



1Q.2020

KOMENTARZ ZARZĄDU

**za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2020 r.**

Grupa Kapitałowa AMICA S.A.





SPIS TREŚCI

I.	Informacje podstawowe	04
II.	Informacje ogólne	05
III.	Wybrane dane finansowe	06
IV.	Rynki sprzedaży	12
V.	Analiza finansowa	15

I. 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 31 marca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 31 marca 2019 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, ciepłych, 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.

II. INFORMACJE OGÓLNE

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2020 roku wchodził:

- Jacek Rutkowski – Prezes Zarządu
- Marcin Bilik – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych (Pierwszy Wiceprezes Zarządu)
- Alina Jankowska-Brzóska – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu
- Michał Rakowski – Członek Zarządu ds. Finansowych i Personalnych
- Błażej Sroka – Członek Zarządu ds. Zarządzania Towarami i Logistyki
- Robert Stobiński – Członek Zarządu ds. Transformacji Cyfrowej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2020 roku wchodził:

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

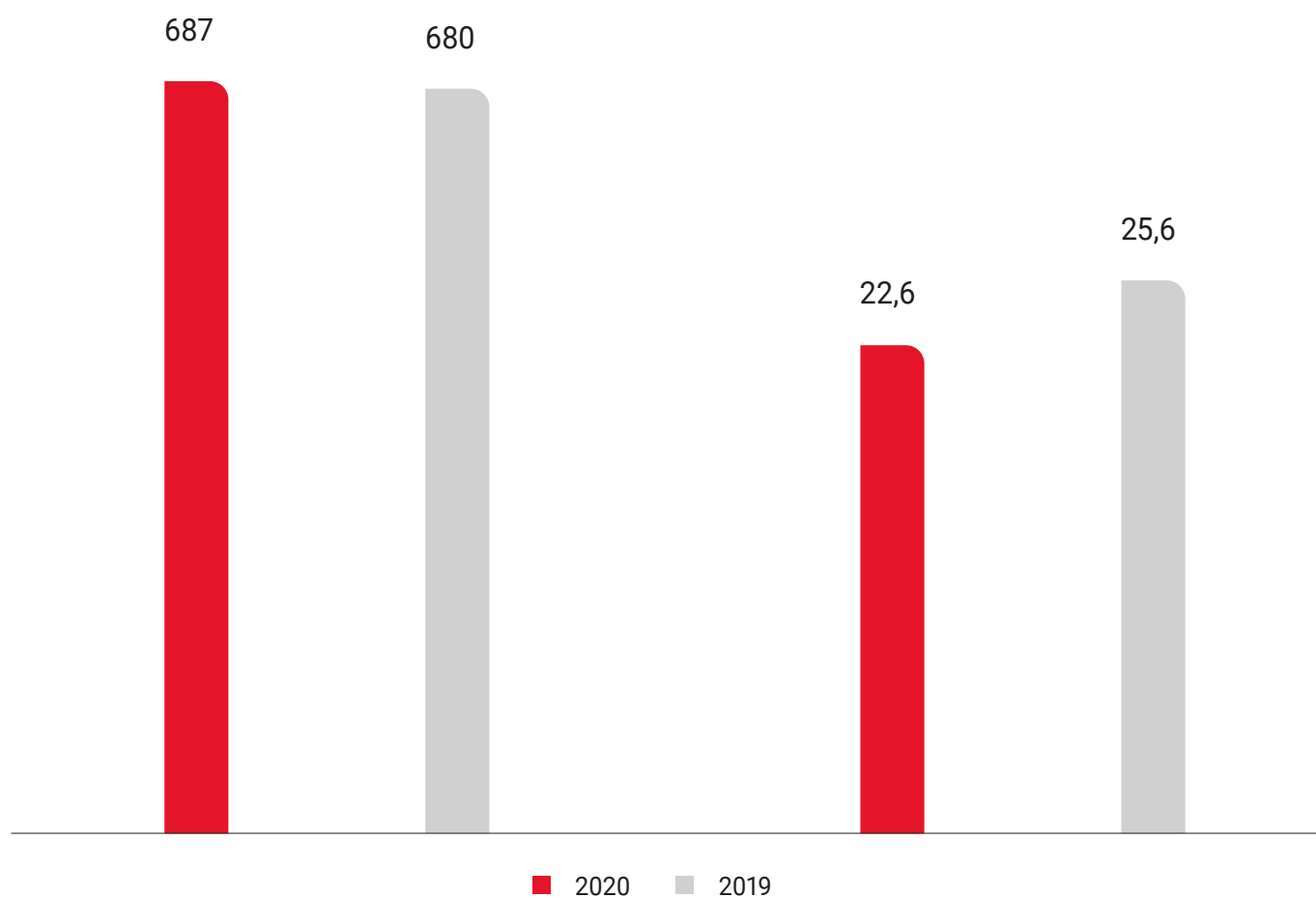
Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a / s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o., Nova Centrum Sp. z o.o., Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcellin Management Sp. z o.o., Electrodomesticos Iberia S.L., 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.

III. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMICA 1Q.2020 vs 1Q.2019

PRZYCHODY 686,5 mln zł
vs 679,7 mln zł [+1,0%]

ZYSK BRUTTO 22,6 mln zł
vs 25,6 mln zł [-11,5%]



MARŻA EBITDA

6,1%

vs 6,3%

KAPITAŁ WŁASNY

950 mln zł

vs 883 mln zł
+ 7,6%

KAPITAŁ OBROTOWY NETTO

396,6 mln zł

vs 347,6 mln zł
+ 14,1%

ŚRODKI PIENIĘŻNE

80,6 mln zł

vs 67,1 mln zł

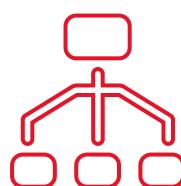
COVID-19 WPŁYW NA DZIAŁANIA GRUPY

SYTUACJA NA RYNKACH, ŁAŃCUCZY DOSTAW, PRODUKCJA, FINANSE



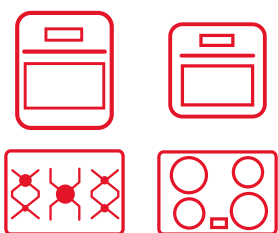
POPYT NA KLUCZOWYCH RYNKACH

1. Obniżenie popytu na wszystkich rynkach w związku z rozprzestrzenianiem się COVID-19, jednakże skutkujące niewielką redukcją przychodów w pierwszym kwartale 2020.
2. Największe procentowe spadki sprzedaży w I kwartale w wyniku zastosowania ograniczeń w prowadzeniu biznesu odnotowały w pierwszym kwartale rynek francuski brytyjski oraz hiszpański.
3. Rynki: polski, niemiecki oraz skandynawski, pomimo ograniczeń wprowadzonych w tych krajach, nie zanotowały w pierwszych trzech miesiącach 2020 roku obniżenia przychodów.
4. Spadek popytu na rynku rosyjskim widoczny począwszy od kwietnia 2020.
5. Ze względu na duże ograniczenia w działalności handlowej sklepów stacjonarnych w całej Europie, nastąpiła intensyfikacja sprzedaży kanałami online.
6. Zmiany w preferencjach zakupowych klientów w obszarze AGD związane z nadzwyczajną sytuacją.



ŁAŃCUCZY DOSTAW

1. Zerwanie łańcuchów dostaw z Chin w 1Q.2020 nie miało większego wpływu na wyniki w 1 kwartale z uwagi na posiadane zapasy oraz lokalizacja dostawców poza obszarem objętym pandemią.
2. Grupa pozostaje w stałym kontakcie z partnerami w celu zapewnienia ciągłości dostaw.
3. Wzrost wykorzystania transportu kolejowego.
4. Grupa Amica podjęła działania mające na celu znalezienie nowych partnerów dostarczających wybrane podzespoły w Europie i Polsce.



PRODUKCJA

1. Problemy spowodowane ograniczeniem dostaw komponentów w niewielkim stopniu wpłynęły na wielkość produkcji w 1 kwartale.
2. Dostosowanie miejsc pracy w fabryce do nowych norm sanitarnych.

