



Inspiruje nas technologia

Prezentacja giełdowa Q4 2015/2016

ATComputers

ALSEN.PL

Rekman

C COMFOR

OPTIMUS

AT Compus

B2BIT

Warszawa, wrzesień 2016

10 lat na Giełdzie Papierów Wartościowych

- 21 września 2006 - debiut na GPW
- Zaufanie profesjonalnych inwestorów, **ponad 60 instytucji finansowych w akcjonariacie**
- **Stabilny, długoterminowy** akcjonariat największych OFE i TFI
- **Najlepsze rekomendacje biur maklerskich w branży IT i najlepsze perspektywy rozwoju**

AB staje się **zdecydowanym liderem** korzystającym na słabości konkurencji

DM Millennium, sierpień 2016

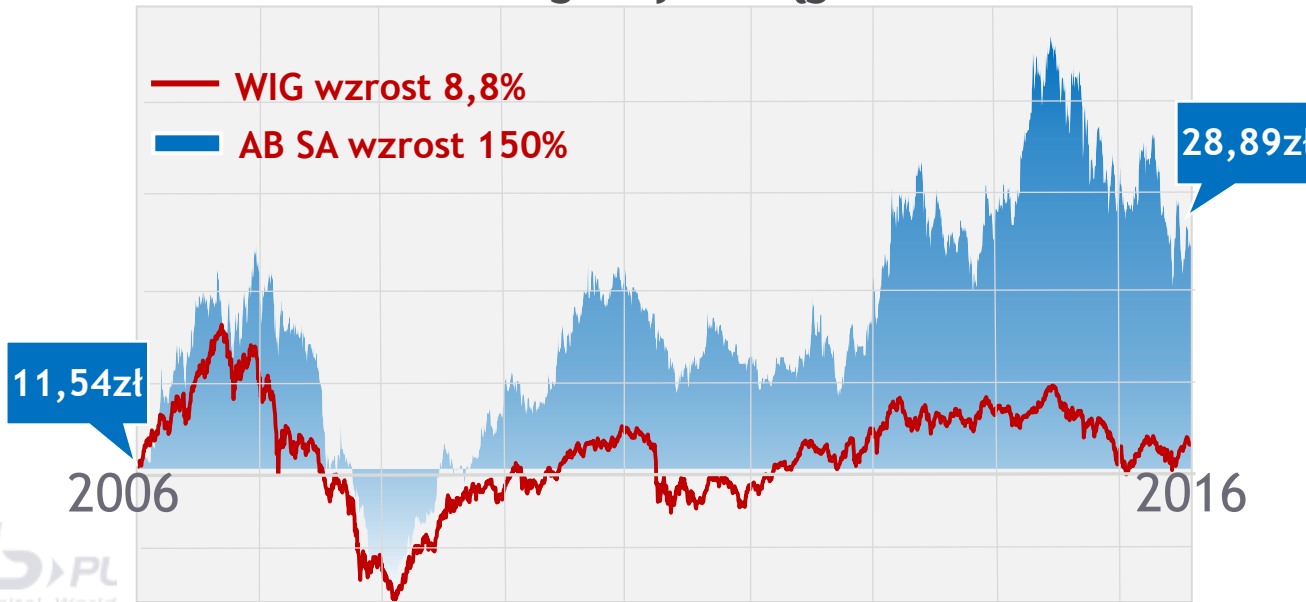
Kontynuacja strategii rozwoju wielu projektów o średniej skali biznesu i jeszcze większej penetracji kanałów detalicznych daje **stabilizację i powtarzalność wyników**.

DM PKO BP, lipiec 2016

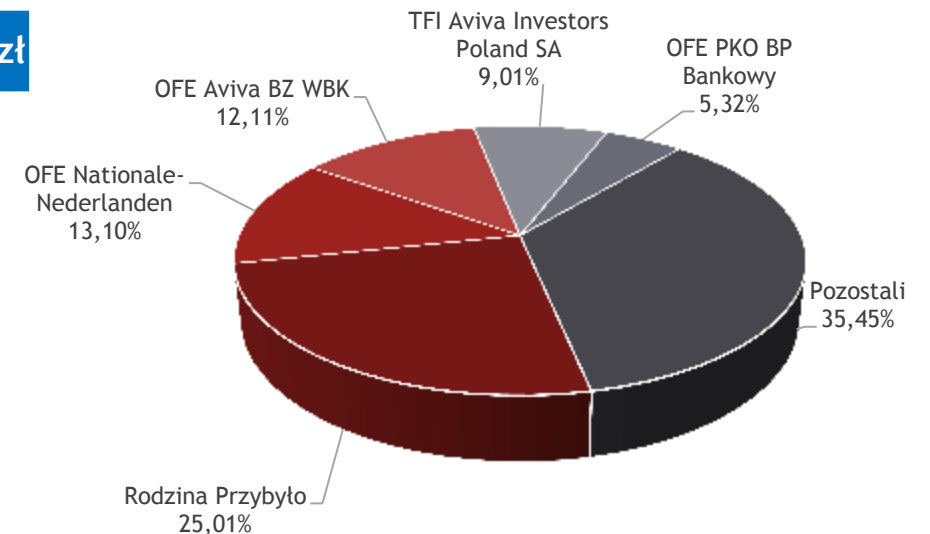
AB ma dużo bardziej **stabilny model biznesowy** niż konkurencja

DM Millennium, sierpień 2016

AB na tle giełdy w ciągu 10 lat



Struktura akcjonariatu



Wyniki finansowe Grupy AB

Q4 FY 2015/2016

” Mocna i stabilna sytuacja finansowa umożliwia dalszą ekspansję biznesową

Grzegorz Ochędzan
Członek Zarządu AB S.A., CFO

Wyniki skonsolidowane Grupy AB

Rachunek zysków i strat

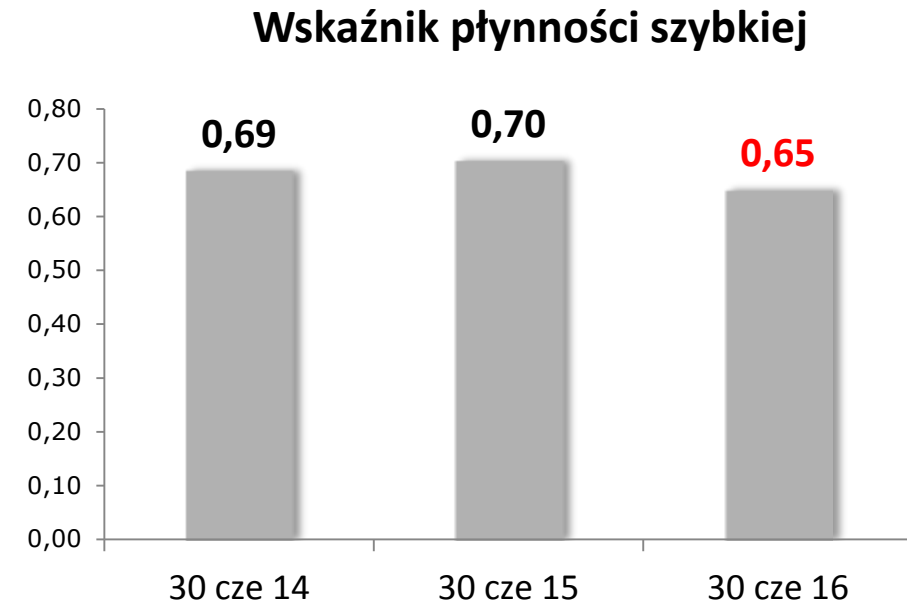
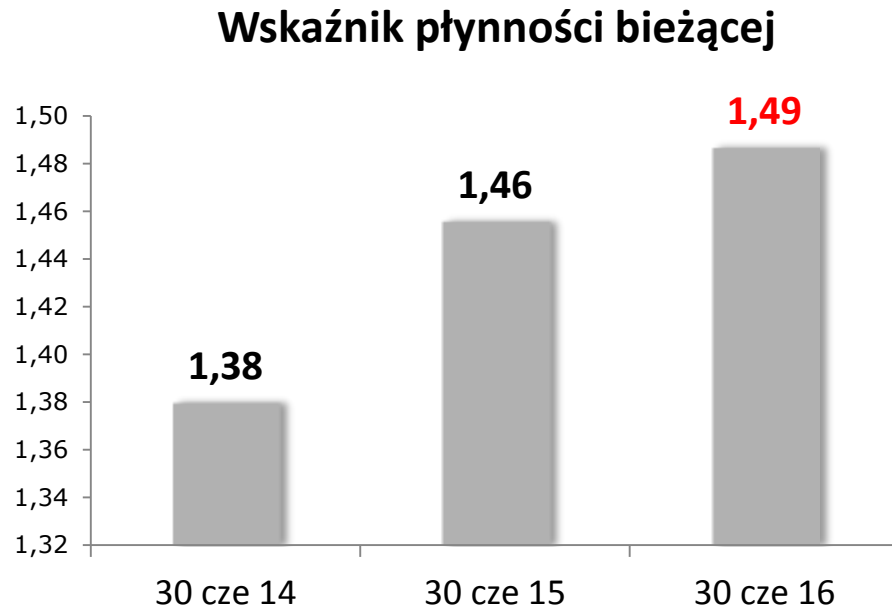
Wyszczególnienie	Q2 2016 [tys. PLN]	Q2 2015 [tys. PLN]	Zmiana %	Q2 2016 adjustowany* [tys. PLN]	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 986 798	1 528 128	30,02%	1 986 798	30,02%
Zysk brutto na sprzedaży	101 168	80 615	25,50%	101 168	25,50%
Rentowność brutto na sprzedaży	5,09%	5,28%		5,09%	
Zysk na sprzedaży	34 160	36 057	-5,26%	35 186	-2,42%
Rentowność na sprzedaży	1,72%	2,36%		1,77%	
EBITDA	25 650	24 571	4,39%	26 225	6,73%
Marża EBITDA	1,29%	1,61%		1,32%	
Zysk brutto	19 385	17 813	8,83%	20 411	14,59%
Zysk netto	14 077	14 189	-0,79%	14 908	5,07%
Rentowność netto	0,71%	0,93%		0,75%	
Aktywa	1 839 276	1 519 646	21,03%	1 839 276	21,03%
Kapitały własne	584 418	519 820	12,43%	585 249	12,59%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	68%	66%		68%	

