



GRUPA BEST

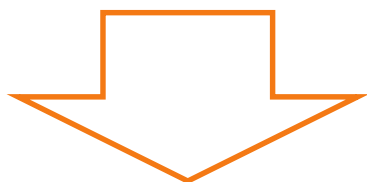
PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1H 2018 ROKU

Warszawa, 11 września 2018 roku

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

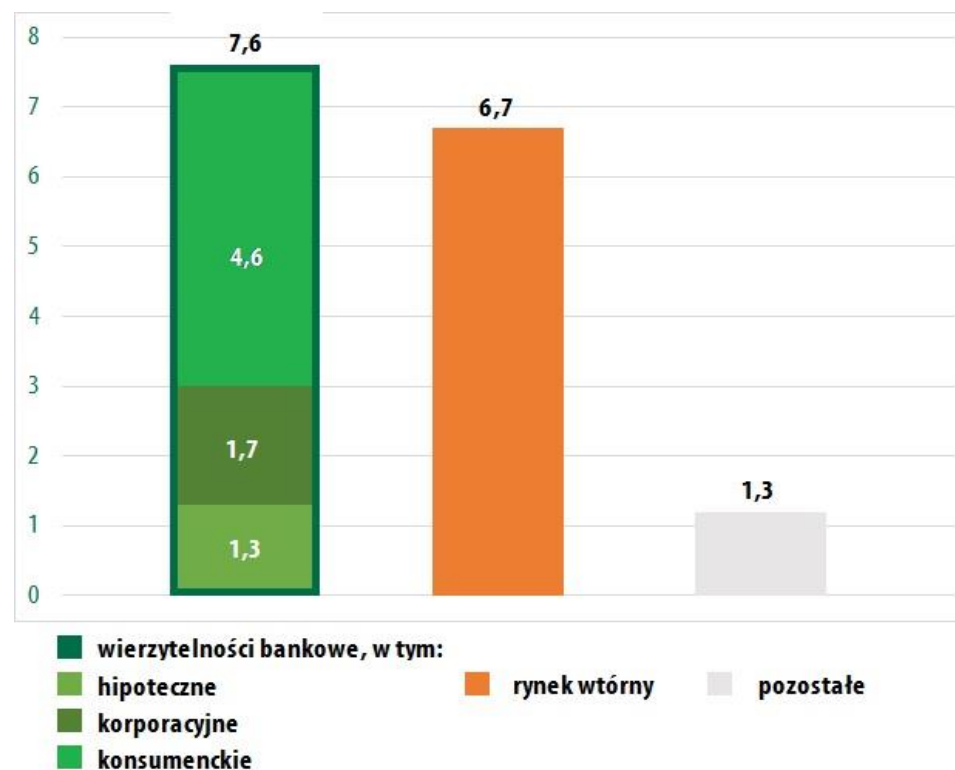
PODAŻ W 2018 ROKU

- stabilna prognoza podaży na pierwotnym rynku bankowych NPL (detal bez hipotek) ok. 8-10 mld zł
- portfele hipoteczne 2-3 mld zł do końca 2018 r.
- portfele korporacyjne 2,5-3 mld zł do końca 2018 r.
- potencjalny wzrost podaży na rynku wtórnym do 20-25 mld zł
- możliwe przejściowe ograniczenia w dostępie do finansowania
- ograniczenie aktywności inwestycyjnej podmiotu, który miał silny wpływ na ceny pakietów wierzytelności

