



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2020 r.

Warszawa, 16 września 2020 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I półroczu 2020 r.

- wysokie spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności mimo ograniczonych inwestycji w nowe portfele
- dalsze zmniejszanie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na bardzo niskim poziomie
- przestawienie większości zespołu na pracę zdalną w związku z pandemią COVID-19 – utrzymanie ciągłości procesów i efektywności operacyjnej
- wejście usługi Payhelp w skład pakietu e-usług Santander Bank Polska pod nazwą eWindykacja
- wsparcie walki ze skutkami pandemii COVID-19 – przekazanie łącznie 600 tys. zł szpitalom w Gdyni i w Elblągu oraz samorządowi Gdyni

Kluczowe parametry finansowe i operacyjne

	1H 2020	1H 2019	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	182,5 mln zł	141,3 mln zł	29%
• należne GK BEST	164,4 mln zł	123,5 mln zł	33%
▪ przychody operacyjne	132,6 mln zł	136,2 mln zł	(3%)
▪ EBITDA gotówkowa *	105,9 mln zł	83,5 mln zł	27%
▪ zysk netto przypisany akcjonariuszom BEST	25,8 mln zł	40,2 mln zł	(36%)

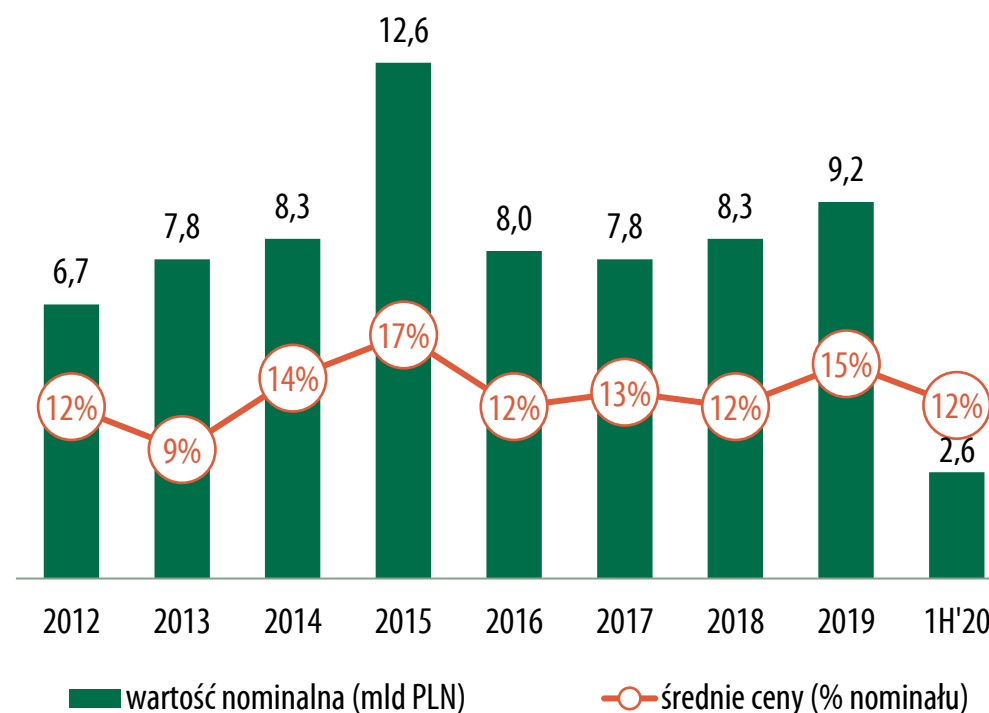
* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 16 (załącznik)

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

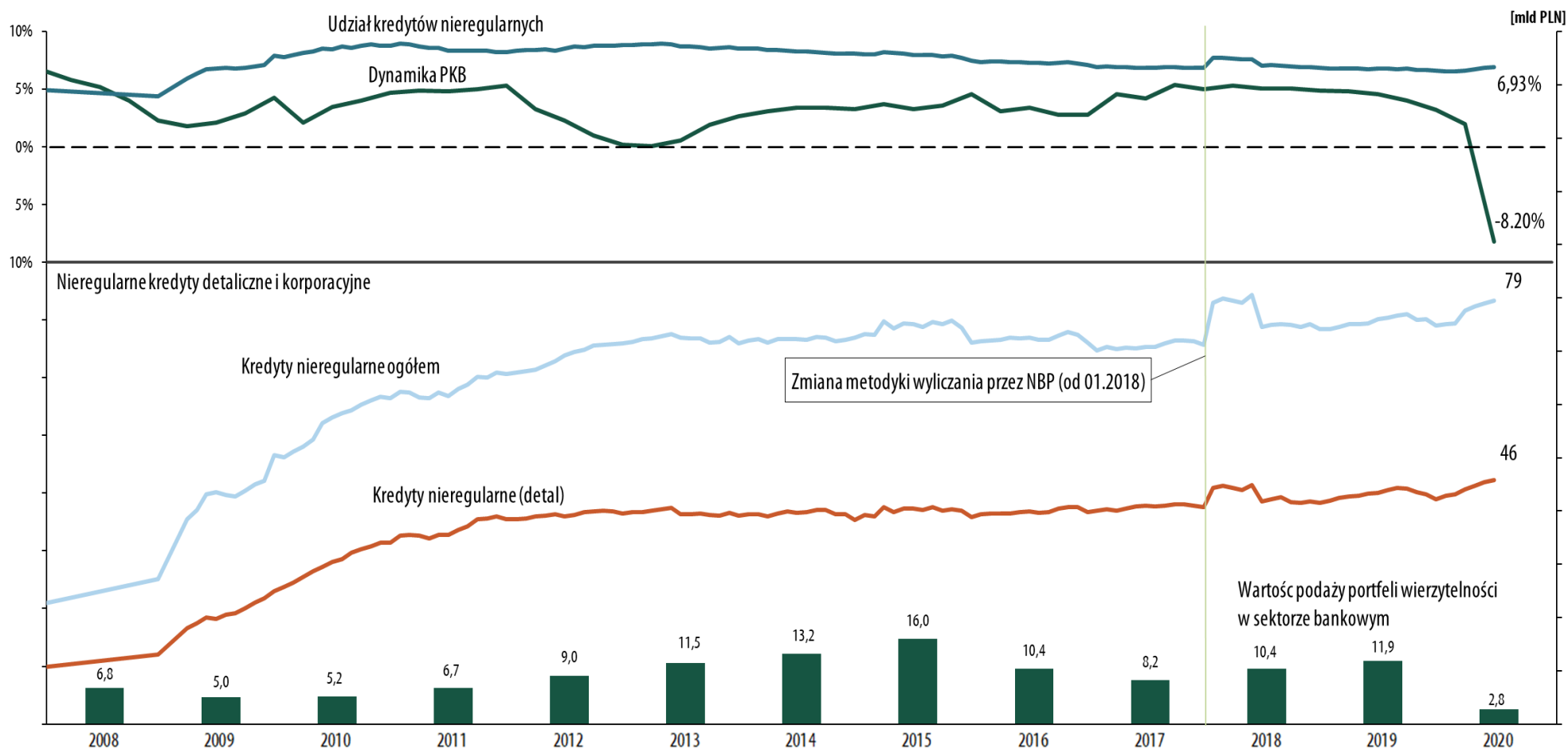
SYTUACJA NA RYNKU W 1H 2020:

