



GK AB - DYSTRYBUTOR PRZYSZŁOŚCI

Prezentacja giełdowa

Q2 FY2024/25

05.06.2025



AGENDA

1

Wyniki **finansowe**

2

Perspektywy rynku IT

3

Wybrane obszary biznesowe

4

AB nr 1 / Q&A

MOCNA POZYCJA AB W CZOŁÓWCE RANKINGÓW

GRUPA AB NIEZMIENNIE #1 W REGIONIE CEE

#1

Pozycja lidera
w regionie CEE

#5

Pozycja w europejskim
rankingu dystrybutorów

#14

Pozycja w światowym
rankingu dystrybutorów

#7

Spółka z prywatnym
rodowodem na polskiej
giełdzie wg
„Rzeczpospolitej”
Lista 500

mWIG 40

Spółka notowana
w TOP60
na polskiej giełdzie



Dystrybutor Roku

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

GRUPA AB – LIDER WYZNACZAJĄCY KIERUNKI



WYNIKI FINANSOWE



WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Q1 2025	Q1 2024	Zmiana	LTM 2024/2025	LTM 2023/2024	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	3 251 386	3 211 886	1,2%	14 851 500	15 197 041	-2,3%
Zysk brutto na sprzedaży	122 259	130 340	-6,2%	584 493	591 545	-1,2%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	3,8%	4,1%		3,9%	3,9%	
SG&A	74 278	71 935	3,3%	317 349	312 031	1,7%
<i>% SG&A (do sprzedaży)</i>	2,3%	2,2%		2,1%	2,1%	
Wynik na sprzedaży	47 981	58 405	-17,8%	267 144	279 514	-4,4%
<i>Rentowność na sprzedaży</i>	1,5%	1,8%		1,8%	1,8%	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne (saldo)	3 301	3 369	-2,0%	4 878	2 436	100,3%
Wynik na działalności operacyjnej	51 282	61 774	-17,0%	272 022	281 950	-3,5%
EBITDA	56 720	67 531	-16,0%	294 224	305 884	-3,8%
<i>Marża EBITDA</i>	1,7%	2,1%		2,0%	2,0%	
Wynik na działalności finansowej	-7 577	-15 187	-50,1%	-54 973	-72 430	-24,1%
EBT	43 705	46 587	-6,2%	217 049	209 520	3,6%
Zysk netto	34 755	36 705	-5,3%	169 912	166 687	1,9%
<i>Marża zysku netto</i>	1,1%	1,1%		1,1%	1,1%	

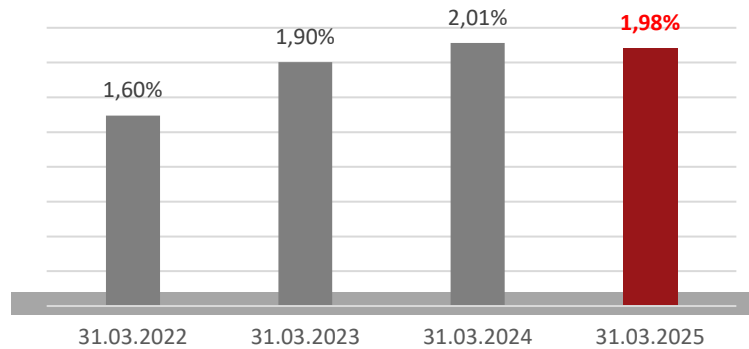
WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

KAPITAŁ ZAINWESTOWANY I ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

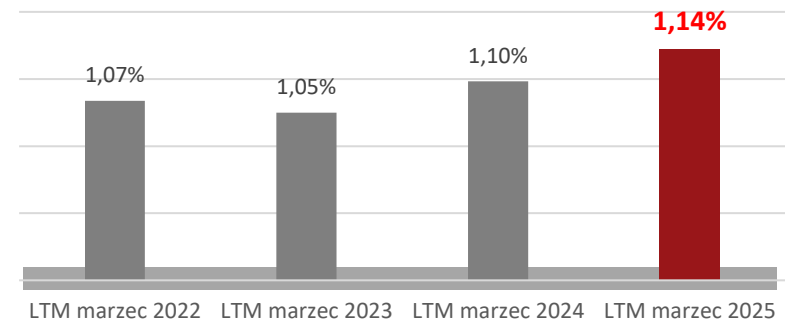
	31.03.2025	31.03.2024	Zmiana	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Aktywa trwałe (przed MSSF 16)	299 123	315 441	-16 318	-5%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 343 125	1 294 875	48 250	4%
- zapasy	1 698 517	1 755 696	-57 179	-3%
- należności handlowe	1 441 588	1 260 825	180 763	14%
- zobowiązania handlowe	-1 796 980	-1 721 646	-75 334	4%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-180 384	-173 963	-6 421	4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-5 819	-5 834	15	0%
Kapitał zainwestowany netto (przed MSSF 16)	1 456 045	1 430 519	25 526	2%
 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	36 573	43 265	-6 692	-15%
Kapitał zainwestowany netto	1 492 618	1 473 784	18 834	1%
 Cash (z minusem)	-187 623	-119 451	-68 172	57%
Kredyty obrotowe i obligacje	57 396	82 619	-25 223	-31%
Kredyty długoterminowe i obligacje	135 791	139 928	-4 137	-3%
Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)	5 564	103 096	-97 532	-95%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 450 481	1 327 423	123 058	9%
Źródła finansowania (przed MSSF16)	1 456 045	1 430 519	25 526	2%
 Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	45 176	47 279	-2 103	-4%
Zadłużenie finansowe netto (z MSSF16)	50 740	150 375	-99 635	-66%
Kapitały własne	1 441 878	1 323 409	118 469	9%
Źródła finansowania	1 492 618	1 473 784	18 834	1%

STABILNE WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

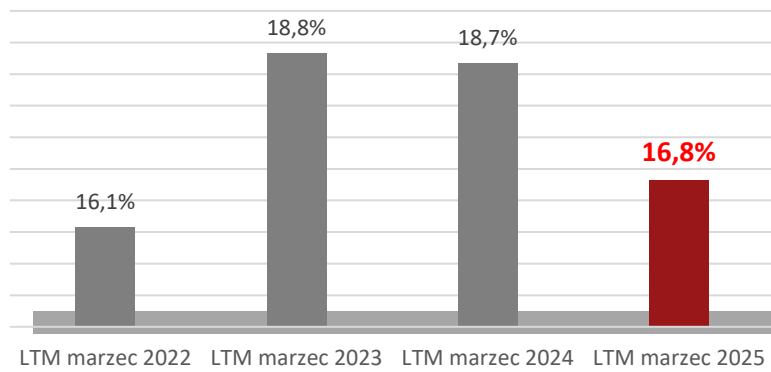
EBITDA LTM (%)



