



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2020 r.

Warszawa, 22 czerwca 2020 r.

Podsumowanie zarządcze

Kluczowe zdarzenia w GK BEST w I kwartale 2020 r.

- rekordowe spłaty z zarządzanych portfeli wierzytelności mimo ograniczonych inwestycji w nowe portfele
- nabycie 1 portfela o wartości nominalnej 8,4 mln zł za kwotę 1,5 mln zł
- dalsze zmniejszanie zadłużenia – wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na bardzo niskim poziomie
- przestawienie większości załogi na pracę zdalną w związku z pandemią COVID-19 – utrzymanie ciągłości procesów i efektywności operacyjnej

Wyniki finansowe i operacyjne	1Q 2020	1Q 2019	Zmiana
▪ spłaty wierzytelności z zarządzanych portfeli, w tym:	86,6 mln zł	67,0 mln zł	29%
▪ należne GK BEST	77,8 mln zł	58,4 mln zł	33%
▪ przychody operacyjne	63,8 mln zł	64,7 mln zł	(1%)
▪ skorygowana EBITDA gotówkowa *	47,8 mln zł	39,8 mln zł	20%
▪ zysk netto, w tym:	16,4 mln zł	25,3 mln zł	(35%)
▪ przypisany akcjonariuszom BEST	12,0 mln zł	20,5 mln zł	(41%)

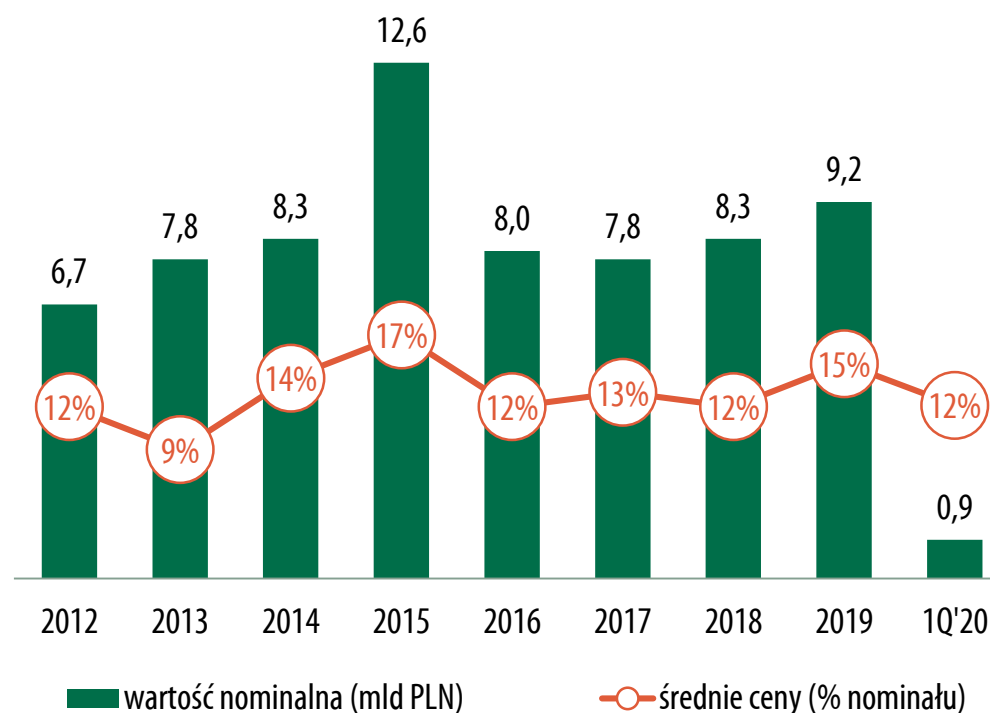
* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 16