- niepewność na rynku wierzytelności nieregularnych związana z pandemią COVID-19, pogłębiona w 2Q 2020 r.
- znaczna część podaży przesunięta na kolejne kwartały 2020 r. oraz 2021 r.
- wznowienie części postępowań przetargowych zawieszonych na przełomie 1Q i 2Q 2020 r.
- pogarszająca się sytuacja sektora bankowego (spadek ROE) – przewidywana sprzedaż większych, skumulowanych portfeli wierzytelności w 2021 r.
- potencjalny wzrost wartości kredytów zagrożonych oraz podaży portfeli wierzytelności spowodowany pogorszeniem koniunktury gospodarczej

Bankowe NPL – podaż portfeli wierzytelności w latach 2012-1H'2020
(portfele detaliczne, bez hipotek i portfeli korporacyjnych, rynek pierwotny)



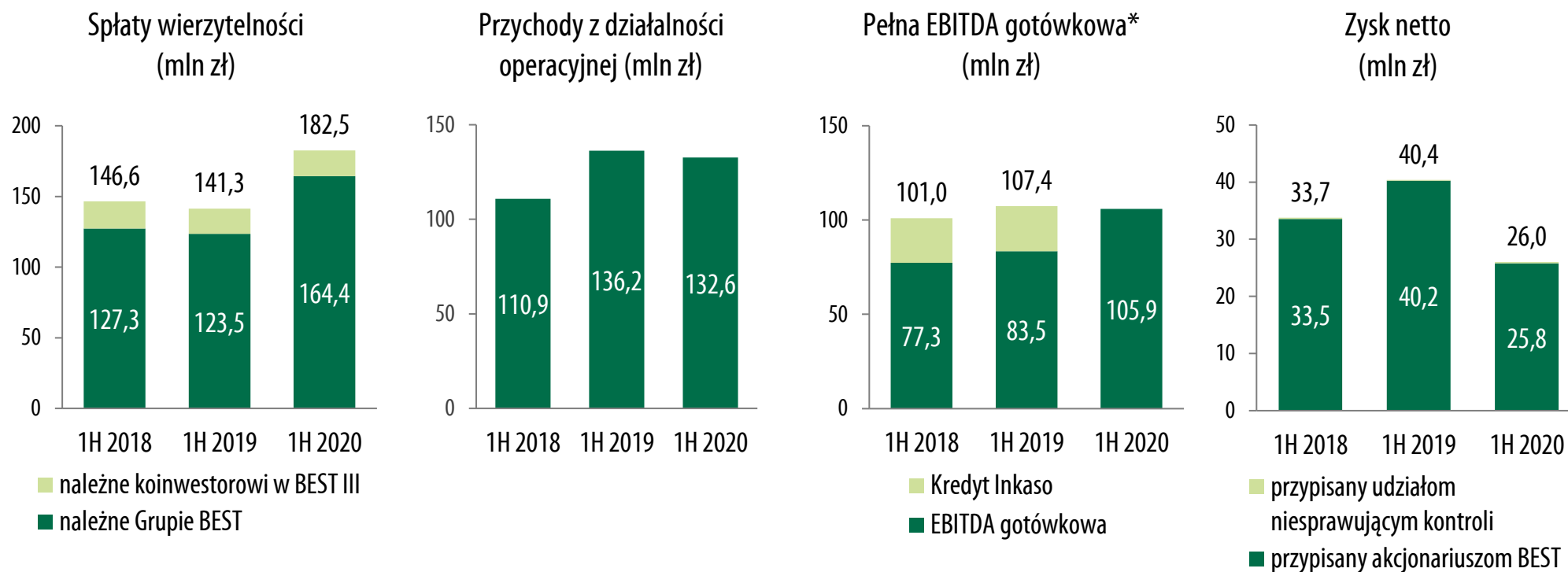
Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I PÓŁROCZE 2020 r.



