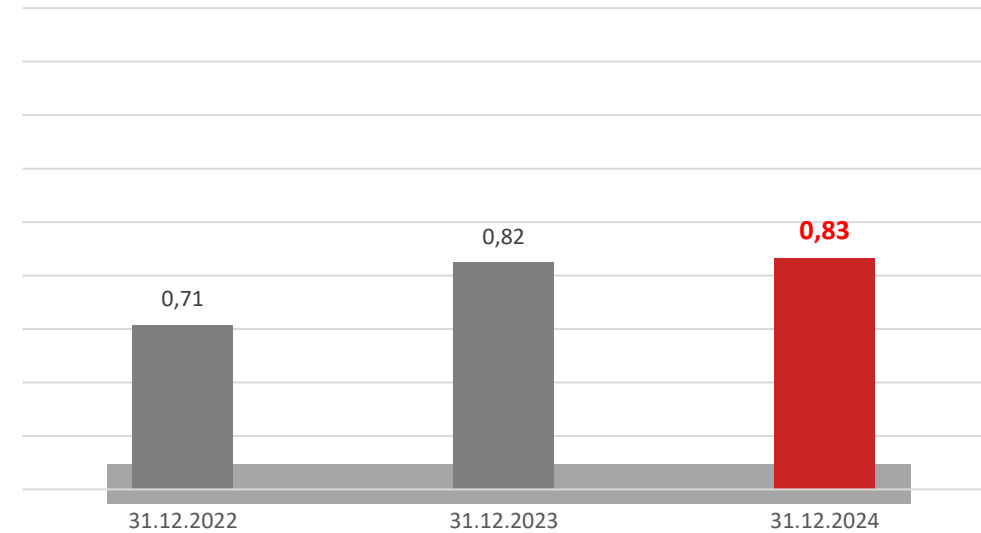


# BEZPIECZNA PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

## 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.

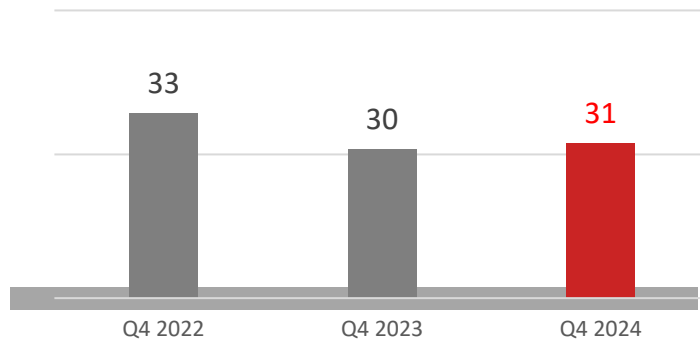
**Płynność szybka** utrzymuje się na stabilnym, wysokim poziomie

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

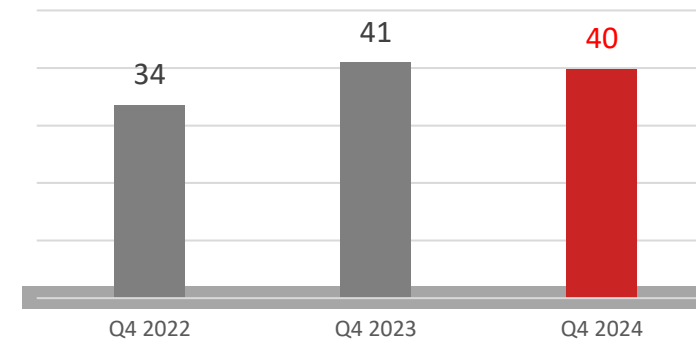
# ZOPTYMALIZOWANY CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

DOSTOSOWANY DO WYMOGÓW RYNKU CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