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

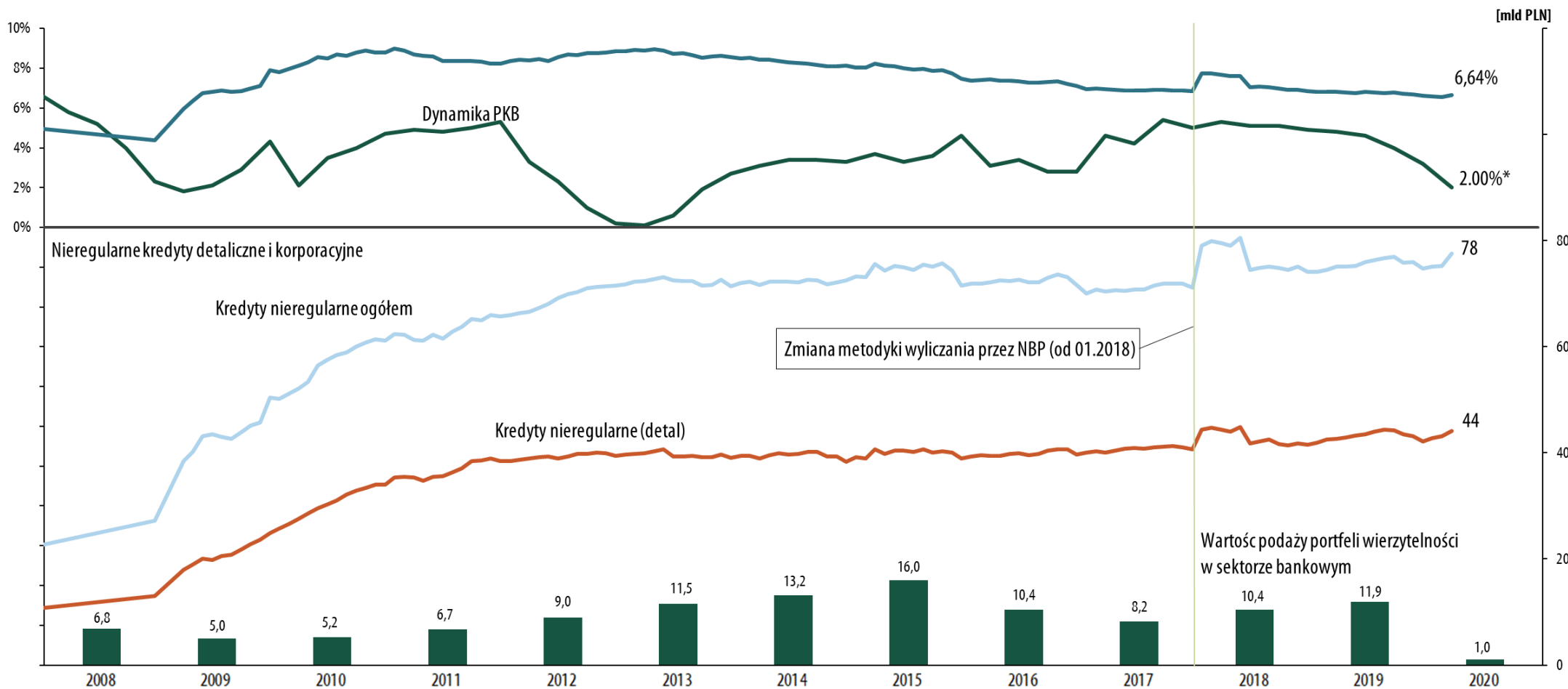
SYTUACJA NA RYNKU W 1Q 2020:

- niepewność na rynku wierzytelności nieregularnych związana z pandemią COVID-19, pogłębiona w 2Q 2020 r.
- znaczna część podaży przesunięta na kolejne kwartały 2020 r., część postępowań przetargowych nie została rozstrzygnięta
- pogarszająca się sytuacja sektora bankowego (spadek ROE) – przewidywana sprzedaż większych, skumulowanych portfeli wierzytelności w 2021 r.
- konsultacje strony popytowej i podażowej w zakresie oceny bieżącej sytuacji z perspektywy sprzedaży wierzytelności
- potencjalny wzrost wartości kredytów zagrożonych oraz podaży portfeli wierzytelności spowodowany pogorszeniem koniunktury gospodarczej

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

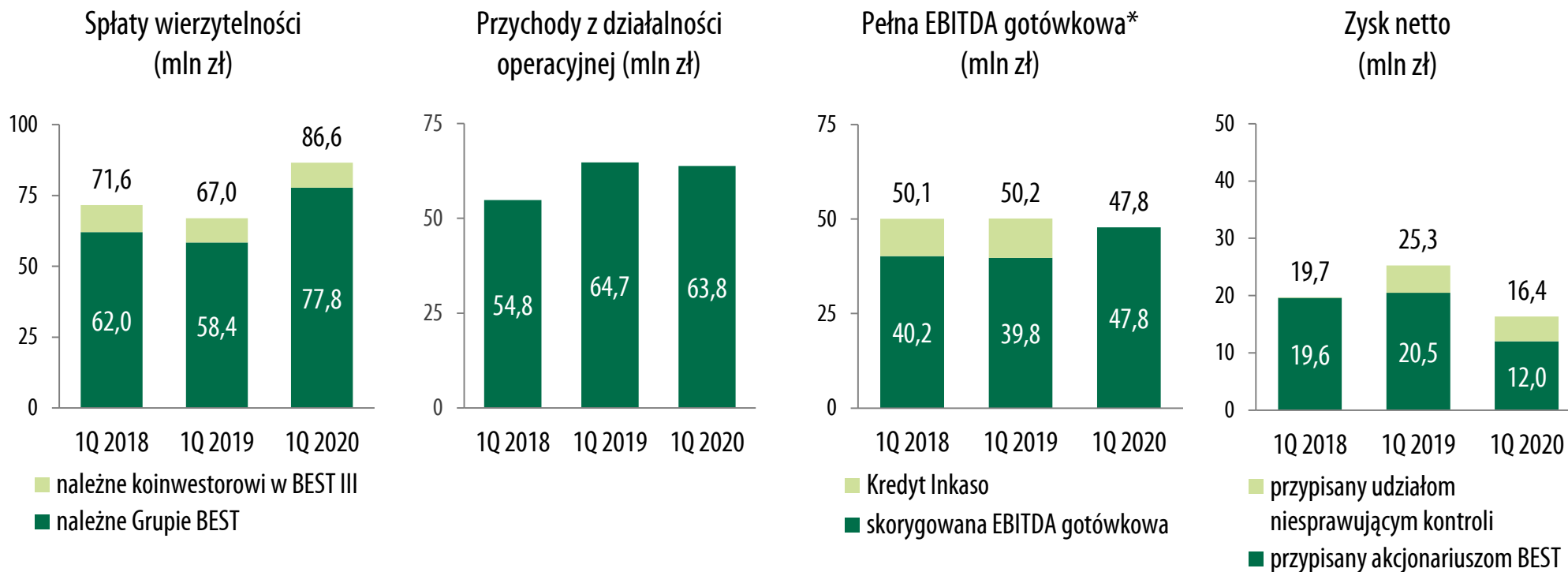


Polska – rynek wierzytelności nieregularnych



*Wstępny szacunek GUS za I kw. 2020 r. z dnia 29.05.2020 r.

