

Grupa Kapitałowa Amica S.A. Komentarz Zarządu

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019r.

Amica
for living

Wronki, 4 września 2019 roku
miejsce sporządzenia i data publikacji



Spis treści

- Informacje podstawowe
- Informacje ogólne
- Wybrane dane finansowe
- Rynki sprzedaży
- Analiza finansowa



Informacje podstawowe

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki Amica Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000017514.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 570107305.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego;
- Handel sprzętem gospodarstwa domowego;
- Sprzedaż usług serwisowych, cieplnych, hotelowych, gastronomicznych;
- Najem i dzierżawa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Grupy jest Amica S.A. Podmiotem dominującym całej Grupy jest osoba fizyczna nie sporządzająca sprawozdań finansowych podawanych do publicznej wiadomości.

Informacje ogólne

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

Jacek Rutkowski – Prezes Zarządu

Marcin Bilik – I-szy Wiceprezes Zarządu

Alina Jankowska-Brzóska – Wiceprezes Zarządu

Michał Rakowski – Członek Zarządu

Błażej Sroka – Członek Zarządu

Robert Stobiński – Członek Zarządu (powołany w skład Zarządu z mocą od dnia 20 sierpnia 2019r.)

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

Tomasz Rynarzewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej / Przewodniczący Komitetu Operacyjnego / Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń

Paweł Małyska - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Audytu

Andrzej Konopacki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/ Przewodniczący Komitetu Audytu/Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń

Jacek Marzoch – Członek Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Operacyjnego

Piotr Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Operacyjnego

Paweł Wyrzykowski - Członek Rady Nadzorczej/ Członek Komitetu Audytu/Przewodniczący Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń



Informacje ogólne

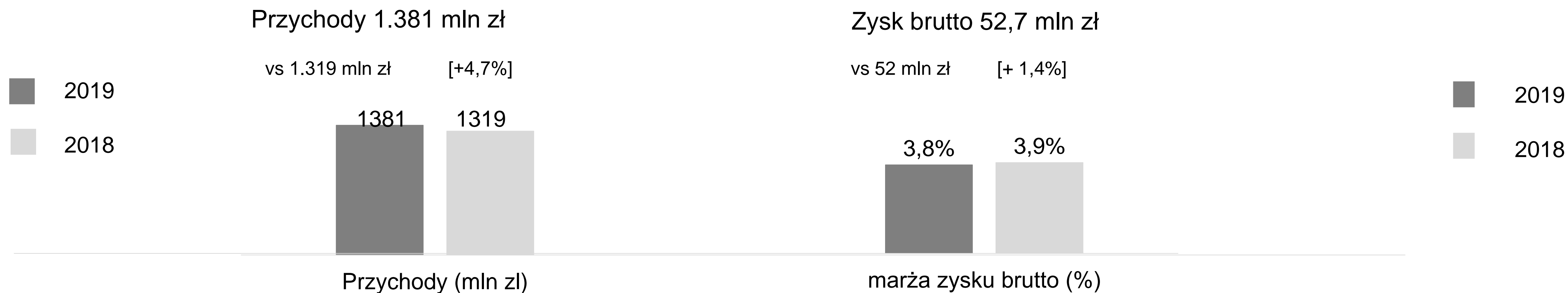
Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a/s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o, Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcelin Management Sp. z o. o., Profi Enamel Sp. z o.o. Amica Electrodomesticos, CDA Group Limited, Sideme S.A., które to wraz z nią tworzą Grupę Kapitałową Amica.

Jednostką dominującą wyższego stopnia dla Grupy Amica jest Holding Wronki S.A.



marża EBITDA **6,4%**
vs 6,3%

Kapitał własny **848 mln zł**
vs 798 mln zł [+ 6,2%]