Wyniki skonsolidowane Grupy AB

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	2015/16 [tys. PLN]	2014/15 [tys. PLN]	Zmiana %	2015/16 adjustowany* [tys. PLN]	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	7 553 068	6 793 162	11,19%	7 553 068	11,19%
Zysk brutto na sprzedaży	334 517	300 200	11,43%	334 517	11,43%
Rentowność brutto na sprzedaży	4,43%	4,42%		4,43%	
Zysk na sprzedaży	112 537	125 901	-10,61%	113 563	-9,80%
Rentowność na sprzedaży	1,49%	1,85%		1,50%	
EBITDA	112 292	108 429	3,56%	115 942	6,93%
Marża EBITDA	1,49%	1,60%		1,54%	
Zysk brutto	82 737	88 929	-6,96%	88 228	-0,79%
Zysk netto	64 603	68 392	-5,54%	69 051	0,96%
Rentowność netto	0,86%	1,01%		0,91%	
Aktywa	1 839 276	1 519 646	21,03%	1 839 276	21,03%
Kapitały własne	584 418	519 820	12,43%	585 249	12,59%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	68%	66%-		68%	

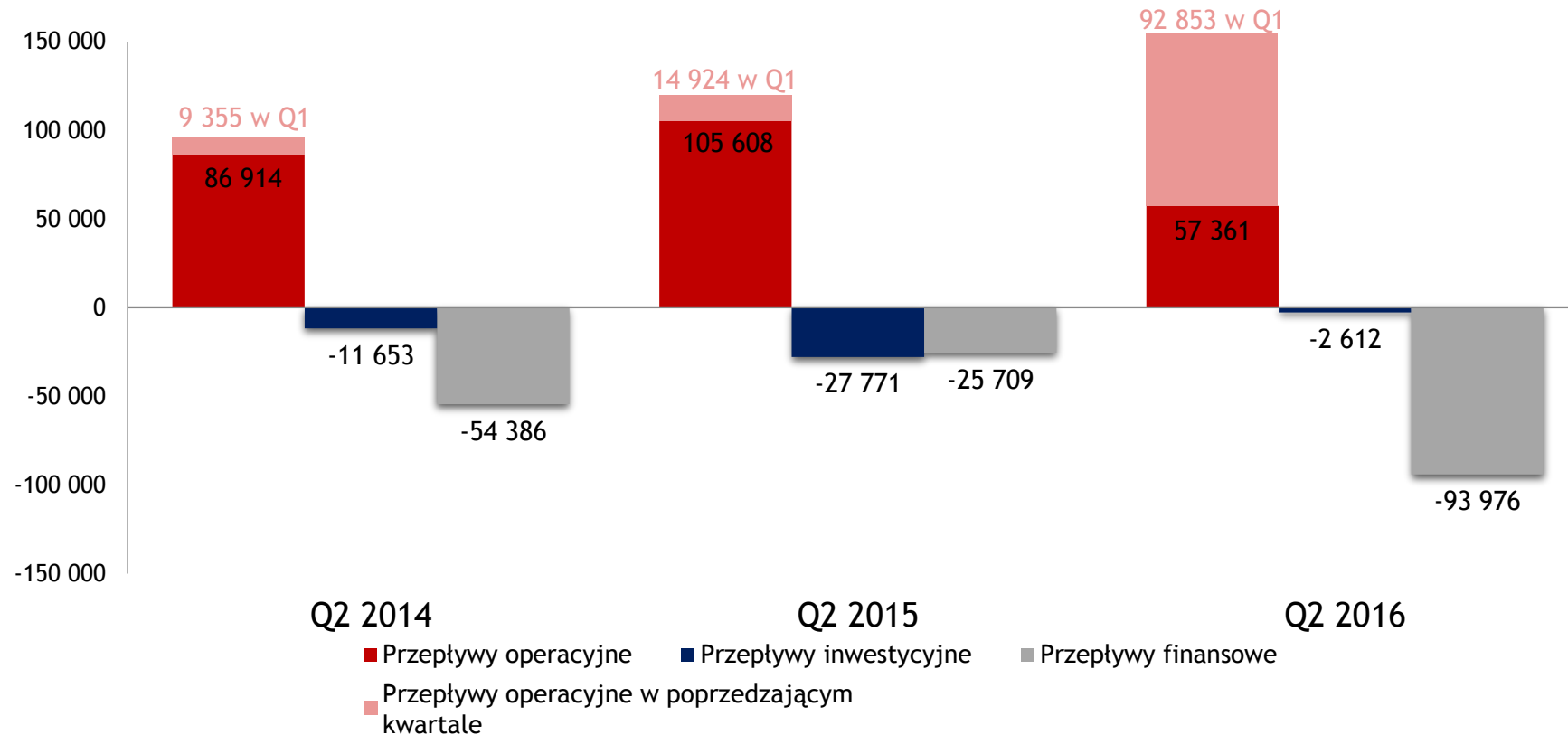
Analiza płynności



- Grupa AB utrzymuje bezpieczne parametry płynności finansowej, sukcesywnie i konsekwentnie zwiększając wskaźnik płynności bieżącej
- W związku ze wzrostem skali działania wzrasta zatowarowanie, finansowane przede wszystkim zobowiązaniami kupieckimi. Przekłada się to na poziom wskaźnika płynności szybkiej, który jest pod wpływem tych czynników

Analiza płynności - cash flow

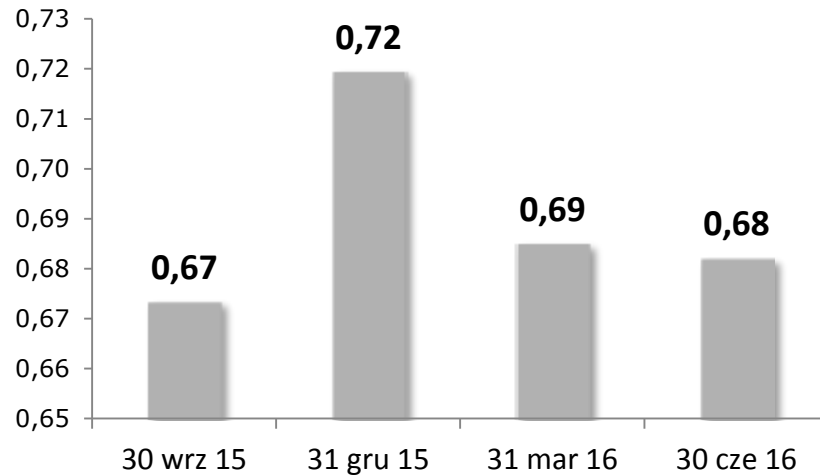
Cash flow - dane za 4 kwartał roku obrotowego