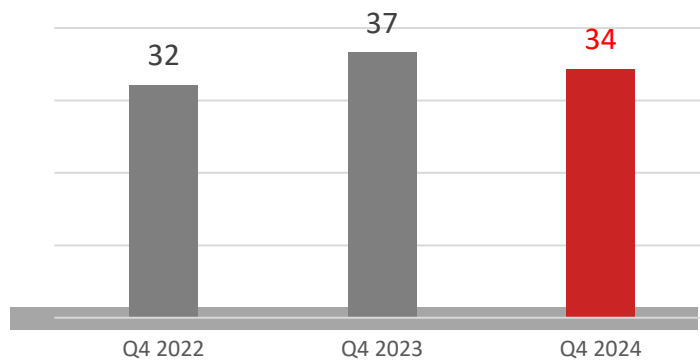
## Rotacja zapasów



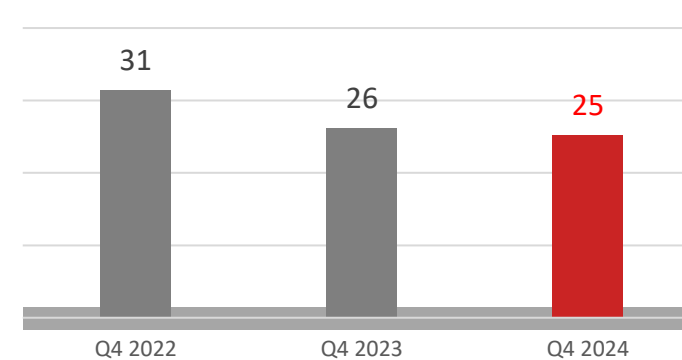
## Rotacja zobowiązań



## Rotacja należności

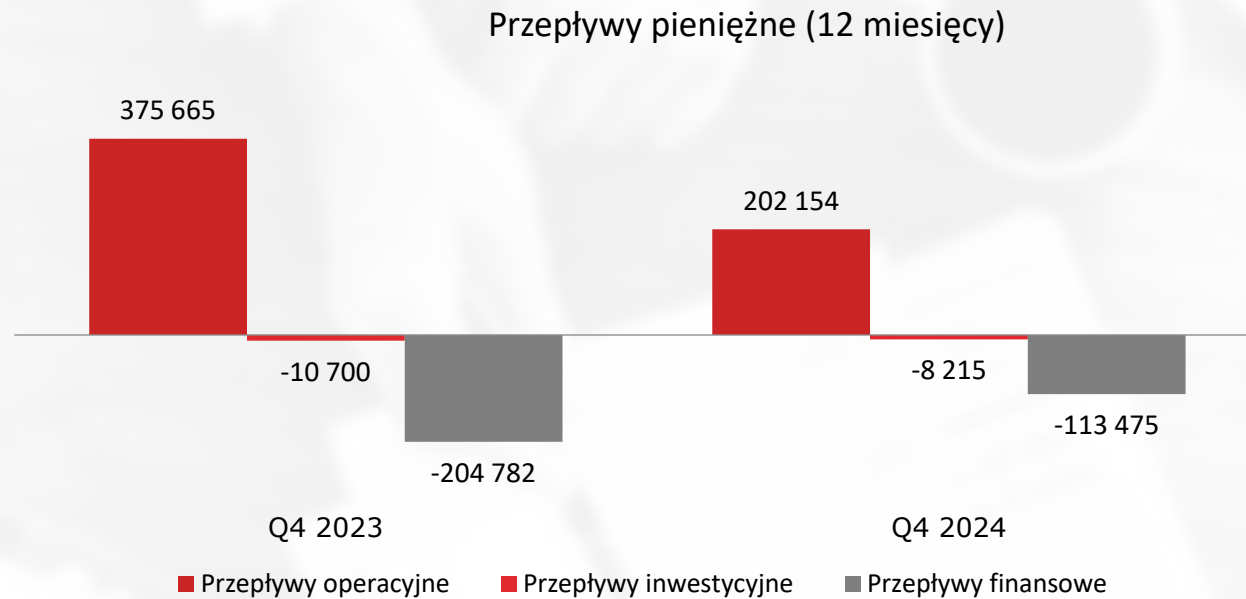


## Cykl konwersji gotówki



# MOCNE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

KOLEJNY UDANY ROK - CASH FLOW OPERACYJNY NA WYSOKIM PLUSIE



- Bardzo dobry kwartał i cały rok kalendarzowy z wysokimi przepływami operacyjnymi
- Stabilne i wysokie nadwyżki gotówkowe z działalności operacyjnej

