

25^{lat}
AB PL
Digital World



distributor of
modern
technologies

GRUPA AB
PREZENTACJA WYNIKÓW ZA ROK 2014/2015

Warszawa, 1 września 2015



NOWA JAKOŚĆ LOGISTYKI

3

MAGNICE

KAMIEŃ
MIŁOWE05
2011zakup działki
pod inwestycję02
2012podpisanie
umowy na
współfinansowani
e z EFRR03
2014rozpoczęcie
budowy11
2014rozpoczęcie
montażu
urzędów
magazynowych05
2015ukończenie
budowy07-10
2015płynna
przeprowadzka25 lat
AB+PL
Digital World

Projekt „Centrum Usług wspólnych w zakresie logistyki dla grupy AB” realizowany jest w ramach poddziałania 4.5.2 Wsparcie inwestycji w sektorze usług nowoczesnych. Działanie 4.5 – Wsparcie inwestycji o dużym znaczeniu dla gospodarki, oś priorytetowej 4 inwestycji w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Projekt Współfinansowany ze przez Unię Europejską z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

**B2B IT**

4

MAGNICE BUDOWA

Wsparcie Unii Europejskiej w ramach
Europejskiego Funduszu Rozwoju
Regionalnego: **24 mln zł**

Czas budowy: **14 miesięcy**



5 MAGNICE

Nowe Centrum Dystrybucyjne w Magnicach



12 000/godz.
nośników
ultra szybki sorter



187 000 szt.
Indeksów
produktowych



27 000 m²
powierzchni nowego
centrum logistycznego



120 000
wysyłek dziennie



324 000 m³
kubatura obiektu

powierzchnia
wykorzystana: 100%

Wrocław
17 tys. m²

powierzchnia
obecnie
zabudowana:
35%

Magnice
147 tys. m²

6

MAGNICE

PRACUJĄCE
AKTYWO

Wzrost przychodów

- rozwój organiczny
- akwizycje
- poszerzanie asortymentu
- szersze oferowanie nowoczesnych usług logistycznych

Wzrost marży

- potencjał AGD/RTV i zabawek (gabaryty)
- niższy koszt jednostkowy logistyki
- nowe grupy produktowe
- e-commerce

Umocnienie pozycji lidera

- efektywność kosztowa
- efektywność operacyjna
- doskonałość logistyczna
- skala działania
- możliwości dalszej rozbudowy