Wysokie spłaty wierzytelności i wzrost EBITDA gotówkowej



33%

WZROST SPŁAT WIERZYTELNOŚCI
NALEŻNYCH GK BEST
(1H 2020 r/r)

2,25 mld zł

ERC – SZACOWANA NOMINALNA
WARTOŚĆ PRZYSZŁYCH SPŁAT
(30.06.2020)

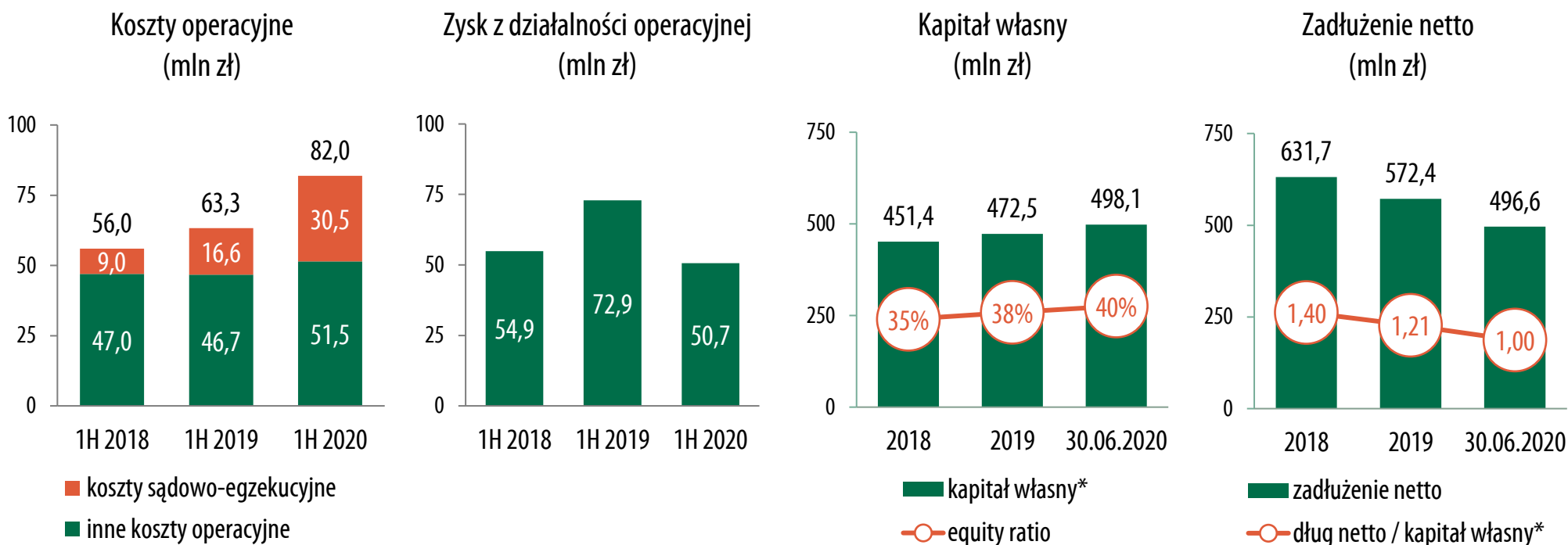
952 mln zł

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELI WIERZYTELNOŚCI
(30.06.2020)

(16,4) mln zł

WYNIK Z TYTUŁU
PRZESZACOWAŃ PORTFELI
(1H 2020)

Dyscyplina kosztowa i systematyczna poprawa struktury bilansu



84%
WZROST KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(1H 2020 r/r)

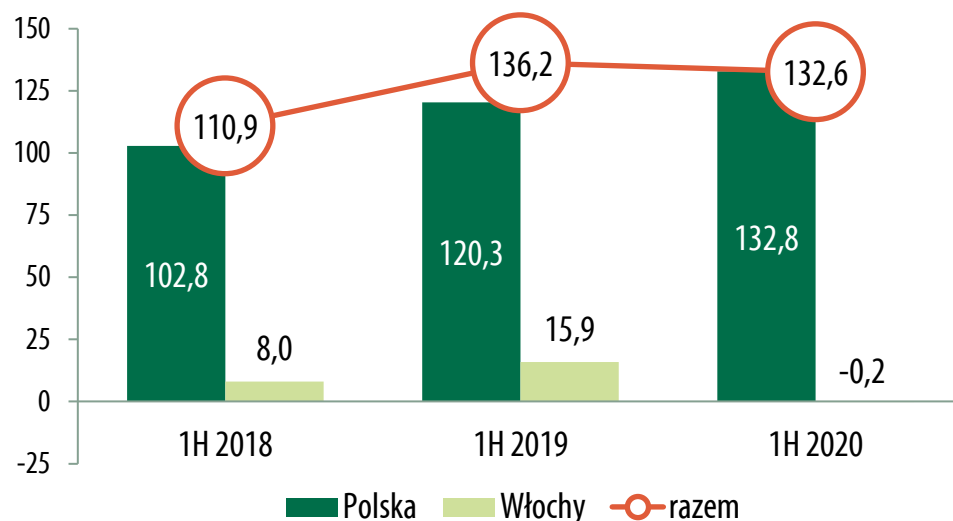
38%
RENTOWNOŚĆ
OPERACYJNA
(1H 2020)