Po dniu bilansowym:

3. Wstrzymanie pracy fabryki na dwa tygodnie (od 1 do 14 kwietnia).

FINANSE

1. Wprowadzenie programów oszczędnościowych w całej Grupie w zakresie kosztów operacyjnych.
2. Redukcja bądź przesunięcie planowanych inwestycji na okresy późniejsze.
3. Negocjacje w zakresie wydłużenia terminów płatności u dostawców.
4. Prace w zakresie zabezpieczenia płynnościowego Grupy (monitorowanie należności, ograniczenie zapasów).

COVID-19 WPŁYW NA DZIAŁANIA GRUPY

WSPIERANIE NASZYCH PRACOWNIKÓW I SPOŁECZNOŚCI



DBANIE O BEZPIECZEŃSTWO PRACOWNIKÓW

1. Utworzenie zespołu ds. zapobieganiu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2.
2. Zakaz wykonywania podróży służbowych od dnia 27.02.
3. Wprowadzenie szeregu działań prewencyjnych mających na celu budowanie świadomości zdrowotnej pracowników.
4. Wdrożenie wszystkich wytycznych GIS i dostosowywanie miejsc pracy do wytycznych narzucanych przez powołane do tego służby.
5. Inwestycja w środki zapobiegające rozprzestrzenianiu się wirusa – maseczki, przyłbice, płyny do dezynfekcji, itd.
6. Regularna dezynfekcja wyznaczonych w firmie obszarów.
7. Zakup oraz instalacja kamery sprawdzającej temperaturę wszystkim pracownikom wchodzącym na teren fabryki.



CSR

1. Wsparcie placówek medycznych, stacji pogotowia ratunkowego, uniwersytetów medycznych, laboratoriów, domów pomocy społecznej, jednostek OSP i oddziałów PCK (w sumie 39 miejsc):
 - sprzętem AGD – dużego AGD oraz małego AGD;
2. Inne wsparcie rzeczowe:
 - aparaty wspomagających oddychanie;
 - maseczki FFP2;
 - stroje ochronne;
 - gogle;
 - rękawiczki jednorazowe.

Wartość darowizn wyniosła około 1 mln zł.

3. Fundacja Amicis przekazała 65 tabletów dla uczniów szkół, żeby umożliwić dzieciom naukę zdalną.



LUDZIE

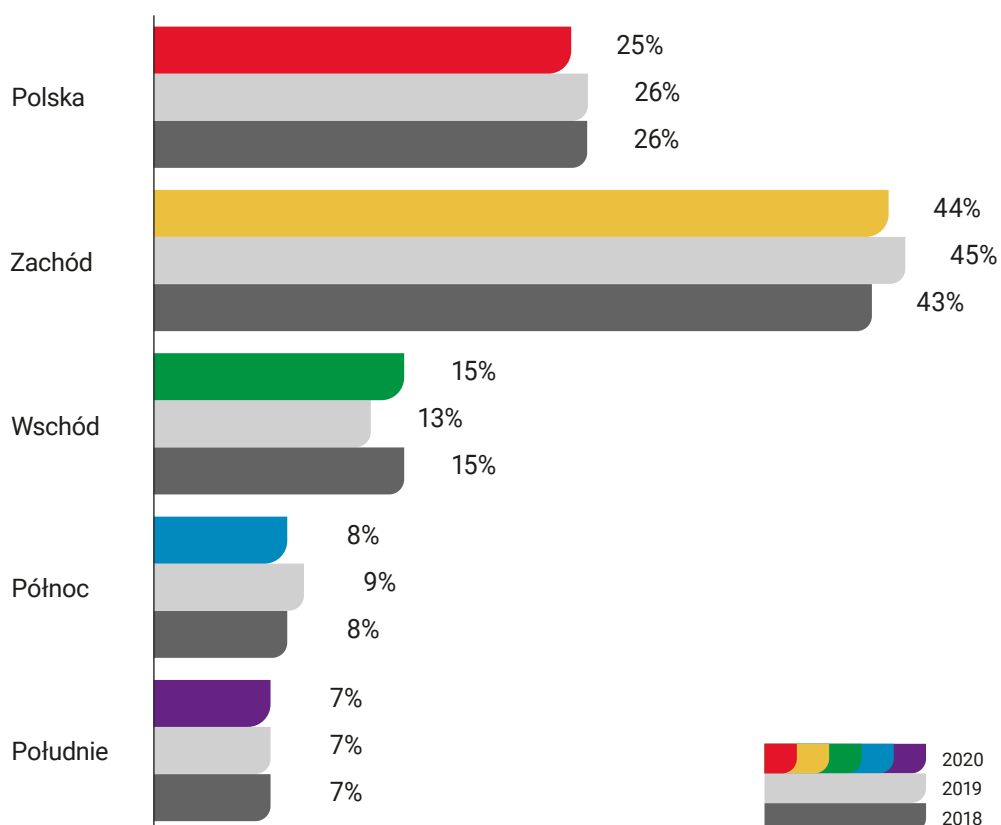
Zdarzenia po dniu bilansowym:

1. Zawarcie w dniu 16 kwietnia 2020r. porozumienia ze Związkiem Zawodowym i przedstawicielami pracowników, które zawierało:
 - nastąpiło obniżenie wymiaru etatu o 20% dla pracowników godzinowych i ryczałtowych oraz obniżenie wynagrodzenia proporcjonalnie do obniżki wymiaru etatu przez okres 3 miesięcy;
 - nastąpiło zamrożenie wzrostu wynagrodzeń i zawieszenie systemu premiowego do końca 2020 roku;
 - wprowadzona została – przez okres 3 miesięcy – 30% redukcja wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
 - Pan Jacek Rutkowski złożył oświadczenie o rezygnacji z całości przysługującego mu wynagrodzenia na okres obowiązywania ww. porozumienia o obniżeniu wymiaru czasu pracy;
 - Utrzymanie zatrudnienia na obecnym poziomie na czas porozumienia.
2. Zawarcie w dniu 16 kwietnia 2020r. porozumienia ze Związkiem Zawodowym i przedstawicielami pracowników, które zawierało:
 - dostosowanie miejsc pracy do nowych wytycznych;
 - wprowadzenie akcji edukacyjnej dotyczącej profilaktyki zdrowotnej;
 - wprowadzenie pracy zdalnej dla pracowników.

IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 1Q.2020

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG RYNKÓW W LATACH 2018–2020



amica-group.com



GRAM
Inspireret af dig siden 1901

GRAM
Inspireret af dig siden 1901

CDA
Built for your life

Amica
for living

Hansa
Haushaltsgeräte

Hansa
Haushaltsgeräte

Hansa
Haushaltsgeräte

FAGOR
ELECTRODOMÉSTICO

IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 1Q.2020

Kluczowe informacje nt. sprzedaży na poszczególnych rynkach:

- W pierwszym kwartale Grupa widzi spadki sprzedaży które nastąpiły w wyniku epidemii Covid 19 (dotyczy rynku Polskiego i rynków Południowych).
- Jednocześnie warto zwrócić uwagę na bardzo dobrą sprzedaż na rynkach wschodnich, gdzie Amica odnotowała wzrosty sprzedaży w pierwszym kwartale o 29% w stosunku do 2019 roku. Wzrosty sprzedaży również dotyczyły rynku ukraińskiego (6,2%).
- Na rynkach zachodnich, mimo słabszej sprzedaży we Francji spółka zwiększyła przychody na rynku niemieckim i rynku brytyjskim.

w mln zł	1Q.2020	1Q.2019	1Q.2018
Sprzedaż produktów i towarów:	660,6	650,1	605,5
Polska	163,4	170,9	158,8
Wschód	106,9	86,7	92,6
Północ	53,2	57,1	51,2
Południe	40,4	44,8	42,2
Zachód	296,8	290,6	260,6
Pozostała sprzedaż, w tym:	26,0	29,5	28,4
– części zamienne i materiały	17,4	20,2	18,3
– usługi	8,5	9,4	10,1
Razem przychody ze sprzedaży	686,5	679,6	633,9