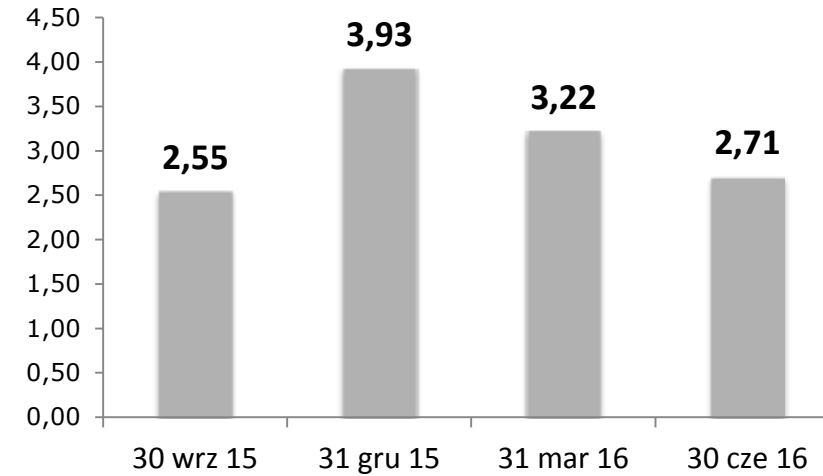
- AB wypracowuje dodatnie przepływy z działalności operacyjnej
- Konsekwentnie obniża zadłużenie finansowe, które w okresie II kw. 2016 spadło o kolejne 56 mln zł
- Transparentna polityka rozwoju biznesu i stabilne wyniki finansowe pozwalają na osiągnięcie coraz lepszych wskaźników finansowych: **net debt/EBITDA - 2,71**