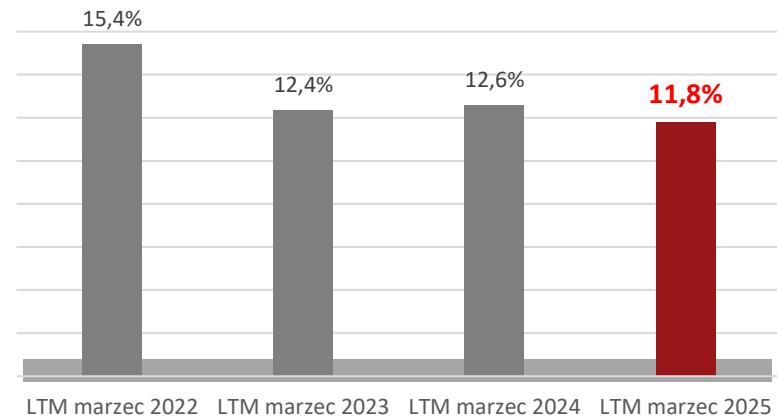
MARŻA ZYSKU NETTO (%)



ROCE (%)

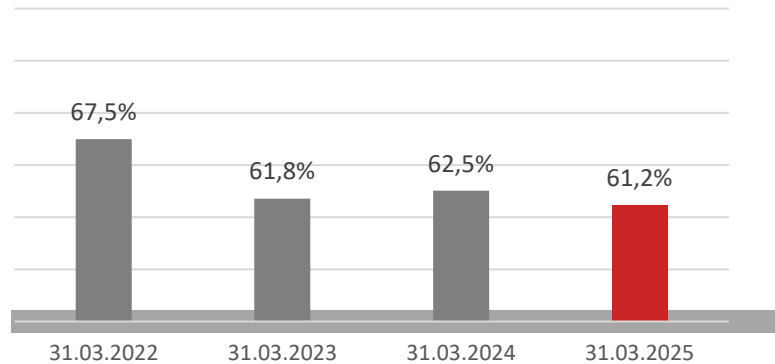


ROE (%)

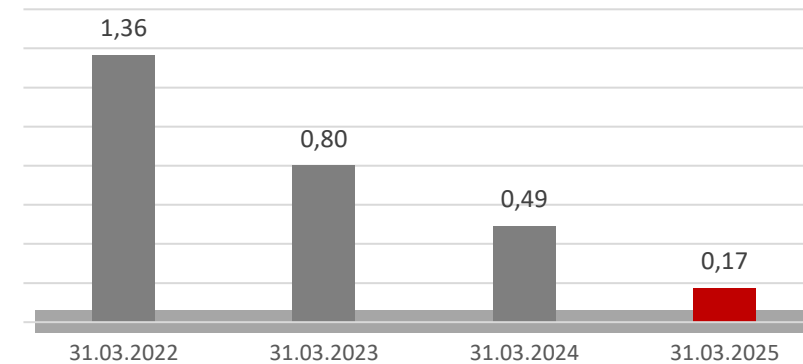


BEZPIECZNE, ZDYWERSYFIKOWANE I NISKIE ZADŁUŻENIE

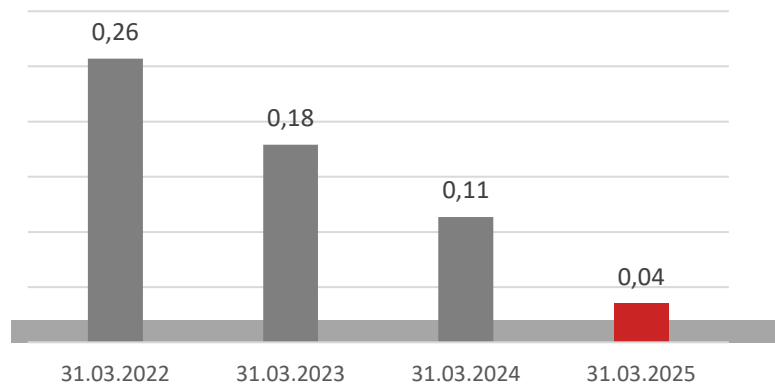
Wskaźnik zadłużenia ogółem



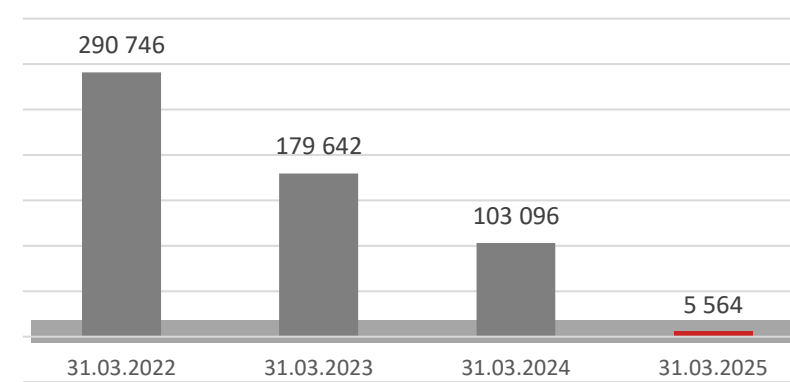
Dług fin netto/EBITDA



Dług fin netto/Kapitał własny

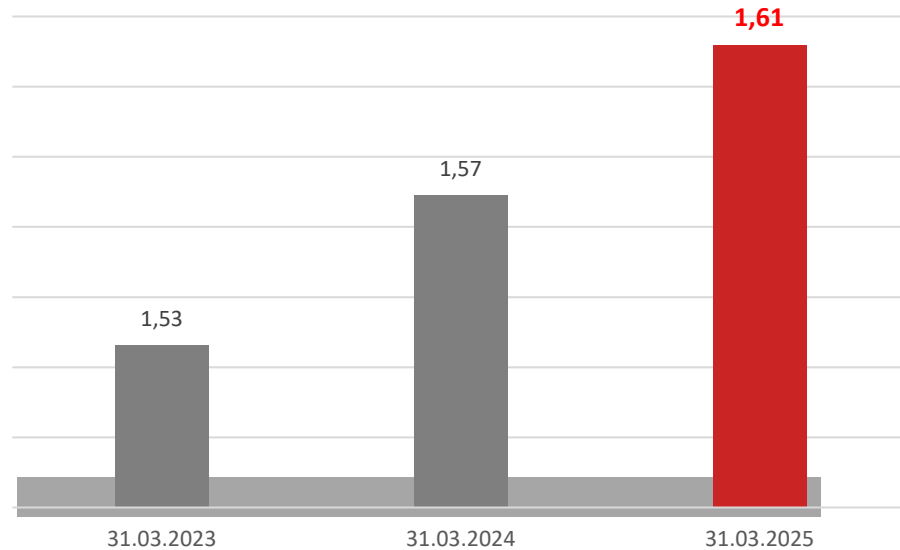


Zadłużenie finansowe netto (przed MSSF16)