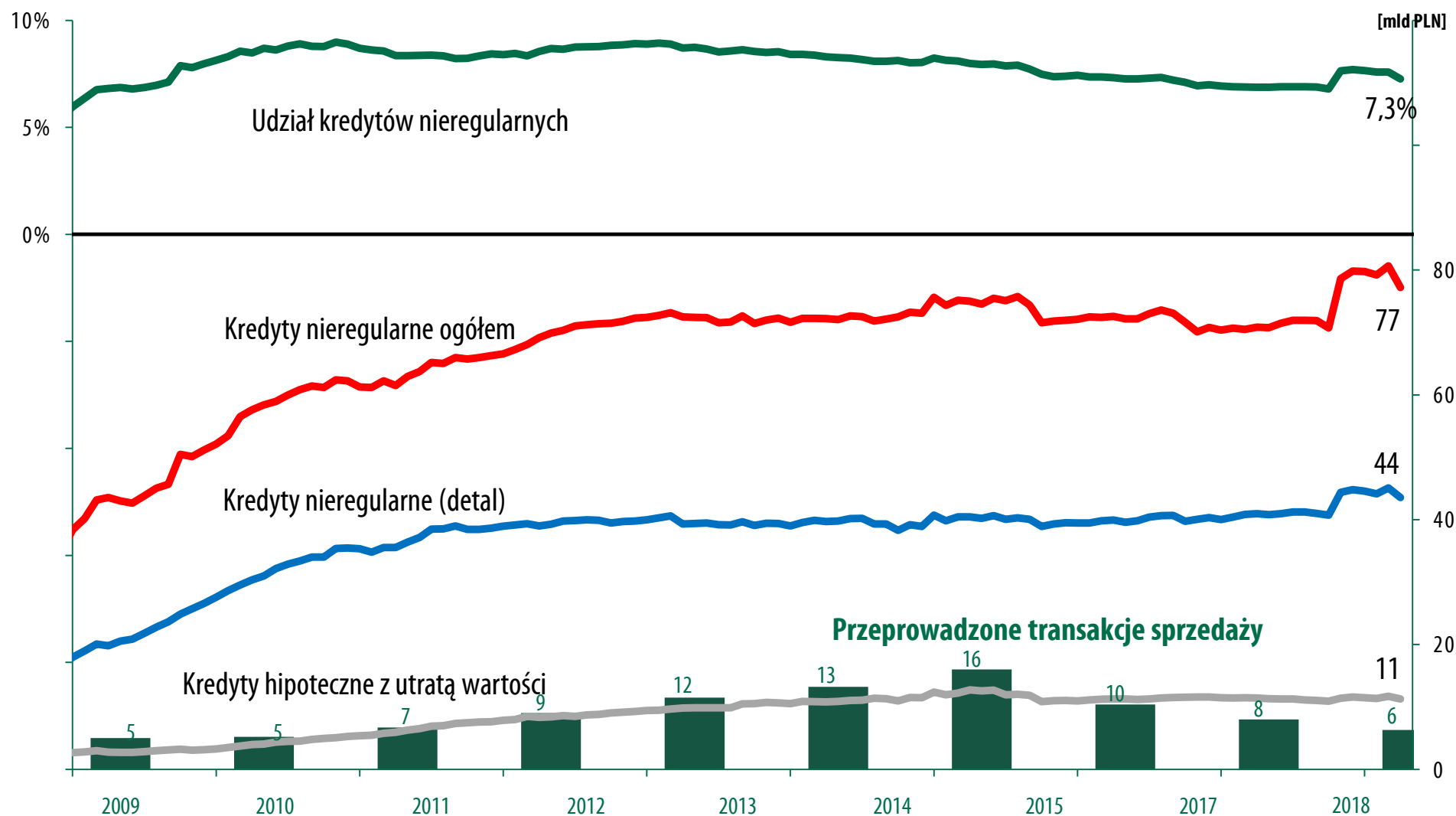


oczekujemy dalszego
spadku cen wierzytelności

szacunkowa wartość nominalna transakcji
na rynku wierzytelności 1H 2018
(mld zł)



Polska – wierzytelności nieregularne w sektorze bankowym



Podsumowanie zarządcze

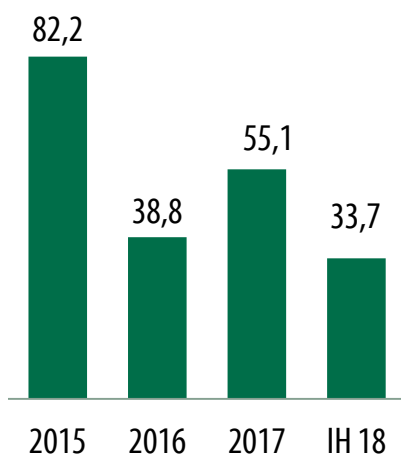
Kluczowe zdarzenia na rynku i w GK BEST		1H'18	1H'17
<ul style="list-style-type: none"> ▪ konsekwencje dla rynku wywołane sytuacją firmy GetBack ▪ wejście w życie przepisów o przedawnieniach ▪ normalizacja sytuacji na rynku wtórnym wierzytelności 			
▪ dynamiczny wzrost spłat z wierzytelności należnych BEST		127,3 mln zł (+17% r/r)	109,2 mln zł (+25% r/r)
▪ aktywność na rynku dłużnym:	emisje obligacji	30,0 mln zł (T2 - oferta publ.)	150,0 mln zł (R2, R3, R4 - oferta publ.)
	spłaty obligacji	65,0 mln zł	-

Wyniki finansowe		1H'18	1H'17
▪ przychody operacyjne		110,8 mln zł (+21% r/r)	91,8 mln zł (-21% r/r)
▪ zysk netto		33,7 mln zł (+11% r/r)	30,3 mln zł (-31% r/r)
▪ skorygowana EBITDA gotówkowa (bez udziału KI)*		77,3 mln zł (+12% r/r)	69,1 mln zł (+15% r/r)