1,0
NISKI WSKAŹNIK
ZADŁUŻENIA
(30.06.2020)

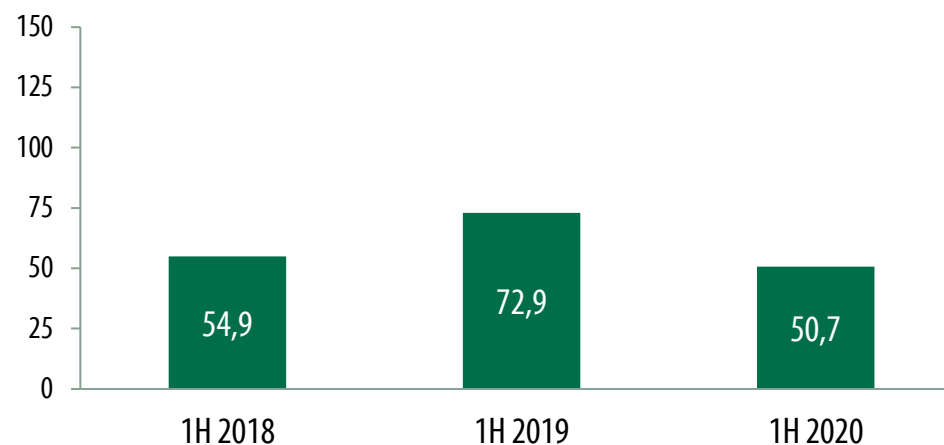
18%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(30.06.2020 vs. 30.06.2019)

Główne parametry biznesowe

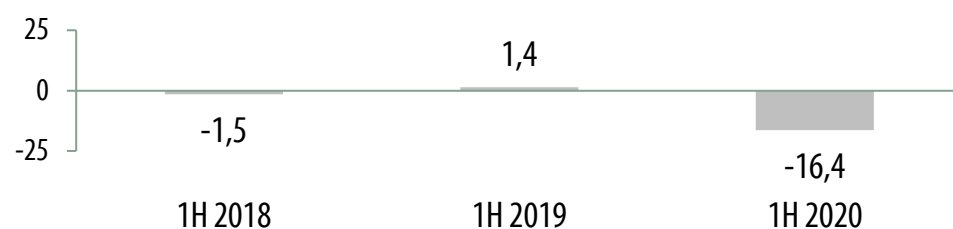
przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



zysk operacyjny (mln zł)



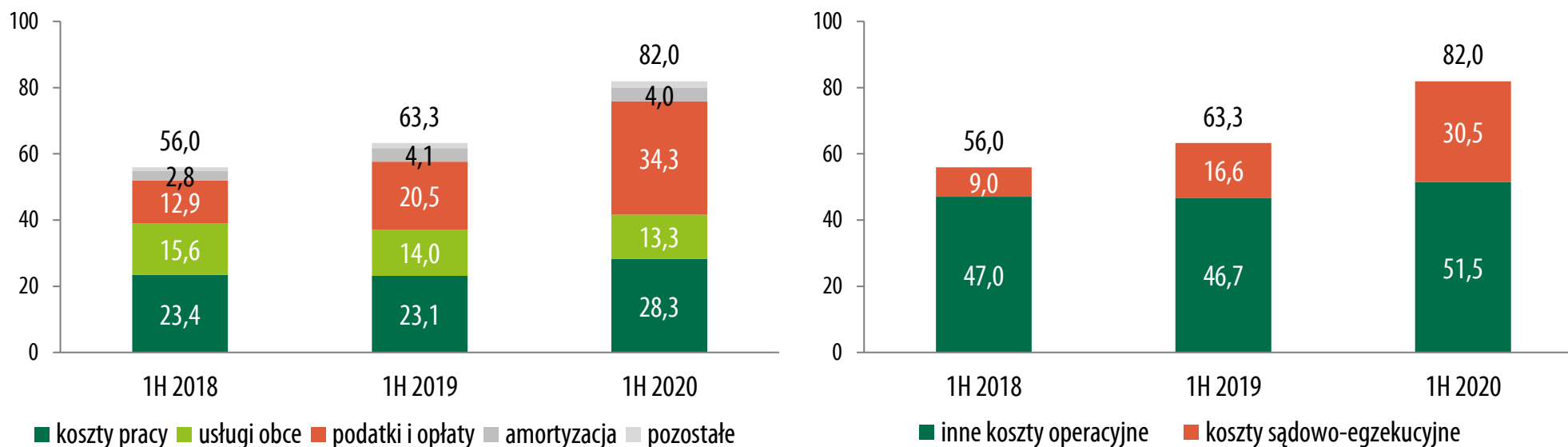
wynik z tytułu przeszacowań;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- ograniczone zakupy nowych wierzytelności w 2019 r. i w 1H 2020 – wynik realizowany na podobnych portfelach co rok wcześniej
- 10-proc. wzrost przychodów z rynku polskiego
- ujemna wartość przychodów z działalności operacyjnej we Włoszech wynika głównie z ujemnych przeszacowań portfeli wierzytelności na tym rynku (7,9 mln zł)

Dyscyplina kosztowa

koszty operacyjne (mln zł)



- Grupa ponosi znaczące koszty sądowo-egzekucyjne (na lewym wykresie ujęte w pozycji podatki i opłaty) związane z zabezpieczaniem aktywów, które powinny umożliwić w przyszłości uzyskanie wyższych wpływów z wierzytelności; w 1H 2020 koszty sądowo-egzekucyjne sięgnęły 30,5 mln zł, co oznacza wzrost o 84% r/r
- koszty operacyjne z wyłączeniem opłat sądowo-egzekucyjnych w 1H 2020 wzrosły o 10% r/r, co jest głównie związane z wyższymi kosztami pracy, w tym inwestycją w nowych pracowników