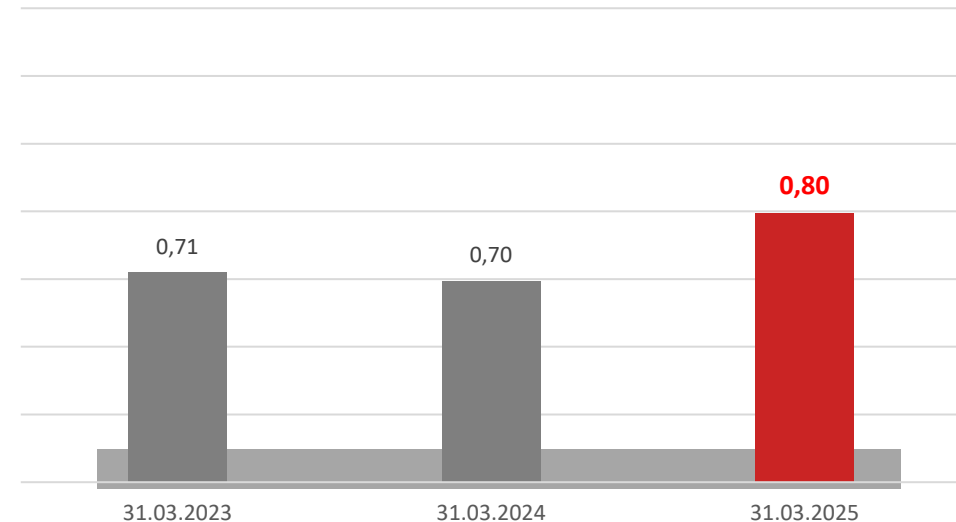


BEZPIECZNA PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

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.

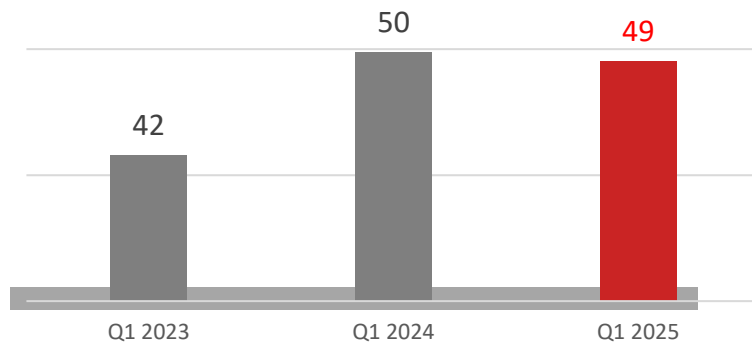
Płynność szybka utrzymuje się na stabilnym, wysokim poziomie

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

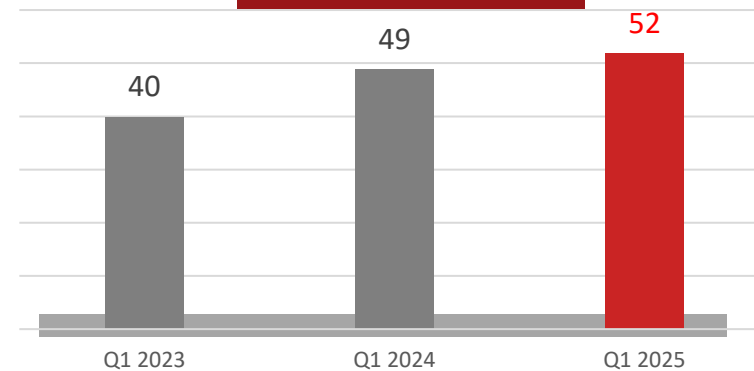
ZOPTYMALIZOWANY CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

DOSTOSOWANY DO WYMOGÓW RYNKU CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