Rekordowe spłaty wierzytelności i wzrost EBITDA gotówkowej



33%

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

2,33 mld zł

ERC – SZACOWANA NOMINALNA
WARTOŚĆ PRZYSZŁYCH SPŁAT
(31 marca 2020)

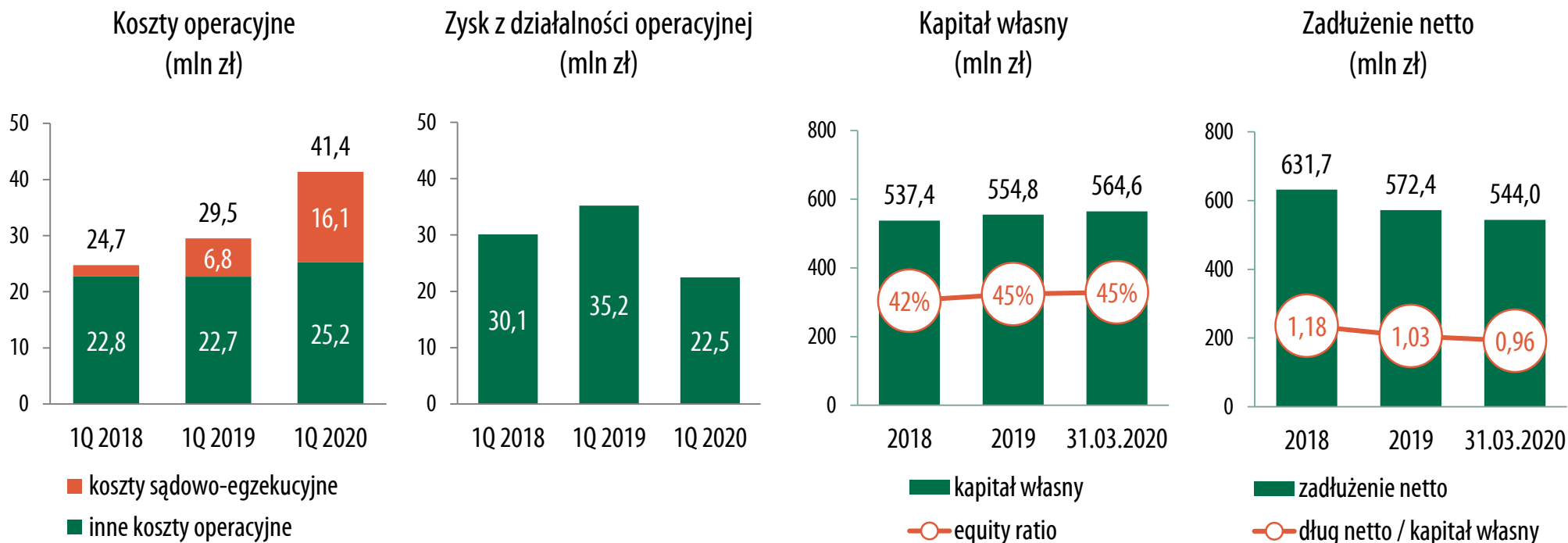
980 mln zł

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELI WIERZYTELNOŚCI
(31 marca 2020)

(7) mln zł

WYNIK Z TYTUŁU
PRZESZACOWAŃ PORTFELI
(1Q 2020)

Dyscyplina kosztowa i systematyczna poprawa struktury bilansu



>100%
WZROST KOSZTÓW
SĄDOWO-EGZEKUCYJNYCH
(1Q 2020 r/r)

35%
RENTOWNOŚĆ
OPERACYJNA
(1Q 2020)

<1,0
NISKI WSKAŹNIK
ZADŁUŻENIA
(31 marca 2020)

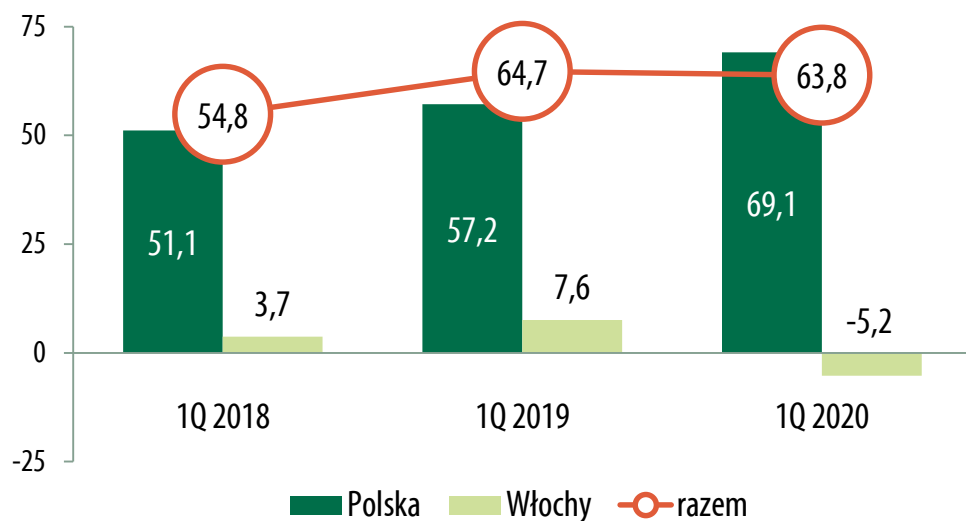
12%
SPADEK ZADŁUŻENIA
NETTO
(31 marca 2020 vs. 31 marca 2019)

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA I KWARTAŁ 2020 r.