za okres od 01.01 do 31.03.2020 (w mln. zł)	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	298,1	362,5	26,0	686,5
Koszt własny sprzedaży	200,1	267,7	19,5	487,4
Zysk brutto na sprzedaży	98,0	94,8	6,4	199,2
Marża brutto na sprzedaży	32,9%	26,2%	24,7%	29,0%
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	57,9	70,7	0,0	128,6
Wynik operacyjny segmentu	40,0	24,1	6,4	70,6

za okres od 01.01 do 31.03.2019 (w mln. zł)	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	296,6	353,5	29,5	679,6
Koszt własny sprzedaży	198,3	270,1	20,3	488,8
Zysk brutto na sprzedaży	98,2	83,4	9,2	190,8
Marża brutto na sprzedaży	33,1%	23,6%	31,1%	28,1%
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	54,3	69,7	0,0	124,1
Wynik operacyjny segmentu	43,9	13,3	9,6	66,8

V. ANALIZA FINANSOWA

OMÓWIENIE WYNIKÓW

- Za 3 miesiące 2020 roku Grupa wypracowała przychody na poziomie 686,5mln zł, czyli 1,0% więcej niż w ubiegłym roku.
- Wpływ COVID-19 na wyniki sprzedażowe był widoczny w 2 połowie marca / 20r.
- Poprawienie poziomu marży zysku na sprzedaży (+0,9 p.p.), wynika z poprawy rentowności towarów (zmiana portfolio we Francji i Polsce, niższe ceny zakupu), a także wzrostu udziału sprzętu grzejnego.
- Wzrosty sprzedaży dotyczyły rynków wschodnich oraz regionu Zachodniego.
- Wyższe koszty sprzedaży (+6,5 mln zł) dotyczą głównie logistyki oraz serwisu. Wzrost kosztów ogólnego zarządu to w głównej mierze efekt działań marketingowych i komunikacyjnych.
- Wpływ COVID-19 na wyniki Grupy w 1 kwartale 2020r. był niewielki.

RZiS (w mln zł)	1 kwartał 2020	1 kwartał 2019	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	686,5	679,7	6,9	101,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	199,2	190,9	8,3	104%
Marża zysku brutto na sprzedaży	29,0%	28,1%	0,9 p.p.	
Koszty sprzedaży	88,2	81,8	6,5	108%
Koszty ogólnego zarządu	81,1	79,5	1,6	102%
Saldo poz.przych i kosztów operac.	-1,4	0,5	-1,9	
Zysk operacyjny (EBIT)	28,5	30,1	-1,6	95%
Marża na poziomie operacyjnym	4,2%	4,4%	-0,3 p.p.	
EBITDA*	41,8	43,1	-1,3	97%
Marża EBITDA	6,1%	6,3%	-0,3 p.p.	
Wynik na działalności finansowej	-5,9	-4,5	-1,3	
Zysk brutto	22,6	25,6	-2,9	88,5%
Marża zysku brutto	3,3%	3,8%	-0,5 p.p.	
Zysk netto	16,2	13,5	2,7	120%
Marża zysku netto	2,4%	2,0%	0,4 p.p.	

* wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja

SYTUACJA MAJĄTKOWA

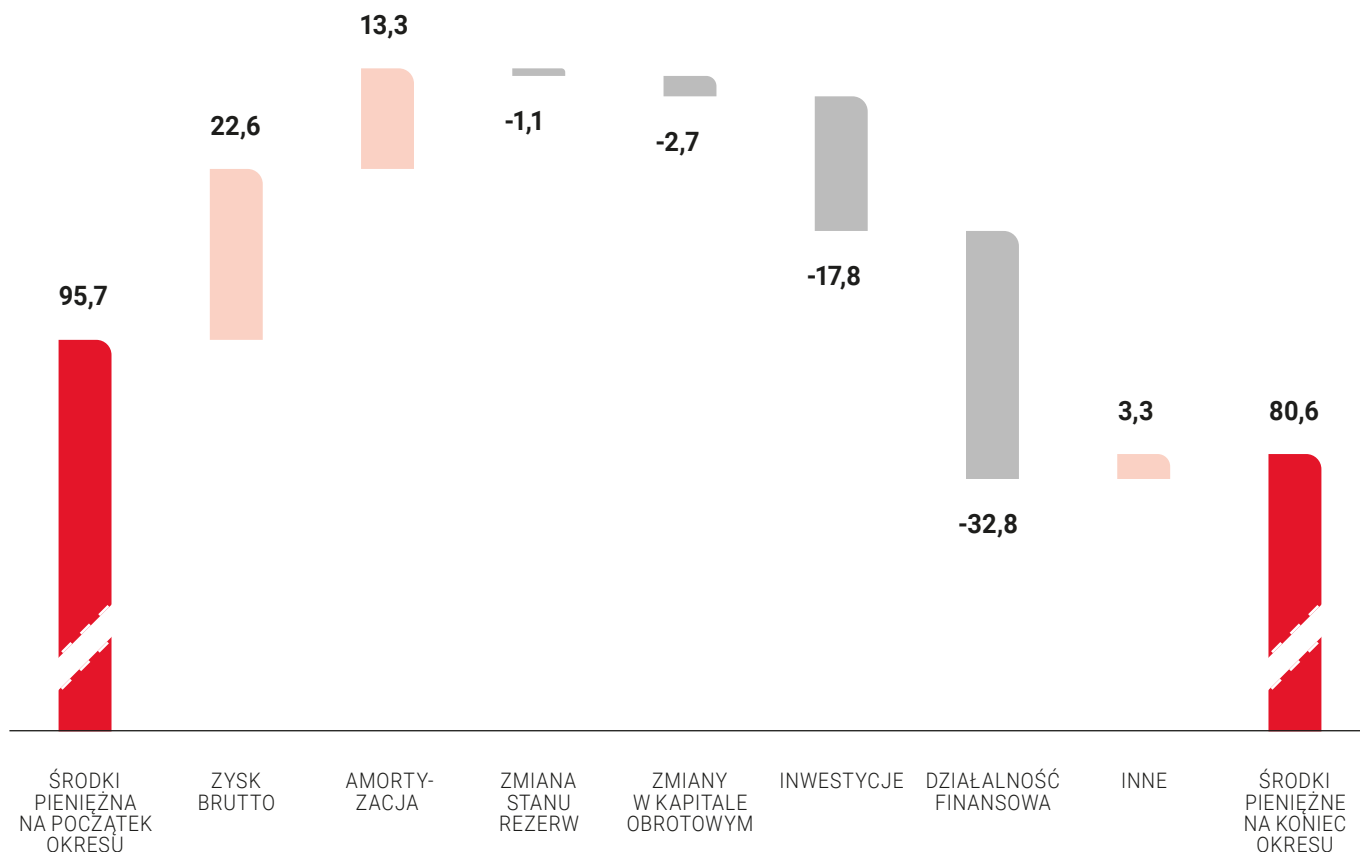
Przewidywana sytuacja finansowa:

- W związku z COVID-19 Grupa podjęła szereg działań mających na celu zmniejszenie negatywnego oddziaływania zarówno na pracowników jak i na wyniki finansowe Grupy. W najbliższych kwartałach nie przewiduje się znaczącego pogorszenia wskaźników.
- Zarząd Emitenta bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji i zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować negatywny wpływ na wyniki finansowe.
- Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynikał ze zrealizowanych inwestycji, ujawnień MSSF16 oraz aktywowaniu znaku Fagor

Bilans (w mln zł)	2020.03.31	2019.03.31	Zmiana	%
Aktywa trwałe	707,2	692,1	15,1	102%
Aktywa obrotowe	1 182,9	1 179,7	3,3	100%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10,7	10,7		
Aktywa razem	1 900,8	1 882,4	18,4	101%
Kapitał własny	949,9	882,8	67,0	107,6%
Zobowiązania i rezerwy	950,9	999,6	-48,7	95%
Długoterminowe	164,5	167,5	-3,0	98%
Krótkoterminowe	786,4	832,1	-45,7	95%
Pasywa razem	1 900,8	1 882,4	18,4	101%