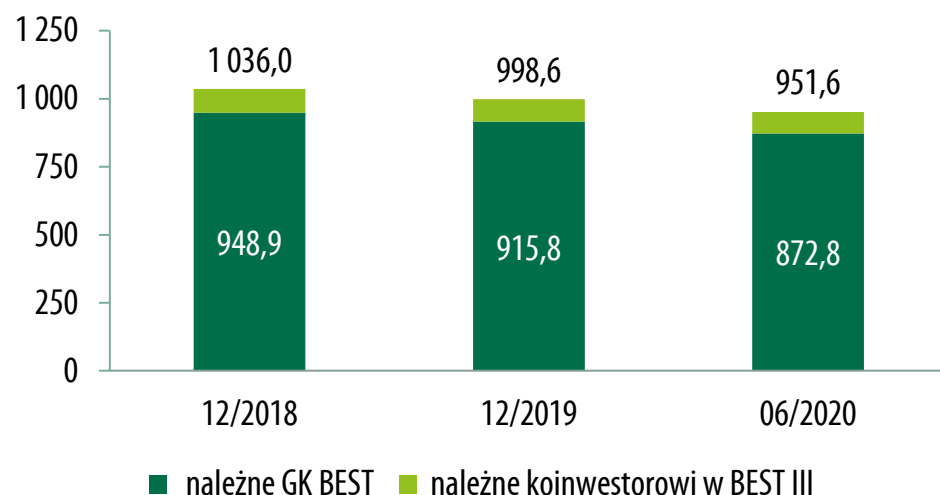
Wyniki finansowe

(mln PLN)	1H 2020	1H 2019	zmiana r/r	2Q 2020	2Q 2019	zmiana r/r
przychody operacyjne , w tym:	132,6	136,2	(3%)	68,8	71,5	(4%)
przychody z wierzytelności nabytych	131,3	142,2	(8%)	68,1	77,7	(12%)
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	126,9	130,8	(3%)	62,7	65,4	(4%)
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	20,9	9,6	117%	14,7	8,2	79%
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	(16,4)	1,4	-	(9,4)	3,7	-
udział w zysku/(stracie) Kredyt Inkaso	-	(6,9)	-	-	(6,9)	-
koszty operacyjne , w tym:	82,0	63,3	29%	40,6	33,8	20%
koszty sądowo-egzekucyjne	30,5	16,6	84%	14,3	9,8	47%
zysk operacyjny (EBIT)	50,7	72,9	(31%)	28,2	37,7	(25%)
saldo przychodów i kosztów finansowych	(19,4)	(29,1)	(33%)	(8,5)	(14,9)	(43%)
zysk netto , w tym:	26,0	40,4	(36%)	14,6	20,2	(28%)
przypisany akcjonariuszom BEST	25,8	40,2	(36%)	14,5	20,1	(28%)
EBITDA gotówkowa *	105,9	83,5	27%	58,1	43,7	33%

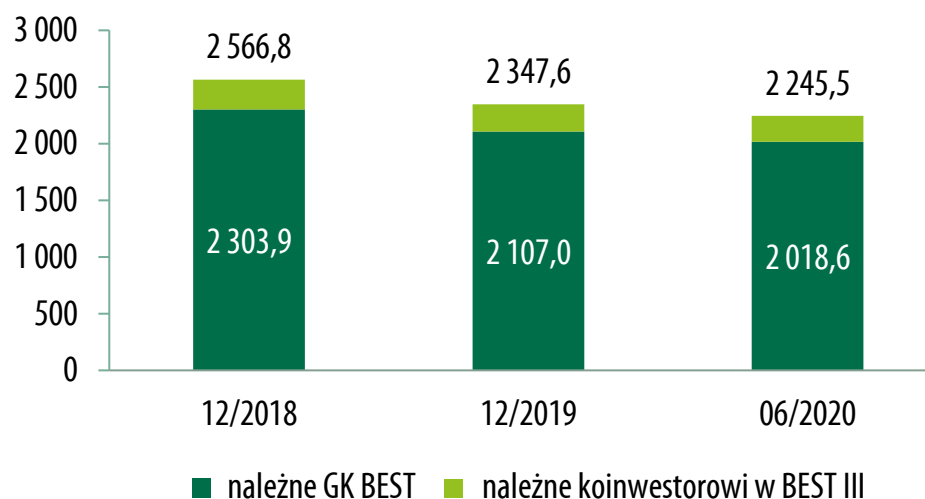
- istotny wzrost kosztów operacyjnych przy stabilnych przychodach z działalności operacyjnej przełożył się na spadek zysku operacyjnego i w konsekwencji zysku netto
- spadek zadłużenia przełożył się na istotne ograniczenie kosztów finansowych

Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość księgowa portfeli (mln zł)