Budowanie wartości dzięki nowemu centrum logistycznemu



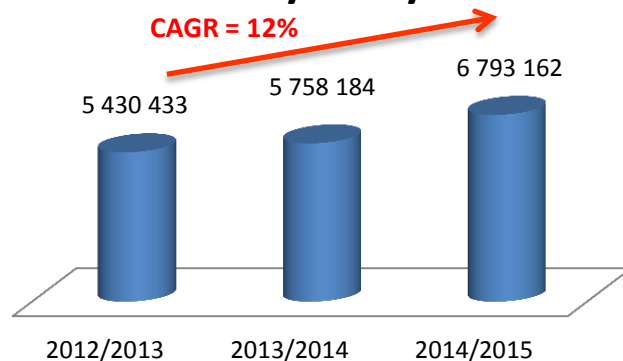
WYNIKI FINANSOWE GRUPY AB

8

WYNIKI
SKONSOLIDOWANE
GRUPY AB

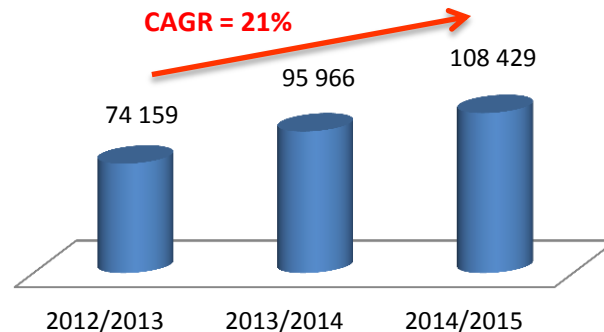
Przychody

CAGR = 12%



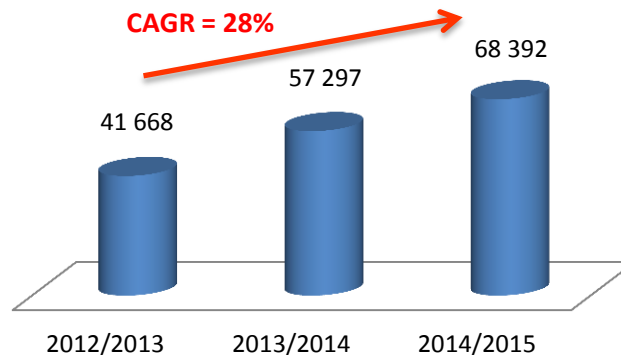
EBITDA

CAGR = 21%



Zysk netto

CAGR = 28%



WYNIKI FINANSOWE GRUPY AB

9

WYNIKI SKONSOLIDOWANE GRUPY AB

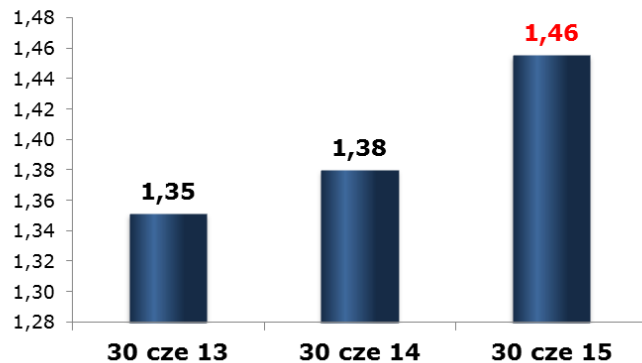
Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Q4 2014/2015	Q4 2013/2014	Zmiana:	4Q 2014/15	4Q 2013/14	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	1 528 128	1 517 152	0,7%	6 793 162	5 758 184	18,0%
Zysk na sprzedaży	36 057	32 491	11,0%	125 901	112 527	11,9%
Rentowność na sprzedaży	2,4%	2,1%		1,9%	2,0%	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne (saldo)	-13 658	-12 583	8,5%	-25 750	-27 221	-5,4%
Zysk na działalności operacyjnej	22 399	19 908	12,5%	100 151	85 306	17,4%
EBITDA	24 571	23 082	6,5%	108 429	95 966	13,0%
Marża EBITDA	1,6%	1,5%		1,6%	1,7%	
Przychody/koszty finansowe (saldo)	-4 586	-2 597	76,6%	-11 222	-11 656	-3,7%
Zysk netto	14 189	12 417	14,3%	68 392	57 297	19,4%
Rentowność netto	0,9%	0,8%		1,0%	1,0%	
Aktywa	1 519 646	1 259 790	20,6%	1 519 646	1 259 790	20,6%
Kapitały własne	519 820	463 885	12,1%	519 820	463 885	12,1%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	66%	63%		66%	63%	

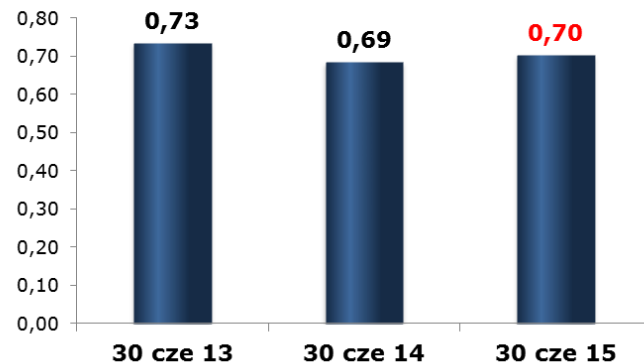
10

ANALIZA
PŁYNNOŚCI

Wskaźnik płynności bieżącej

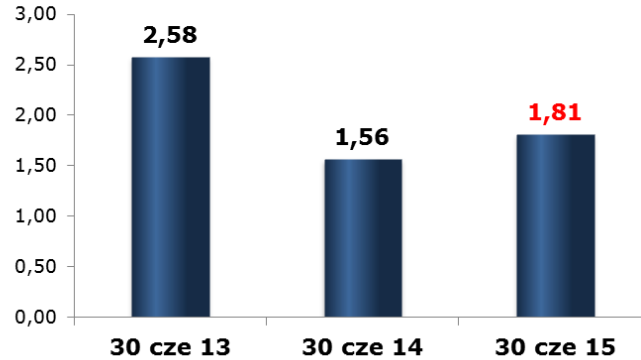


Wskaźnik płynności szybkiej

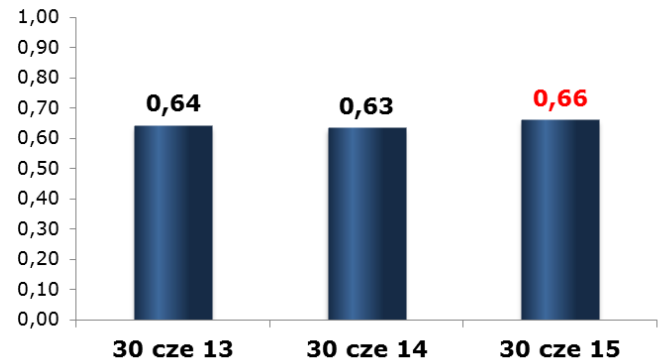


- Konsekwentny **wzrost płynności finansowej Grupy**
- Wysokie wskaźniki płynności **rękojmią stabilnego wzrostu skali działania**

Zadł. fin. netto/EBITDA



Wskaźnik zadłużenia ogółem



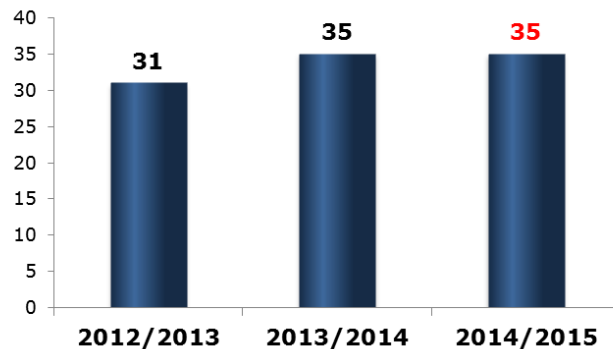
- Utrzymujący się **bezpieczny poziom zadłużenia** w Grupie AB
- Grupa utrzymuje **niski poziom wskaźnika zadł. finansowego netto/EBITDA**, który dodatkowo uwzględnia efekty finansowania dłużnego inwestycji w nowe centrum logistyczne