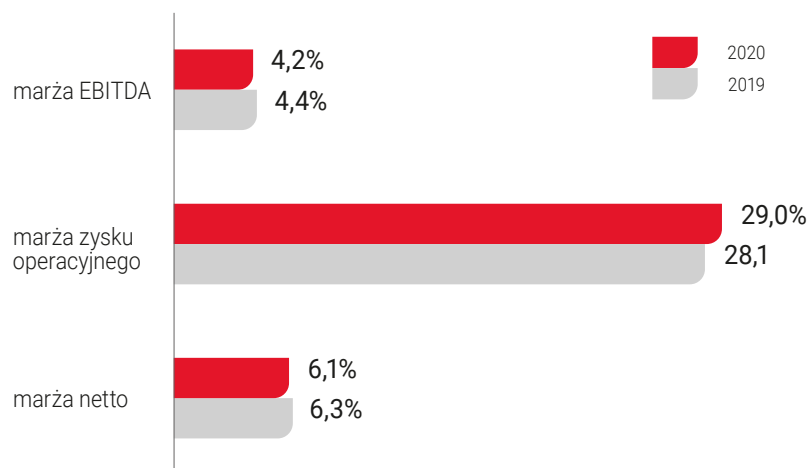
- Wzrost kapitału własnego (+67,0 mln zł) wynikał z jednej strony z wypracowanego zysku netto w ostatnich 12 miesiącach pomniejszonego o wypłaconą dywidendę (4 PLN / akcję).
- Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych spadło o 76,4 mln zł. Wskaźnik zadłużenia spadł na koniec marca / 20 do poziomu 0,50 (z 0,53 na koniec marca / 19).
- Grupa na koniec marca / 20 posiadała stabilną sytuację finansową.
- Grupa nie publikowała i nie publikuje prognoz finansowych, w związku z tym brak jest porównania i komentarza do wyników uzyskanych za pierwszy kwartał 2019 r.

SYTUACJA PIENIĘŻNA



- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły +35,5 mln zł. Pozytywnie na wynik wpłynął zysk brutto (+22,6 mln zł), spadek należności (+34,5 mln zł) oraz amortyzacja (+18,2 mln zł). Natomiast spadek zobowiązań (41 mln zł) oraz rozliczeń międzyokresowych (13,9 mln zł) miały negatywny wpływ w tym obszarze.
- W obszarze działalności inwestycyjnej Grupa nabyła ponad 15,5 mln zł rzeczowych aktywów trwałych.
- W 1 kwartale 2020r. Grupa spłaciła 29,8 mln zł zobowiązań odsetkowych, oraz zapłaciła 2,9 mln zł odsetek.

WSKAŹNIKI FINANSOWE



- Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra, poprawiły się wskaźniki płynnościowe Grupy.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia poprawił się w porównaniu do roku ubiegłego i wyniósł 0,50.
- Niższe zadłużenie netto na koniec marca 2020r. (203 mln zł).
- Kowenanty bankowe znajdują się na bezpiecznych poziomach.

Wskaźnik	2020	2019	
marża zysku ze sprzedaży brutto	29,0%	28,1%	zysk ze sprzedaży brutto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w mln zł)	41,8	43,1	zysk operacyjny powiększony + amortyzacja
marża EBITDA	6,1%	6,3%	EBITDA / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego	4,2%	4,4%	zysk operacyjny okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	2,4%	2,0%	zysk netto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
kapitał pracujący (w mln zł)	396,6	347,6	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca	1,50	1,42	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka	0,93	0,83	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
pokrycie majątku kapitałem własnym	0,50	0,47	kapitał własny / aktywa ogółem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,34	1,28	kapitał własny / aktywa trwałe
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50	0,53	zobowiązania razem / aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,00	1,13	zobowiązania razem / kapitały własne
zadłużenie netto	203,0	292,9	(oprocentowane kredyty i pożyczki)-środki pieniężne
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,41	0,44	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,09	0,09	zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem

PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

JACEK RUTKOWSKI

Prezes Zarządu

MICHAŁ RAKOWSKI

Członek Zarządu

MARCIN BILIK

I Wiceprezes Zarządu

BŁAŻEJ SROKA

Członek Zarządu

ALINA JANKOWSKA-BRZÓSKA

Wiceprezes Zarządu

ROBERT STOBIŃSKI

Członek Zarządu

Zatwierdzone 28 maja 2020

Publikacja 29 maja 2020