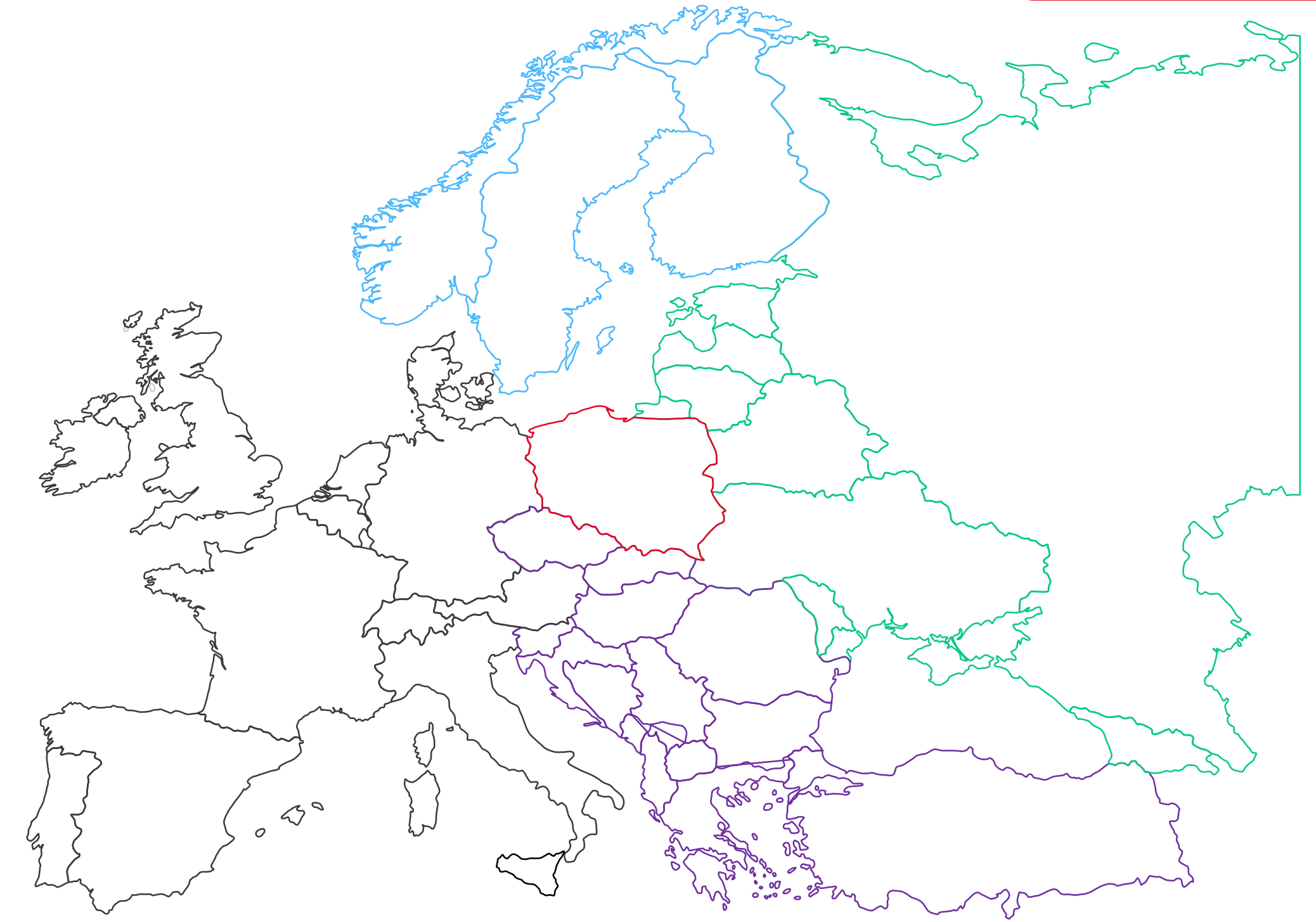