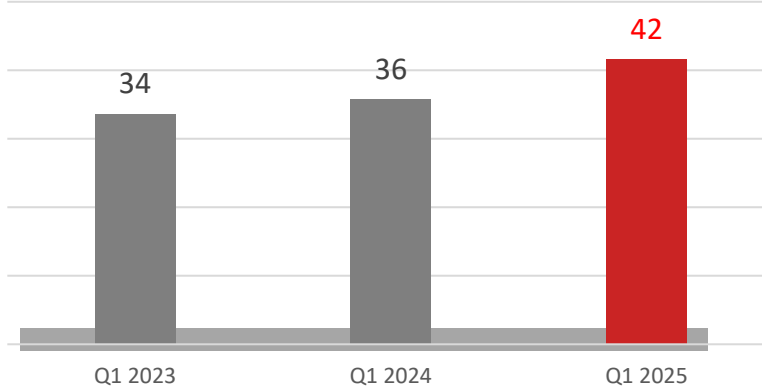
Rotacja zapasów



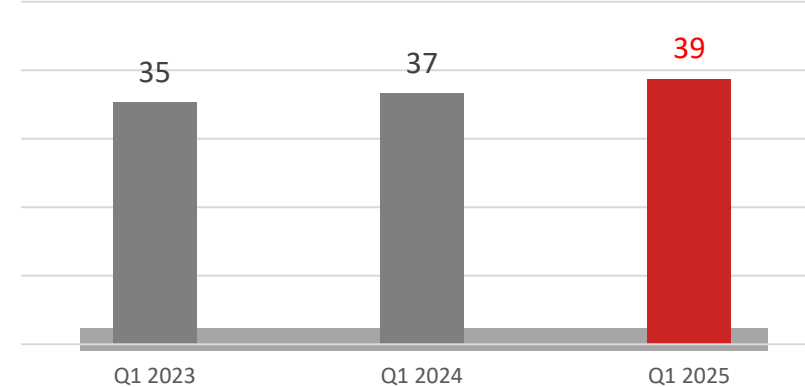
Rotacja zobowiązań



Rotacja należności

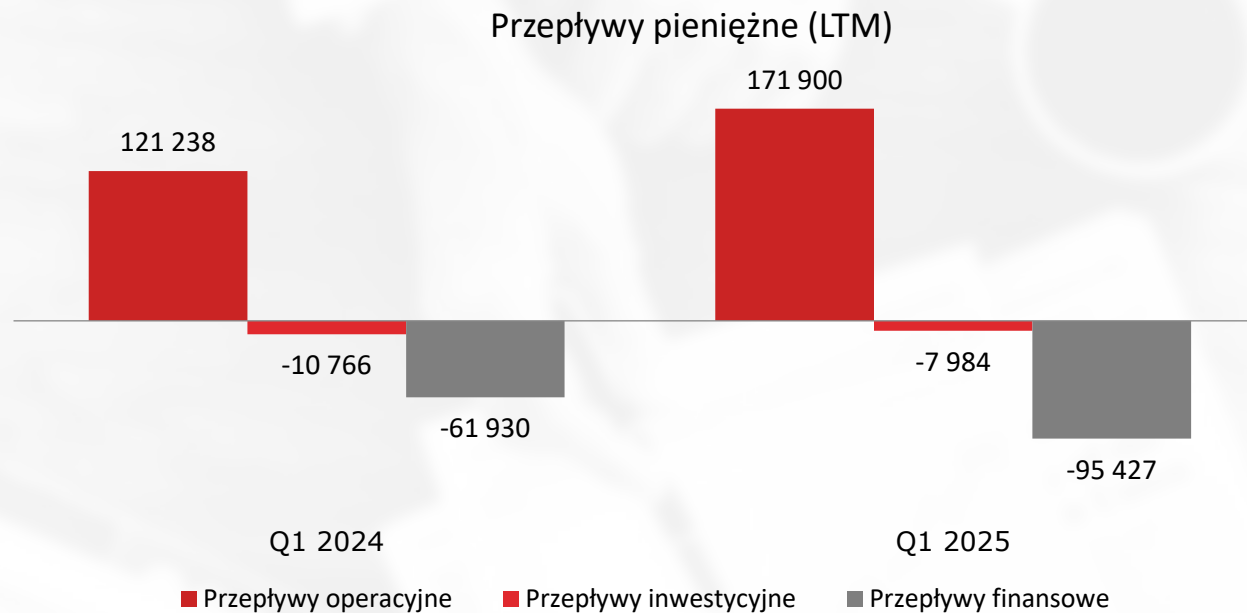


Cykl konwersji gotówki



MOCNE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

CASH FLOW OPERACYJNY NA WYSOKIM PLUSIE



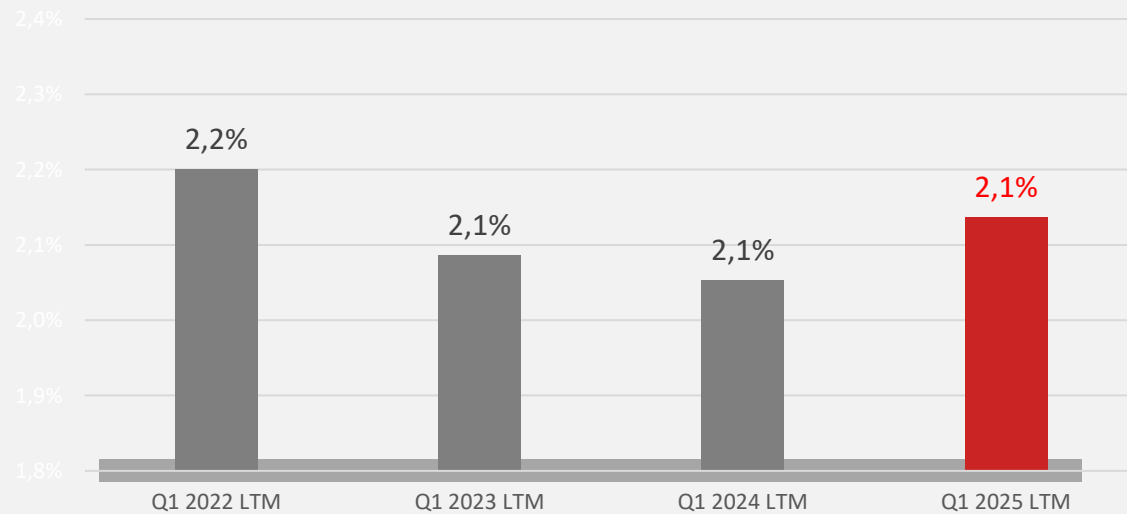
- Kolejny dobry kwartał z dodatnimi przepływami operacyjnymi (7 kwartał z rzędu)
- w ujęciu LTM rosnące dodatnie przepływy z działalności operacyjnej

- Mocny dalszy spadek zadłużenia finansowego
- Bardzo mocny bilans to gwarancja stabilnego rozwoju i efektywnego wykorzystania szans rynkowych

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

35 LAT NA RYNKU, 19 LAT NA GPW – ZBUDOWANA WIARYGODNOŚĆ I ZAUFANIE

Trigon DM

rekomendacja **"KUPUJ"**

TP 120 PLN

data rekomendacji 15.04.2025

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 140 PLN

data rekomendacji 24.03.2025



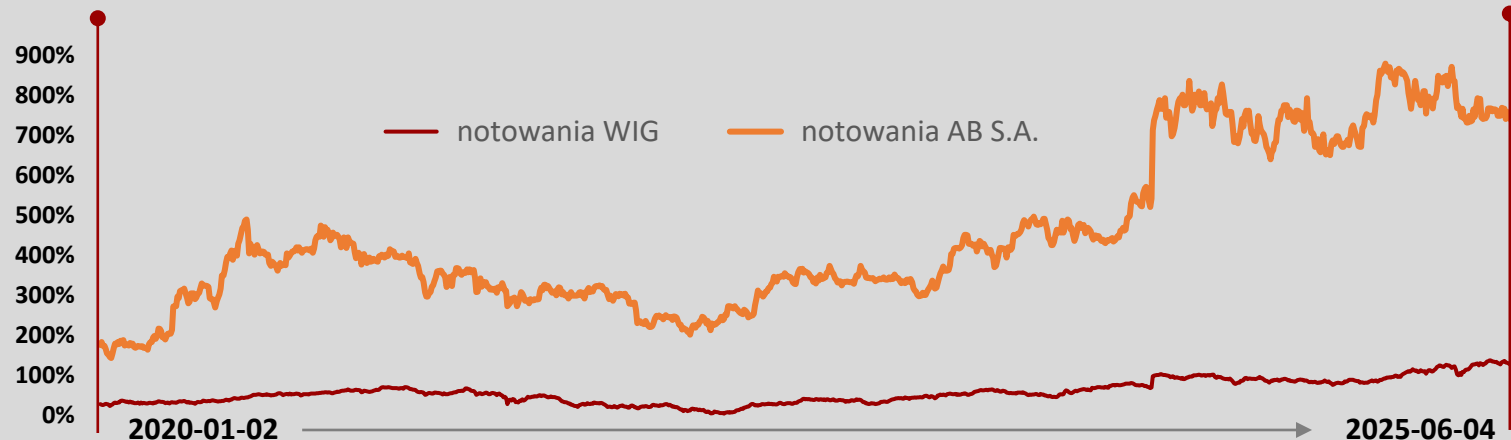
18 marca 2024 r. wejście do indeksu mWIG40

