



---

## GRUPA BEST

# PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 3Q 2018 ROKU

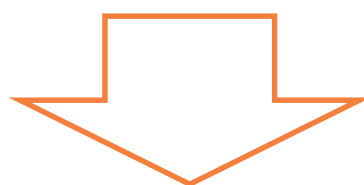
---

Warszawa, 16 listopada 2018 roku

## Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

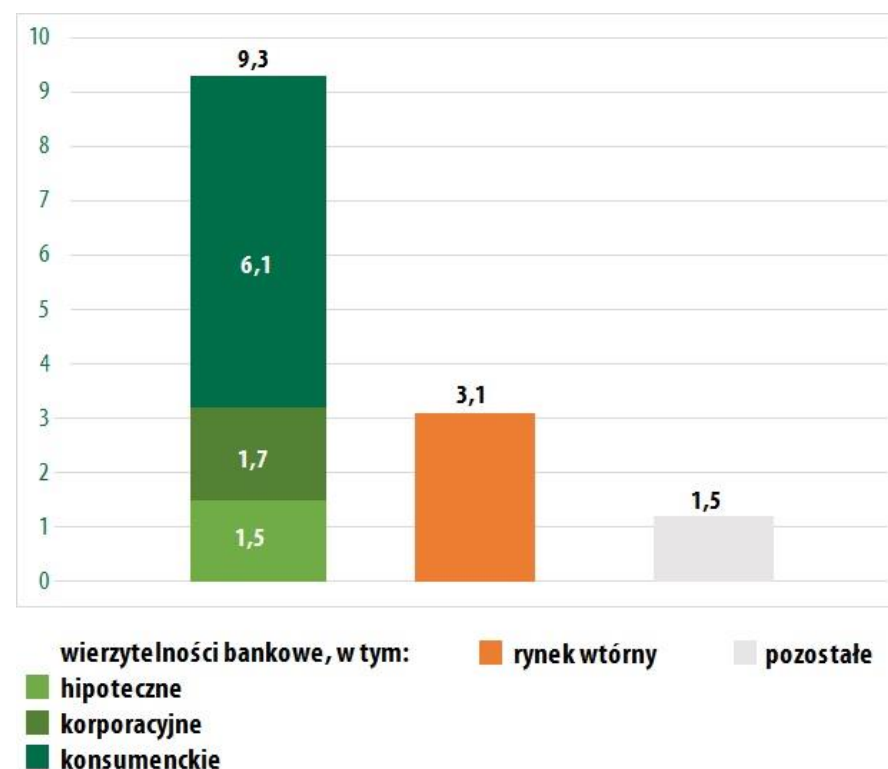
### PODAŻ W 2018 ROKU

- 8-8,5 mld zł - prognoza podaży na pierwotnym rynku bankowych NPL (detal bez hipotek)
- 1,8-2 mld zł - prognozowana podaż portfeli hipotecznych do końca 2018 r.
- 4-4,5 mld zł – szacowana podaż portfeli korporacyjnych do końca 2018 r.
- podaż na rynku wtórnym NPL uzależniona w dużej mierze od sytuacji GBK
- możliwe przejściowe ograniczenia w dostępie do finansowania



nadal oczekujemy  
spadku cen wierzytelności

szacunkowa wartość nominalna transakcji  
na rynku wierzytelności po 3 kwartałach 2018  
(mld zł)



## Podsumowanie zarządcze

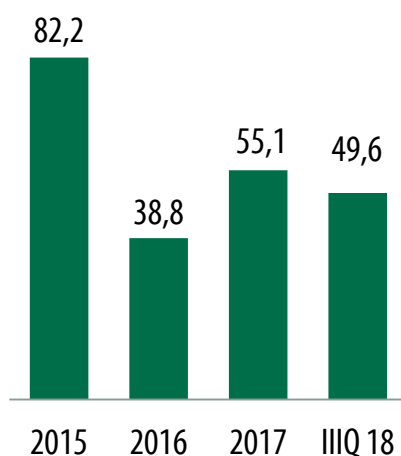
Kluczowe zdarzenia na rynku i w GK BEST	1-3Q'18	1-3Q'17
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ powrót kowenantu na serii L1 poniżej dopuszczalnego poziomu (aktualnie poziom kowenantu 3,84)</li> <li>▪ sprzężenie operacji z technologią</li> <li>▪ przygotowanie do wejścia w życie nowych przepisów o komornikach</li> <li>▪ odwołanie ofert publicznych emisji obligacji</li> <li>▪ objęcie pełną konsolidacją wyników funduszu BEST III NSFIZ</li> </ul>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ dynamiczny wzrost spłat z wierzytelności należnych BEST</li> </ul>	202,2 mln zł (+15% r/r)	176,4 mln zł (+33% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ aktywność na rynku dłużnym:</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>emisje obligacji 30,0 mln zł (T2 - oferta publ.)</li> <li>spłaty obligacji 115,0 mln zł</li> </ul>	182,0 mln zł (150,0 mln zł - oferta publ.) -