Analiza zadłużenia

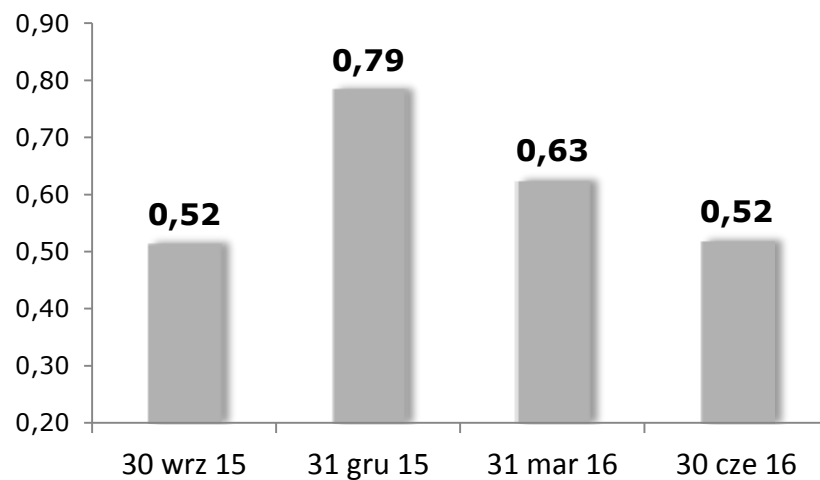
Wskaźnik zadłużenia ogółem



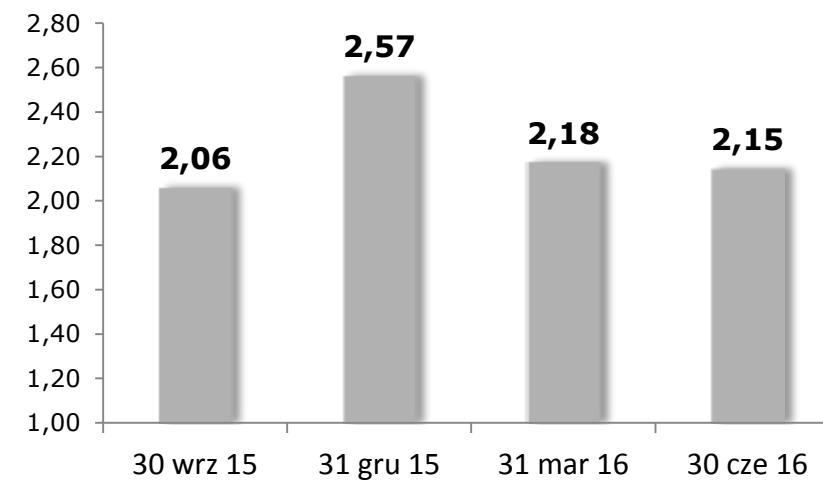
Zadłużenie finansowe netto/EBITDA



Zadłużenie finansowe netto/kapitały własne

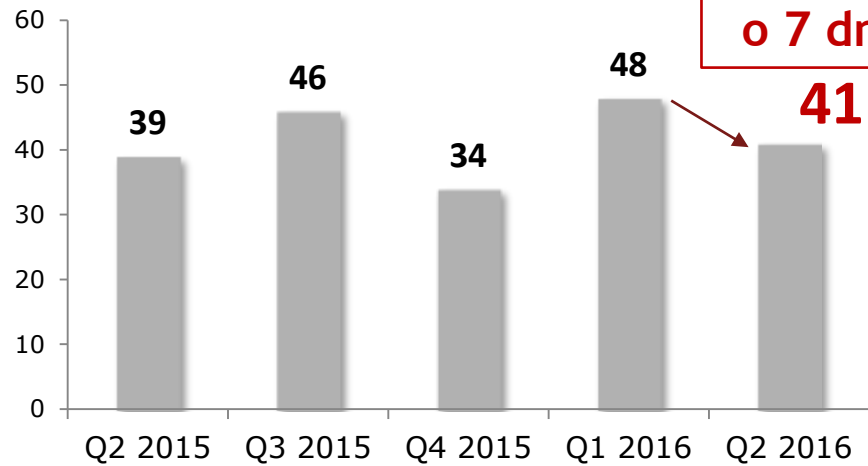


Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

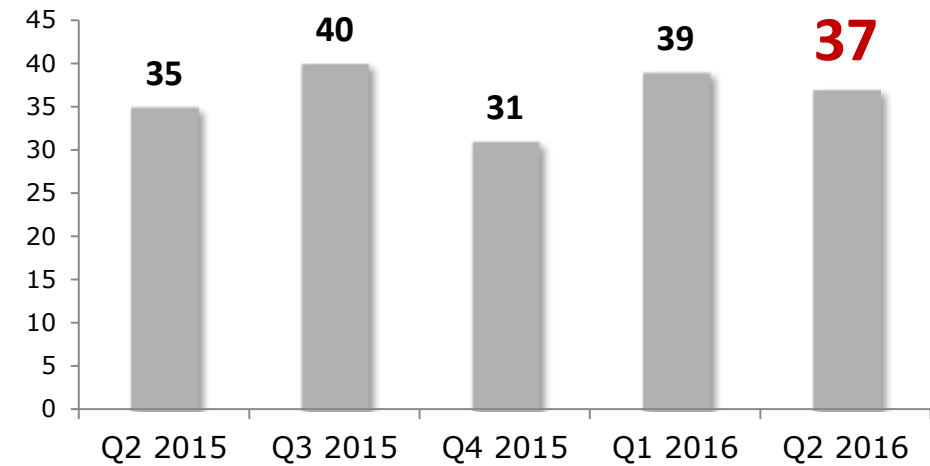


Cykl konwersji gotówki

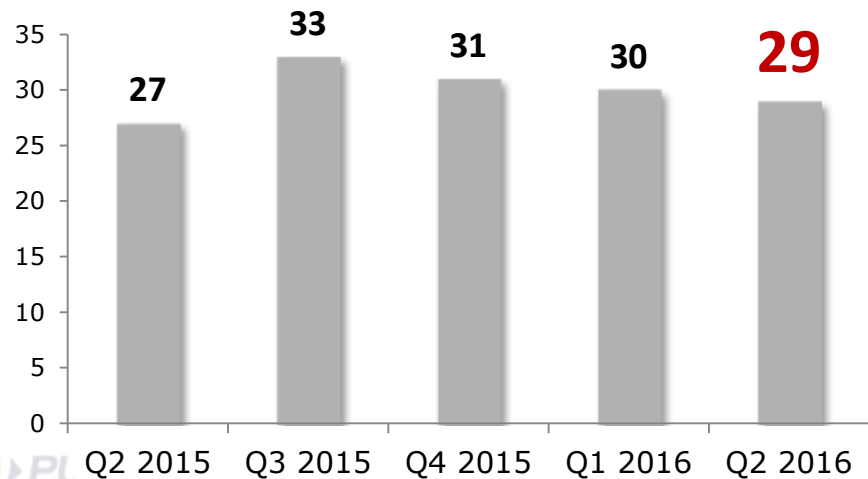
Rotacja zapasów



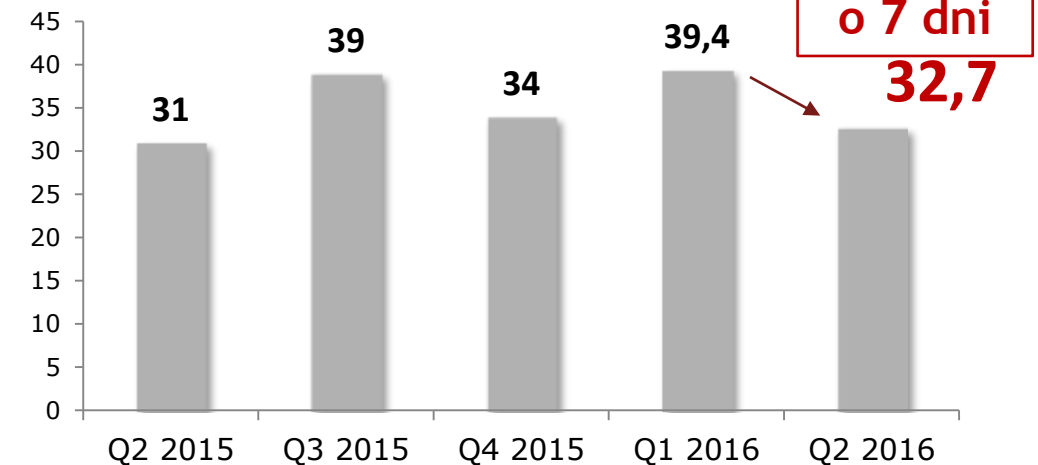
Rotacja zobowiązań



Rotacja należności

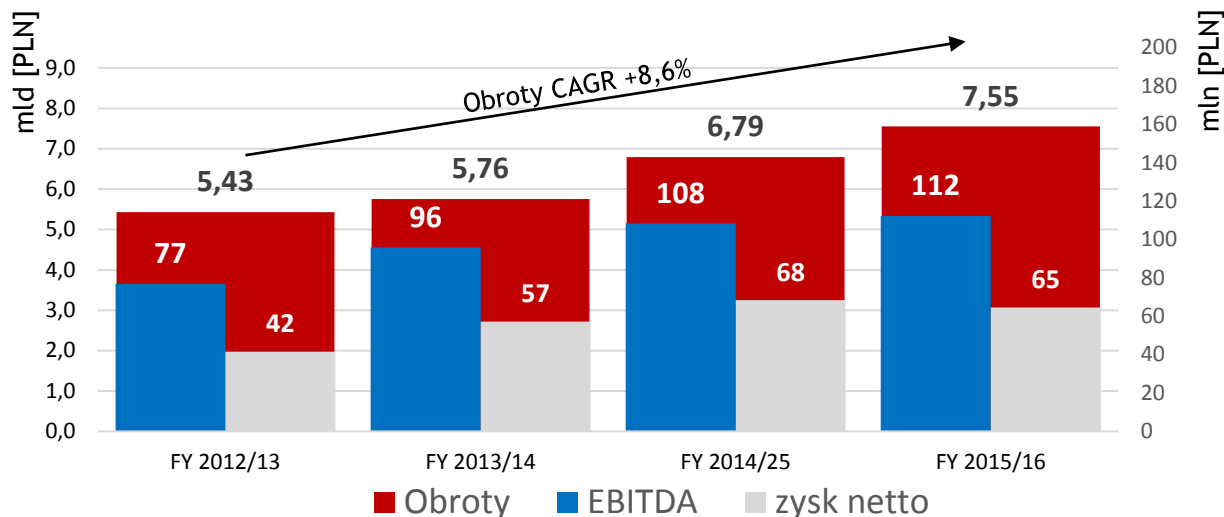


Cykl konwersji gotówki

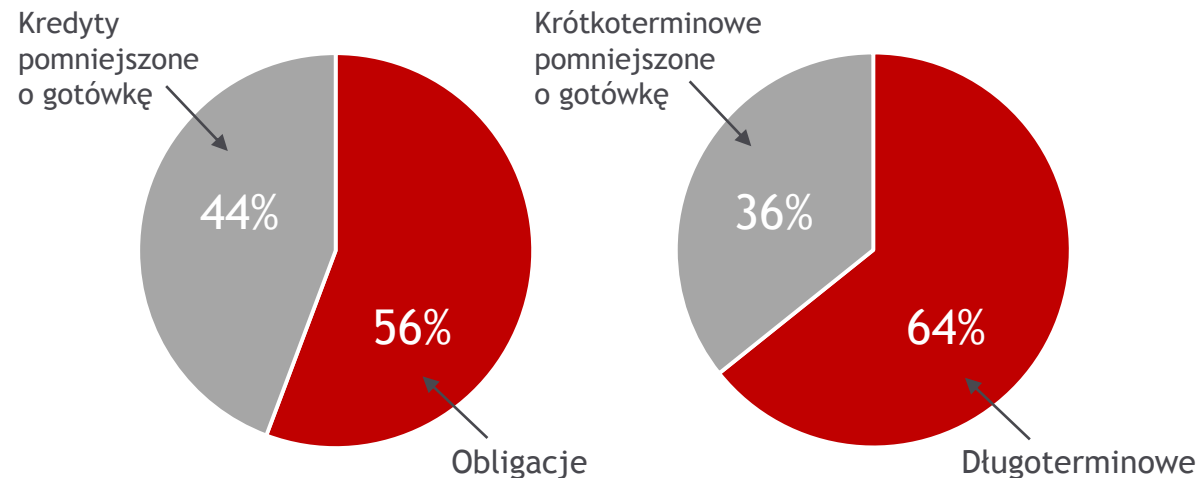


Mocne fundamenty finansowe

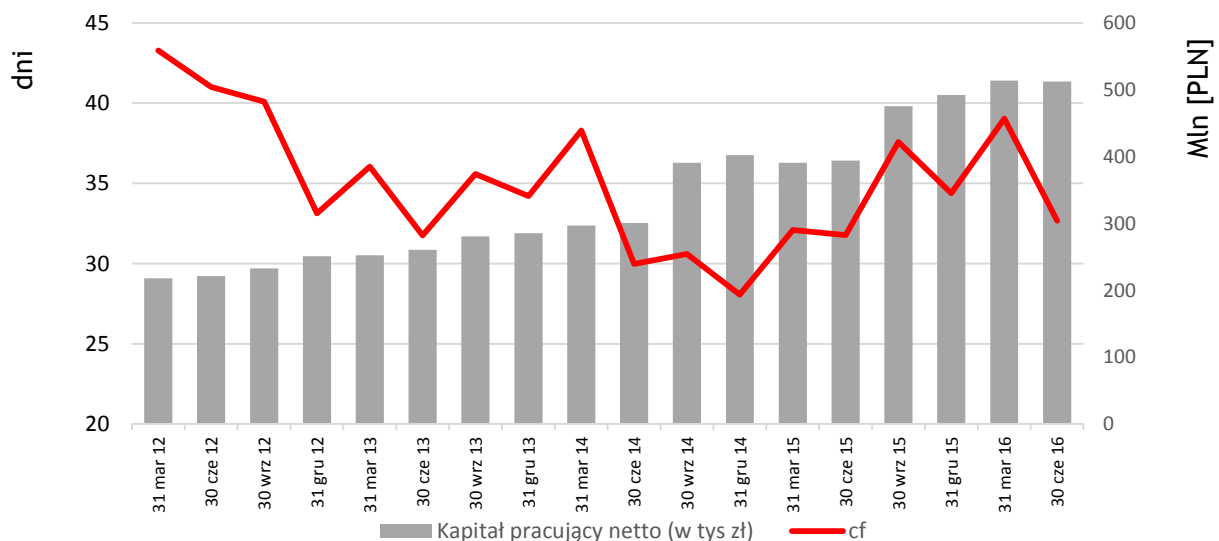
Stabilny wzrost



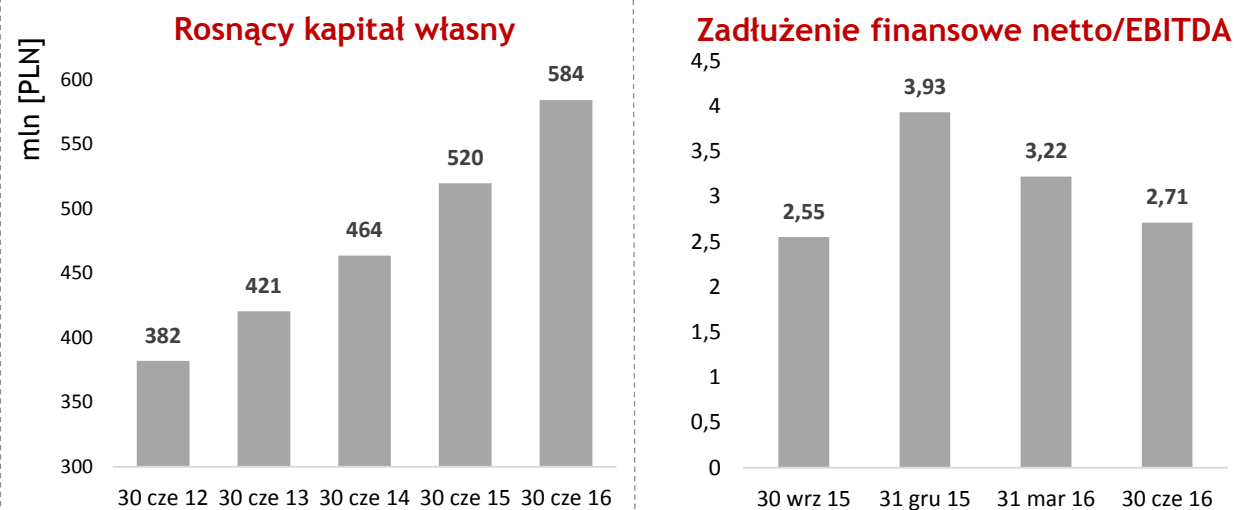
Bezpieczna struktura finansowania



Stabilny cykl konwersji gotówki i kapitał pracujący

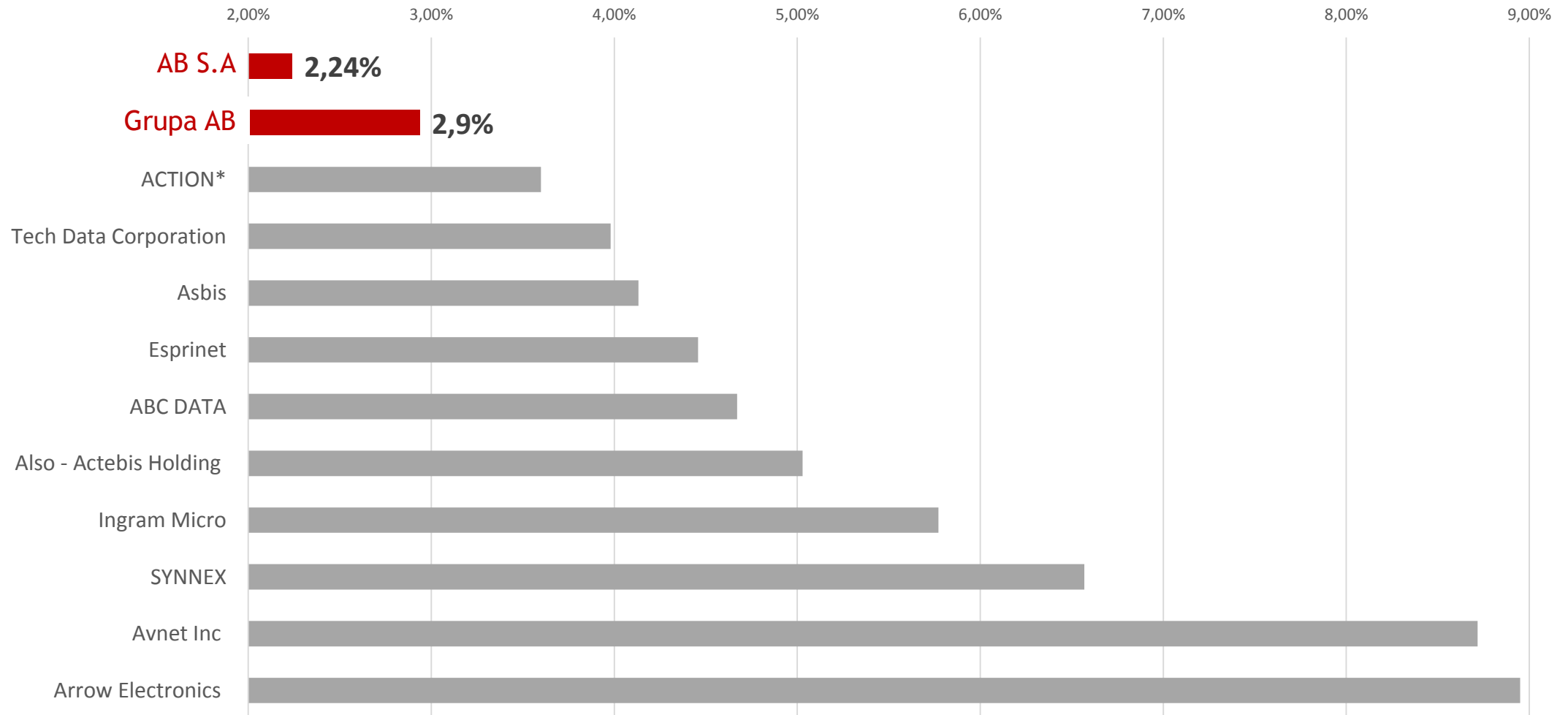


Rosnący kapitał własny i skuteczne zarządzanie finansami



Mocne fundamenty finansowe

Efektywność kosztowa - SG&A



- Najniższy i najbardziej stabilny wskaźnik kosztów SG&A w branży - **koszty pod pełną kontrolą**