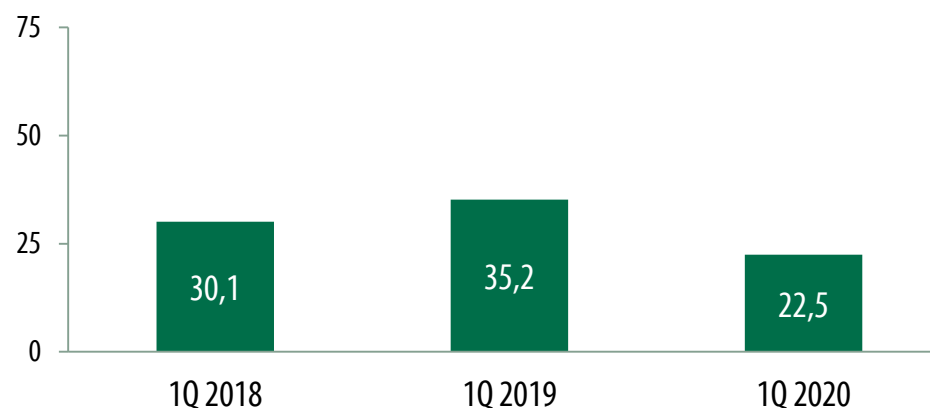


Główne parametry biznesowe

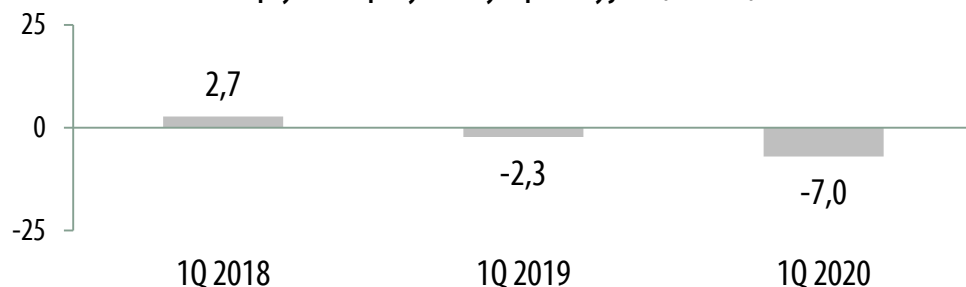
przychody operacyjne wg rynków (mln zł)



zysk operacyjny (mln zł)



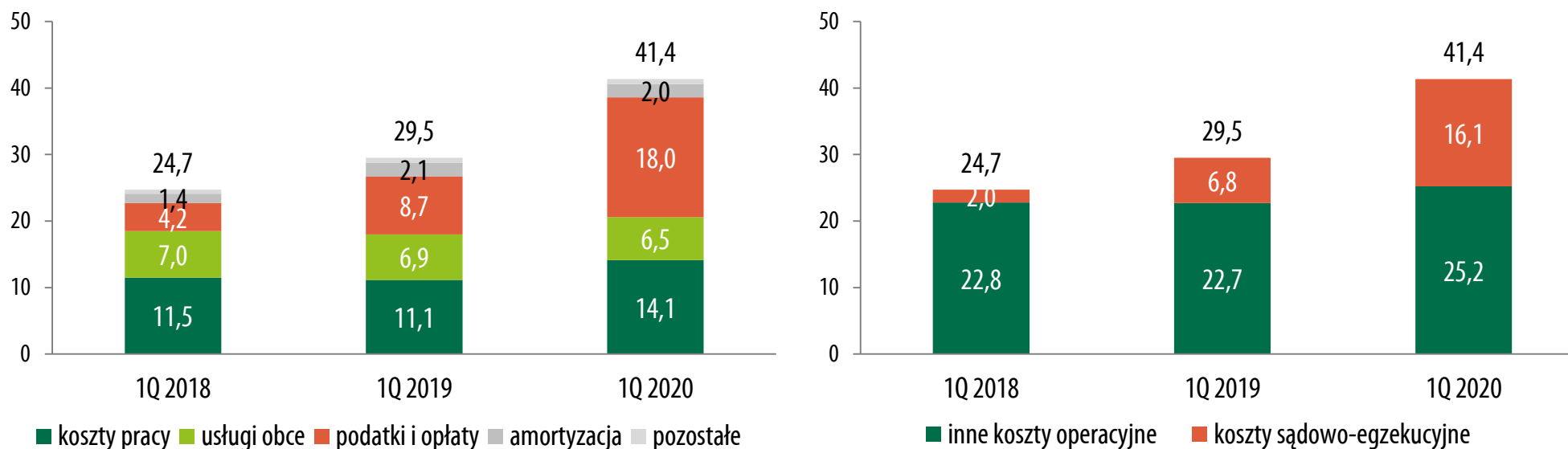
wynik z tytułu przeszacowań;
wpływ na przychody operacyjne (mln zł)