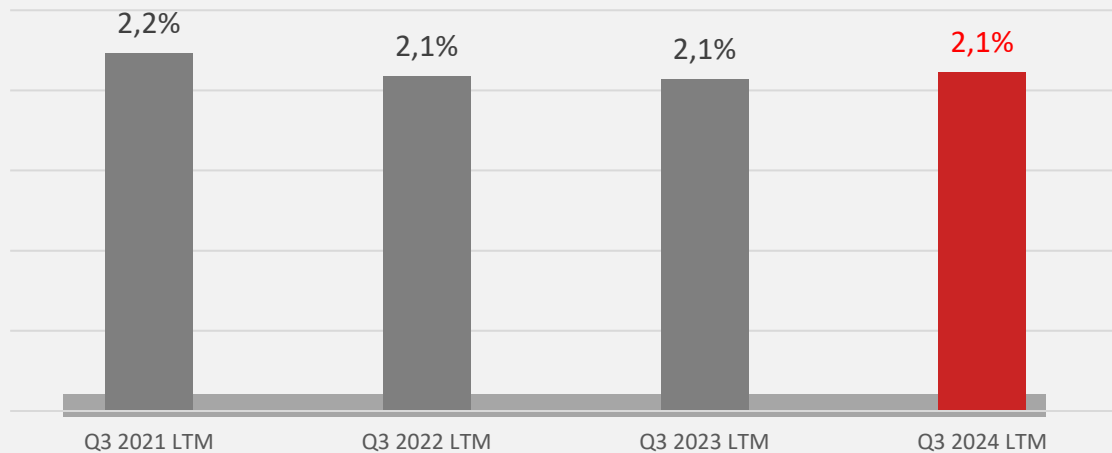
- Widoczny dalszy spadek zadłużenia
- Perspektywa dalszego spadku stóp referencyjnych dla PLN i CZK to szansa na dalsze umacnianie wyników fin.

- Ciągłe doskonalenie procesów operacyjnych ręką stabilnego rozwoju niezależnie od otoczenia zewnętrznego
- Grupa dobrze przygotowana na dalszy wzrost skali działania

# STABILNE KOSZTY OPERACYJNE

EFEKTYWNE ZARZĄDZANIE KOSZTAMI

## SG&A w Grupie AB



- Grupa pokazuje stabilny poziom kosztów operacyjnych w relacji do przychodów, to budzi zaufanie i pewność stabilnych kosztów w kolejnych okresach sprawozdawczych
- 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 rękojmą stabilnego i bezpiecznego rozwoju

# GRUPA AB NA GIEŁDZIE

PONAD 18 LAT NA GPW – 74 KWARTAŁY WIARYGODNOŚCI I ZAUFANIA

## Trigon DM

rekomendacja **"KUPUJ"**

TP 115 PLN

data rekomendacji 10.12.2024

## Ipopema Securities

rekomendacja **"KUPUJ"**

TP 137,2 PLN

data rekomendacji 12.02.2025

## DM BOŚ

rekomendacja **"KUPUJ"**

TP 118,5 PLN

data rekomendacji 01.12.2024

## Santander

rekomendacja „**outperform**”

TP 145 PLN

data rekomendacji 29.11.2024



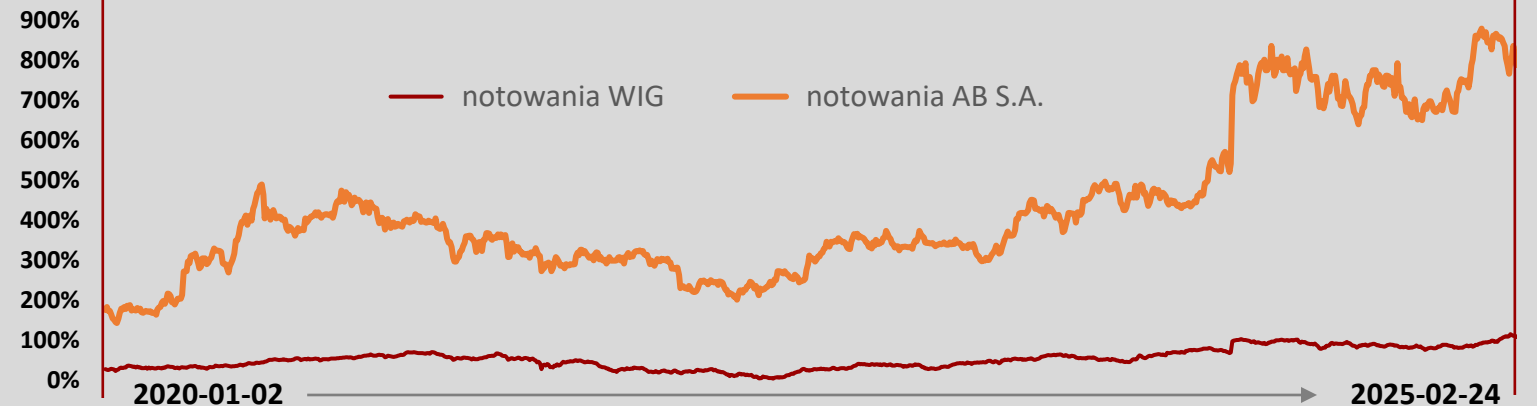
**18 marca 2024r.**  
wejście do indeksu  
**mWIG40**

