



INSPIRUJE NAS TECHNOLOGIA

Prezentacja giełdowa Q4 2018

Warszawa, marzec 2019



WYNIKI FINANSOWE GRUPY AB



WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Q4 2018	Q4 2017	ZMIANA	H1 2018/19	H1/2017/18	ZMIANA
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	2 973 755	2 786 580	6,7%	4 845 028	4 645 813	4,3%
Zysk brutto na sprzedaży	102 856	100 478	2,4%	173 184	172 759	0,2%
Rentowność brutto na sprzedaży	3,5%	3,6%		3,6%	3,7%	
Zysk na sprzedaży	34 809	33 690	3,3%	54 978	57 968	-5,2%
Rentowność na sprzedaży	1,2%	1,2%		1,1%	1,2%	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne (saldo)	-2 188	2 337	-193,6%	-4 923	-807	510,0%
Zysk na działalności operacyjnej	32 621	36 027	-9,5%	50 055	57 161	-12,4%
EBITDA	35 943	39 443	-8,9%	56 591	64 010	-11,6%
Marża EBITDA	1,2%	1,4%		1,2%	1,4%	
Przychody/koszty finansowe (saldo)	-3 441	-4 019	-14,4%	-6 447	-9 408	-31,5%
Zysk netto	23 703	25 790	-8,1%	35 308	38 622	-8,6%
Rentowność netto	0,8%	0,9%		0,7%	0,8%	
Aktywa	2 359 010	2 310 468	2,1%	2 359 010	2 310 468	2,1%
Kapitały własne	764 295	704 766	8,4%	764 295	704 766	8,4%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	68%	69%		68%	69%	

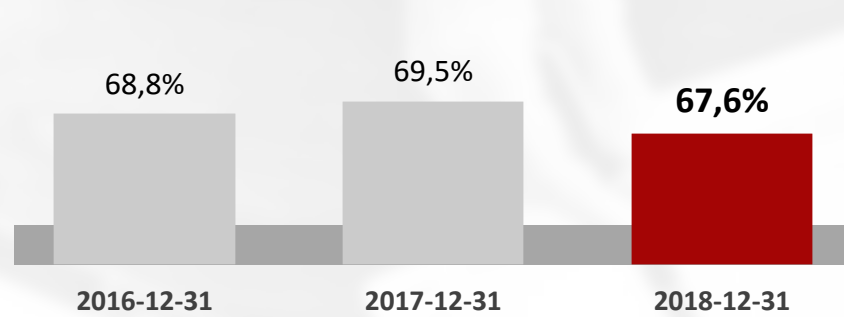
WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

POZYCJE BILANSOWE

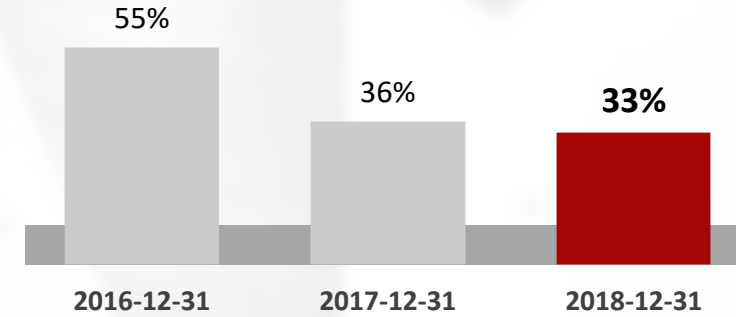
Wyszczególnienie	Q4 2018 [tys.PLN]	Q4 2017 [tys.PLN]	Zmiana [%]
Zapasy	1 003 537	902 845	11,2%
Należności ogółem	978 534	890 032	9,9%
w tym należności handlowe	960 395	875 637	9,7%
Gotówka	110 227	247 428	-55,5%
Rozliczenia międzyokresowe	3 605	3 262	10,5%
Aktywa łącznie	2 359 010	2 310 468	2,1%
Kapitał własny	764 295	704 766	8,4%
Rezerwy na zobowiązania	8 002	7 943	0,7%
Kredyty bankowe i obligacje	365 536	503 241	-27,4%
Zobowiązania handlowe	1 051 524	936 716	12,3%
Zobowiązania pozostałe	113 766	111 285	2,2%
Rozliczenia międzyokresowe	55 887	46 517	20,1%
Pasywa łącznie	2 359 010	2 310 468	2,1%
Zadłużenie netto	255 309	255 813	-0,2%
Kapitał pracujący netto	912 408	841 766	8,4%