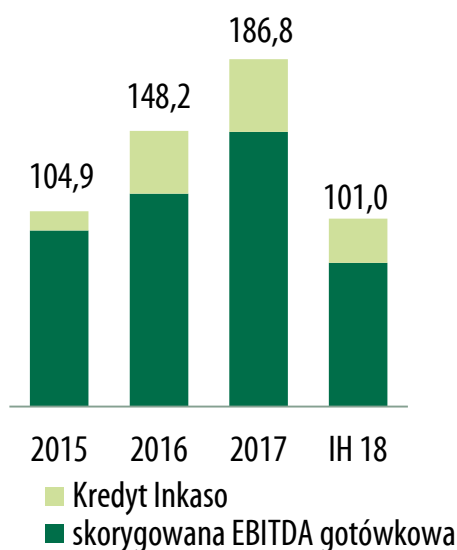
* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 12

Dynamiczny rozwój biznesu i doskonałe wyniki finansowe

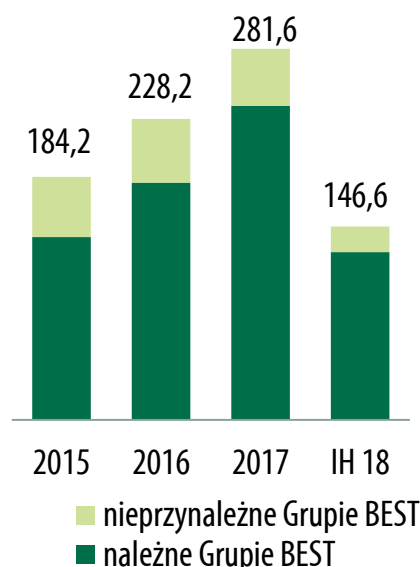
Zysk netto (mln zł)



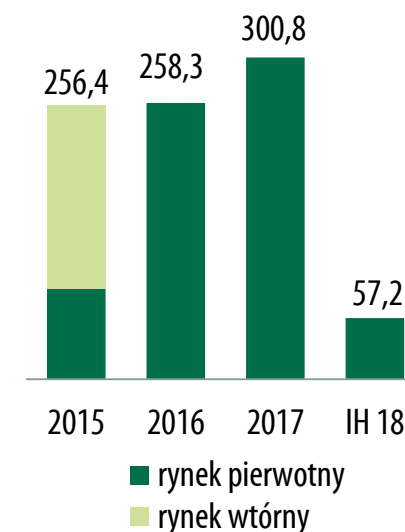
Pełna EBITDA gotówkowa* (mln zł)



Spłaty wierzytelności (mln zł)



Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



KAPITALIZACJA

700 mln zł

(na 10 września 2018)
EPS: 2,54

WARTOŚĆ KSIĘGOWA PORTFELI

1 mld zł

(na 30 czerwca 2018)

SPŁATY NALEŻNOŚCI W CIĄGU OSTATNICH 5 LAT

1 mld zł

(na należnych i zarządzanych,
do 30 czerwca 2018)

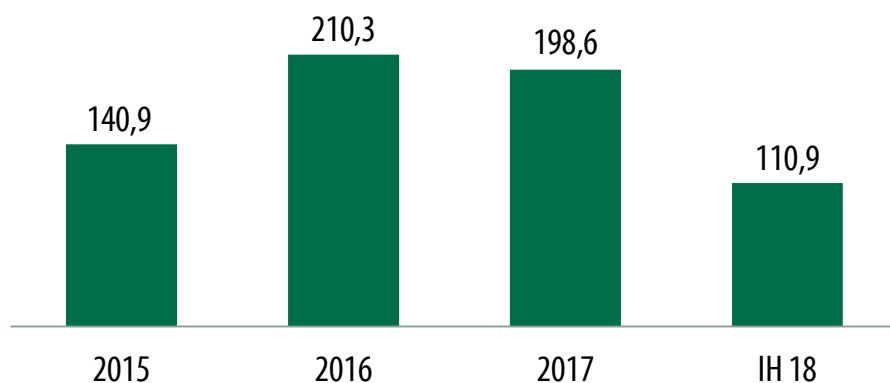
INWESTYCJE W CIĄGU OSTATNICH 5 LAT

1 mld zł

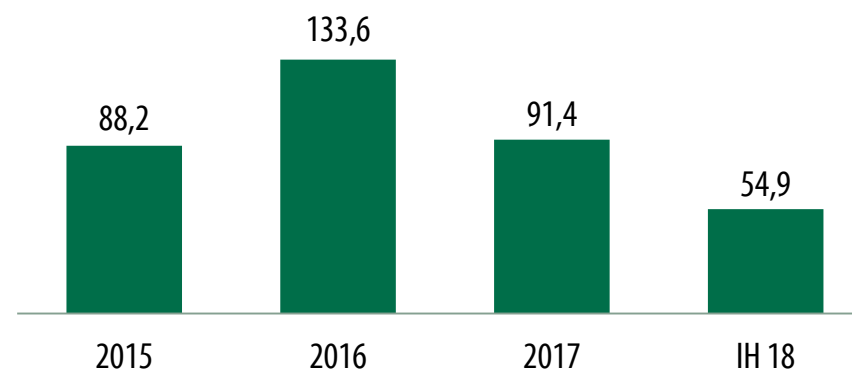
(do 30 czerwca 2018)