25,50 zł

Notowania AB S.A. na tle indeksu WIG

102,50 zł

24.02.2025



# DYSTRYBUCJA ZYSKU DO AKCJONARIUSZY

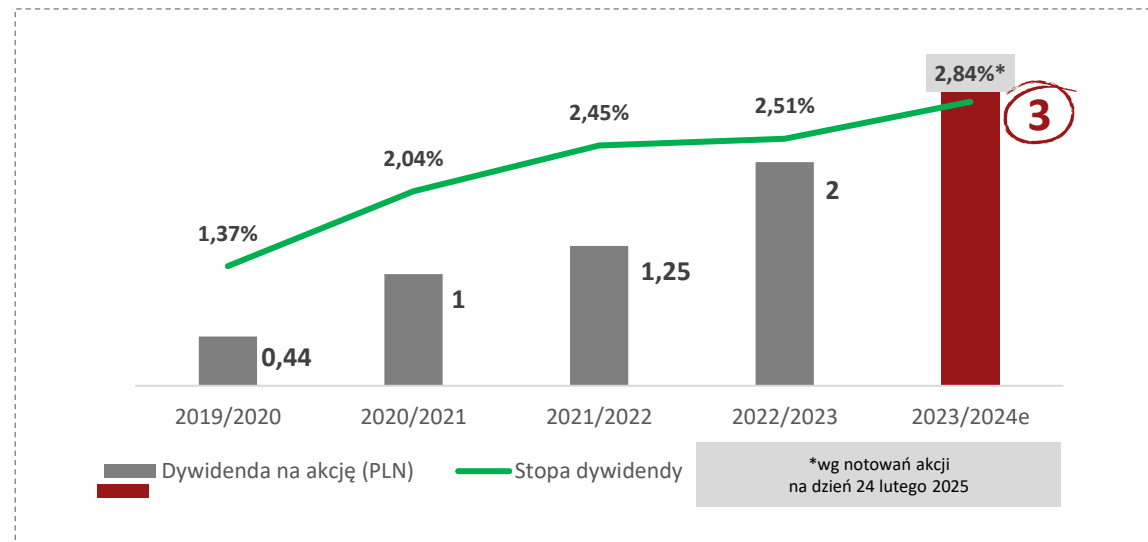
DYWIDENDA - PROPOZYCJA NA ZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE ZWOŁANE NA 20 MARCA 2025 R.

## +50%

Proponowany **wzrost dywidendy**  
wobec poprzedniego roku finansowego

## 3,00 PLN

Proponowana za FY 2023/2024  
(łącznie 48,6 mln PLN)