- ograniczone zakupy nowych wierzytelności w 2019 r. i w 1Q 2020 r. – wynik realizowany na podobnych portfelach co rok wcześniej
- 21-proc. wzrost przychodów z rynku polskiego
- ujemna wartość przychodów z działalności operacyjnej we Włoszech wynika głównie z ujemnych przeszacowań portfeli wierzytelności na tym rynku

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 1Q 2020 koszty sądowo-egzekucyjne sięgnęły 16,1 mln zł, co oznacza wzrost o 137% r/r
- koszty operacyjne z wyłączeniem opłat sądowo-egzekucyjnych wzrosły w 1Q 2020 o 11% r/r, co jest głównie związane z wyższymi kosztami pracy, w tym inwestycjami w nowych pracowników

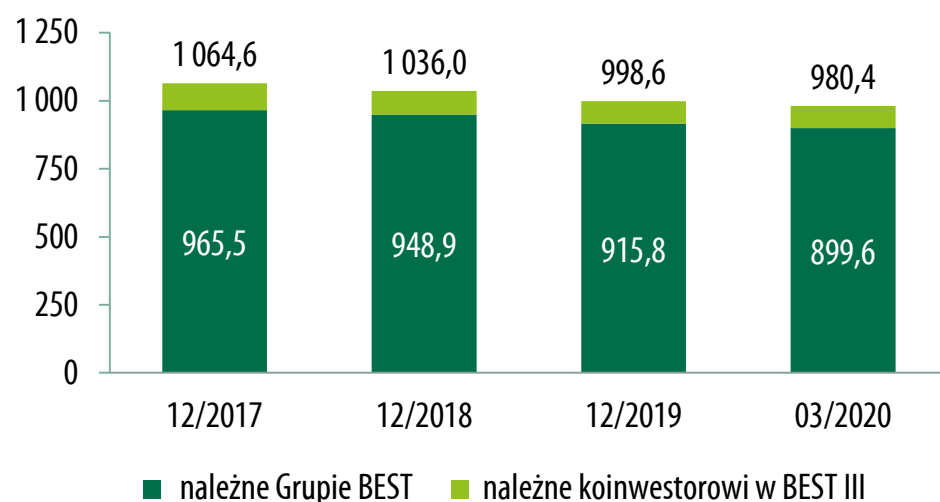
Wyniki finansowe

(mln PLN)	1Q 2020	1Q 2019	zmiana r/r	2019	2018	zmiana r/r
przychody operacyjne , w tym:	63,8	64,7	(1%)	222,2	190,2	17%
przychody z wierzytelności	63,2	64,5	(2%)	231,7	155,0	50%
<i>odsetki obliczone metodą efektywnej stopy proc.</i>	64,2	65,4	(2%)	266,2	224,3	19%
<i>odchylenia od wpłat rzeczywistych</i>	6,1	1,4	341%	5,1	(2,9)	-
<i>wynik z tytułu przeszacowań</i>	(7,0)	(2,3)	208%	(40,0)	(66,3)	(40%)
zysk z udziału w BEST III	-	-	-	-	13,7	-
przychody z zarządzania BEST III	-	-	-	-	9,8	-
zysk/(strata) z udziału w Kredyt Inkaso	-	-	-	(12,5)	6,0	-
koszty operacyjne , w tym:	41,4	29,5	40%	137,5	115,1	19%
koszty sądowo-egzekucyjne	16,1	6,8	137%	38,2	22,0	74%
zysk operacyjny (EBIT)	22,5	35,2	(36%)	84,7	75,1	13%
saldo przychodów i kosztów finansowych	(6,0)	(9,1)	(34%)	(36,6)	(39,4)	(7%)
zysk netto , w tym:	16,4	25,3	(35%)	43,4	34,9	24%
przypisany akcjonariuszom BEST	12,0	20,5	(41%)	20,3	32,1	(37%)
skorygowana EBITDA gotówkowa*	47,8	39,8	20%	173,2	172,7	0%

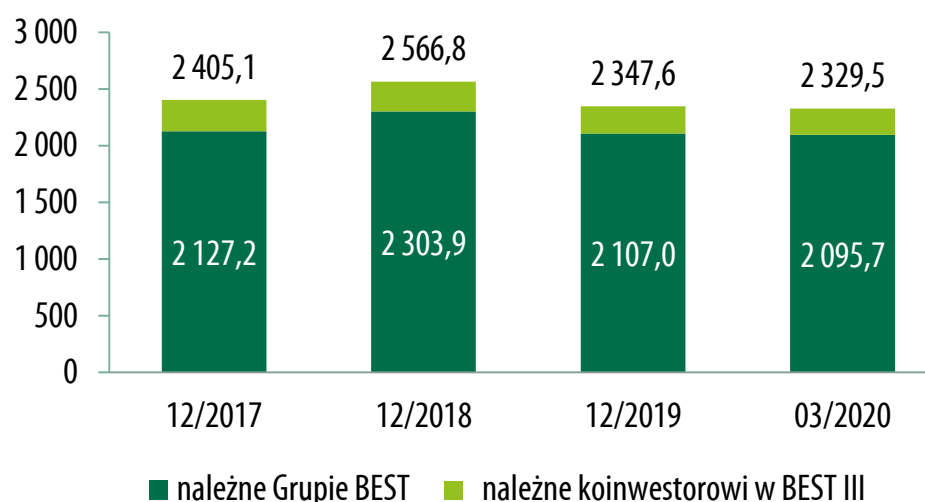
- istotny wzrost kosztów operacyjnych przy stabilnych przychodach z działalności operacyjnej przełożył się na spadek zysku operacyjnego i w konsekwencji zysku netto