Główne parametry biznesowe

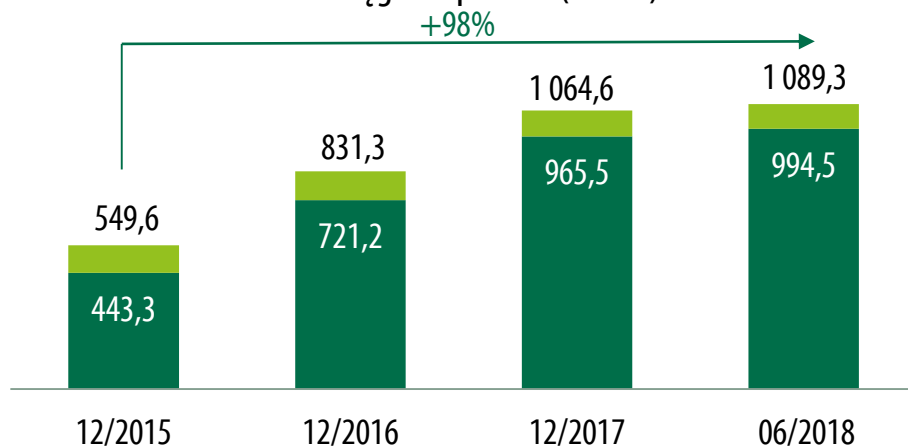
przychody operacyjne (mln zł)



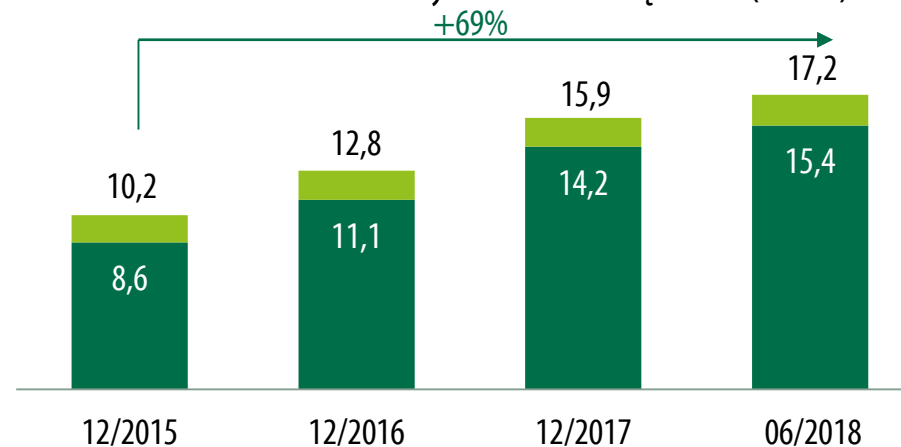
zysk operacyjny (mln zł)



wartość księgowa portfeli (mln zł)



wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu (mld zł)

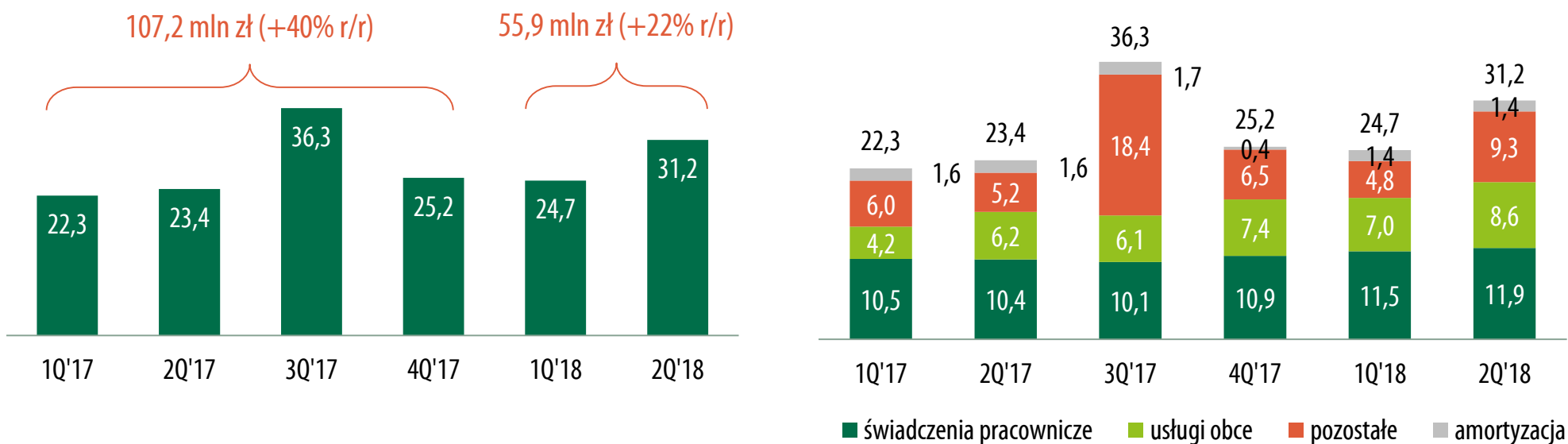


■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

Dyscyplina kosztowa

koszty operacyjne (mln zł)