- **Efektywność kosztowa**, rękojmia stabilnych wyników w wymagającym otoczeniu rynkowym

* Brak opublikowanych danych za H1 2016

Kompleksowe zarządzanie ryzykiem

Ryzyko pod pełną kontrolą

Ryzyko operacyjne

Kompetencje AB:

Działania długoterminowe
Mapa rodzajów ryzyka i metody zarządzania ryzykiem projektowym
Analiza rynkowa
Doświadczona kadra

Efekt:

Udane akwizycje
Sukcesy projektów

Ryzyko walutowe

Kompetencje AB:

Rachunkowość zabezpieczeń
Unikalna metodyka zarządzania ryzykiem walutowym
Doświadczona kadra

Efekt:

Neutralny wpływ zmian kursów na wyniki Grupy AB

Ryzyko kredytowe

Kompetencje AB:

Scoring kredytowy
Wewnętrzne limity i komitety kredytowe
Dywersyfikacja ubezpieczycieli

Efekt:

Najniższa szkodowość w branży
Należności przeterminowane poniżej 5%

Dostawcy

Kompetencje AB:

Ograniczenie ryzyka dostawcy:

price protection, wsparcie marketingowe, stock rotacja, serwis, RMA
Wysokie wymagania w odniesieniu do:

- norm jakości
- ochrony własności intelektualnej
- wiarygodności

Efekt:

Sprawdzeni dostawcy
Pełna ochrona konsumentów



Rynek

W 2016

”

Wzmacniamy biznes, poprzez efektywne dostarczanie informacji płynących z danych, budując przewagę konkurencyjną