Portfele wierzytelności głównym składnikiem aktywów

wartość księgowa portfeli (mln zł)



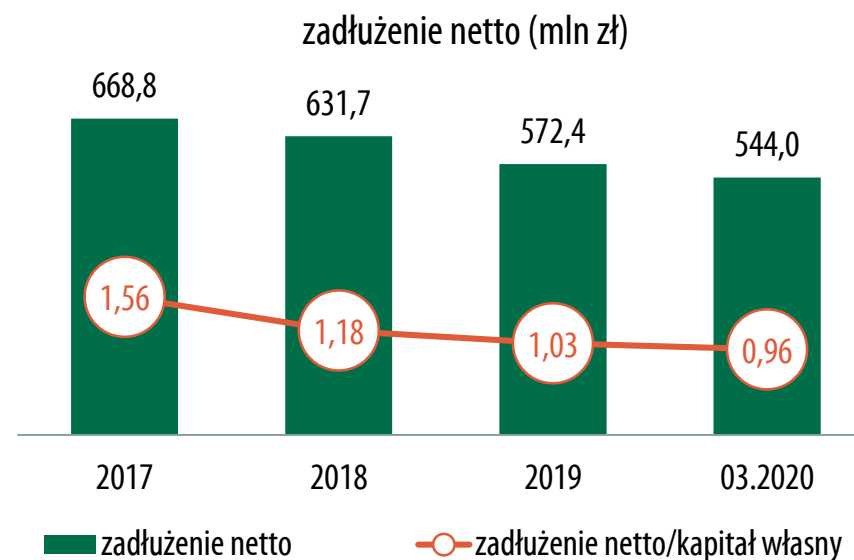
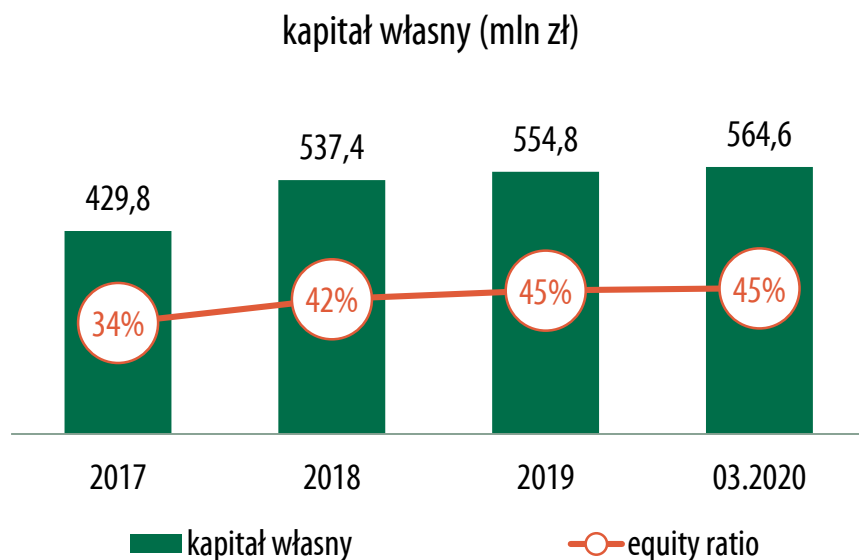
ERC - wartość nominalna szacowanych przyszłych spłat (mln zł)



- struktura zarządzanych wierzytelności wg segmentów:
 - 67,1% - bankowe
 - 24,3% - telekomowe
 - 8,4% - parabankowe
 - 0,2% - pozostałe
- struktura geograficzna zarządzanych wierzytelności:
 - 94,6% - Polska
 - 5,4% - Włochy

- istotne ograniczenie inwestycji w nowe portfele wierzytelności z uwagi na przejście szczytowej fazy cyklu koniunkturalnego (w 1Q 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 2,3 mld zł