- przyrost kosztów operacyjnych w 2018 r. jest mniejszy niż w 2017 r., lecz ciągle pracujemy nad dalszym zwiększaniem dyscypliny kosztowej
- w 2Q'18 ponieśliśmy znaczne koszty w związku z planowanym wejściem w życie nowych przepisów o komornikach i kosztach komorniczych
- w 1H 2018 r. ponieśliśmy nakłady na rozwój operacji na rynku włoskim w wysokości ok. 3,5 mln zł (usługi obce)

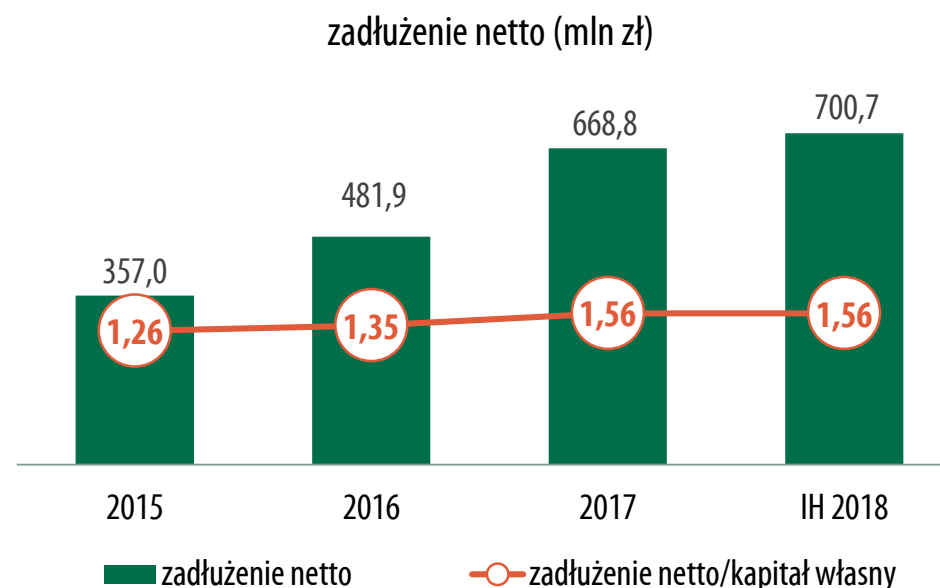
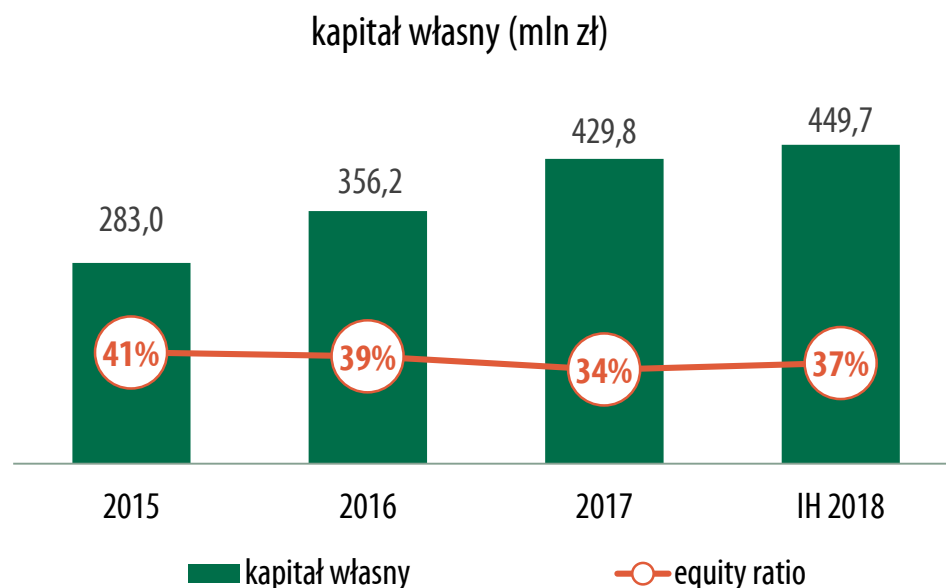
Wyniki finansowe