Wyniki finansowe	1-3Q'18	1-3Q'17
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ przychody operacyjne</li> </ul>	163,9 mln zł (+6% r/r)	154,1 mln zł (-7% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ zysk netto</li> </ul>	49,6 mln zł (+7% r/r)	46,3 mln zł (-33% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ skorygowana EBITDA gotówkowa (bez udziału KI)*</li> </ul>	135,4 mln zł (+32% r/r)	102,6 mln zł (+15% r/r)

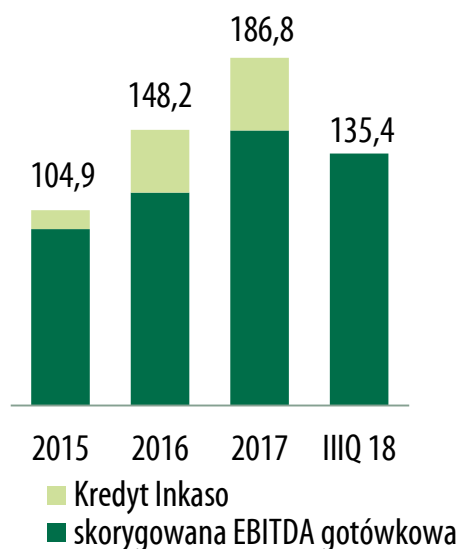
\* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 15

## Dynamiczny rozwój biznesu i doskonałe wyniki finansowe

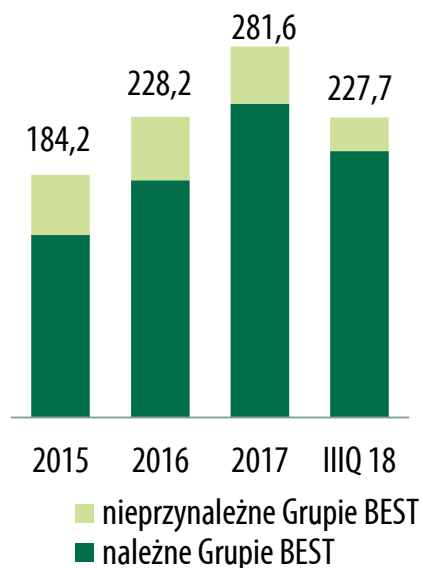
Zysk netto (mln zł)



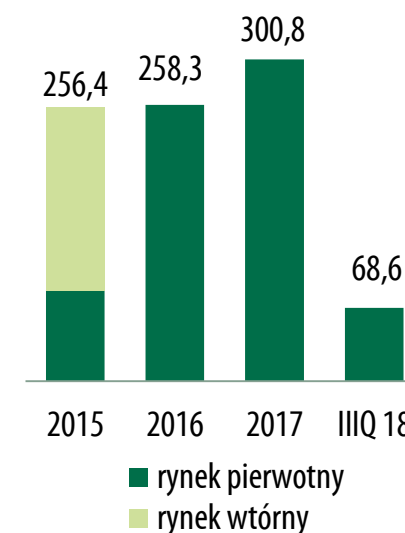
Pełna EBITDA gotówkowa\* (mln zł)



Spląty wierzytelności (mln zł)



Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



### KAPITALIZACJA

**658 mln zł**

(na 14 listopada 2018)  
EPS: 2,54

### WARTOŚĆ KSIĘGOWA PORTFELI

**1,1 mld zł**

(na 30 września 2018)

### SPŁATY NALEŻNOŚCI W CIĄGU OSTATNICH 5 LAT

**1,1 mld zł**

(na należnych i zarządzanych, do 30 września 2018)