WYNIKI FINANSOWE GRUPY AB

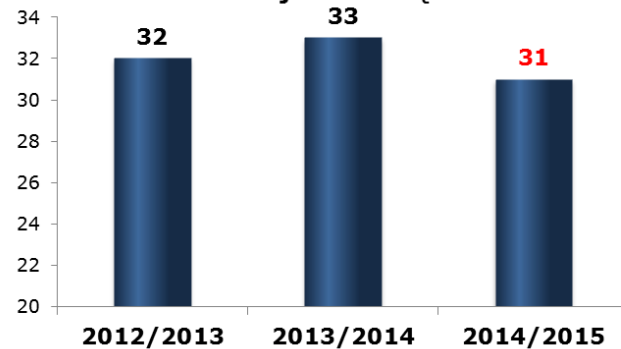
12

CYKL
KONWERSJI
GOTÓWKI -
ROCZNY

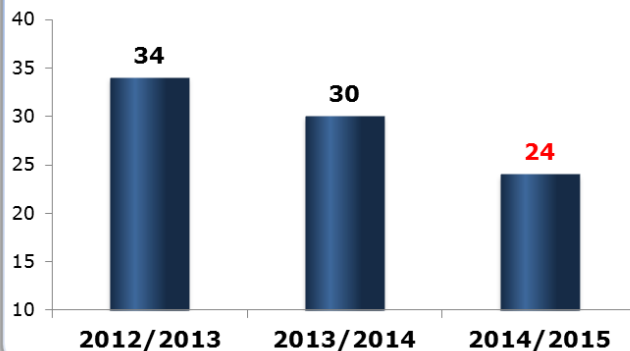
Rotacja zapasów



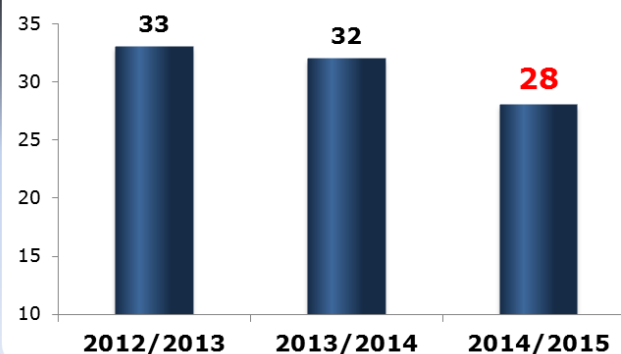
Rotacja zobowiązań

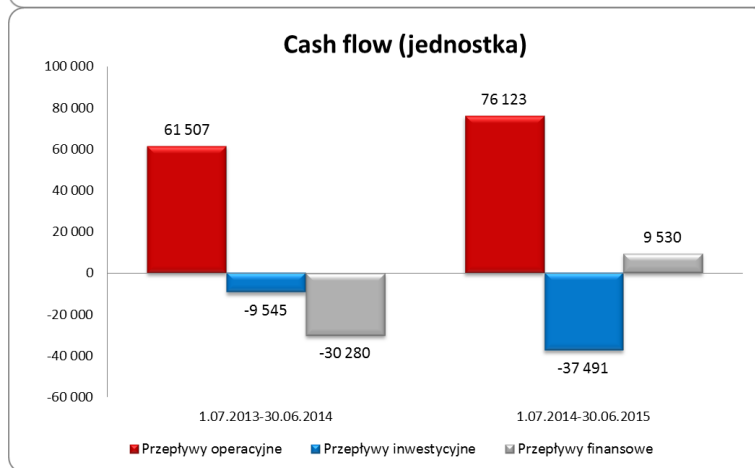
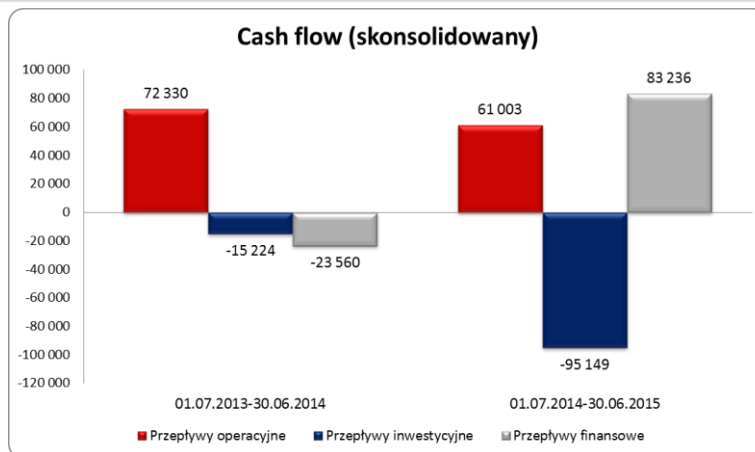