**WYPŁATA DYWIDENDY 5 ROK Z RZĘDU**

**REALIZOWANY BUY-BACK**

**Wybrane parametry:**

do **100 mln** PLN  
przeznaczone środki

**1,00-114,50** PLN  
zakres ceny skupowanych akcji

do **04.03.2027** r.  
czas upoważnienia

Proponowana rekordowa dywidenda w historii





# PERSPEKTYWY RYNKU IT



# BARDZO DOBRE PROGNOZY MAKROEKONOME NA 2025

KORZYSTNE OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE TO ZWIĘKSZONY POPYT NA URZĄDZENIA IT



## POLSKA'25

- Przyspieszenie tempa **wzrostu PKB** do 3,6%<sup>(1)</sup>
- **Niski poziom bezrobocia** do 2,8% <sup>(1)</sup>
- Dalszy **wzrost wynagrodzeń** (+8 % <sup>(2)</sup>)
- Oczekiwana **obniżka stóp procentowych** do 4,75% <sup>(3)</sup>
- **+12,5% r/r – prognoza wzrostu nakładów inwestycyjnych ogółem** <sup>(6)</sup>
  - Wzrost wykorzystania środków unijnych (w tym KPO) o min. 80 mld zł
  - Wzrost nakładów na inwestycje w przedsiębiorstwach
- Odbicie w **produkcji** przemysłowej (+6,6% r/r w 2025 vs. 1,2% w roku 2024 <sup>(3)</sup> )



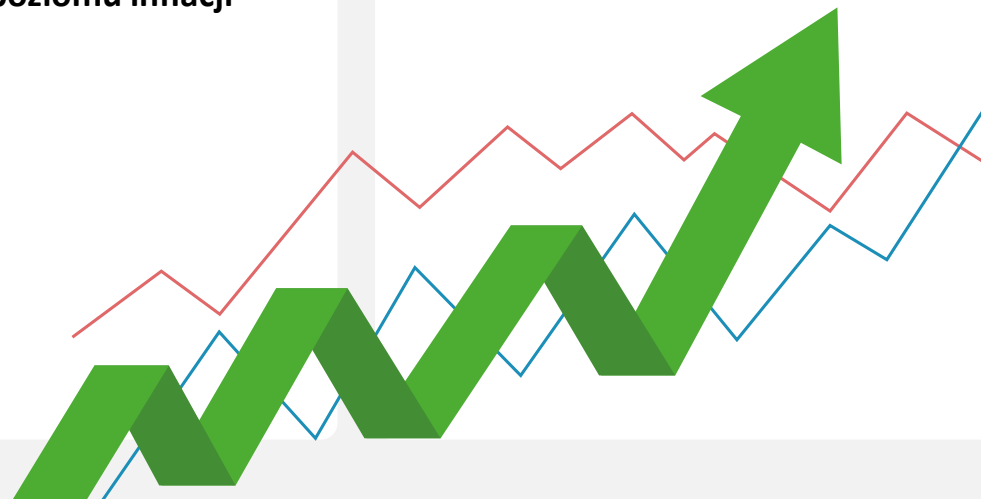
## CZECHY'25

- Przyspieszenie tempa **wzrostu PKB** do 2,4%<sup>(1)</sup>
- Utrzymanie **niskiego bezrobocia** 2,7%<sup>(1)</sup>
- **Dalszy wzrost wynagrodzeń** (nominalnie +6,3% <sup>(4)</sup>)
- **Wzrost konsumpcji** (+3,4% w 2025) <sup>(4)</sup>.
- Utrzymanie **niskiego poziomu inflacji** (2,4% w 2025 ) <sup>(1)</sup>.



## SŁOWACJA'25

- Stopniowy **wzrost PKB** do 2,3% w 2025<sup>(1)</sup>
- **Dalszy spadek bezrobocia** do 5,3% <sup>(1)</sup>
- **Dalszy wzrost wynagrodzeń** (nominalnie +5,9% <sup>(5)</sup> )





## Globalna prognoza wydatków na IT:

Category	2024 Spending (Millions of USD)	2024 Growth (%)	2025 Spending (Millions of USD)	2025 Growth (%)
Data Center Systems	329 132	39,4	405 505	23,2
Devices	734 162	6	810 234	10,4
Software	1 091 569	12	1 246 842	14,2
IT Services	1 588 121	5,6	1 731 467	9
Communications Services	1 371 787	2,3	1 423 746	3,8
<b>Overall IT</b>	<b>5 114 771</b>	<b>7,7</b>	<b>5 617 795</b>	<b>9,8</b>



## Główne czynniki wzrostu:

- wymiana PC i notebooków w związku z zakończeniem wsparcia dla Windows 10
- popularyzacja urządzeń z AI (komputery, serwery, smartfony)
- popularyzacja Wifi 7
- przejście od chmury do urządzeń brzegowych
- wzrost wydatków na cyberbezpieczeństwo
- wymiana sprzętu IT zakupionego w okresie pandemii
- zwiększenie wydatków na transformację cyfrową przedsiębiorstw i administracji publicznej dzięki KPO