BEZPIECZNE I ZDYWERSYFIKOWANE ZADŁUŻENIE

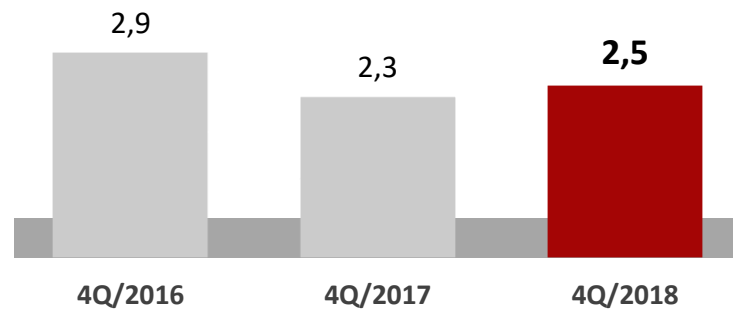
Wskaźnik zadłużenia ogółem



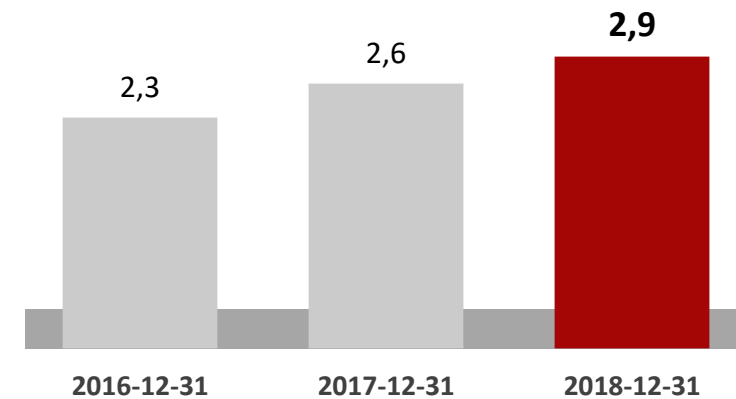
Zadł. fin. netto/kapitały własne



Dług fin. netto/EBITDA



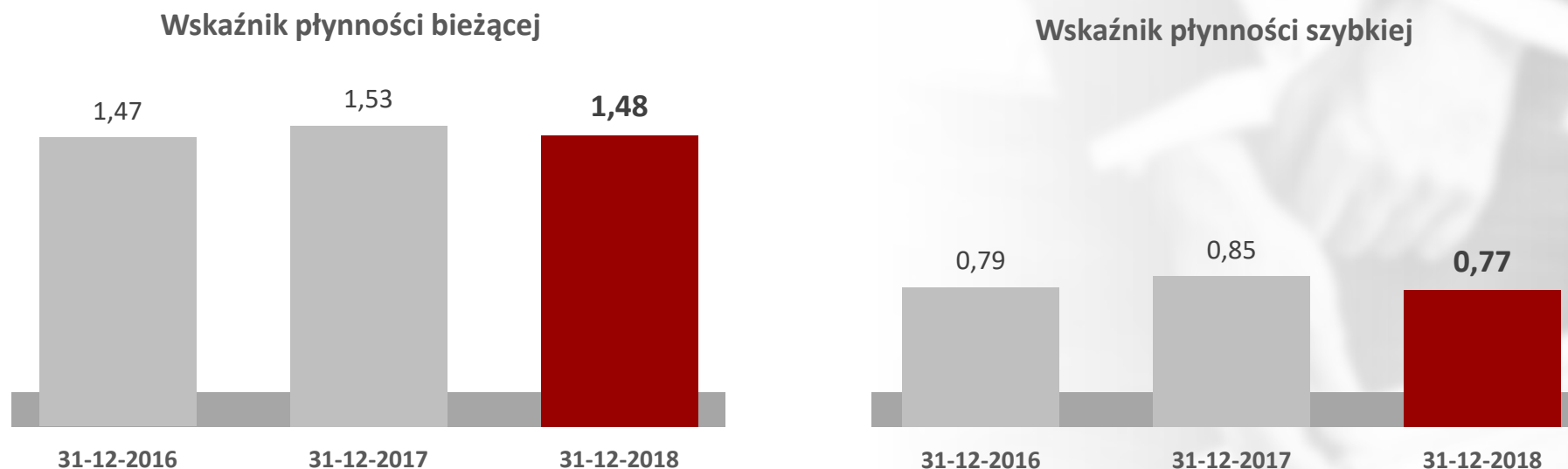
Kapitały własne / aktywa trwałe



Zrównoważony rozwój Grupy w oparciu o bezpieczne zaplecze finansowe

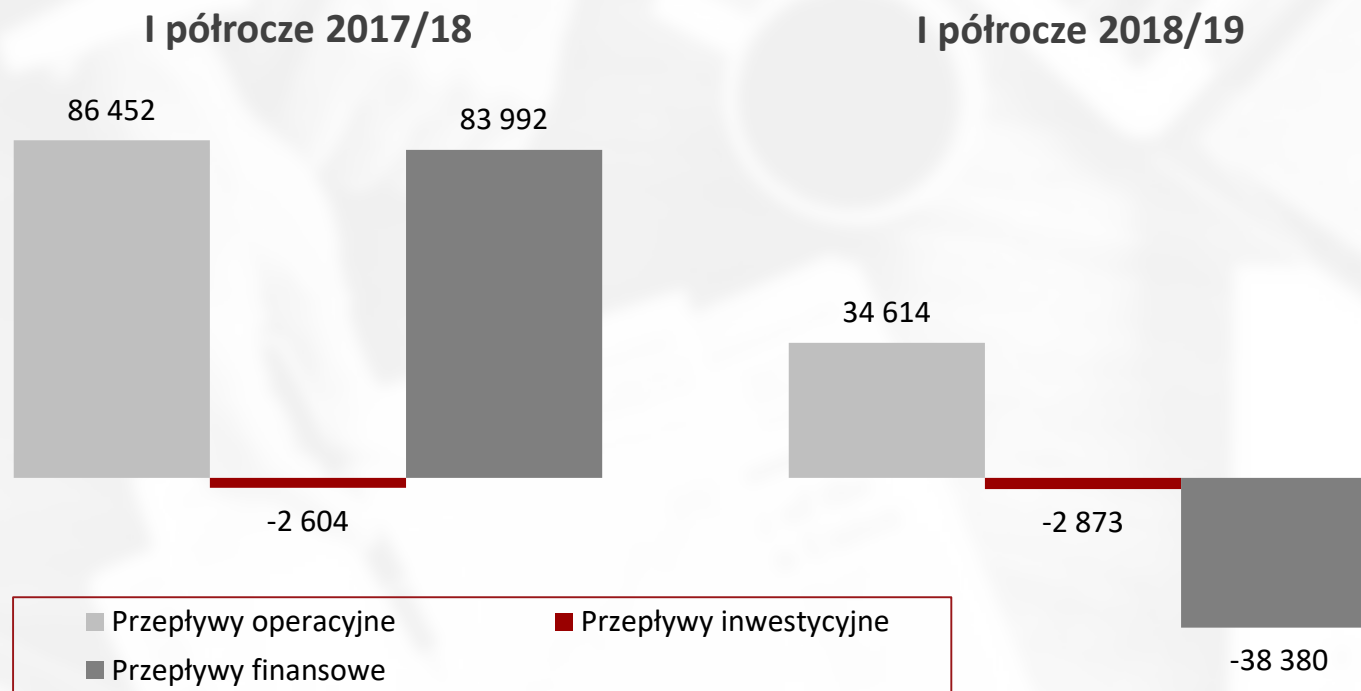
STABILNA PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



- Grupa AB utrzymuje stabilną płynność, wskaźniki są na bezpiecznym poziomie.