C/Z: AB 9,1; średnia mWIG 40 – 30,9*
DUŻY POTENCJAŁ DO WZROSTU

25,50 zł

Notowania AB vs WIG i mWIG40

96,6 zł



DYSTRYBUCJA ZYSKU DO AKCJONARIUSZY

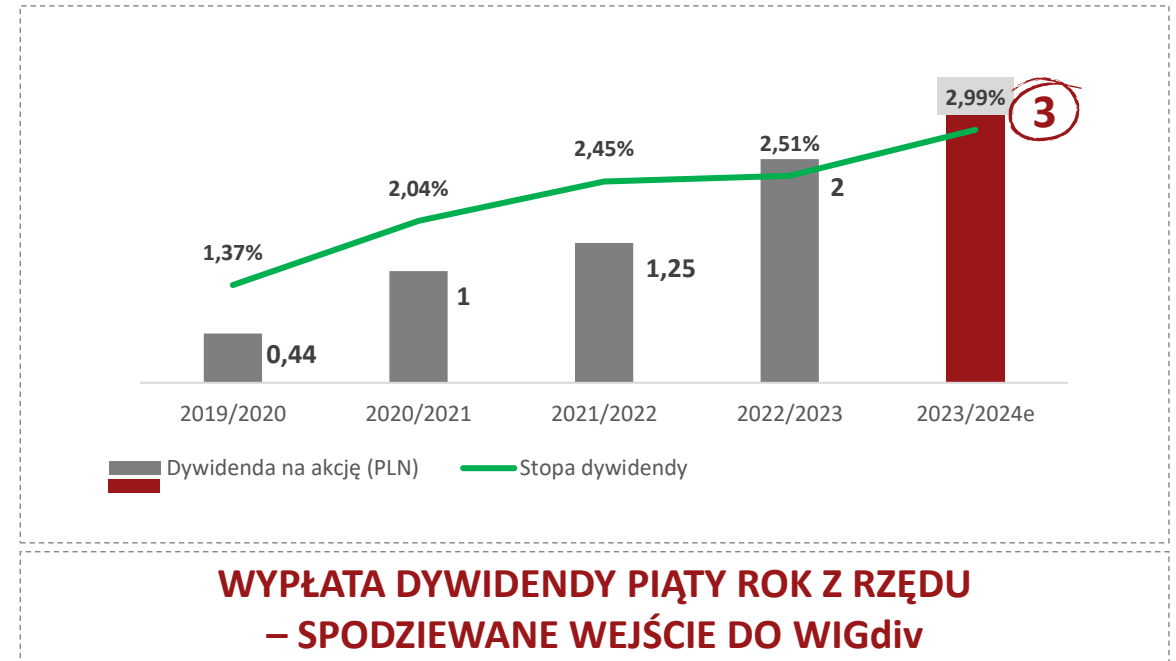
REKORDOWA DYWIDENDA WYPŁACONA W KWIETNIU 2025 ROKU

+50%

Wzrost dywidendy
wobec poprzedniego roku finansowego

3,00 PLN

Dywidenda na akcję
za FY 2023/2024
(łącznie 48,6 mln PLN)



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

Rekordowa dywidenda w historii

PERSPEKTYWY RYNKU IT



BARDZO DOBRE PROGNOZY MAKROEKONOMICZNE NA 2025

KORZYSTNE OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE TO ZWIĘKSZONY POPYT NA URZĄDZENIA IT



POLSKA'25

- Przyspieszenie tempa **wzrostu PKB** do 3,6%⁽¹⁾
- **Niski poziom bezrobocia** do 2,8% ⁽¹⁾
- Dalszy **wzrost wynagrodzeń** (+8 % ⁽²⁾)
- Oczekiwana **obniżka stóp procentowych** do 4,75% ⁽³⁾
- **+12,5% r/r – prognoza wzrostu nakładów inwestycyjnych ogółem** ⁽⁴⁾
 - 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 ⁽³⁾)



CZECHY'25

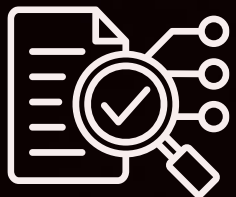
- Przyspieszenie tempa **wzrostu PKB** do 2,4%⁽¹⁾
- Utrzymanie **niskiego bezrobocia** 2,7%⁽¹⁾
- **Dalszy wzrost wynagrodzeń** (nominalnie +6,3% ⁽⁵⁾)
- **Wzrost konsumpcji** (+3,4% w 2025) ⁽⁵⁾.
- Utrzymanie **niskiego poziomu inflacji** (2,4% w 2025) ⁽¹⁾.



SŁOWACJA'25

- Stopniowy **wzrost PKB** do 2,3% w 2025⁽¹⁾
- **Dalszy spadek bezrobocia** do 5,3% ⁽¹⁾
- **Dalszy wzrost wynagrodzeń** (nominalnie +5,9% ⁽⁶⁾)

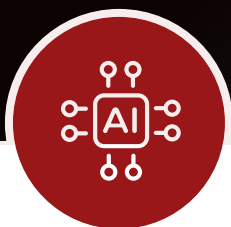




Główne czynniki wzrostu



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

PRZETARG MEN: „CYFROWY UCZEŃ” 2025

CEL PROGRAMU: CYFROWA TRANSFORMACJA SZKÓŁ POPRZECZ WYPOSAŻENIE ICH W NOWOCZESNY SPRZĘT KOMPUTEROWY.



Zakres zamówienia

Zakup i dostawa **735 000** urządzeń, w tym:

- **404 250** laptopów,
- **110 250** laptopów przeglądarkowych,
- **220 500** tabletów.