**ROSNAJĄCY OPTYMIZM FIRM ANALITYCZNYCH NA 2025 : ZMIANA PROGNOZY W ZAKRESIE WZROSTU SPRZEDAŻY HARDWARE'U IT z 9,5% na 10,4%**

# RZĄDOWE PROGRAMY NAPĘDZAJĄCE WZROST RYNKU

## EDUKACJA

Do końca 2025 roku zostało do wykorzystania blisko **750 mln PLN\*\*** (290 tys. urządzeń) na laptopy dla nauczycieli.

Wydatki na program „Cyfrowy uczeń” do końca 2025 roku będą wynosiły ponad **2 mld PLN\*\*\*\*** (735 tys. urządzeń)

## SŁUŻBA ZDROWIA

Na transformację cyfrową służby zdrowia zostanie przeznaczonych ponad **4,3 mld PLN\*\*\***

## CPD i MŚP

Trzy CPD (centra przetwarzania danych) z budżetem przynajmniej **830 mln PLN\*\*\*\***

Program wsparcia cyfryzacji MŚP przeznaczonych będzie ponad **2 mld PLN\*\*\*\***

Do 2030 r. na cyfryzację zostanie przeznaczonych łącznie **100 mld PLN\***

Docelowo wydatki na cyfrowe Państwo od 2035 roku będą wynosiły **5% PKB\***



Grupa AB gotowa na rosnące zapotrzebowanie rynku



SERWERY



KOMPUTERY



LAPTOPY



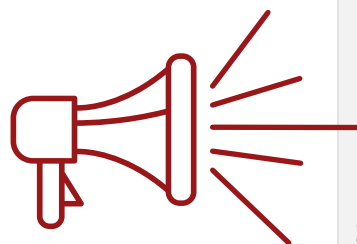
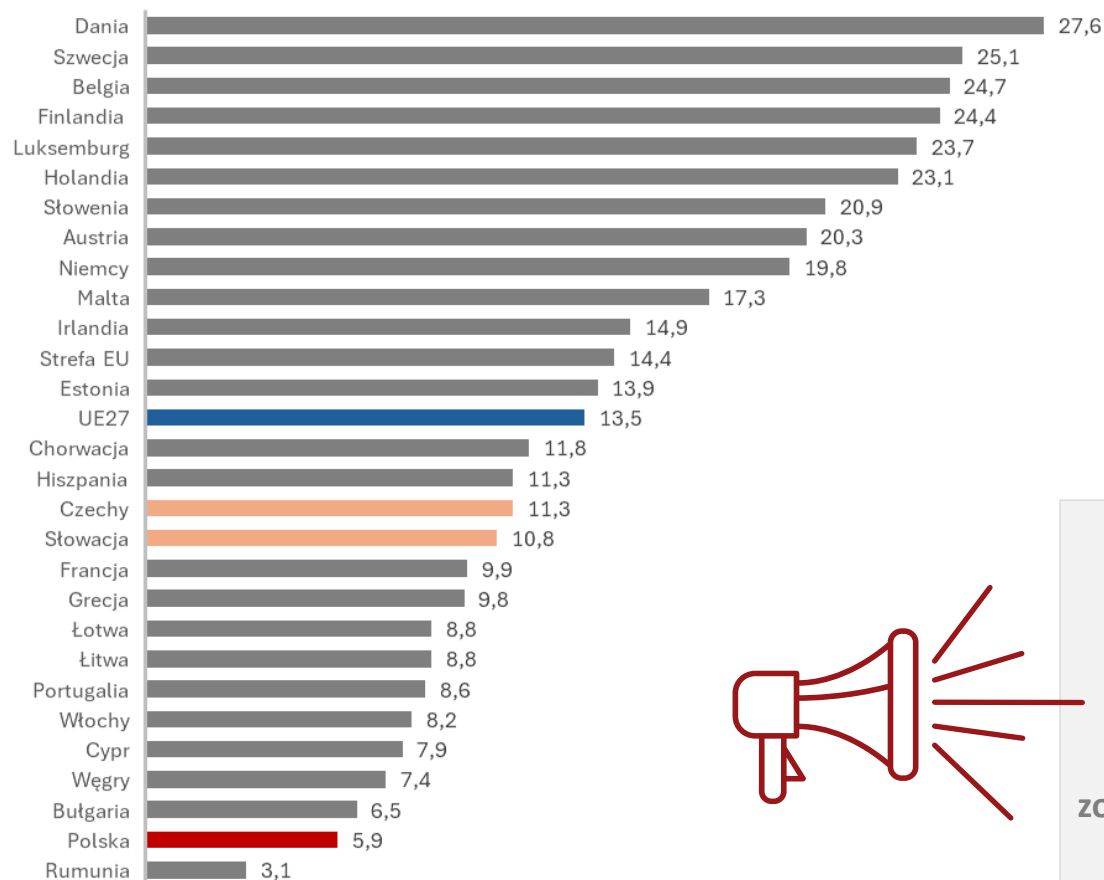
SMARTFONY