(mln PLN)	2Q'18	1Q'18	zmiana k/k	1H'18	1H'17	zmiana r/r
przychody operacyjne	56,0	54,8	2%	110,9	91,8	21%
przychody z wierzytelności (BEST I, BEST II, BEST IV, BCI)	42,5	46,8	-9%	89,3	68,7	30%
spłaty	55,5	52,4	6%	107,9	86,7	24%
amortyzacja portfela	(8,9)	(8,3)	7%	(17,2)	(18,4)	-7%
zmiana parametrów estymacji	(4,2)	2,7	-254%	(1,5)	0,4	-480%
inwestycje (BEST III, KI)	9,6	4,1	135%	13,7	14,7	-7%
pozostałe przychody	4,0	3,9	2%	7,9	8,4	-6%
koszty operacyjne	31,2	24,7	26%	56,0	45,8	22%
EBIT	24,8	30,1	-18%	54,9	46,1	19%
koszty finansowe netto	8,4	9,8	-14%	18,2	15,7	16%
wynik netto	14,0	19,7	-29%	33,7	30,3	11%
skorygowana EBITDA gotówkowa*	37,0	40,2	-8%	77,3	69,1	12%

- wzrost przychodów z wierzytelności (+30% r/r) w oparciu o wzrost spłat w funduszach własnych (+24% r/r)
- wzrost EBITDA gotówkowej (+12% w 1H'18 oraz +29% w 2017 r/r) – efekt inwestycji w ostatnich kwartałach oraz pilnowanie efektywności operacyjnej Grupy
- pozostałe przychody związane z BEST III (zarządzanie wierzytelnościami i funduszem) oraz z pozostałymi usługami

* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 12

Stabilna struktura finansowania



- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- stabilny poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny)

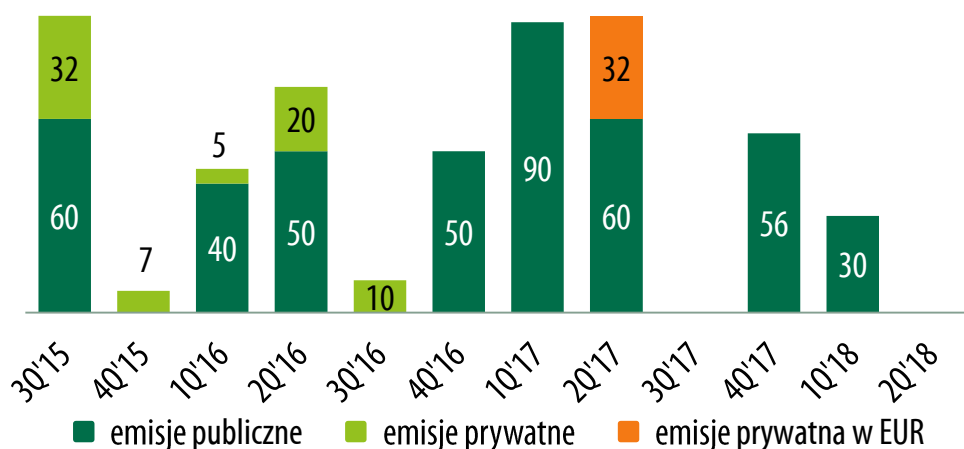
- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 30.06.2018:

609,9 mln zł - wyemitowane obligacje

133,5 mln zł - kredyty bankowe (łącznie limity 168 mln zł)

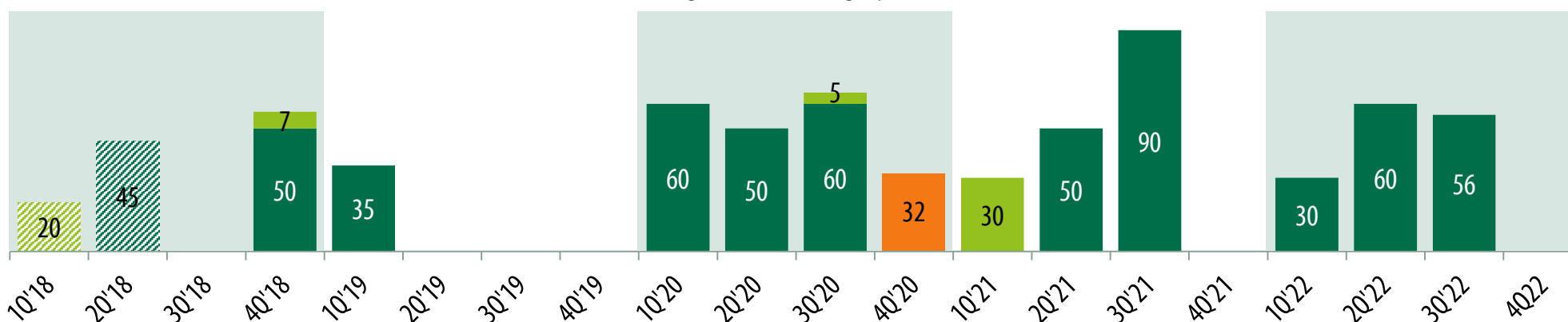
Emisja obligacji ważnym elementem finansowania działalności grupy

emisje obligacji (mln zł)



- w 2018 r. emisja 30 mln zł obligacji publicznych oraz wykup obligacji o wartości 65 mln zł
- obserwowany spadek zainteresowania obligacjami i wzrost kosztów pozyskania finansowania
- korzystna struktura zapadalności obligacji – umiarkowane wykupy w 2018 i 2019 r., a istotniejsze od 2020 r.