- W porównaniu do poprzedniego roku 89 mln zł obligacji przesunięte zostało do zobowiązań krótkich, wpłynęło to na obniżenie wskaźników płynności (bieżącej i szybkiej).
- Wysoka płynność daje nam możliwość efektywnego reagowania na zmienne otoczenie rynkowe.

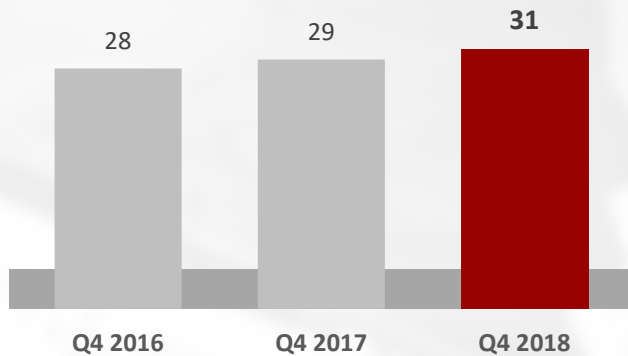
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE



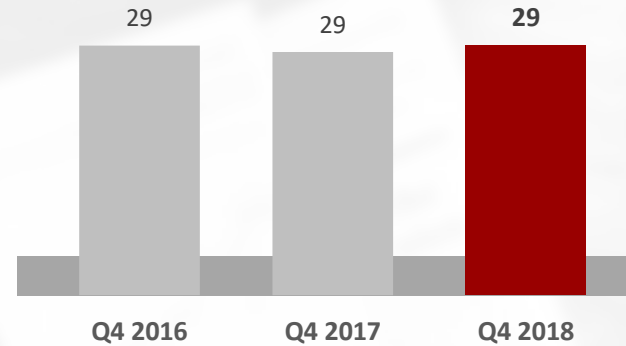
- I-sze półrocze FY to kolejny okres generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej.
- Grupa wykazuje stabilną zdolność do generowania dodatniego cash flow.