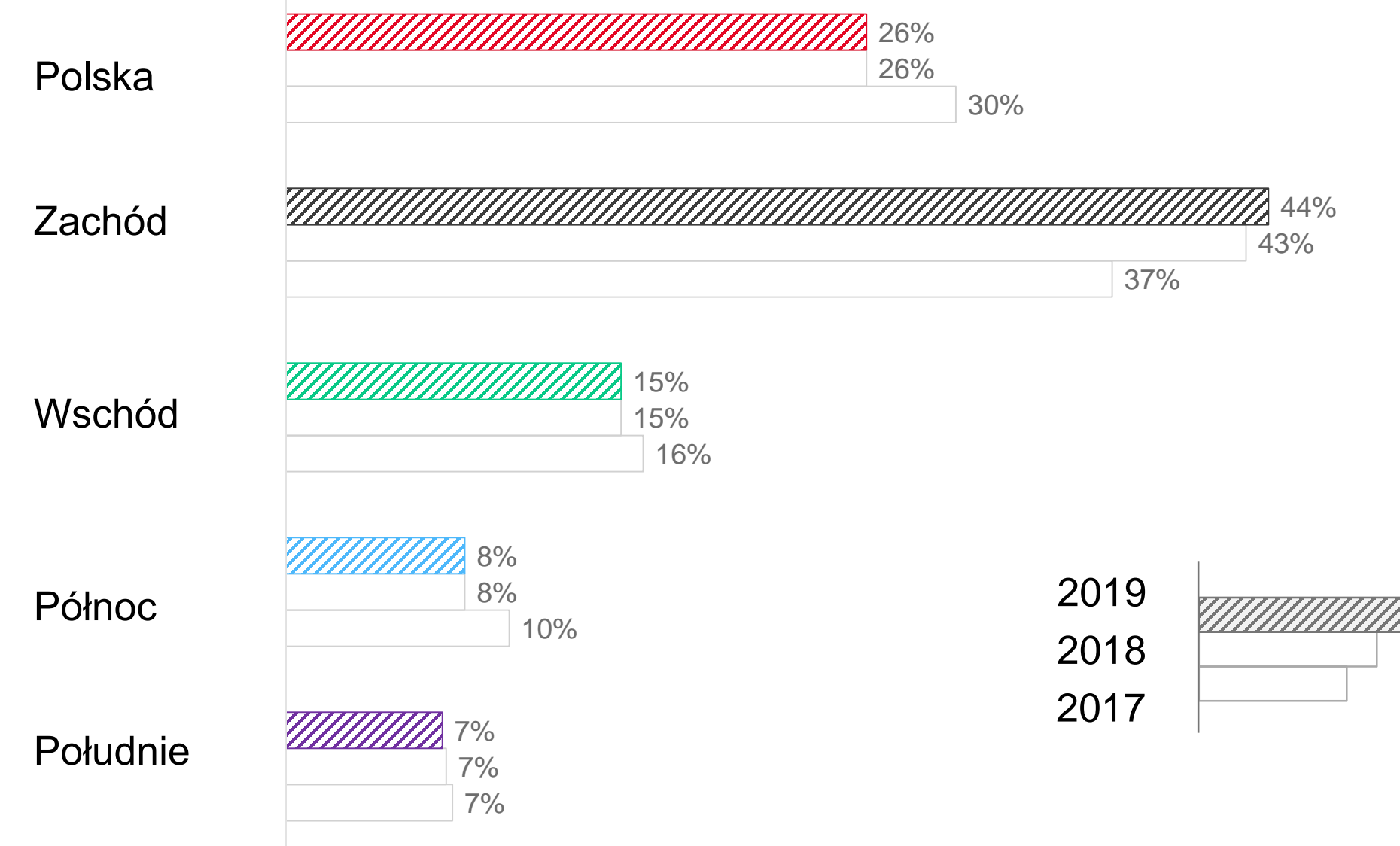