Harmonogram

- **Ogłoszenie przetargu:** maj 2025 r.
- **Dostawa sprzętu:** do końca 2025 r.
- **Finansowanie:** Środki z Krajowego Planu Odbudowy (KPO).



Wartość zamówienia

Szacowana na
1,7 mld zł brutto



Beneficjenci

Ponad **17 000**
szkół w całej Polsce



Realizacja przetargu

Centrum Obsługi
Administracji Rządowej (COAR)

AB DOMINUJĄCYM PARTNEREM W PROJEKTACH STRATEGICZNYCH

NOWE MILIONOWE PRZETARGI – WZROST BUDŻETÓW - KPO

EDUKACJA

1,7 mld PLN projekt „Cyfrowy uczeń”
1 mld PLN Laboratoria Steam

525 mln PLN**
laptopy dla nauczycieli

3,25 mld PLN

SŁUŻBA ZDROWIA

Na transformację cyfrową służby zdrowia zostanie przeznaczonych ponad

3 mld PLN

CPD i MŚP

830 mln PLN****
Centra Przetwarzania Danych
Program wsparcia cyfryzacji MŚP przeznaczonych będzie ponad

2 mld PLN

**Służba
zdrowia**



220 mln PLN

Komputery stacjonarne (mini tower, SFF, middle tower),
laptopy i laptopy wysokowydajne 15"–16", monitory 27" i 34"

**Poczta
Polska**



ponad
140 mln PLN

24 tysiące komputerów stacjonarnych z licencją na system operacyjny, klawiaturą, myszką, słuchawkami i monitorem
1 tysiąc laptopów z licencją na system operacyjny, klawiaturą, myszką i słuchawkami. W dwóch konfiguracjach – dodatkowo także ze stacją dokującą i monitorem.

Urzędy



87 mln PLN

Przetarg w COAR obejmuje: desktopy, laptopy, tablety, monitory, sieci i akcesoriów. W sprzęt może zostać zaopatrzonych w sumie 78 urzędów państwowych.

Policja



20 mln PLN

Rozbudowa infrastruktury pamięci masowej: macierz i 60 nośników (NVMe, SSD/NVMe); dodatkowo 24 dyski SSD/NVMe po min. 30 TB + dodatkowa półka dyskowa/kontrolery; 36 miesięcy gwarancji

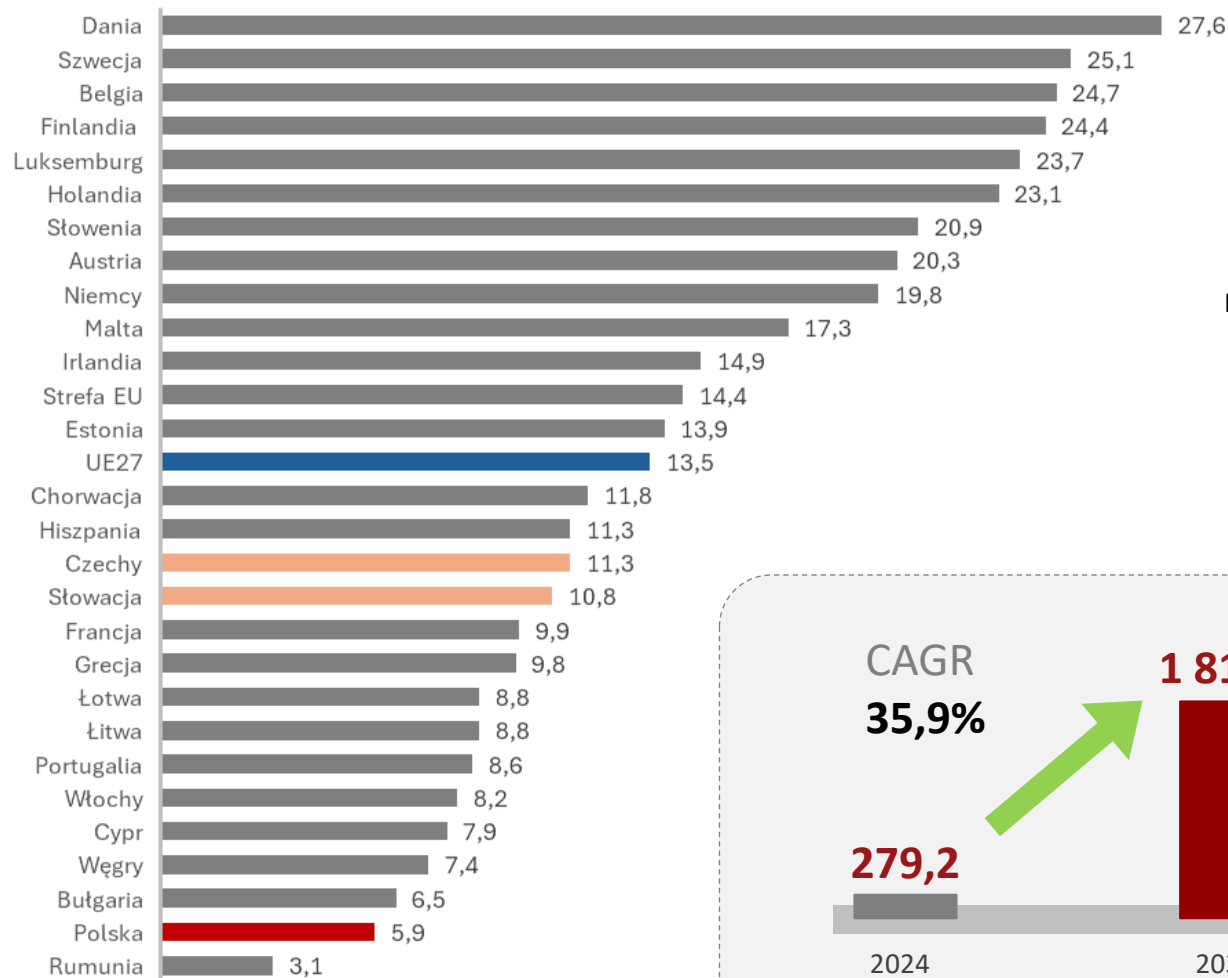
Edukacja



ponad
1 mld PLN

Planowany przetarg utworzenie 16 000 laboratoriów AI i STEM w szkołach, z dostawą sprzętu do II kwartału 2026 r. *