CYKL KONWERSJI GOTÓWKI

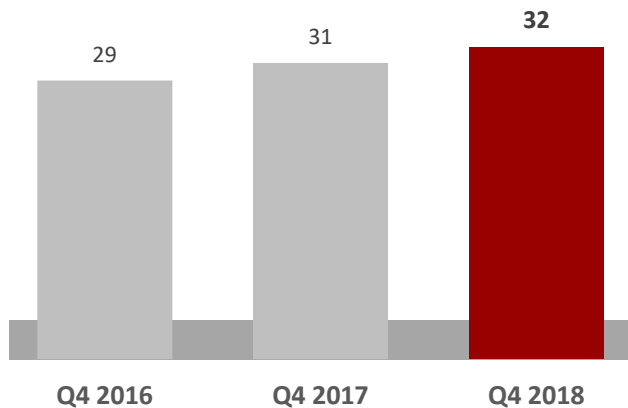
Rotacja zapasów



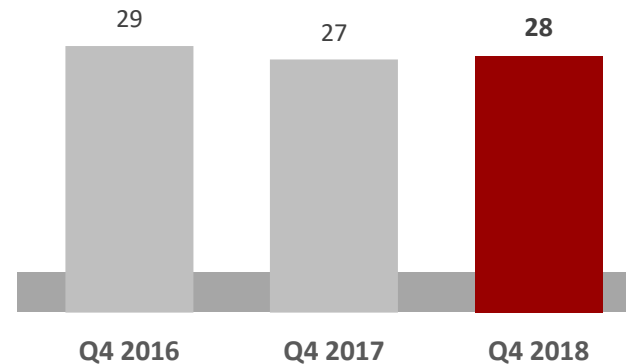
Rotacja należności



Rotacja zobowiązań



Rotacja konwersji gotówki



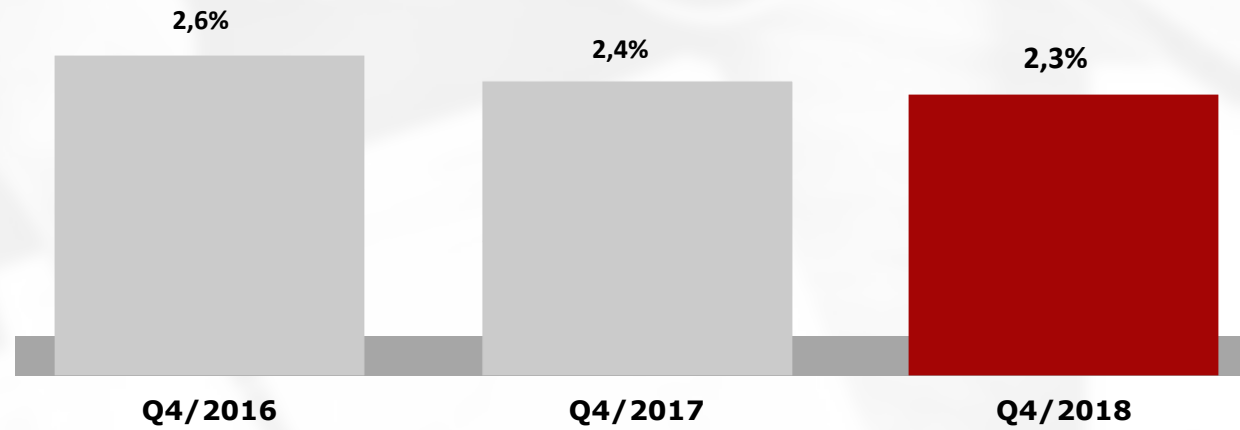
Grupa utrzymuje stabilny cykl konwersji gotówki na poziomie 27-29 dni.

Poziom konwersji gotówki odzwierciedla rolę dystrybutora, finansowanie kanału sprzedaży i ciągła dostępność szerokiej oferty produktowej.



WSKAŹNIK KOSZTÓW SG&A

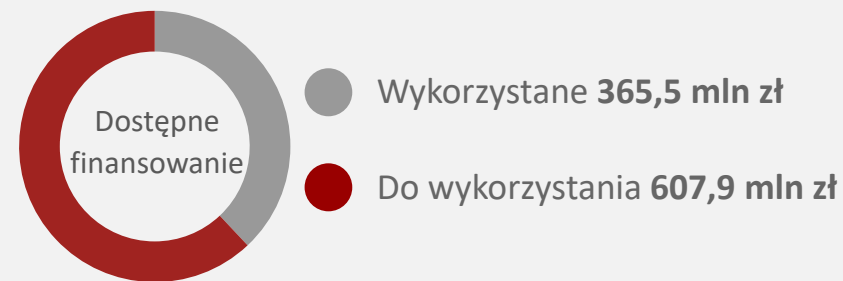
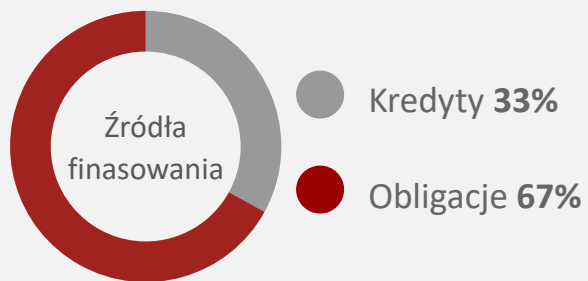
SG&A W ODNIESIENIU DO OBROTU



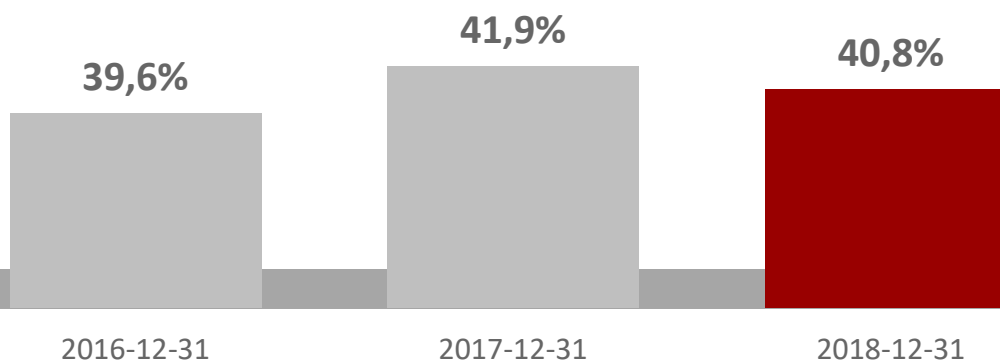
Najniższy w branży wskaźnik kosztów SG&A rękojmią stabilnego rozwoju