harmonogram spłat obligacji (mln zł)



Dziękujemy



Kontakt dla inwestorów:

GENESIS PR

Mail best@genesispr.pl

nr tel. +601 697 477

Profil Inwestora BEST – najważniejsze, spersonalizowane informacje o Grupie BEST bezpośrednio na Twój e-mail

Zarejestruj się na www.best.com.pl

zakładka: Dla Inwestorów -> Profil Inwestora BEST

Zastrzeżenie:

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych i nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych. Opracowanie nie stanowi reklamy, oferty ani proponowania nabycia instrumentów finansowych. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które BEST S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

BEST S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Opracowania nie należy traktować jako źródła wiedzy wystarczającej do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Odpowiedzialność za sposób wykorzystania informacji zawartych w opracowaniu spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody BEST S.A.

Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	1H'18	1H'17	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
BEST (BEST I, BEST II i BEST IV, BCI)	62,6	52,5	19%	115,5	79,8	45%
<i>udział BEST</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>		<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	-
spłaty wierzytelności	107,9	86,7	24%	195,1	131,7	48%
pozostałe przychody	7,9	8,4	(6%)	22,4	20,6	9%
OPEX (bez amortyzacji)	(53,1)	(42,6)	25%	(102,0)	(72,5)	41%
BEST III	14,6	16,6	(12%)	32,2	34,6	(7%)
<i>udział BEST</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>		<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	-
EBITDA gotówkowa	29,3	33,2	(12%)	64,4	69,4	(7%)
spłaty wierzytelności	38,7	44,9	(14%)	86,5	96,5	(10%)
pozostałe przychody	0,0	0,0	0%	0,0	1,5	(100%)
OPEX	(9,5)	(11,7)	(19%)	(22,1)	(28,6)	(23%)
skorygowana EBITDA gotówkowa	77,3	69,1	12%	147,7	114,4	29%
Kredyt Inkaso*	23,7	18,0	32%	39,2	33,8	16%
<i>udział BEST</i>	<i>33,14%</i>	<i>32,99%</i>		<i>33,04%</i>	<i>32,99%</i>	-
EBITDA gotówkowa	71,7	54,5	32%	118,7	102,5	16%
spłaty wierzytelności	109,2	82,8	32%	173,9	147,3	18%
pozostałe przychody	7,0	21,1	(67%)	30,9	37,6	(18%)
OPEX (bez amortyzacji)**	(44,5)	(49,4)	(10%)	(86,1)	(82,4)	5%
pełna EBITDA gotówkowa	101,0	87,1	16%	186,9	148,2	26%

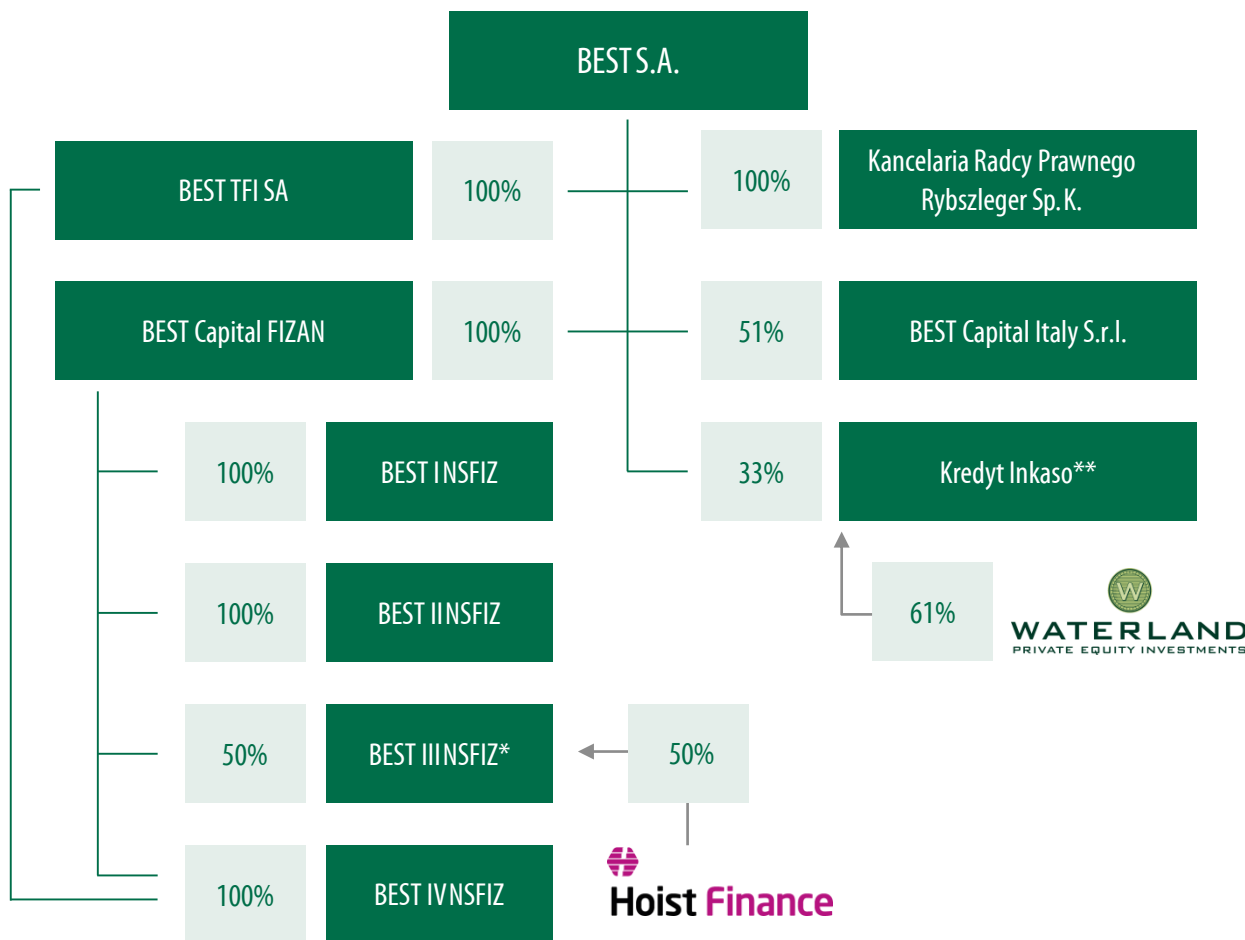
* różnice pomiędzy poziomem EBITDA gotówkowa w tabeli oraz w skonsolidowanych raportach okresowych BEST wynikają z dostępności danych finansowych Kredyt Inkaso na dzień publikacji raportów. W prezentacji dane finansowe Kredyt Inkaso zostały ujęte zgodnie z okresem, którego dotyczą