Zadłużenie netto **302 mln zł**
vs 234 mln zł [+ 29%]

Środki pieniężne **59 mln zł**
vs 45 mln zł

Rynki sprzedaży [dane za 1-2.Q]

Struktura sprzedaży wg rynków w latach 2017 – 2019



■ Polska
 ■ Zachód
 ■ Wschód
 ■ Północ
 ■ Południe



Rynki sprzedaży [dane za 1-2.Q]

w mln zł	2019	2018	2017
Sprzedaż produktów i towarów:	1324	1264	1149
Polska	347	321	308
Wschód	196	203	196
Północ	110	108	104
Południe	94	89	82
Zachód	577	543	458
Pozostała sprzedaż, w tym:	57	55	50
-części zamienne i materiały	38	37	33
-usługi	19	18	17
Razem przychody ze sprzedaży	1381	1319	1199

za okres od 01.01 do 30.06.2019 (w mln. zł)	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	578	746	57	1 381
Koszt własny sprzedaży	393	566	38	997
Zysk brutto na sprzedaży	185	180	19	384
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>32,1%</i>	<i>24,2%</i>	<i>32,8%</i>	<i>27,8%</i>
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	110	143	0	253
Wynik operacyjny segmentu	76	37	19	131

za okres od 01.01 do 30.06.2018 (w mln. zł)	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	559	706	54	1 319
Koszt własny sprzedaży	371	541	40	952
Zysk brutto na sprzedaży	187	165	15	367
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>33,5%</i>	<i>23,4%</i>	<i>27,2%</i>	<i>27,8%</i>
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	98	133	0	232
Wynik operacyjny segmentu	89	32	15	136