MOCNE FUNDAMENTY FINANSOWE

ZDYWERSYFIKOWANE I BEZPIECZNE ŹRÓDŁA FINANSOWANIA*



Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem stałym



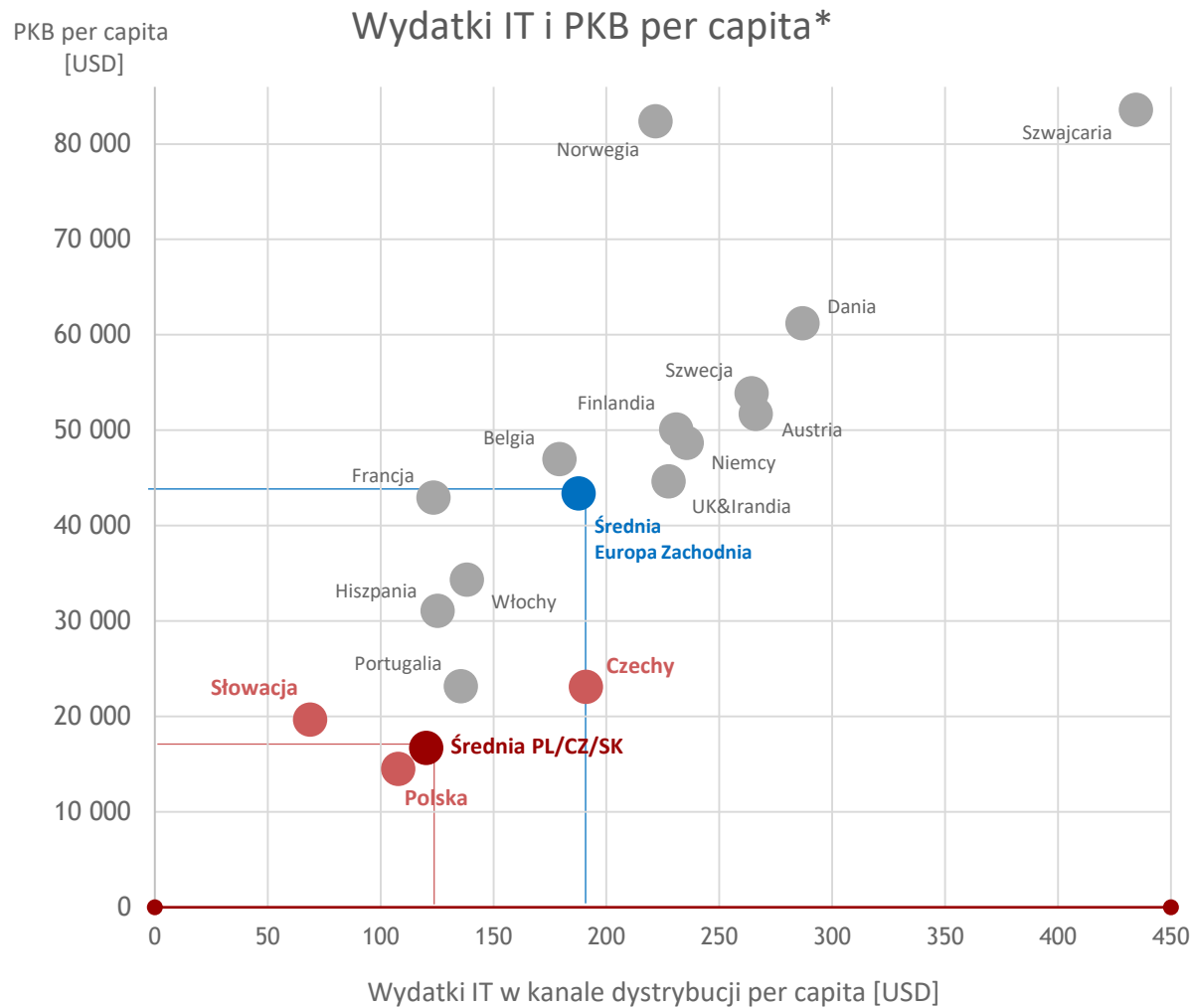
GRUPA AB wykorzystuje zaledwie 38% dostępnego finansowania