Dalsza poprawa struktury bilansu

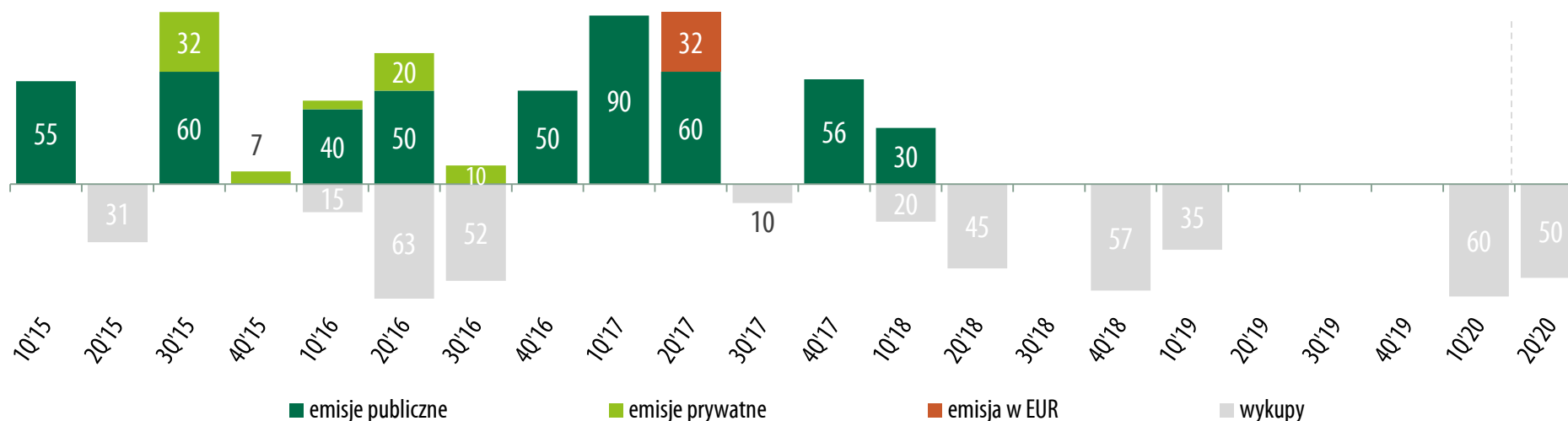


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- dalszy spadek głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny) do bardzo niskiego poziomu

- zobowiązania finansowe Grupy wg stanu na 31.03.2020 r.:
 - 463,5 mln zł - obligacje
 - 144,9 mln zł - kredyty bankowe
 - 27,0 mln zł - pożyczki od zarządu
 - 10,4 mln zł - leasing i inne
- stan gotówki na 31.03.2020 r.:
 - 101,8 mln zł - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Obligacje ważnym elementem finansowania działalności Grupy

Emisje i wykupy obligacji (mln zł)



Harmonogram spłat obligacji (mln zł)



- w latach 2018-2019 wykupiliśmy obligacje o łącznej wartości 157 mln zł
- w tym roku wykupiliśmy już obligacje o wartości 120 mln zł

Zdarzenia po dniu bilansowym

- terminowy wykup obligacji serii L3 o wartości nominalnej 50 mln zł
- rozpoczęcie skupu obligacji własnych w celu umorzenia za kwotę do 25 mln zł (dotychczas skupiliśmy obligacje serii L1 o wartości nominalnej 10 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 zadaliśmy 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 następujące ryzyka:
 - możliwość obniżenia się poziomu spłat z wierzytelności, szczególnie we Włoszech, co może skutkować negatywnym przeszacowaniem wartości posiadanych wierzytelności
 - możliwość obniżenia wartości naszej inwestycji w akcje Kredyt Inkaso
- **POMAGAMY:** BEST przekazał w kwietniu 600 tys. zł na wsparcie walki ze skutkami pandemii COVID-19. Pieniądze trafiły do szpitali w Gdyni (400 tys. zł) i w Elblągu (100 tys. zł). Pozostała kwota (100 tys. zł) została przekazana samorządowi Gdyni.