Rotacja należności

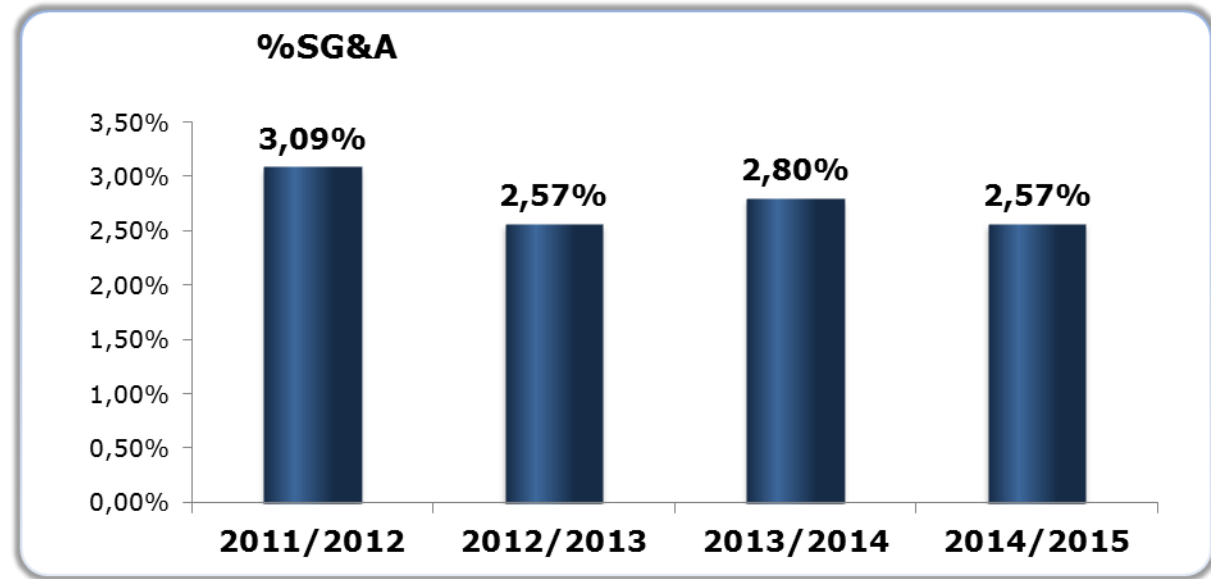


Cykl konwersji gotówki





- **Kolejny udany rok**, dodatnie przepływy operacyjne przy równoczesnym dynamicznym wzroście skali działania (ponad 18% wzrost obrotów rdr)
- Dodatnie przepływy operacyjne zostały wypracowane w ubiegłym roku finansowym głównie przez spółkę dominującą
- W ostatnim roku widoczne są zwiększone wydatki inwestycyjne (głównie na centrum logistyczne w Magnicach)



- Stabilny, niski poziom **kosztów SG&A** to wynik dużej dyscypliny kosztowej i zrównoważonego rozwoju Grupy
- Wartość wskaźnika SG&A dla Grupy AB **na najniższym poziomie w branży**



WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI AB 2014/2015

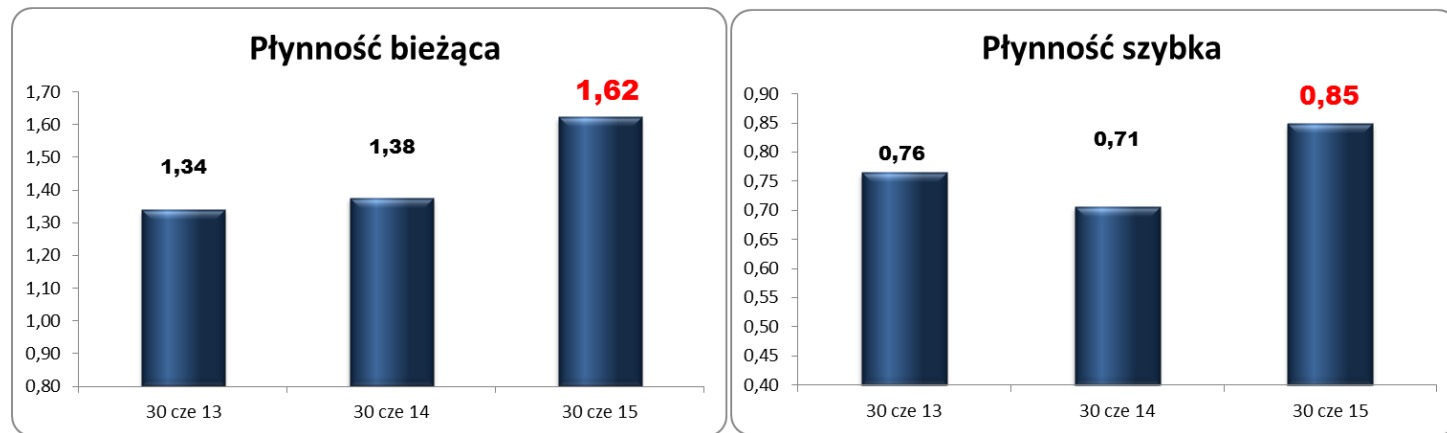
WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI AB