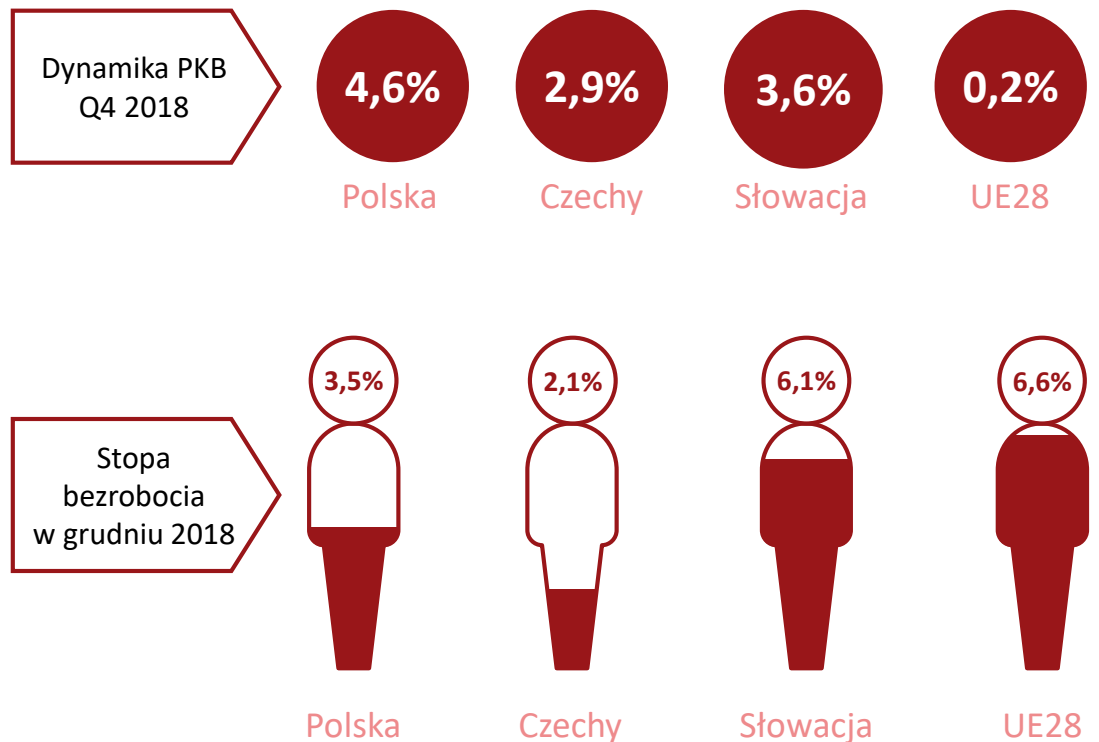
OTOCZENIE RYNKOWE



GONIMY EUROPEĘ W WYDATKACH NA IT



Korzystne wskaźniki makroekonomiczne dobre prognozy wzrostu**



PL/CZ/SK 120 USD vs Europa Zachodnia 188 USD

SYTUACJA NA RYNKU DYSTRYBUCJI Q4 2018

PL/CZ/SK

Czynniki pobudzające wzrost rynku

Wzrost wartości rynku smartfonów



Wzrost sprzedaży oprogramowania w modelu subskrypcyjnym



Wzrost rynku AGD (Home & Garden)

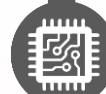


Wzrost rynku Smart Home



Czynniki hamujące wzrost rynku

Ograniczona dostępność procesorów



Zmiana sytuacji związanej z popytem na karty graficzne („koparki” kryptowalut)



Kontynuacja wymagającego otoczenia rynkowego - konkurencja



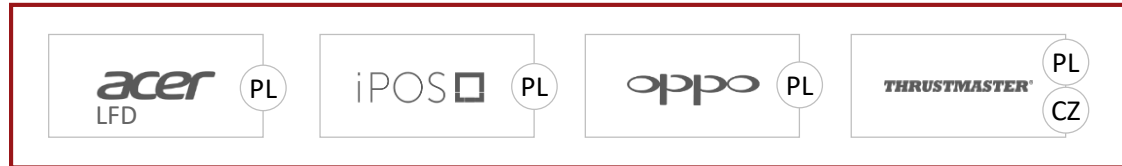


UMOWY Z DOSTAWCAMI



NOWE KONTRAKTY DYSTRYBUCYJNE W Q4 2018

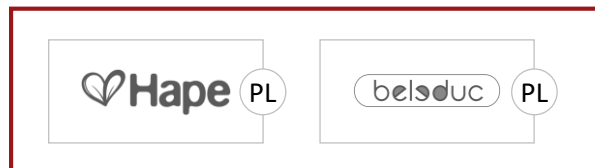
IT & Telco



RTV-AGD



Toys



Smart home





NOWOŚCI



oppo



Pierwsza dystrybucja OPPO w Polsce

Długo oczekiwane produkty w Polsce

Doskonały stosunek ceny do jakości



“

Debiut jak wejście smoka. Flagowce chińskiego producenta wyprzedane zaraz po premierze.

”

BUSINESS INSIDER
POLSKA

“

OPPO oficjalnie zadebiutowało w Polsce – do sprzedaży trafiły trzy różne linie smartfonów OPPO – seria Find, RX i AX, zaskakują innowacyjnością, specyfikacją i pięknym wzornictwem”.

”