AI NAPĘDZA POPYT NA URZĄDZENIA IT



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

SZEROKA OFERTA AB W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ AI



Komputery

Nowa klasa komputerów ze zintegrowaną AI – AI PC



Storage

Rozwiązania **dedykowane do zastosowań AI**, zapewniające wysoką wydajność i dostępność danych. **Wbudowana obsługa AI**, oferujące maksymalną wydajność i skalowalność



Networking

Zaprojektowane do obsługi środowisk AI i dużych obciążeń sieciowych. Zapewniające **wysoką przepustowość** i niskie opóźnienia



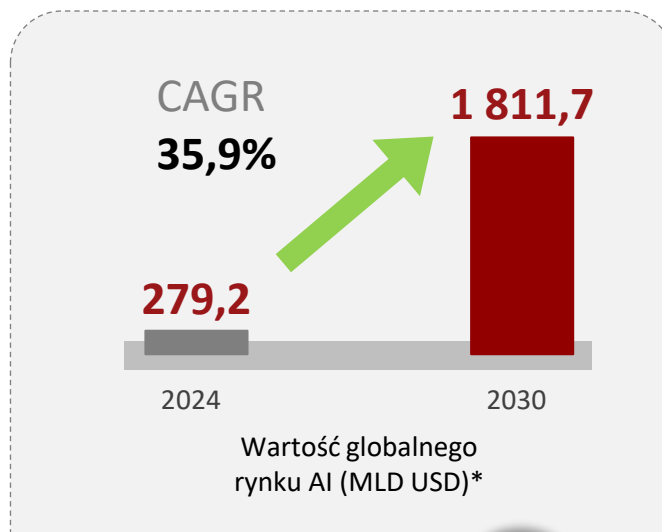
Serwery

Zoptymalizowane do obsługi AI oraz analiz Big Data. Wyposażone w **dedykowane procesory Intel Xeon oraz GPU NVIDIA**



Smartfony

Stały wzrost ilości nowych smartfonów z GenAI. Szacuje się w 2025 roku przekroczy 30% w całości sprzedaży



UE przeznaczy na program InvestAI 200 mld EUR



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

WYBRANE OBSZARY BIZNESOWE



DALSZY WZROST W SPRZEDAŻY NOTEBOOKÓW I DESKTOPÓW



16,3%

Wzrost sprzedaży notebooków
i desktopów w Grupie AB
w Q1 2025 r/r w rynku dystrybucji*

14,8%

Wzrost sprzedaży notebooków
i desktopów w PL/CZ/SK*
w Q1 2025 r/r

AB Dystrybutorem **nr 1**
w notebookach i desktopach.

Konsekwentna i skuteczna
strategia rozwoju



Szeroka oferta
produktowa
w Grupie AB:



ASUS

Lenovo

acer



GIGABYTE™

DELL Technologies
AUTHORIZED DISTRIBUTOR

msi®

POZYTYWNE PERSPEKTYWY: KONIEC WSPARCIA WINDOWS 10, WYMIANA SPRZĘTU POSTPANDEMICZNEGO I OGŁOSZONE PRZETARGI

ROZWÓJ SPRZEDAŻY PRODUKTÓW VAD DZIĘKI WYSOKIEJ JAKOŚCI ŚWIADCZONYCH USŁUG

OFERTA KOMPLEKSOWYCH ROZWIĄZAŃ ZAAWANSOWANYCH TECHNOLOGII

+ 24,7%

Dynamika obrotów

w kanale sprzedaży VAD Q1 2025/Q1 2024*

Dystrybutor z wartością dodaną



- Łączy producentów, integratorów i klientów końcowych – wspiera wdrażanie nowoczesnych rozwiązań IT.
- Dostęp do sprzętu demonstracyjnego – najszersza oferta sprzętu dla Partnerów
- Wsparcie dla resellerów i integratorów – szkolenia produktowe, konsultacje eksperckie, działania marketingowe

Centrum kompetencyjne



Najpopularniejsze zagadnienia w 2025:
Cyberbezpieczeństwo, AI, Windows
Server 2022/2025

Ekosystem rozwoju rynku i partnerów



21 edycja Konferencji, która wyznacza
kierunki w branży – **największe spotkanie**
integratorów i vendorów IT w Polsce

Grupa AB – gotowi na dobre perspektywy rynku w 2025 – kompleksowa oferta i pełne wsparcie resellerów!



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



IT Champion
Kolejna nagroda dla Centrum
kompetencyjnego AB



IT Europa Edukator Roku
w Dziedzinie Bezpieczeństwa
Cybernetycznego

RTV-AGD – KONSEKWENTNY ROZWÓJ OFERTY PRODUKTOWEJ

NOWY KONTRAKT

DREAME



325

Wzrost POS w sieci KAKTO
marzec 2025

AGD

- 0,5% spadek
sprzedaży Q1/2025 r/r



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

Dobrze się znać!