Kluczowe informacje nt. sprzedaży na poszczególnych rynkach:

- Na rynku polskim Amica zwiększyła o 8,1% r/r przychody ze sprzedaży, w tym przychody ze sprzedaży mikrofal o 67% r/r. oraz z sprzętu chłodniczego o 16,6% r/r.
- Sprzedaż na rynku niemieckim w pierwszym półroczu 2019 roku przyniosła wzrost sprzedaży sprzętu grzejnego o 6,4%. Nadal też obserwujemy utrzymanie trendu wzrostowego wśród towarów handlowych o 8,9%.
- Na rynku brytyjskim sprzedaż w funtach była wyższa r/r o 4%, napędzana wzrostem przychodów ze sprzedaży kuchni wolnostojących o 63%. Udział produktów w całkowitej sprzedaży wyniósł 15% (+0,4 p.p. r/r).
- Pierwsza połowa 2019 na rynku francuskim cechowała się wzrostem wartości sprzedaży sprzętu grzejnego o 22% r/r, przy jednoczesnym 2,9% wzroście sprzedaży pozostałych towarów handlowych.
- Pierwsza połowa roku na rynku rosyjskim przyniosła 15% spadek sprzedaży całkowitej r/r, przy jednoczesnym utrzymaniu tempa wzrostu sprzedaży wyrobów własnych o 11%.
- W pierwszej połowie 2019 roku na rynkach skandynawskich zanotowano wzrost sprzedaży o 2,3% r/r. głównie dzięki wyższej sprzedaży piekarników oraz lodówek, zmywarek i pralek.
- Na rynku ukraińskim przychody wzrosły o 33,0% r/r. Sprzedaż sprzętu grzejnego była wyższa o 27% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.
- Na rynku czeskim i słowackim zanotowano o 1,6% niższą sprzedaż r/r. Przychody ze sprzedaży sprzętu grzejnego wzrosły o 1,6% r/r.
- Na rynkach południowych pierwsze półrocze 2019 wykazało ustabilizowany 7,9%, wzrost do okresu z roku poprzedniego.
- Na rynku hiszpańskim w pierwszej połowie 2019 roku zanotowano 2% wzrost sprzedaży. Największy wzrost sprzedaży zanotowano na lodówkach 33% r/r, zmywarkach 131% r/r. i mikrofalach 15% r/r.

Analiza finansowa



Omówienie wyników

RZiS (w mln zł)	1-2kw.2019	1-2kw.2018	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	1 381,5	1 319,3	62,2	104,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	384,5	367,2	17,3	105%
<i>Marża zysku brutto na sprzedaży</i>	<i>27,8%</i>	<i>27,8%</i>	<i>0 p.p.</i>	
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>162,2</i>	<i>151,3</i>	<i>11,0</i>	<i>107%</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>162,7</i>	<i>155,0</i>	<i>7,7</i>	<i>105%</i>
<i>Saldo poz.przych i kosztów operac.</i>	<i>1,7</i>	<i>-2,5</i>	<i>4,1</i>	
Zysk operacyjny (EBIT)	61,2	58,5	2,7	105%
<i>Marża na poziomie operacyjnym</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,4%</i>	<i>0 p.p.</i>	
EBITDA*	87,7	84,7	3,0	104%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,4%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	<i>-8,5</i>	<i>-6,5</i>	<i>-2,0</i>	
Zysk brutto	52,7	52,0	0,7	101,4%
<i>Marża zysku brutto</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,9%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	
Zysk netto	38,1	48,1	-9,9	79%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,6%</i>	<i>-0,9 p.p.</i>	

*wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja

- W 1 półroczu 2019 roku Grupa wypracowała przychody na poziomie 1,38 mld PLN, czyli 4,7% więcej niż w ubiegłym roku.
- Utrzymanie poziomu marży zysku na sprzedaży, głównie poprzez wzrost marżowości towarów, spowodowało że Grupa wypracowała zysk brutto na sprzedaży wyższy o ponad 17 mln PLN.
- Największe wzrosty sprzedaży dotyczyły rynków Zachodnich i Polski.
- Wyższe koszty sprzedaży (+11 mln PLN) dotyczą głównie logistyki oraz serwisu. Wzrost kosztów ogólnego zarządu to w głównej mierze efekt działań marketingowych i promocyjnych.
- Saldo na działalności finansowej (-8,5 mln PLN) to głównie odsetki od zadłużenia na kwotę 6,9mln PLN.
- W I półroczu 2018 roku Spółka utworzyła dodatkowo aktywo z tytułu podatku odroczonego związanego z Specjalną Strefą Ekonomiczną na wartość 9.747 tys. PLN. Spowodowało to, istotne zmniejszenie wartości podatku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (obniżenie wartości podatku). W I połowie w roku 2019 Spółka nie aktywowała żadnych wydatków w ramach SSE a jedynie wykorzystywała zwolnienie podatkowe z tytułu działalności w strefie.

Sytuacja majątkowa

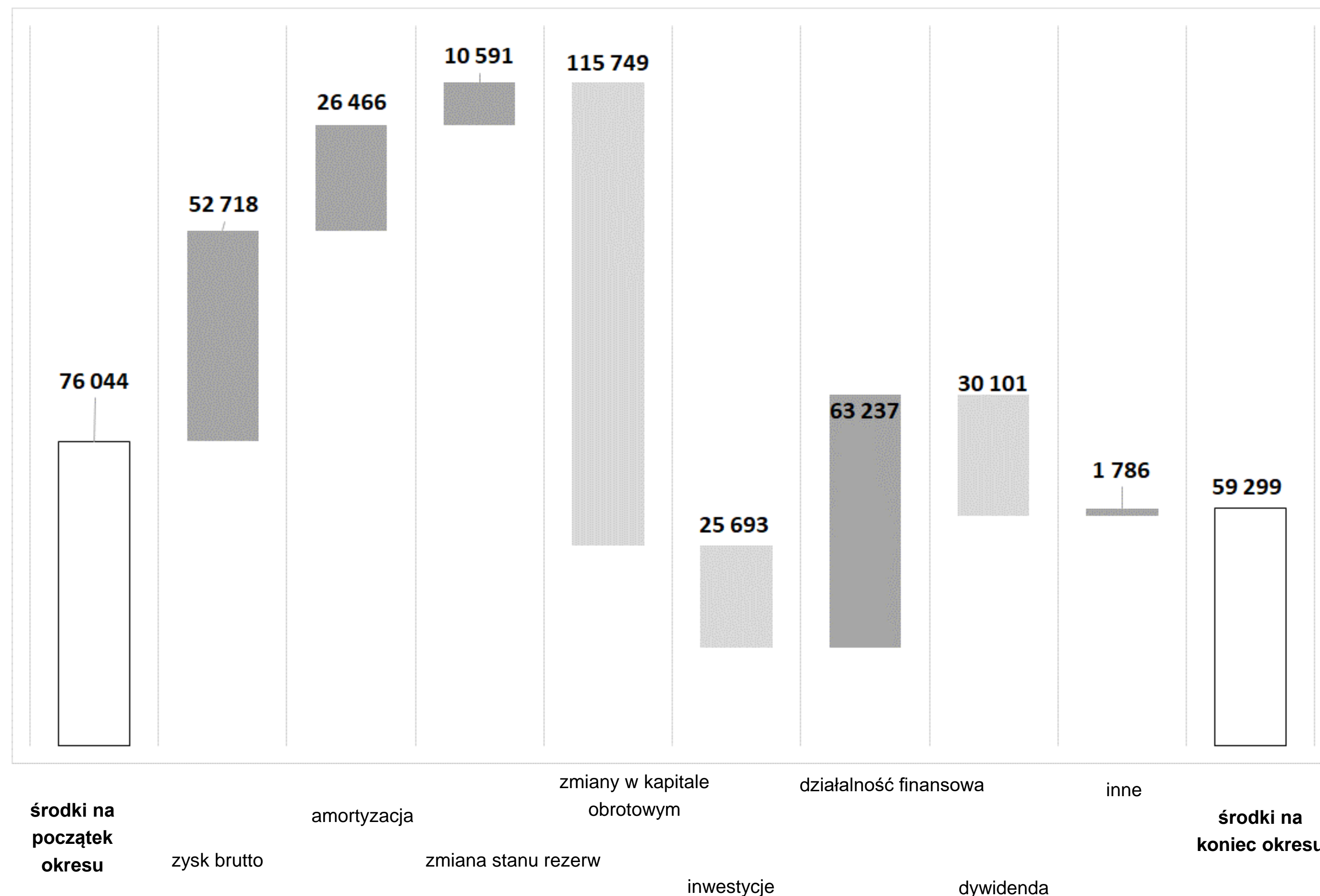
Bilans (w mln zł)	2019.06.30	2018.06.30	Zmiana	%
Aktywa trwałe	680,2	654,2	26,0	104%
Aktywa obrotowe	1 195,0	1 153,2	41,8	104%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10,7	10,7		
Aktywa razem	1 885,9	1 818,1	67,8	104%
Kapitał własny	847,7	798,2	49,5	106%
Zobowiązania i rezerwy	1 038,2	1 019,9	18,3	102%
<i>Długoterminowe</i>	159,7	163,3	-3,6	98%
<i>Krótkoterminowe</i>	878,5	856,6	21,9	103%
Pasywa razem	1 885,9	1 818,1	67,8	104%

- Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynikał ze zrealizowanych inwestycji, zarówno w zakresie rozwoju produktów jak również zwiększenia zdolności produkcyjnych oraz ujawnienia zgodnie z MSSF16.
- Aktywa obrotowe wzrosły o 42 mln PLN. Skutkiem wyższych przychodów r/r był wzrost zarówno zapasów jak i należności.
- Wzrost kapitału własnego (+50 mln PLN) wynikał z jednej strony z wypracowanego zysku netto w ostatnich 12 miesiącach pomniejszonego o wypłaconą dywidendę (4 PLN/akcję).
- Zadłużenie odsetkowe (długo i krótkoterminowe) wzrosło r/r o 82 mln PLN, do poziomu 361 mln PLN.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia pozostał na tym samym poziomie (0,55).

Przewidywana sytuacja finansowa.

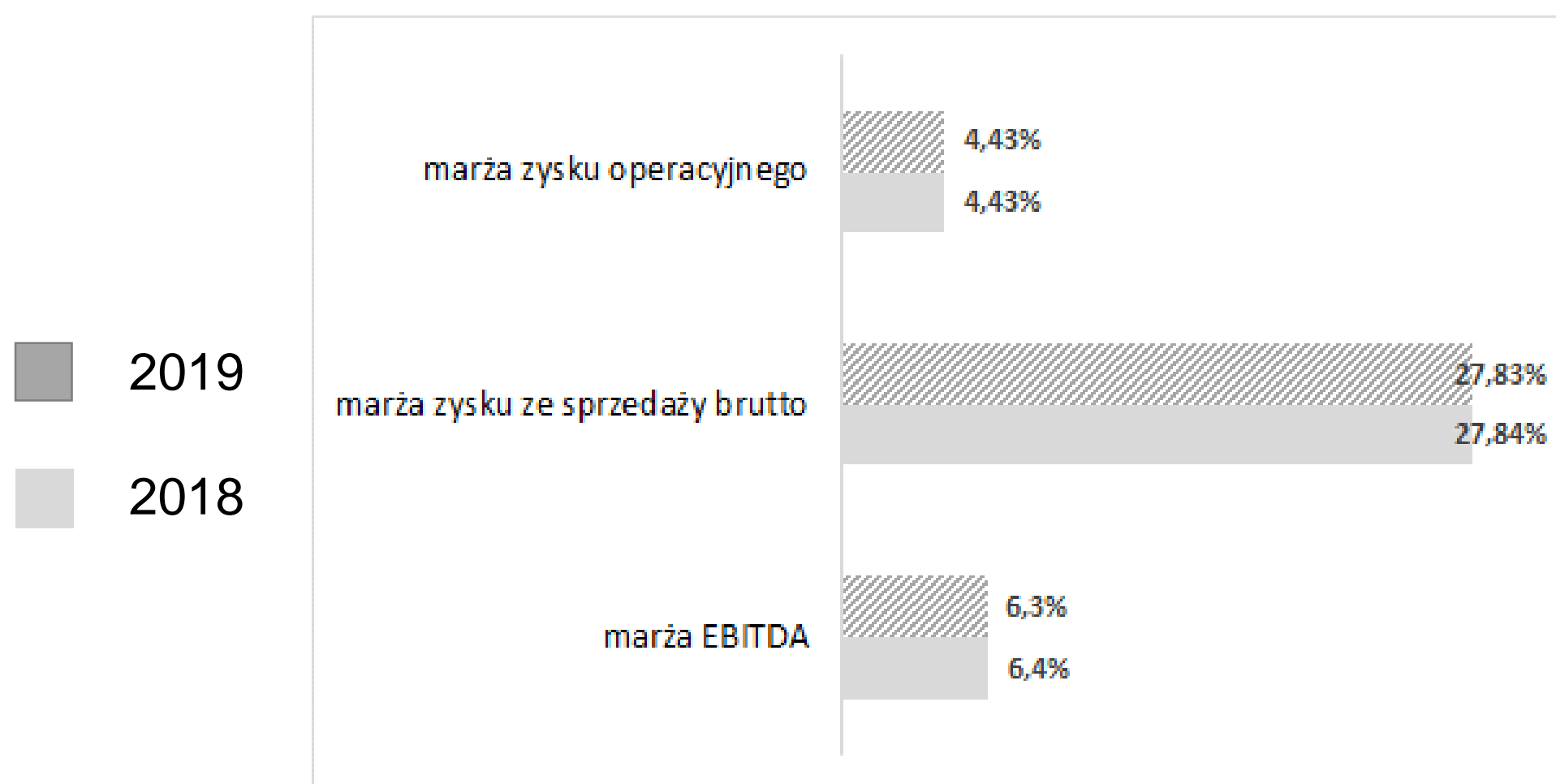
- W perspektywie najbliższych miesięcy Grupa nie przewiduje znaczących zmian w sytuacji finansowej.
- Grupa nie publikowała i nie publikuje prognoz finansowych, w związku z tym brak jest porównania i komentarza do wyników uzyskanych za dwa kwartały 2019r.

Sytuacja pieniężna



- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -24 mln PLN. Pozytywnie na wynik wpłynął zysk brutto (+53 mln zł) oraz amortyzacja (+26 mln zł). Natomiast wzrost zapasów (74 mln PLN) oraz spadek zobowiązań (47 mln PLN) miały negatywny wpływ w tym obszarze.
- W 2 kwartale 2019r. nastąpiła wypłata dywidendy w kwocie 30 mln PLN (4 PLN/akcję).

Wskaźniki finansowe



- Grupa odnotowała wzrost kapitału pracującego (+24 mln PLN) wynikający z wyższej wielkości sprzedaży.
- Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra i nie zmieniła się w porównaniu do ubiegłego roku, co obrazują wskaźniki płynności.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia również jest na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Wskaźnik	2019	2018
marża zysku ze sprzedaży brutto	27,8%	27,8% zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w mln zł)	87,7	84,7 zysk operacyjny powiększony + amortyzacja
marża EBITDA	6,3%	6,4% EBITDA/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego	4,4%	4,4% zysk operacyjny okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	2,8%	3,6% zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
kapitał pracujący (w mln zł)	316,5	296,5 aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca	1,36	1,35 aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka	0,77	0,77 (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
pokrycie majątku kapitałem własnym	0,45	0,44 kapitał własny/aktywa ogółem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,25	1,22 kapitał własny/aktywa trwałe
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,55	0,56 zobowiązania razem/aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,22	1,28 zobowiązania razem/kapitały własne
zadłużenie netto	301,7	233,9 (oprocentowane kredyty i pożyczki)-środki pieniężne
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,47	0,47 zobowiązania krótkoterminowe/aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,08	0,09 zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem



Podpisy osób zarządzających

Jacek Rutkowski

Prezes Zarządu

Marcin Bilik

*I-szy Wiceprezes
Zarządu*

**Alina Jankowska-
Brzóska**

Wiceprezes Zarządu

Michał Rakowski

Członek Zarządu

Błażej Sroka

Członek Zarządu

Robert Stobiński

Członek Zarządu

4 września 2019 r.