16

WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI AB

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Q4 2014 2015 [tys. PLN]	Q4 2013 2014 [tys. PLN]	Zmiana %	4Q 2014 2015 [tys. PLN]	4Q 2013 2014 [tys. PLN]	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	971 673	1 005 776	-3,39%	4 341 095	3 777 428	14,92%
Zysk brutto na sprzedaży	50 067	53 662	-6,70%	170 219	149 712	13,70%
Rentowność brutto na sprzedaży	5,15%	5,34%		3,92%	3,96%	
Zysk na sprzedaży	24 117	27 160	-11,20%	80 875	80 561	0,39%
Rentowność na sprzedaży	2,48%	2,70%		1,86%	2,13%	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne (saldo)	-8 518	-12 936	-34,15%	-16 982	-28 037	-39,43%
Wynik na działalności operacyjnej	15 599	14 224	9,67%	63 893	52 524	21,65%
EBITDA	16 831	15 458	8,88%	68 532	57 956	18,25%
Marża EBITDA	1,73%	1,54%		1,58%	1,53%	
Przychody/koszty finansowe (saldo)	-563	-1 349	-58,27%	-3 277	-6 105	-46,33%
Zysk netto	13 134	9 322	40,89%	53 131	45 050	17,94%
Rentowność netto	1,35%	0,93%		1,22%	1,19%	
Aktywa	931 378	826 801	12,65%	931 378	826 801	12,65%
Kapitały własne	401 973	365 605	9,95%	401 973	365 605	9,95%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	56,84%	55,78%		56,84%	55,78%	



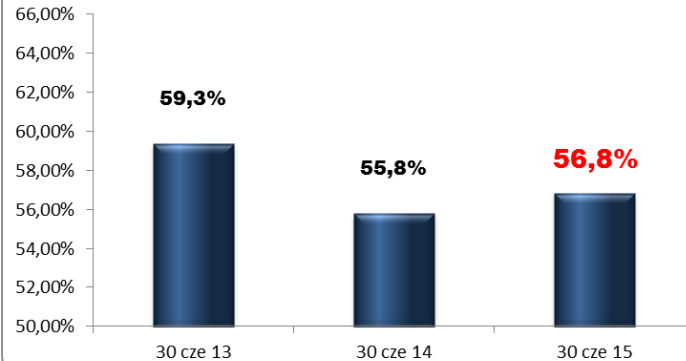
- Dalszy **wzrost płynności finansowej spółki AB**
- Stabilna sytuacja płynnościowa to **rękojmia stabilnego rozwoju**

WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI AB

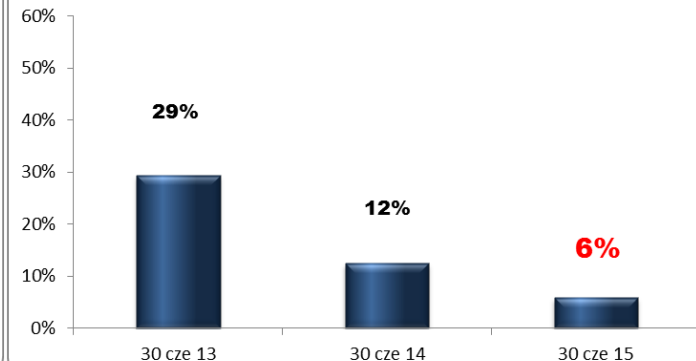
18

ANALIZA ZADŁUŻENIA

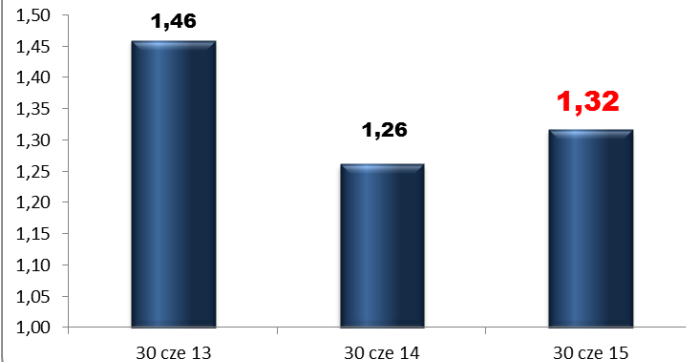
Wskaźnik zadłużenia ogółem



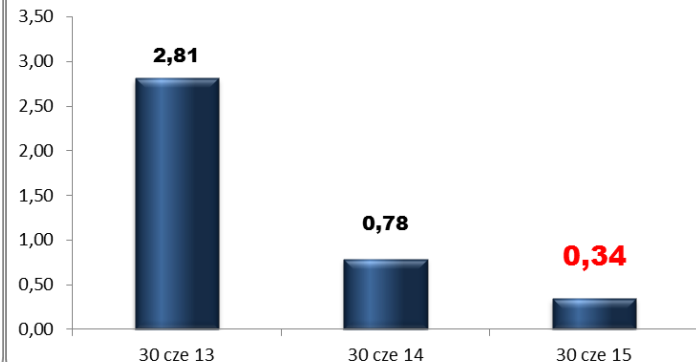
Zadłużenie fin. netto/kapitały własne



Wsk. zadłużenia kapitału własnego



Zadłużenie fin. netto /EBITDA

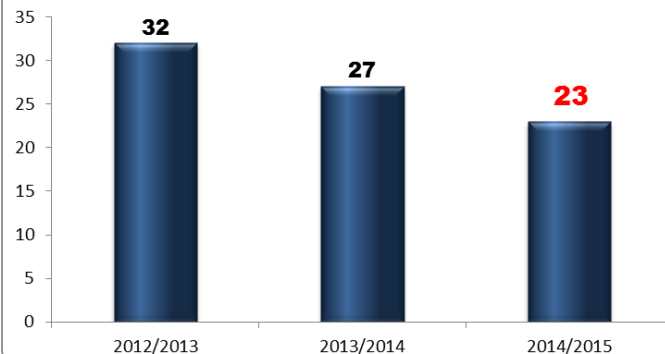


WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI AB

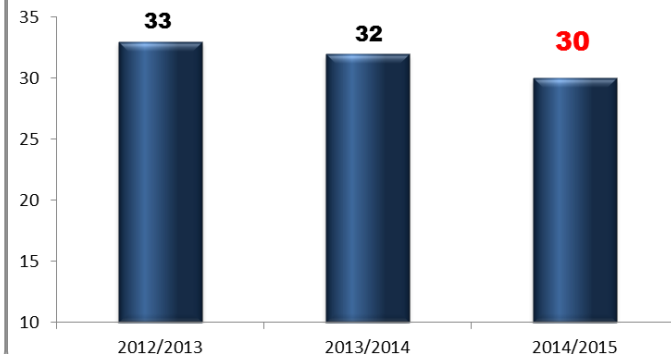
19

CYKL
KONWERSJI
GOTÓWKI -
ROCZNY

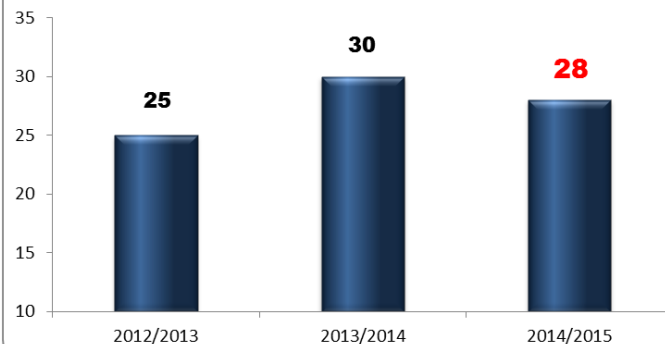
Rotacja należności



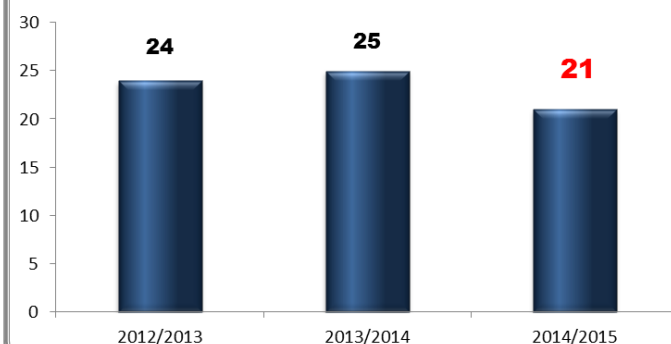
Rotacja zobowiązań kupieckich



Rotacja zapasów



Cykl konwersji gotówki





PRODUCT

NOWA OFERTA PRODUKTOWA

KONTRAKTY DYSTRYBUCYJNE GK AB – FY2015

21

NOWE
DYSTRYBUCJE

GK AB
FY 2014/2015



Q4FY



agd drobne



urządzenia elektryczne i sieciowe



podzespoły sieciowe



rtv



akcesoria gamingowe



agd duże



rtv



rtv

Q3FY



podzespoły sieciowe



digital signage



sluchawki biznesowe



*sub-dystrybucja
urządzenia sieciowe

Q2FY



smartphony



agd duże



agd duże



serwery, sieciówka,
carepaki, kontrakty



agd drobne

Q1FY



IP security -
kamery



monitory



okablowanie



smartphony



produkty
konsumenckie



monitory



agd drobne



sluchawki



agd drobne

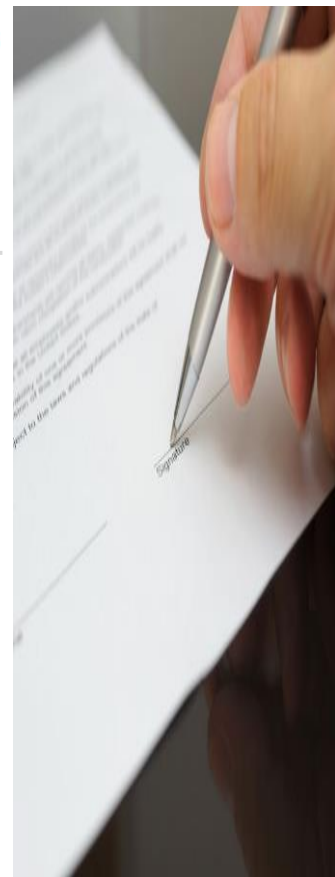


rtv



produkty sieciowe i
smartphony

* - kontrakt podpisany przez spółkę zależną AB w Czechach – ATC a.s.