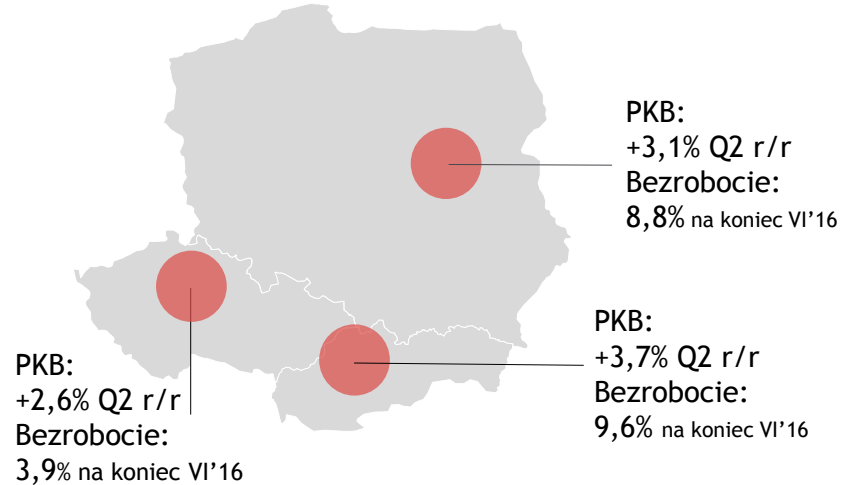
Sylwia Śliwowska

Business Unit Manager AB S.A., Dział Analiz

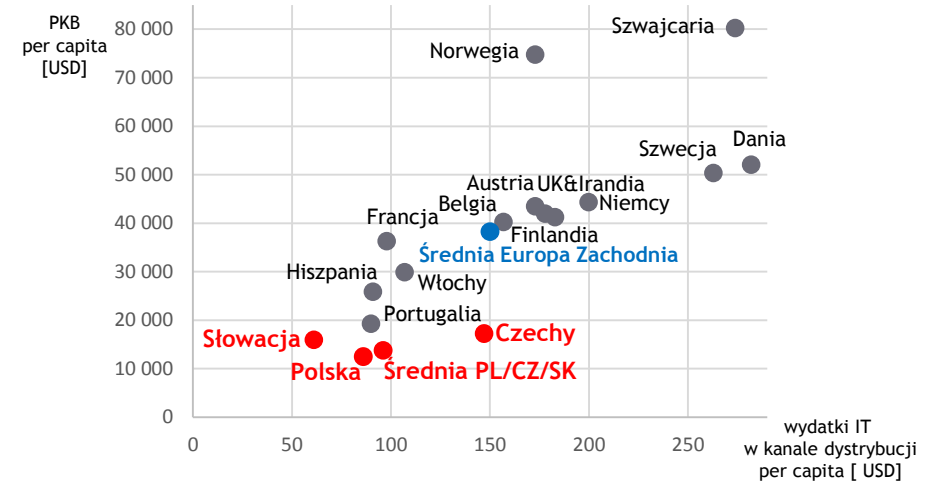
Otoczenie rynkowe

Czynniki makroekonomiczne

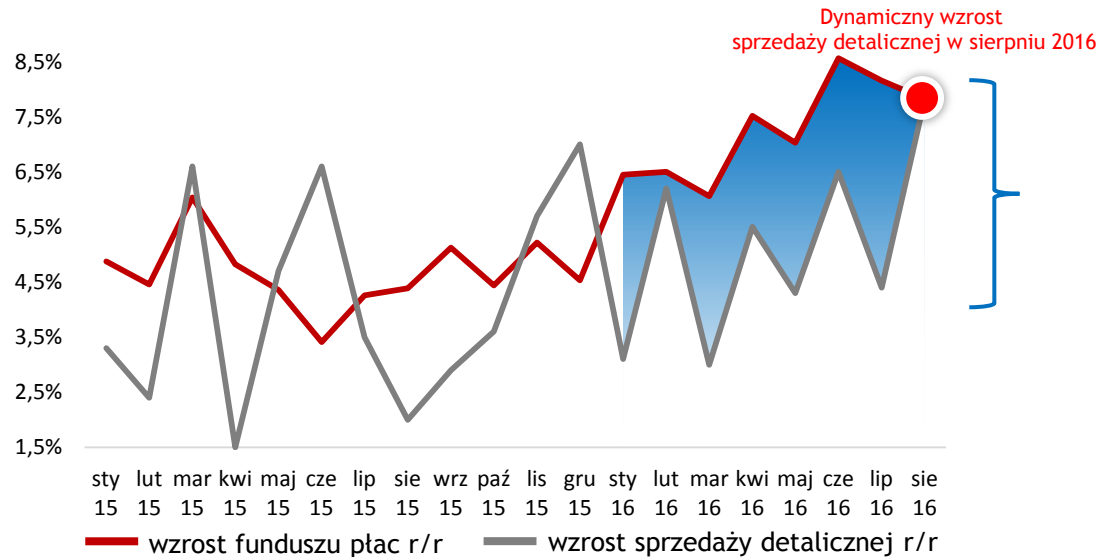
Korzystne czynniki makroekonomiczne w regionie*



Gonimy Europę w wydatkach na IT***



Wzrost funduszu płac r/r vs wzrost sprzedaży detalicznej r/r w Polsce**



Blisko 180tys. nowych miejsc pracy lipiec r/r

+
Wzrost śr. wynagrodzenia 4,8% lipiec r/r

=
Dynamiczny wzrost funduszu płac i przestrzeni do wzrostu sprzedaży

dodatkowo
Uwolnienie środków z programu 500+ na konsumpcję



Oferta produktowa

” Ciągłe pracujemy nad poszerzaniem naszej największej oferty produktowej w Europie Środkowo - Wschodniej

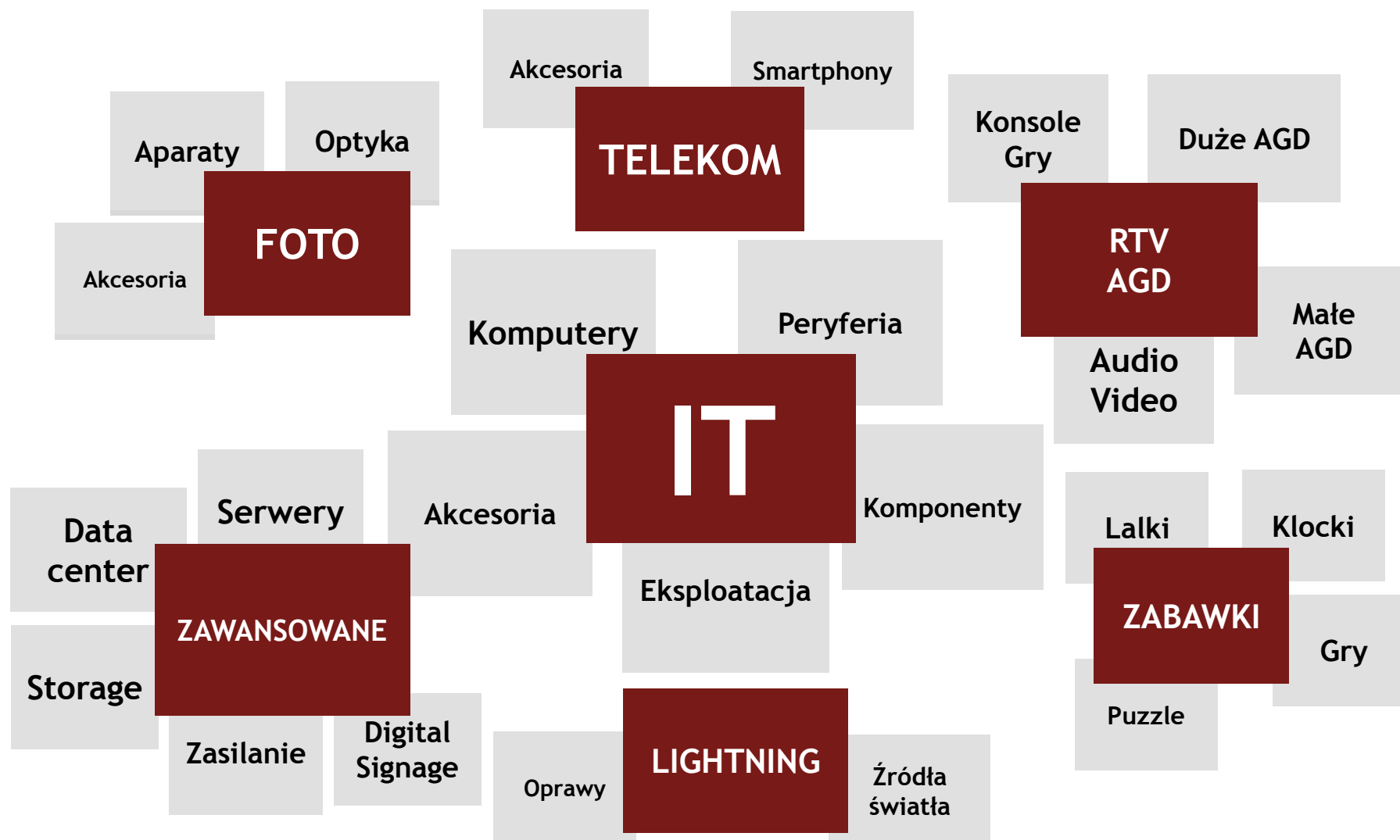
Jarosław Słowiński
Dyrektor Zakupów, AB S.A.