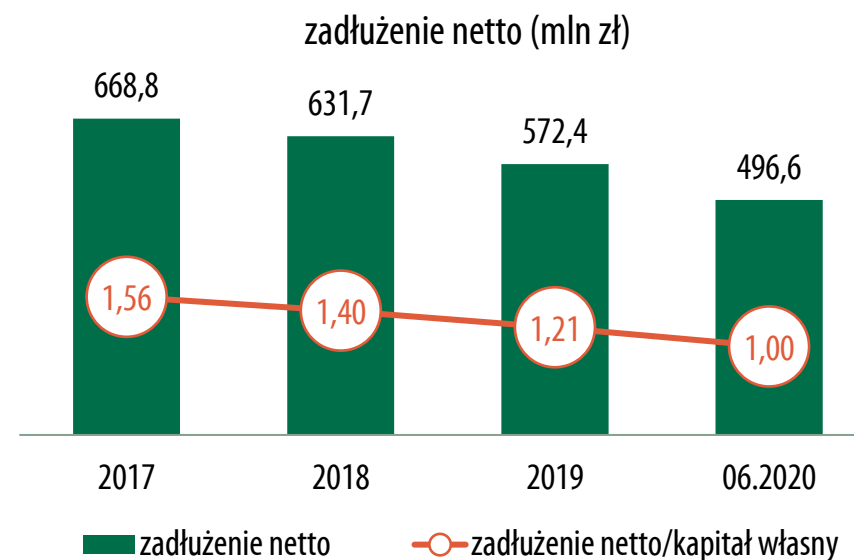
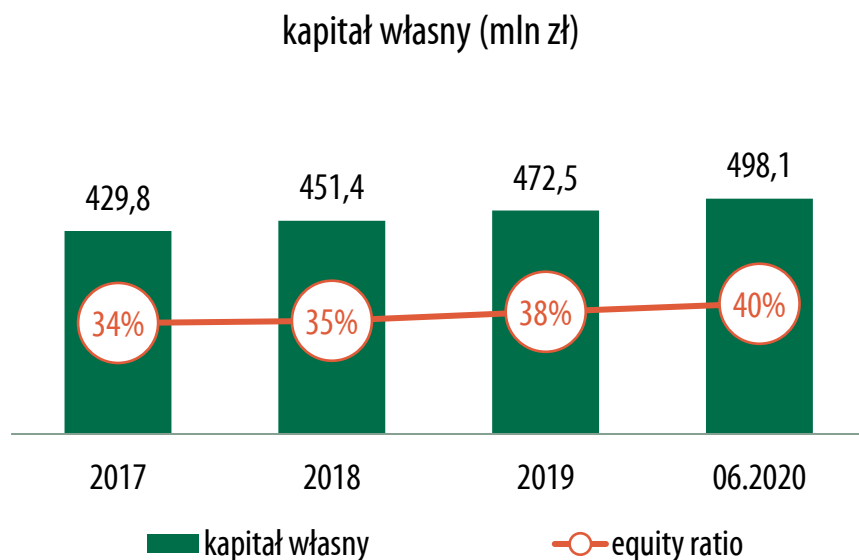
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



- struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów:
 - 67,8% - bankowe
 - 23,7% - telekomowe
 - 8,4% - parabankowe
 - 0,2% - pozostałe
- struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności:
 - 94,4% - Polska
 - 5,6% - Włochy

- istotne ograniczenie inwestycji w nowe portfele wierzytelności z uwagi na przejście szczytowej fazy cyklu koniunkturalnego (w 1H 2020 nabycie tylko jednego portfela o wartości nominalnej 8,4 mln zł za kwotę 1,5 mln zł)
- wysokość oczekiwanych spłat (ERC) z obecnych portfeli to ponad 2,2 mld zł

Dalsza poprawa struktury bilansu

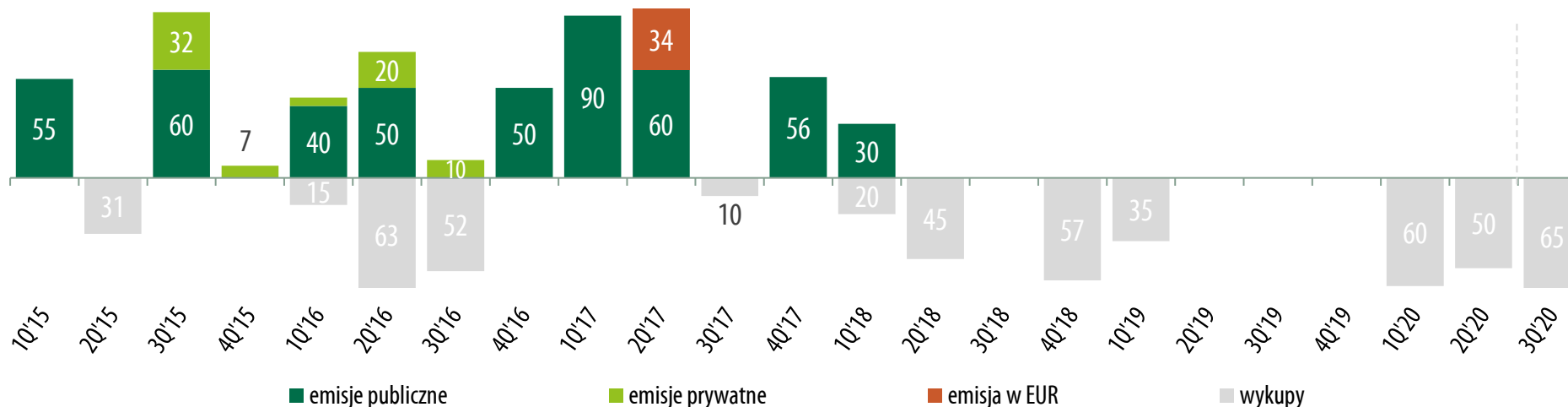


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny) do bardzo niskiego poziomu; dopuszczalny maksymalny poziom tego wskaźnika określony w warunkach emisji obligacji wynosi 2,50