iTReseller

31.01.2019 – wprowadzenie produktów na rynek polski

GLOBALNY RYNEK SMARTFONÓW

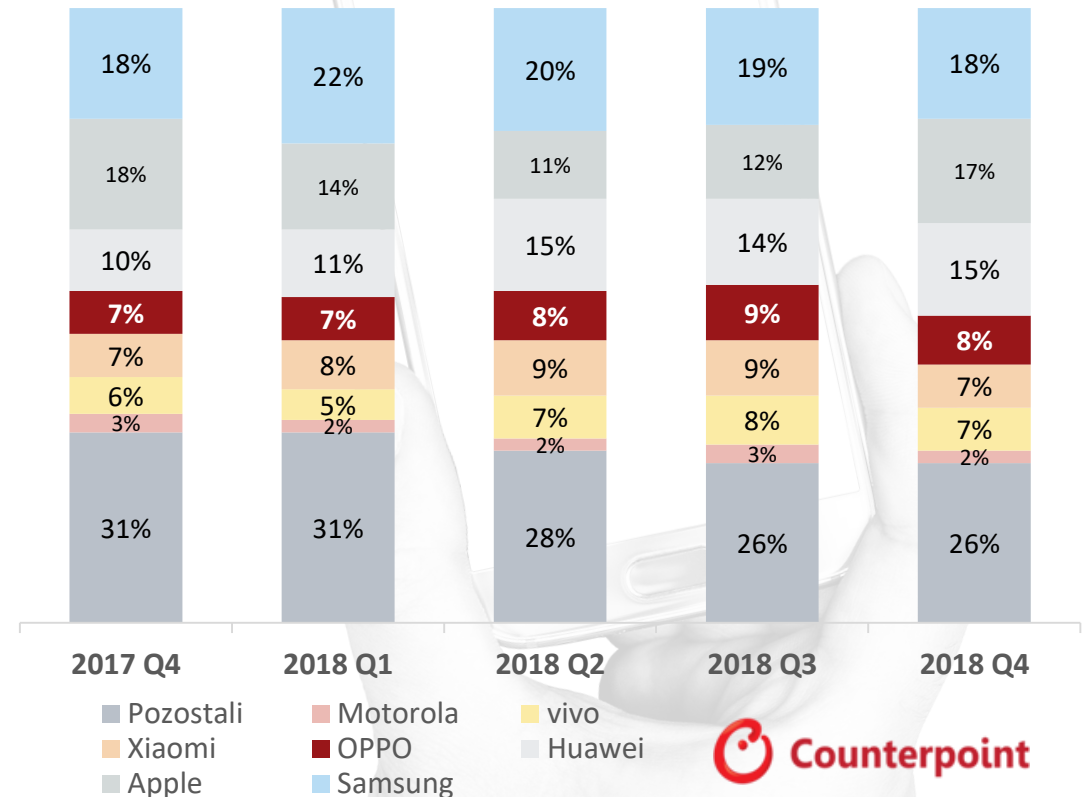
ŚWIATOWE DOSTAWY SPRZĘTU

Globalny udział w rynku dostaw smartfonów (%)

	2017 Q4	2018 Q1	2018 Q2	2018 Q3	2018 Q4
Samsung	18%	22%	20%	19%	18%
Apple	18%	14%	11%	12%	17%
Huawei	10%	11%	15%	14%	15%
OPPO	7%	7%	8%	9%	8%
Xiaomi	7%	8%	9%	9%	7%
vivo	6%	5%	7%	8%	7%
Motorola	3%	2%	2%	3%	2%
Others	31%	31%	28%	26%	26%

„W Q4 2018, Huawei, OPPO i vivo nadal dominują z mocnymi wynikami w Chinach, Indiach, Azji i częściach Europy. Trio posiada możliwość wejścia i rozwoju w wielu regionach w 2019 roku (...)”*

2017 Q4 – 2018 Q4



Pozytywne prognozy na rok 2019 – OPPO czołowym producentem smartfonów na świecie*



OBSZARY BIZNESOWE



ROZWÓJ SEGMENTU RTV-AGD



12%

**Wzrost obrotów
w segmencie
RTV-AGD**

Nowe kontrakty dystrybucyjne Q4 2018

 Husqvarna
VIKING

 OPUS

 be good

Pozostałe kluczowe kontrakty w ofercie AB

 Amica

 beko

 BOSCH

 CANDY

 Electrolux

 LG

 PHILIPS

 SAMSUNG

 Whirlpool

 zelmer

Wzrost efektywności w wyniku optymalizacji procesów i skali działania

ROZWÓJ SEGMENTU RTV-AGD



13% Wzrost obrotów
sieci KAKTO Q4 r/r

- 254 POS na koniec grudnia 2018
sieć ogólnopolska
- Rozwój sieci w dojrzałej fazie
Cele: Zwiększenie miesięcznej sprzedaży
per punkt, poprawa efektywności logistyki
- Intensywne działania marketingowe
Wizualizacje sklepów, akcje gazetkowe






Wzrost efektywności w wyniku optymalizacji procesów i skali działania






NAJWIĘKSZA SIĘĆ FRANCZYZOWA W REGIONIE CEE

1 779 PUNKTÓW SPRZEDAŻY




PL

	335
	254
	153

CZ

	178		195
	142		161
	178		

SK

	84
	52
	47

13%

**Wzrost obrotów
sieci Q4 r/r**

ROZWÓJ KANAŁU VAD

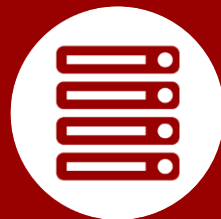


**Dynamika
Grupy AB vs rynek PL/CZ/SK**

11% wzrost obrotów Grupy AB
w kanale VAD w Q4 2018

8% wzrost rynku w
kanale VAD w Q4 2018*

Wzrosty na kluczowych kategoriach produktowych enterprise w Q4 r/r



+15%
SERWERY



+20%
STORAGE

TELCO W GRUPIE AB

EFEKTYWNOŚĆ BIZNESOWA DZIĘKI DOŚWIADCZENIU W DYSTRYBUCJI SMARTPHONÓW



#1

grupa AB liderem w dystrybucji marki Apple w regionie PL/CZ/SK



44%

wzrost obrotów sieci Q4 r/r

157

ilość POS na koniec Q4 2018

Szeroka oferta produktowa w Grupie AB



ASUS

honor

htc



oppo

SAMSUNG

Sprzedaż do wielu kanałów:



Operatorzy sieci komórkowych



DigiMax
własna sieć franczyzowa



Retail i open market



PROJEKTY



DIGITAL SIGNAGE W AB

6%

wzrost
obrotów Q4 r/r

3%

wzrost ilości
partnerów Q4 r/r

15%

wzrost ilości
projektów Q4 r/r

Nowe kontrakty

acer



LIDER RYNKU DYSTRYBUCJI LCD I LFD

Pozostałe brandy w ofercie



#1 w LCD na
polskim rynku

#1 w dystrybucji
LFD w Polsce

Szacuje się, że w 2019
roku, sprzedaż ścian LED
w Polsce będzie większa
od ścian LFD

DYNAMICZNY ROZWÓJ SEGMENTU SOFTWARE

LIDER W DYSTRYBUCJI CLOUD



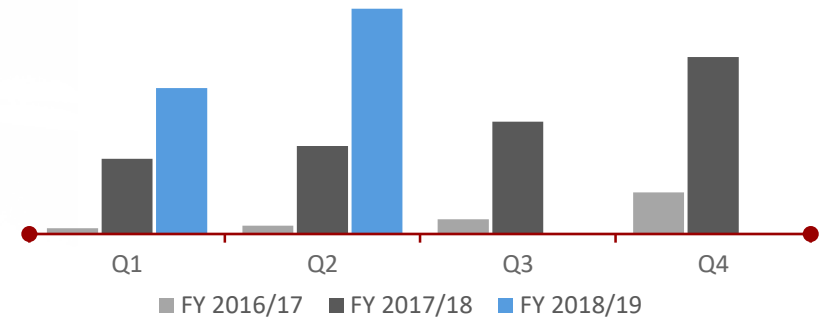
Dedykowane platformy
cloudowe w Polsce,
Czechach i Słowacji

- Grupa AB pionierem dystrybucji Cloud w regionie
- Platforma pierwszego wyboru dla klientów
- Dynamiczny rozwój sprzedaży

155%

Q4 2018 r/r

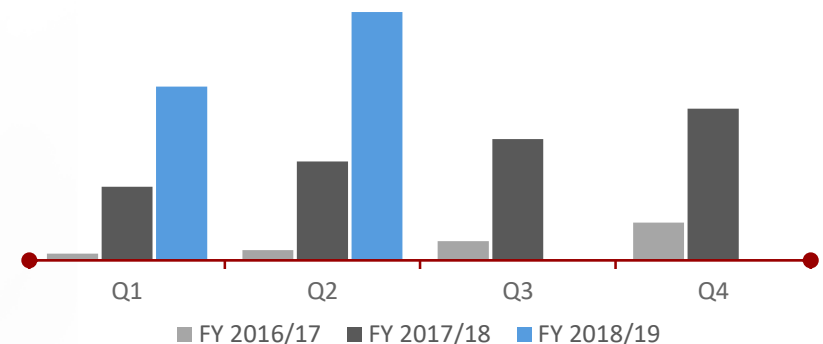
Obroty



Ilość sprzedanych usług

151%

Q4 2018 r/r



Grupa AB beneficjentem rozwoju Cloud Computing w regionie CEE

SMART HOME

DYNAMICZNY ROZWÓJ SEGMENTU



+112%

wzrost ilości
klientów AB Q4/Q3



+188%

wartości obrotów
AB w Q4/Q3



120 mln zł

wartość rynku Smart Home
w Polsce w 2017 r.



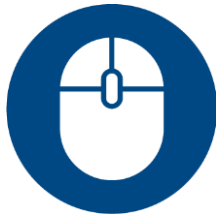
700 mln zł

perspektywa wartości rynku
Smart Home w 2021 r.*



Umowy
z **czołowymi**
producentami





ATCOMPUTERS
ROZWÓJ GRUPY
NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

ATComputers



AT COMPUTERS HOLDING

DOMINUJĄCA POZYCJA ATC W RYNKU DYSTRYBUCJI ICT



19%

wzrost obrotów
TOTAL Q4 r/r



107%

wzrost obrotów
X-play Q4 r/r



38%

wzrost sprzedaży
w kategorii TELCO Q4 r/r



44%

kolejny wzrost sprzedaży
w sieci Digimax r/r



Nagroda
Producenta roku 2017
w Czechach



Nagroda
Dystrybutora roku 2017
w Czechach



Nagroda
Dystrybutora roku 2017
na Słowacji

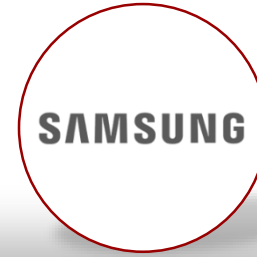


NUMER
JEDEN



NAGRODY I WYRÓŻNIENIA 2018

**DYSTRYBUTOR ROKU HP INC. 2018
PRINTING & SUPPLIES
HP**

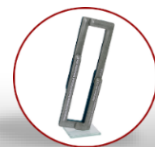


**DYSTRYBUTOR ROKU SPRZĘTU IM
SAMSUNG**

NAGRODA Q4 2018



POZOSTAŁE NAGRODY 2018



POZOSTAŁE NAGRODY 2018



▶ DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ

Grzegorz Ochędzan | Członek Zarządu, CFO, AB S.A.