TABLETY

# AI – KLUCZOWY DRIVER WZROSTU








## Wykorzystanie sztucznej inteligencji w krajach UE (2024, % przedsiębiorstw)\*



  
Projekt STARGATE  
w USA, na który  
zostanie przeznaczonych  
500 mld USD

  
UE przeznaczy na  
program InvestAI  
200 mld EUR

  
Polska do końca 2027  
przeznaczy ponad  
4,5 mld PLN  
na inicjatywy AI

- Wzrost nakładów na **infrastrukturę IT** w firmach w związku z wdrożeniami AI  
- Nowe stanowiska** pracy związane z implementacją AI   
- Ilościowy wzrost sprzedaży **urządzeń konsumenckich z AI**  



Polska beneficjentem rozwoju technologii związanej ze sztuczną inteligencją



**NUMER  
JEDEN**



BRONZE | Top 35%

**ecovadis**

Sustainability Rating

APR 2024

## 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
- Oferta najmu w sieci Alsen, w AB oferta leasingu wartości rezydualnej (GOZ)

#### POLITYKA ŚRODOWISKOWA

- Wdrożona „Polityka dot. zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych”
- Energooszczędność urządzeń
- Edukacja i aktywizacja pracowników
- 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
- Wsparcie w związku z powodzią w Czechach i Polsce



### 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**

# NAJBARDZIEJ DOCENIANA SPÓŁKA W BRANŻY



Zaangażowanie  
w rozwój programu  
EDU360  
**Dell Technologies**



Dystrybutor  
roku 2024  
**Knox**



Awans na 62. miejsce  
największych firm  
w regionie CEE  
**Coface**



Promotor Wiedzy  
**CRN**



Firmy odpowiedzialne  
społecznie  
**Nagroda Prezydenta  
Wrocławia**



Dystrybutor  
roku 2024  
**Canon**



Brązowy Medal  
**EcoVadis**



TOP Distributor  
roku 2024  
**Dell Technologies**



Dystrybutor roku 2024  
**CONTEXT**



Dystrybutor  
roku 2024  
**Samsung Displays**



Największa firma IT  
i największy  
dystrybutor w Polsce  
**ITwiz**

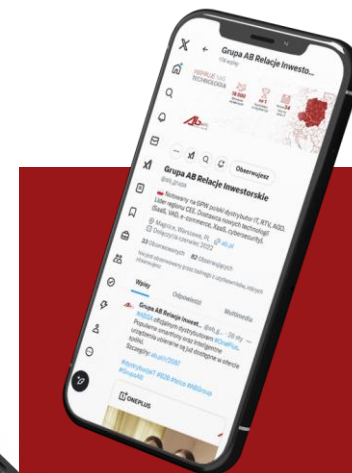


## Bądź na bieżąco z informacjami biznesowymi AB S.A.

**DOŁĄCZ DO  
PRENUMERATORÓW  
NEWSLETTERA  
INWESTORSKIEGO AB S.A.**

[www.ab.pl/newsletter-inwestorski](http://www.ab.pl/newsletter-inwestorski)

otrzymuj najważniejsze informacje  
wprost na swoją skrzynkę e-mail



**OBSERWUJ NAS NA**



„GRUPA AB Relacje Inwestorskie”  
@ab\_grupa

Bądź z nami też na kanałach  
social media AB:





**DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ**