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

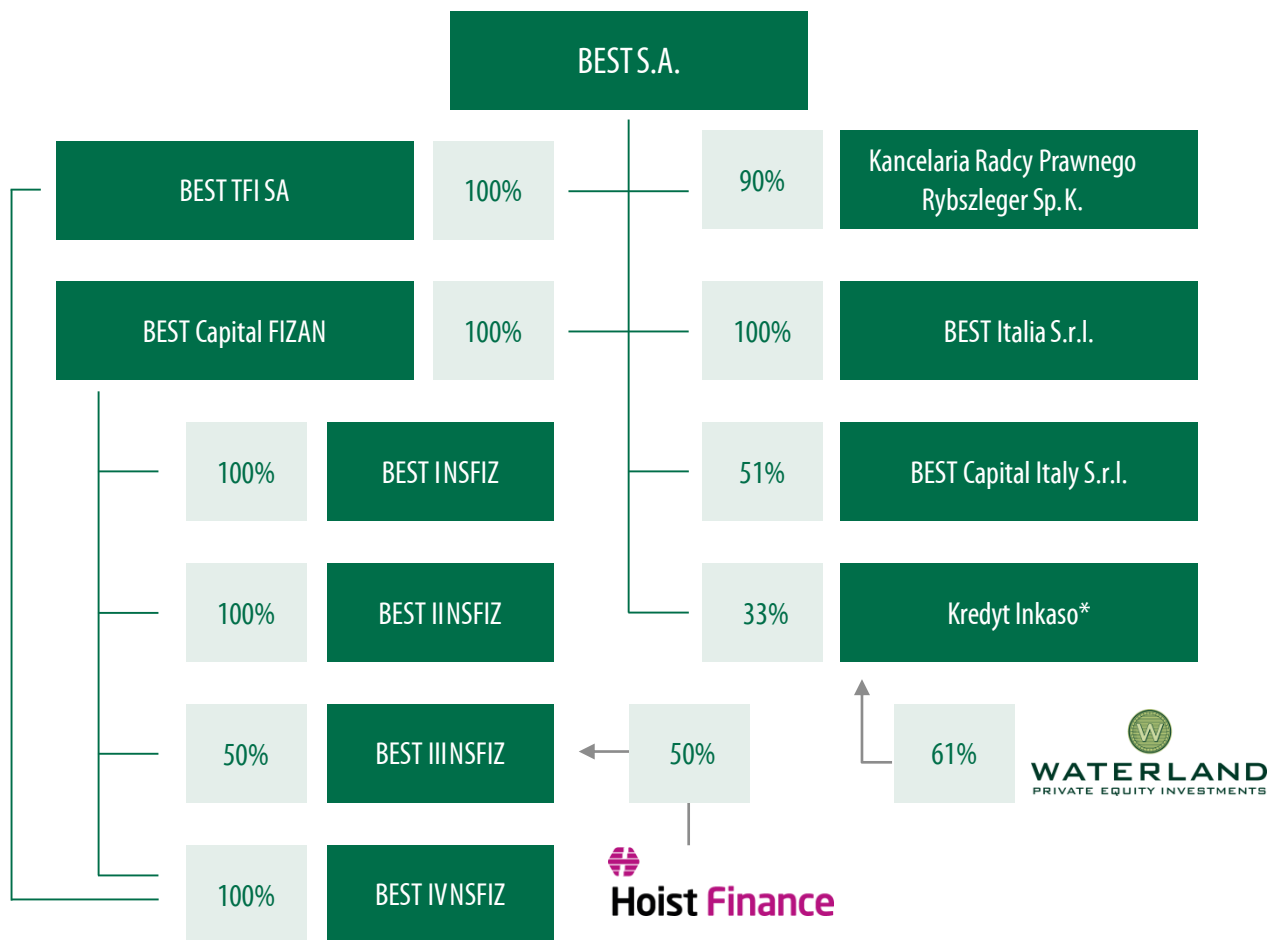
(mln PLN)	1Q 2020	1Q 2019	zmiana r/r	2019	2018	zmiana r/r
BEST	47,8	39,8	20%	173,2	153,5	13%
spłaty wierzytelności	86,6	67,0	29%	299,1	247,3	21%
pozostałe przychody	0,6	0,2	186%	3,3	15,4	-79%
OPEX (bez amortyzacji)	(39,3)	(27,4)	43%	(129,3)	(109,2)	18%
BEST III NSFIZ	-	-	-	-	19,2	-
skorygowana EBITDA gotówkowa	47,8	39,8	20%	173,2	172,7	0%
Kredyt Inkaso*	-	10,4	-	49,7	47,7	4%
<i>udział BEST</i>	<i>33,14%</i>	<i>33,14%</i>		<i>33,14%</i>	<i>33,14%</i>	
EBITDA gotówkowa	-	31,5	-	150,1	143,9	4%
spłaty wierzytelności	-	61,3	-	245,7	223,8	10%
pozostałe przychody	-	4,9	-	14,7	14,1	4%
OPEX (bez amortyzacji)**	-	(34,6)	-	(110,4)	(94,0)	17%
			-			
pełna EBITDA gotówkowa	47,8	50,2	-	222,9	220,4	1%

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

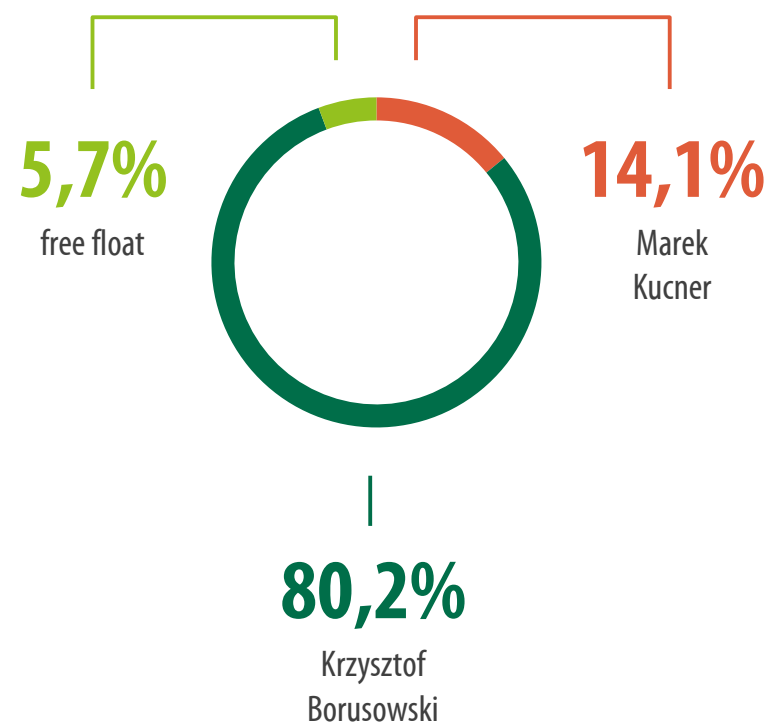
Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
aktywa, w tym:	1 247,7	1 244,9	1 293,9	1 278,9	1 254,1
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101,8	82,0	75,4	54,3	39,6
wierzytelności nabyte	980,4	998,6	1 050,6	1 053,8	1 033,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	98,7	98,7	101,3	101,3	111,2
nieruchomości inwestycyjne	20,6	20,6	19,3	19,3	18,8
pasywa, w tym:	1 247,7	1 244,9	1 293,9	1 278,9	1 254,1
zobowiązania finansowe	645,8	654,4	652,2	659,9	655,2
kapitały własne	564,6	554,8	593,1	572,2	556,2
dług netto	544,0	572,4	576,9	605,5	615,5
dług netto / kapitał własny	0,96	1,03	0,97	1,06	1,11

Struktura Grupy Kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym)



* jednostka stowarzyszona