REKMAN

23

REKMAN

HARMONOGRAM INTEGRACJI I ZMIAN W RAMACH GK AB



09.2015

Targi w Krzyżowej
(7. edycja)

06.2015

Otwarcie
nowego kanału
sprzedaży retail

05.2015

Start sieci
franczyzowej
Wyspa Szkrabów

02.2015

Zmiany
z zarządzie



12.2014

Integracja
w back office

09.2013

Akwizycja
spółki

12.2013

Integracja
logistyki

06.2013

Integracja
sprzedaży

09.2014

Zarządzanie
ryzykiem
kredytowym

24

REKMAN

POZYSKANE
KLUCZOWE
DYSTRYBUCJE



Rekman





ALSEN

BAJT KOMPUTER

KOMPUTERY • MULTIMEDIA
TELEFONY • INTERNET

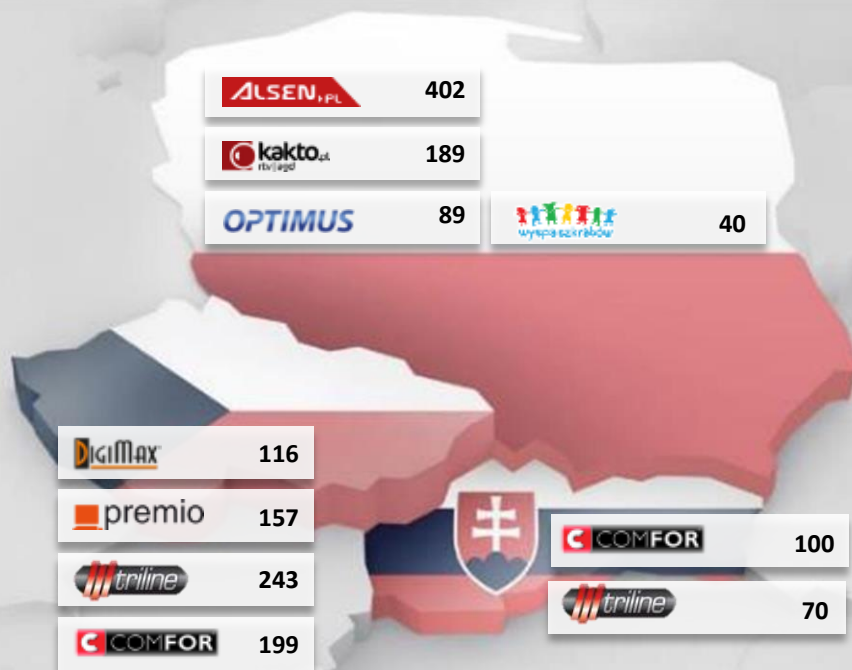
ALSEN

FRANCZYZA

PODSUMOWANIE ROKU:

26

NAJWIĘKSZA
SIĘĆ
FRANCYZOWA
W REGIONIE



- silna baza do **wzmocnienia kanału** sprzedaży
- **zwiększenie efektywności** biznesowej
- wzrost obrotów o **13,5%** (r/r)
- blisko **1 600** punktów sprzedaży
- wzrost liczby punktów o **20%** (r/r)
- branże: IT, telco, RTV/AGD, zabawki



ATC ROZWÓJ GRUPY AB NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

DESKY.IT
2013



ABSOLUTNY
2013



Channel World
Awards 2013

ATComputers

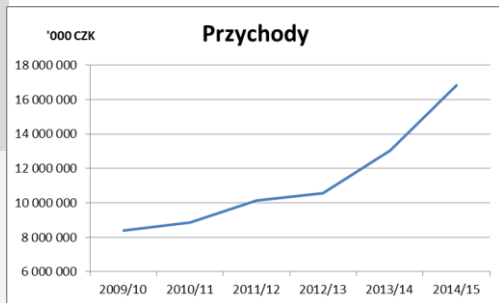
- Największy dystrybutor w Czechach (trzeci na Słowacji)
- **100% wzrostu przychodów** w okresie **6 lat** – jesteśmy liderem rynkowym w większości grup produktowych

DYNAMICZNY ROZWÓJ:

- Inwestycja w rozwój kanału telco:
- Rozwój rynku Enterprise – dalsza inwestycja i ekspansja w kategorii sprzedaży PUBLIC oraz obsłudze zamówień ze strony korporacji
- Dominująca pozycja rynkowa

CZYNNIKI WZROSTU:

- Dalszy rozwój oferty produktowej i bazy klientów w kanale telco, nowi klienci - operatorzy
- Rozwój sieci Digimax
- wykorzystanie zmian na rynku dystrybucji



- ✓ ATC wycenione w księgach AB wg ceny nabycia (104,6 mln zł)
- ✓ Nie oddaje to obecnej wartości rynkowej ATC
- ✓ ATC to lider na rynku: dynamiczne wzrosty – pozycja dominatora, nowe produkty, rynki i aktywności

Oczekujemy urynkowienia wartości ATC

2014



2013



2012



2011



2010





GLOBAL
TECHNOLOGY
DISTRIBUTION
COUNCIL



Polski Czempion
PROGRAM WSPIERANIA POLSKIEGO BIZNESU

NAGRODY I CERTYFIKATY



- **AB S.A.** wg CRN Polska
- **ATC** wg Reseller Magazine, IDG

Dystrybutorami roku nieprzerwanie od 2010 roku



2010

2011

2012

2013

2014



31

**WYBRANE
NAGRODY**

32

POZOSTAŁE NAGRODY 2014/2015



Nagrody HP: AB S.A. została Dystrybutorem Roku w kategorii *komputery*. Alsen otrzymał tytuł HP Partner Retail w kategorii *drukarki laserowe*.