Najszersza oferta produktowa wśród dystrybutorów IT w Regionie

ponad 96 000 produktów
na magazynie

Ponad 800 marek
największych producentów

ponad 16 500
Partnerów



Kontrakty dystrybucyjne GK AB FY15/16

Dynamiczny rozwój grupy



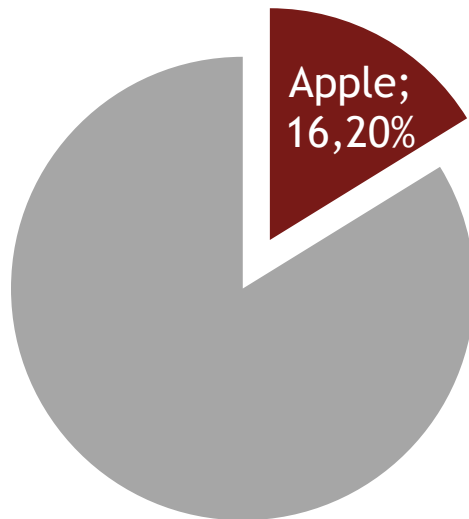
Najszersza oferta produktowa w dystrybucji

Grupa AB - wiodącym dystrybutorem marki Apple w regionie CEE

23 września 2016 - Polska

Premiera iPhone 7 - kolejny impuls rozwoju rynku

Udział % w dostawach smartphonów na świecie
(wg ilości sztuk)



Źródło: IDC, 2015





P Projekty

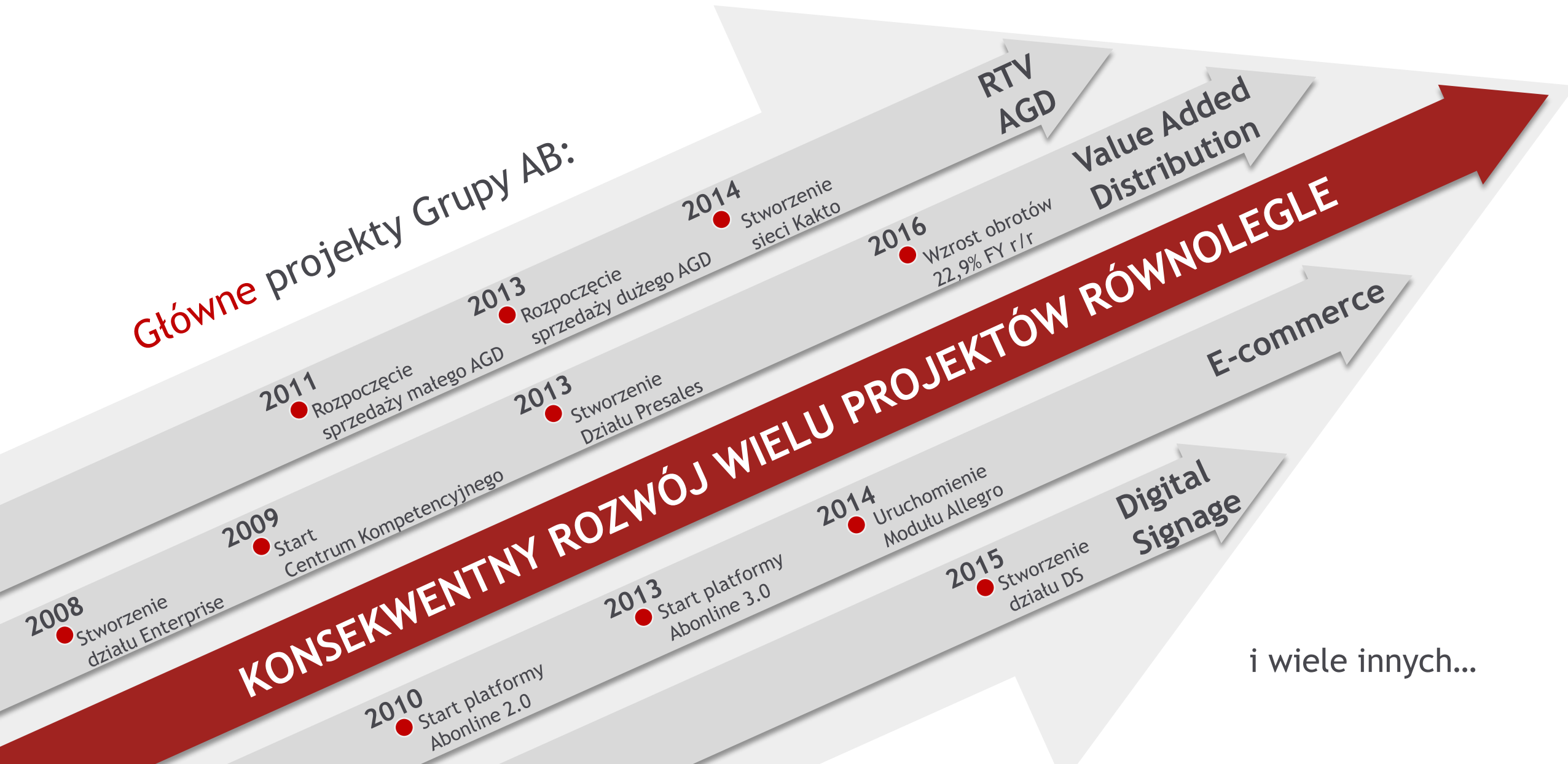
”Projekt to nie tylko krótkotrwałe działania, ale też długofalowe rozwijanie mniejszych biznesów spółki

Zbigniew Mądry
Dyrektor Handlowy, COO

Model biznesowy oparty na wielu projektach

Stabilność, konsekwencja, dywersyfikacja

Główne projekty Grupy AB:



i wiele innych...

R RTV-AGD

”W krótkim czasie na rynku RTV/AGD zdobyliśmy już znaczącą pozycję

Krzysztof Sumara
Business Development Manager RTV-AGD, AB S.A.

Rozwój segmentu RTV-AGD



RTV

Dynamiczny rozwój

154%

Spektakularny wzrost obrotów
Q4FY r/r

PHILIPS

- Kontrakt w zakresie dystrybucji TV;
- Dostęp do pełnej oferty brandu
- Wejście w kanał sprzedaży hipermarketów

BLAUPUNKT
SHARP

Wejście do nowego kanału
sprzedaży



AGD

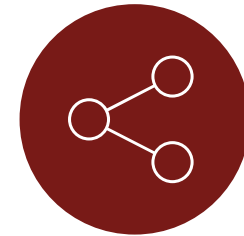
Kompleksowa oferta

37%

Wzrost obrotów kategorii AGD w
Q4FY r/r

#1

Zwiększenie udziałów w rynku;
Lider wśród dystrybutorów
broadlinowych IT



kakto.pl
rtv | agd

Szeroki kanał sprzedaży



187

Liczba POS sieci na koniec
czerwca 2016



**Targi Innovation Days w
Arlamowie - 03-05/06/2016**

- **27** wystawców
- Ponad **400** partnerów
biznesowych
- **8 000 m2** powierzchni
wystawienniczej

**Długoterminowe i konsekwentne działania
przynoszą regularne wzrosty**

Value Added Distribution

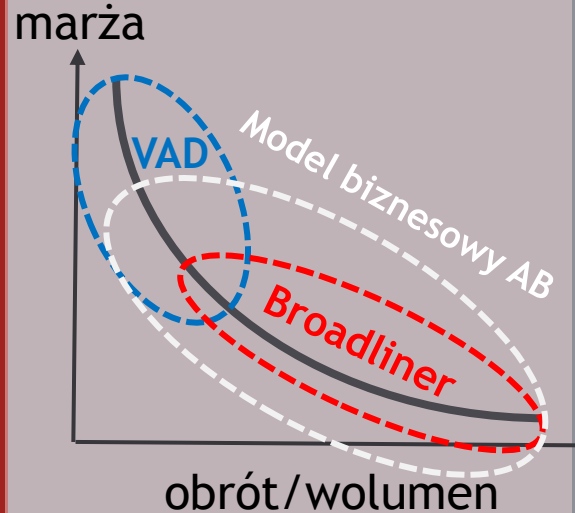
” Posiadamy kompleksową ofertę w produktach zaawansowanych wspartą wiedzą naszych ekspertów.