Ponad 300 sklepów
w całej Polsce

Szeroka oferta
RTV i AGD

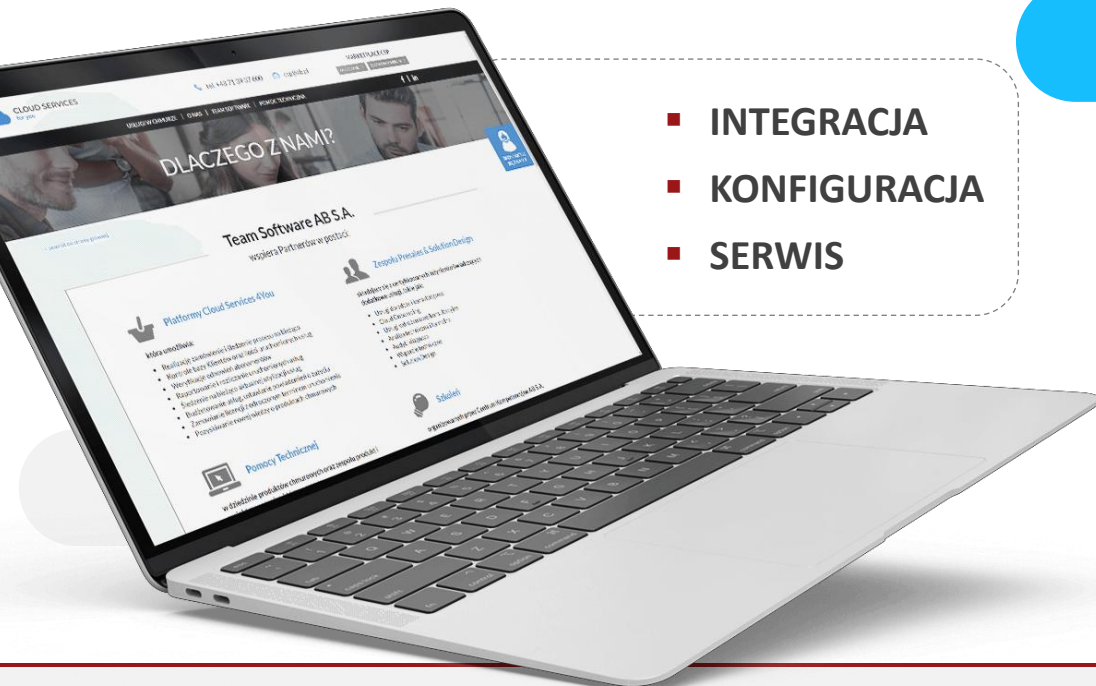
Od 10 lat
po sąsiedzku



POZYTYWNY TREND NA RYNKU RTV-AGD. SPRZEDAŻ W KWIETNIU 2025 R. + **13,2 %** R/R

ROZWÓJ PLATFORMY CLOUD SERVICES 4U

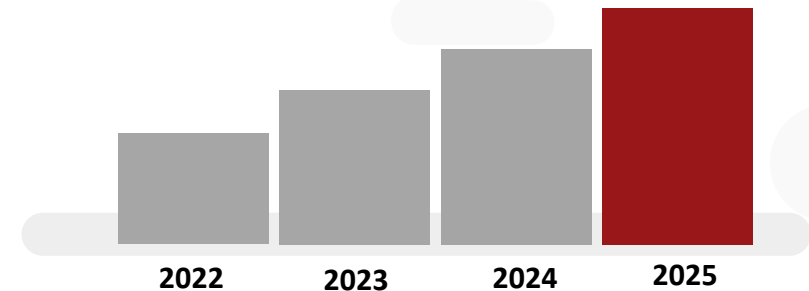
Ponad **1 mln**
seatów



- INTEGRACJA
- KONFIGURACJA
- SERWIS

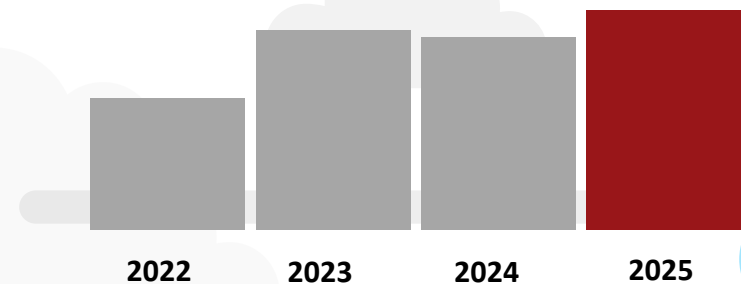
Ilość sprzedanych usług

+21%
Q1 2025 r/r



Obroty

+ 14 %
Q1 2025 r/r



- Platforma pierwszego wyboru dla klientów
- Dynamiczny rozwój sprzedaży
- Konsekwentny rozwój skali działalności



**NUMER
JEDEN**





AB SA NAJLEPSZĄ FIRMĄ W
BRANŻY IT W KATEGORII:
*„Odpowiedzialność
Technologiczna
i Zrównoważony Rozwój”*



AB wśród najlepszych
dystrybutorów IT wg EcoVadis



Environment

REDUKCJA ŚŁADU WĘGLOWEGO

POLITYKA ŚRODOWISKOWA

CERTYFIKACJA EMAS I ISO 14001



Social

MERYTORYKA I RÓWNOUPRAWNIENIE

WSPARCIE PSYCHOLOGICZNE

PROMUJEMY ZDROWY TRYB ŻYCIA

POMAGAMY NA CO DZIEŃ



Governance

RATING ECOVADIS OD 2020 R.

ROZWÓJ ŁADU KORPORACYJNEGO

RZETELNA INFORMACJA PRODUKTOWA

CERTYFIKACJA ISO 9001

BUDUJEMY BIZNES ODPOWIEDZIALNIE WZGLĘDEM OBECNEGO JAK I PRZYSZŁYCH POKOLEŃ



Inwestycja



Obszar: **10 000 m kw.**



1 812 modułów fotowoltaicznych



Roczna ilość generowanej energii: **do 760 MWh**



Wykonawca Alsen – spółka Grupy AB



Korzyści



Generowanie zielonej energii - **zredukowanie emisji CO₂**



Zapewnienie **1/3 energii dla centrum** logistycznego i budynku biurowego Grupy AB. W pewnych okresach farma będzie w stanie zapewnić do 100% chwilowego zapotrzebowania.



Roczny spadek kosztów energii o **około 25%**.

Instalacje fotowoltaiczne działają również w obiekcie AB przy ul. Kościerzyńskiej we Wrocławiu.



Zaangażowanie
w rozwój
programu EDU360
Dell Technologies



Top
performing
distributor
2024
Sunmi



Awans na 62. miejsce
największych firm
w regionie CEE
Coface



Dystrybutor
roku 2024
**Samsung
Knox**



Dystrybutor
roku 2024
HP



TOP Distributor
roku 2024
Dell Technologies



Brązowy Medal
EcoVadis



Dystrybutor roku, Odpowiedzialność Technologiczna
i Zrównoważony Rozwój, Szkolenia i Edukacja
IT RESELLER

NAJBARDZIEJ DOCENIANA SPÓŁKA W BRANŻY



Promotor Wiedzy
CRN



Dystrybutor
roku
Samsung Memory



Firmy odpowiedzialne
społecznie
**Nagroda Prezydenta
Wrocławia**



Dystrybutor
roku 2024
Canon



Dystrybutor
roku 2024
Samsung Displays



Dystrybutor Roku
**Hewlett Packard
Enterprise**



Dystrybutor roku 2024
CONTEXT



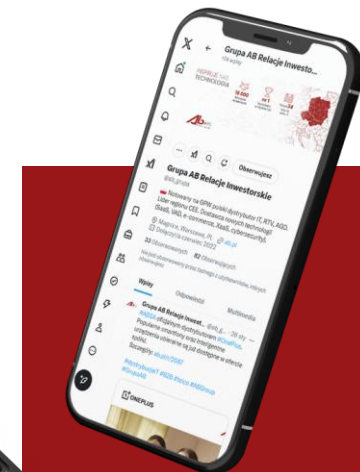
Dystrybutor Roku
Microsoft

Bądź na bieżąco z informacjami biznesowymi AB S.A.

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

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