** koszty operacyjne powiększone o podatek dochodowy oraz zysk przynależny akcjonariuszom niekontrolującym

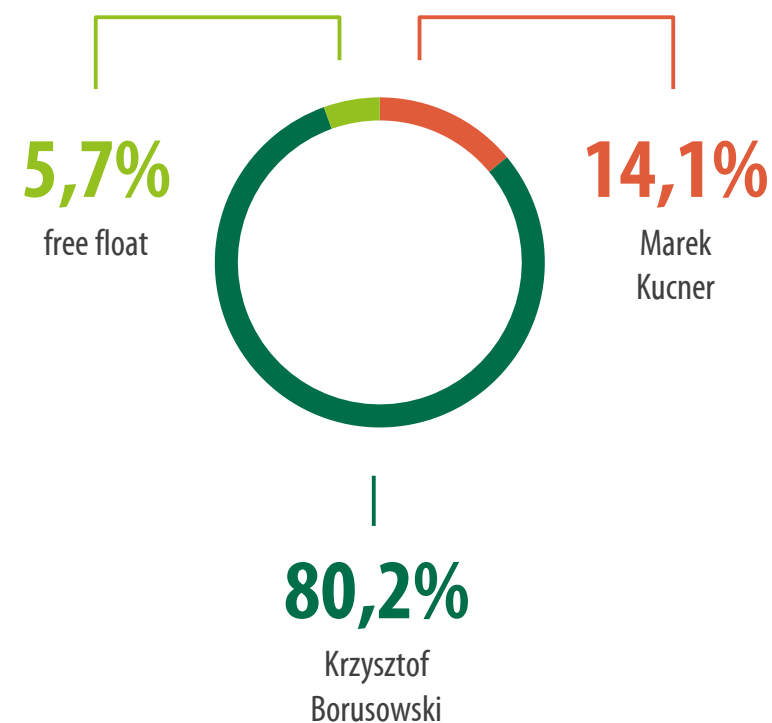
Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018
aktywa, w tym:	1047,3	1123,5	1146,7	1245,9	1258,6	1218,7
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105,3	117,6	76,8	91,2	121,8	43,3
wierzytelności nabyte	675,5	741,9	790,7	866,5	853,3	899,7
inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	108,6	106,6	104,5	101,0	97,4	96,2
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	106,7	107,4	107,3	109,0	109,0	105,1
nieruchomości inwestycyjne	7,6	7,6	7,6	14,3	14,3	14,3
pasywa, w tym:	1047,3	1123,5	1146,7	1245,9	1258,6	1218,7
zobowiązania finansowe odsetkowe	581,3	698,8	708,8	760,0	799,2	744,0
kapitały własne	363,0	405,1	421,4	429,8	442,8	449,7
dług netto	476,0	581,2	632,0	668,8	677,4	700,7
dług netto/kapitał własny	1,3	1,4	1,5	1,6	1,5	1,6

Załącznik – struktura grupy kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym)



* jednostka współkontrolowana ** jednostka stowarzyszona