Beata Wielgus
Business Unit Manager, Data Center Unit, AB S.A.

Rozwój segmentu Value Added Distributor (VAD)

Dystrybutor broadline'owy

- Szeroka oferta produktowa
- Duży wolumen sprzedaży
- Mocne fundamenty finansowe
- Wydajność logistyczna
- Zaplecze magazynowe
- Obsługa kanałów Retail i SMB



Value Added Distributor

- Produkty zawansowane
- Sprzedaż projektowa
- Doradztwo techniczne i know how
- Szkolenia
- Zespół inżynierów i specjalistów
- Zarządzanie ryzykiem w projektach
- Wyższe marże

Wykorzystując wiedzę, doświadczenie oraz zasoby
Grupa AB rozwija segment VAD

Rozwój segmentu Value Added Distribution (VAD) w AB S.A.

FY15/16

27%

Wzrost obrotów AB
w kategorii serwery
i storage FY r/r

Szeroka oferta dystrybucyjna



Centrum Kompetencyjne AB S.A.

Dane za FY15/16

11 partnerów
technologicznych

111 indywidualnych
certyfikatów
szkoleniowców AB

Webinaria -nowoczesne formy
szkoleń:
54 przeprowadzonych szkoleń
2 117 uczestników szkoleń



3 lokalizacje w Polsce

- Wrocław - lab i sala szkoleniowa
- Chorzów - lab
- Warszawa - lab i sala szkoleniowa

Innowacyjne **programy**
szkoleniowe:
55 szkoleń stacjonarnych,
595 przeszkolonych osób



Partnerzy technologiczni:

Zwiększanie udziałów w kanale VAD



A ATC Rozwój Grupy na rynkach zagranicznych

”Udane akwizycje na rynkach zagranicznych pozwoliły nam osiągnąć pozycję lidera w regionie

Grzegorz Ochędzan

Członek Zarządu AB S.A., CFO

TELCO

Skuteczny plan działania przynoszący wzrosty

ATC - odpowiedź na potrzeby rynkowe



Kluczowe kontrakty
dystrybucyjne



SAMSUNG



HUAWEI

ASUS

acer

htc

EVOLVED

ALIGATOR



Dedykowany kanał resellerski

- Autoryzowani klienci, zweryfikowani przez producentów
- Sprawdzony i bezpieczny kanał



Własna sieć sprzedaży

DIGIMAX



198%

wzrost **obrotów** Q4 FY r/r



144%

wzrost **ilości sprzedanych sztuk** w
Q4 FY r/r



21,9%

wzrost **ASP** Q4 FY r/r



130

ilość **POS** na koniec
czerwca 2016

ATC - zdecydowany **lider** w rynku TELCO w Czechach

R Rekman

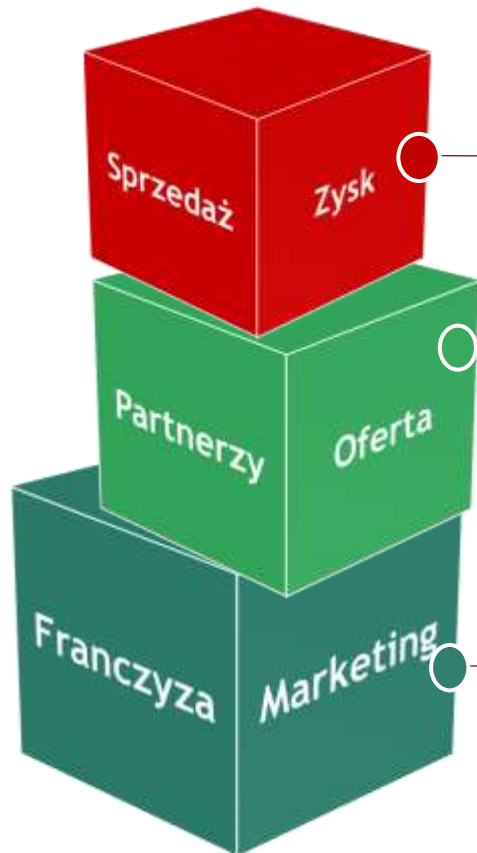
”Maksymalnie wykorzystujemy szanse rynkowe, co doceniają najwięksi na świecie producenci zabawek

Lidia Hedzielska

Prezes Zarządu, Rekman sp. z o.o.

Rekman

Wiodący dystrybutor zabawek i gier w Polsce*



Imponujący wzrost sprzedaży
+61,37% wzrostu obrotów Q2 r/r

Najszersza oferta produktowa na rynku

Rozbudowa własnej **sieci franczyzowej**
78 punktów w całym kraju

Sukces targów w Krzyżowej (08-09.09.2016)
46 wystawców, **500** uczestników,
kilkanaście kolejnych zgłoszeń do franczyzy



Światowe marki
w ofercie:



i wiele innych...

Efekt - postrzeganie Rekmana w branży:

„wiodący dystrybutor zabawek i gier w Polsce”*

* "the leading wholesaler of toys and games in Poland" -za Euromonitor International's Toys and Games in Poland report

Nagrody i certyfikaty

” Nasza ciężka praca, oraz osiągnięcia, zdobywają uznanie klientów, dostawców i instytucji

Andrzej Przybyło
Prezes Zarządu AB S.A.

Najlepsi wg dostawców, resellerów i rynku

Nagrody CONTEXT ChannelWatch 2015-16



AB SA - tytuł **Broadline Distributor of the Year** w Polsce



AT Computers - tytuł **Broadline Distributor of the Year** w Czeskiej Republice



AT Computers - tytuł **Broadline Distributor of the Year** na Słowacji

- Przyznawane na podstawie głosów 5 tysięcy resellerów w Europie
- Ocena na podstawie określonych kryteriów: szybkość dostawy, jakości obsługi, jakości narzędzi sprzedaży

Dystrybutor Roku HP w roku 2015 w kategorii komputery oraz drukarki



Nagroda za **największy wzrost obrotów** z partnerami Distribution Led w zakresie rozwiązań **HP Industry Standard Servers**



Nagroda **HPE** za **największą liczbę aktywnych partnerów** w 2015 roku



Najlepszy Product Manager marki **DELL**



04
Przez
dostawców

01
W regionie
PL/CZ/SK

Grupa AB
nagradzana

02
W
Polsce

03
Przez
instytucje



Nagrody Magazynu CRN

Przyznawana na podstawie głosów resellerów z Polski

AB SA - tytuł Dystrybutora Roku w Polsce *nieprzerwanie od 6 lat*



Andrzej Przybyło -
Postać roku IT



Patrycja Gawarecka -
Szef Kanału Partnerskiego



Nagroda „Wektor 2015”

za „stworzenie największej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej firmy dystrybucyjnej i jej sukces finansowy”.



„Przedsiębiorca Roku Ernst & Young”

za: „połączenie kompetencji, hartu ducha i pasji oraz za trud włożony w stworzenie firmy będącej dziś największym dystrybutorem IT i elektroniki użytkowej w regionie”.



Jak Grupa AB jest rozpoznawana na rynku?

AB w **99. największą firmą** w regionie Europy Środkowo-Wschodniej

AB **39. największą firmą** w Polsce

AB wśród **20 największych firm handlowych** w regionie Europy Środkowo-Wschodniej

AB **10 największym dystrybutorem IT** w Europie

AB **największym dystrybutorem IT** w regionie Europy Środkowo-Wschodniej

Grupa AB została wybrana do grona **30 firm**
z regionu Europy Środkowo-Wschodniej tworzących „**Indeks Sukcesu**”



Grupa zawiera najlepsze firmy regionu Europy Środkowo-Wschodniej, charakteryzujące się najlepszą kondycją finansową, wiarygodnością i dynamiką wzrostu.

SUKCES GRUPY AB

Mocne fundamenty finansowe, stabilne wzrosty

Dywersyfikacja biznesu, długoterminowa strategia

7,5 mld zł przychodów, stale rosnące udziały rynkowe

Dominująca pozycja w Regionie CEE, TOP 10 w Europie

Największa baza partnerów biznesowych w Regionie CEE

Zaufanie Partnerów, Dostawców i Instytucji Finansowych



Dziękujemy za uwagę

Andrzej Przybyło

Prezes Zarządu, CEO, AB S.A.

Grzegorz Ochędzan

Członek Zarządu, CFO, AB S.A.