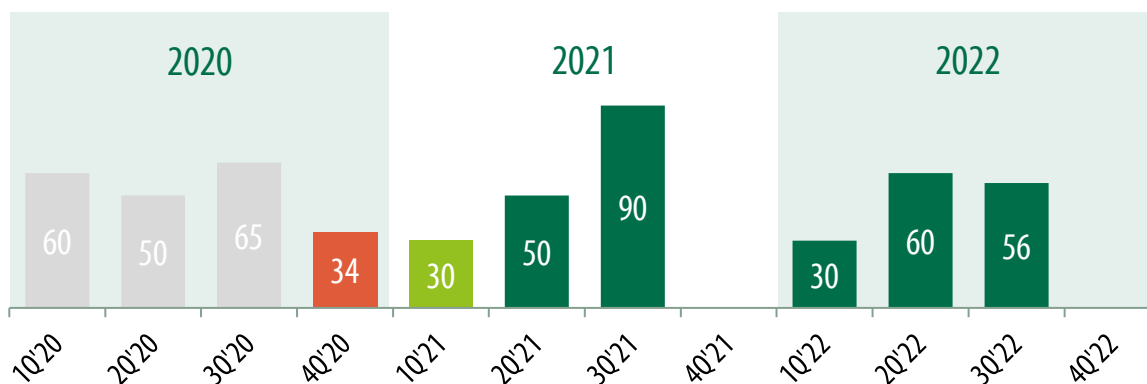
- zobowiązania finansowe Grupy wg stanu na 31.06.2020 r.:
 - 388,3 mln zł - obligacje
 - 187,0 mln zł - kredyty bankowe
 - 27,0 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 9,8 mln zł - leasing
- stan gotówki na 31.06.2020 r.:
 - 115,6 mln zł - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Obligacje ważnym elementem finansowania działalności Grupy

Emisje i wykupy obligacji (mln zł)



Harmonogram spłat obligacji (mln zł)



- od 2010 r. wyemitowaliśmy obligacje o łącznej wartości nominalnej 1,04 mld zł, z czego 695 mln zł zostało już spłacone (w tym 175 mln zł w 2020 r.)
- przygotowujemy się do nowych emisji obligacji

Zdarzenia po dniu bilansowym

- wykup obligacji serii L1 i P o łącznej wartości nominalnej 45 mln zł

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność GK BEST

- operacyjnie funkcjonujemy bez zakłóceń – od pierwszych dni, kiedy ogłoszono w Polsce stan zagrożenia epidemicznego, wprowadziliśmy możliwość pracy zdalnej dla dużej części naszego zespołu i zadbaliliśmy o ciągłość kluczowych procesów;
- dotychczas nie zaobserwowaliśmy także istotnych odchyłeń w spłatach wierzytelności, natomiast w przypadku przedłużania się pandemii i skutków związanych z nią ograniczeń, dostrzegamy możliwość obniżenia się poziomu spłat z wierzytelności ze względu na wzrost bezrobocia, co może skutkować negatywnym przeszacowaniem wartości posiadanych wierzytelności

Dziękujemy



Kontakt dla inwestorów:

NBS Communications

Krzysztof Woch

e-mail: kwoch@nbs.com.pl

nr tel. +48 516 173 691

Maciej Szczepaniak

e-mail: mszczepaniak@nbs.com.pl

nr tel. +48 514 985 845

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

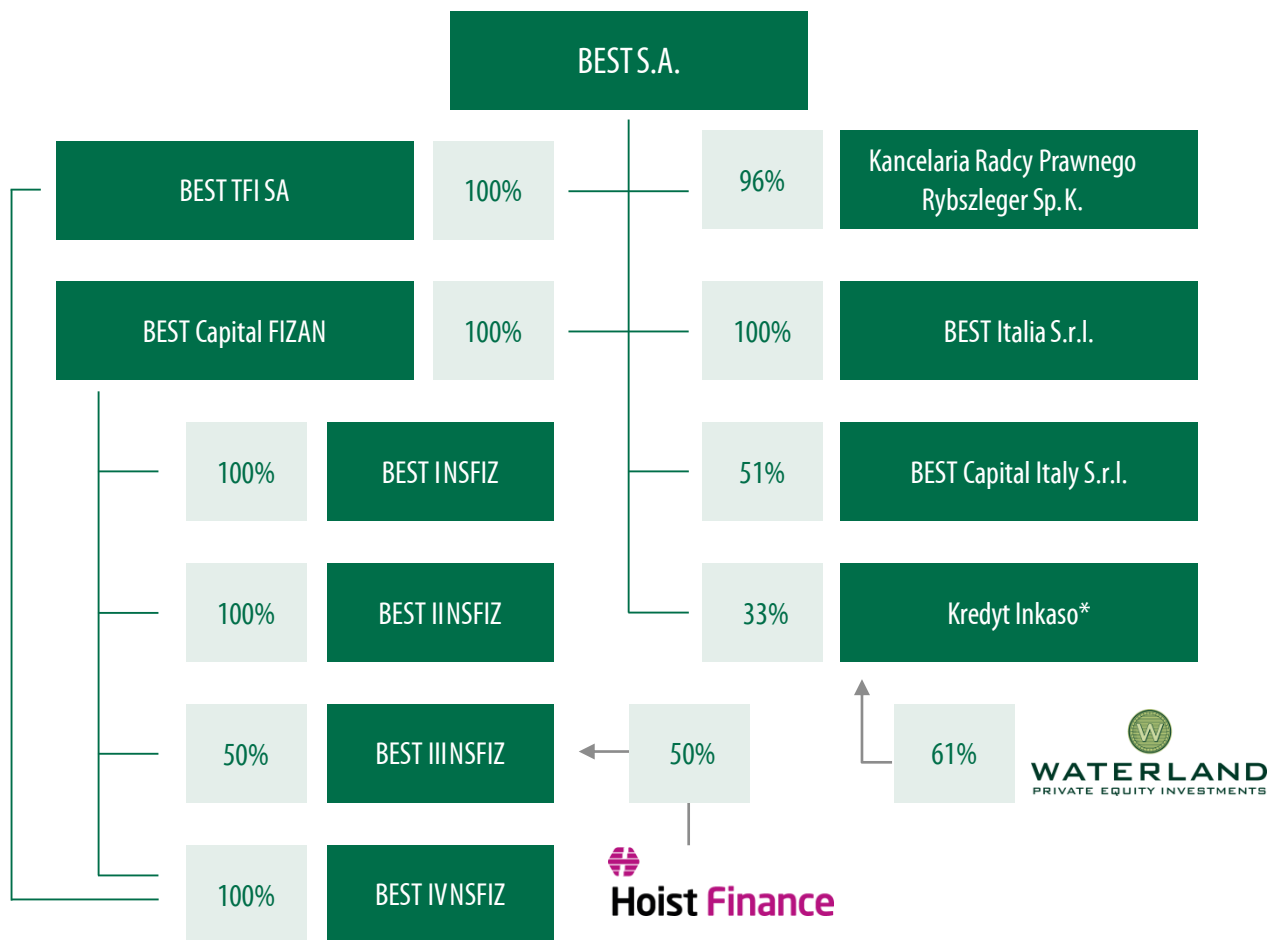
(mln PLN)	1H 2020	1H 2019	zmiana r/r	2Q 2020	2Q 2019	zmiana r/r
BEST	105,9	83,5	27%	58,1	43,7	33%
spłaty wierzytelności	182,5	141,3	29%	96,0	74,4	29%
pozostałe przychody	1,3	1,3	(1)%	0,7	1,1	(36)%
OPEX (bez amortyzacji)	(77,9)	(59,2)	32%	(38,6)	(31,7)	22%
EBITDA gotówkowa	105,9	83,5	27%	58,1	43,7	33%
Kredyt Inkaso*	-	23,9	-	-	13,5	-
<i>udział BEST</i>	<i>33,14%</i>	<i>33,14%</i>		<i>33,14%</i>	<i>33,14%</i>	
EBITDA gotówkowa	-	72,2	-	-	40,7	-
spłaty wierzytelności	-	124,6	-	-	63,3	-
pozostałe przychody	-	7,3	-	-	2,5	-
OPEX (bez amortyzacji)	-	(59,7)	-	-	(25,1)	-
pełna EBITDA gotówkowa	-	107,4	-	-	57,2	-

* brak danych Kredyt Inkaso za 1H 2020 z uwagi na inne terminy publikacji sprawozdań

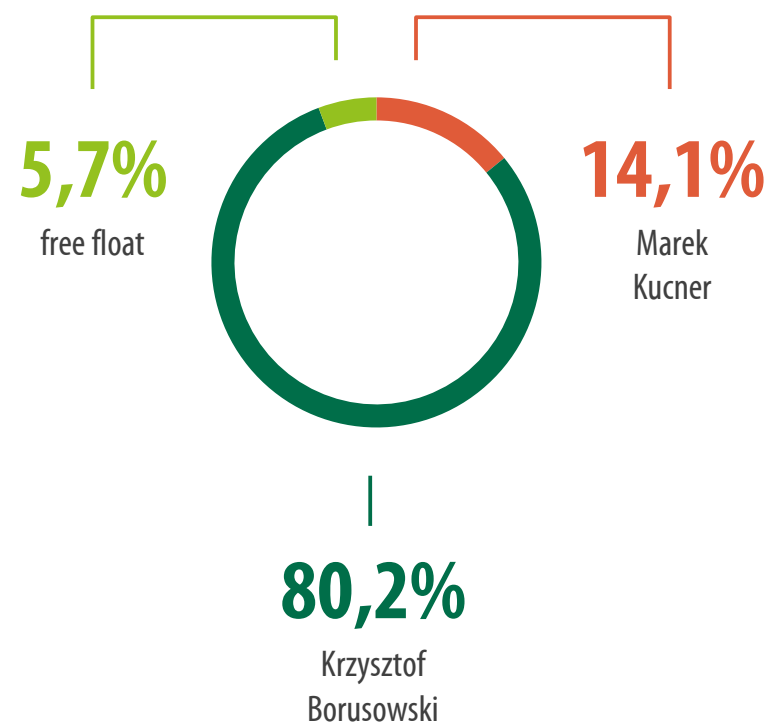
Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	30.06.2020	31.12.2019*	31.12.2018*
aktywa, w tym:	1 231,1	1 244,9	1 283,3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115,6	82,0	72,0
wierzytelności nabyte	951,6	998,6	1 036,0
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	98,7	98,7	101,2
nieruchomości inwestycyjne	20,6	20,6	18,8
pasywa, w tym:	1 231,1	1 244,9	1 283,3
zobowiązania finansowe	612,1	654,4	703,6
kapitały własne	498,1	472,5	451,4
dług netto	496,6	572,4	631,7
dług netto / kapitał własny	1,00	1,21	1,40

Struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym)



* jednostka stowarzyszona