AB S.A. - największy wzrost obrotów z partnerami Distribution Led osiągnięty przez Dystrybutora w zakresie rozwiązań **HP Industry Standard Servers**



Certyfikat „HR Najwyższej Jakości”



Certyfikat Wiarygodności Biznesowej przyznany przez Bisnode **Dun&Bradstreet Polska**



Tytuł „Solidny Pracodawca Roku”, 2014



KIERUNKI ROZWOJU

GRUPA AB – GOTOWA NA KOLEJNE WYZWANIA PO FY 2014/2015

34

ROK FINANSOWY 2014/2015

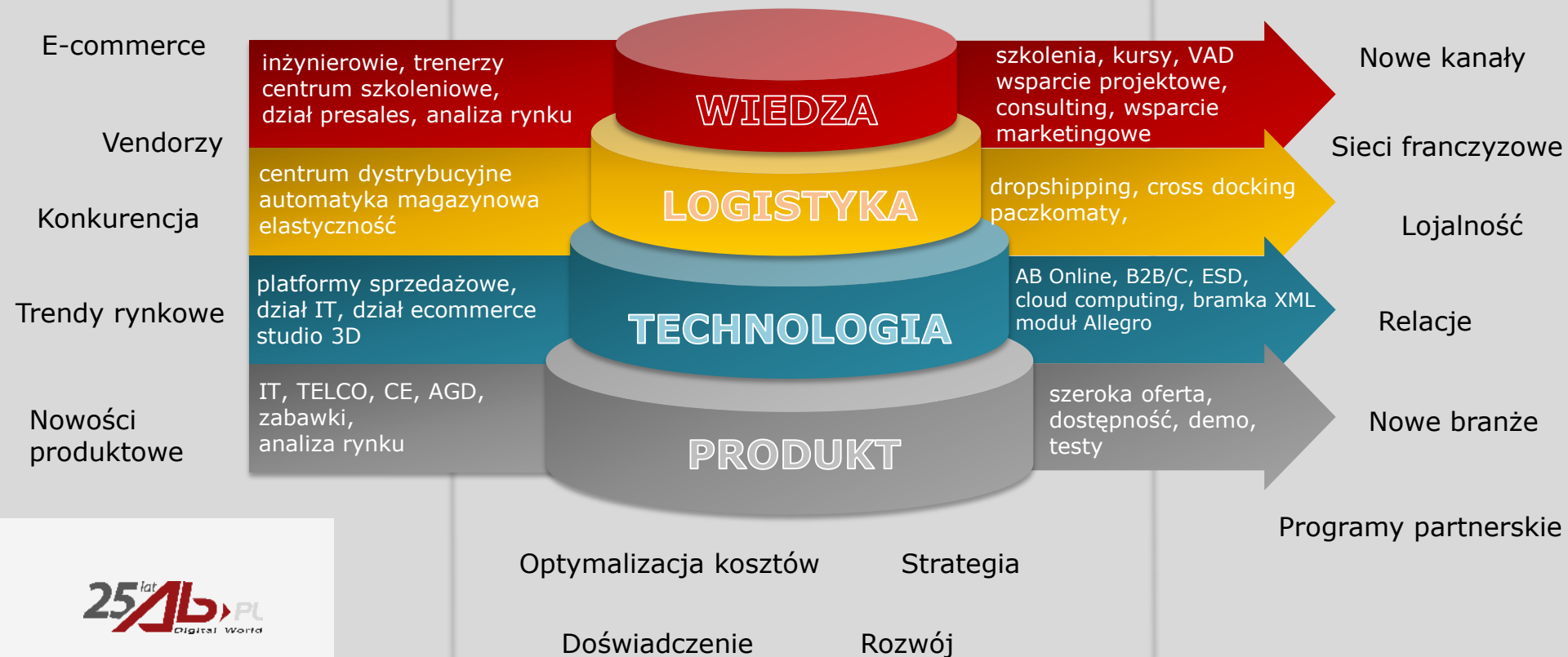
Wybrane wydarzenia

- **Umocnienie pozycji nr 1** w regionie CEE w dystrybucji IT
- **Solidne wzrosty** wyników finansowych na niełatwym rynku (przychody +18%, zysk operacyjny +17%, zysk netto +19% r/r)
- **Emisje obligacji 5Y** impulsem do wzrostu poprzez zmianę struktury finansowania (cel dla AB SA sierpień 2014 100 mln zł, cel dla ATC lipiec 2015 70 mln zł); ogromne zaufanie instytucji finansowych
- **Początek spółki dywidendowej** – pierwsza dywidenda 11,3 mln zł wypłacona w styczniu 2015 r. za rok finansowy 2013/2014
- Szereg **nowych dystrybucji** (w tym Apple i Microsoft)
- **Start nowych franczyzowych sieci detalicznych** – Kakto (AGD/RTV), Digimax (telco/smart home), Wyspa Szkrabów (zabawki)
- **Zintegrowanie Rekmana z AB**
- **Zakończenie budowy centrum dystrybucyjnego** w Magnicach, początek płynnego procesu migracji z dotychczasowej lokalizacji; mocny impuls pro wzrostowy w kolejnych okresach

RYNEK

PARTNERZY

AB – WIĘCEJ NIŻ DYSTRYBUTOR





DZIĘKUJEMY

ANDRZEJ PRZYBYŁO

Prezes Zarządu

GRZEGORZ OCHĘDZAN

Dyrektor Finansowy, Członek Zarządu