### INWESTYCJE W CIĄGU OSTATNICH 5 LAT

**1 mld zł**

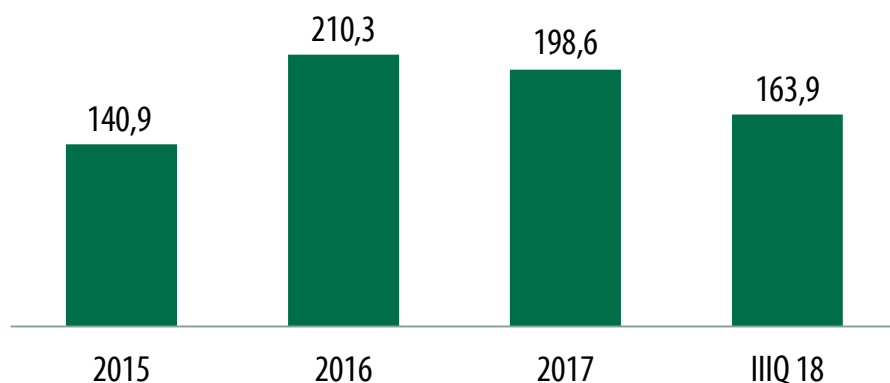
(do 30 września 2018)

## PODSUMOWANIE WYNIKÓW ZA 3Q 2018

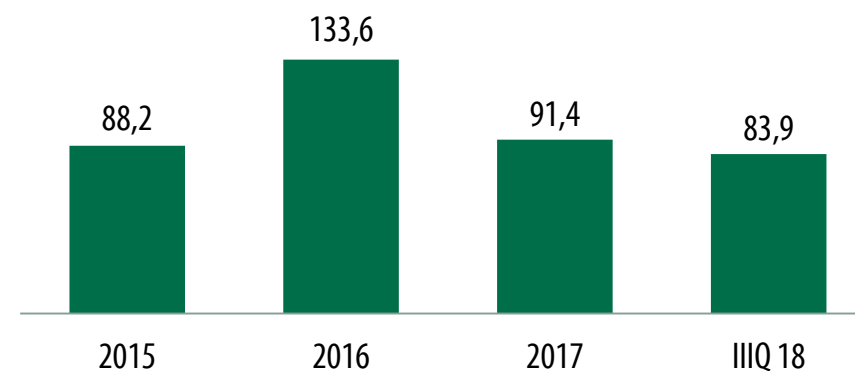


## Główne parametry biznesowe

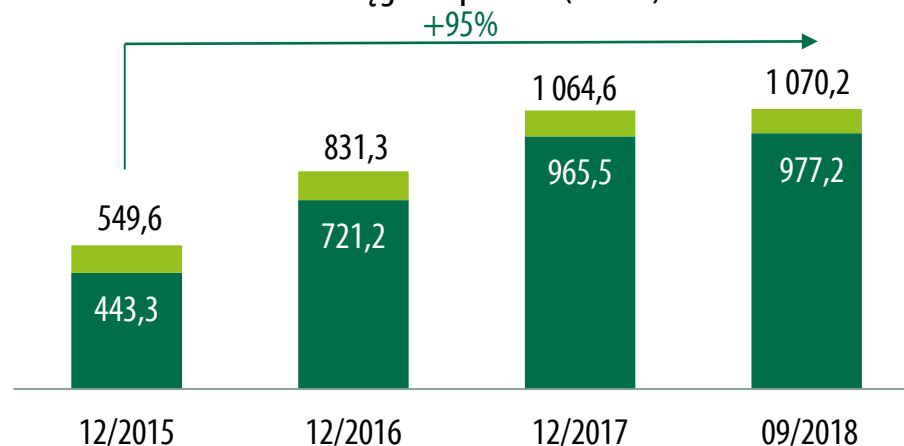
przychody operacyjne (mln zł)



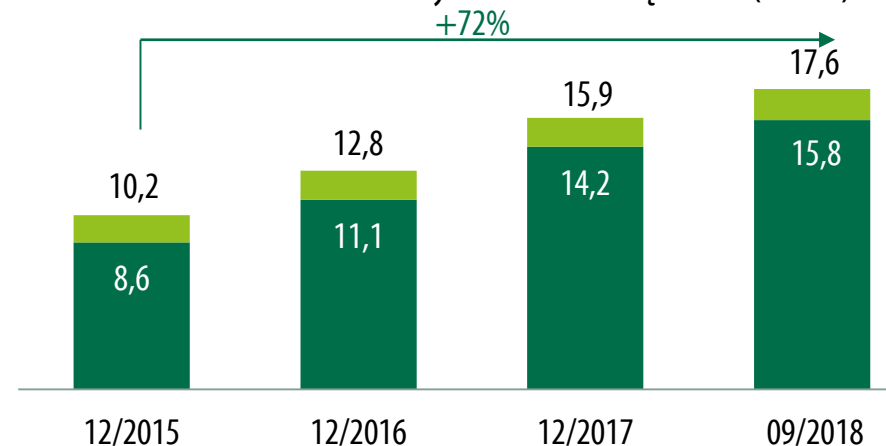
zysk operacyjny (mln zł)



wartość księgowa portfeli (mln zł)



wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu (mld zł)

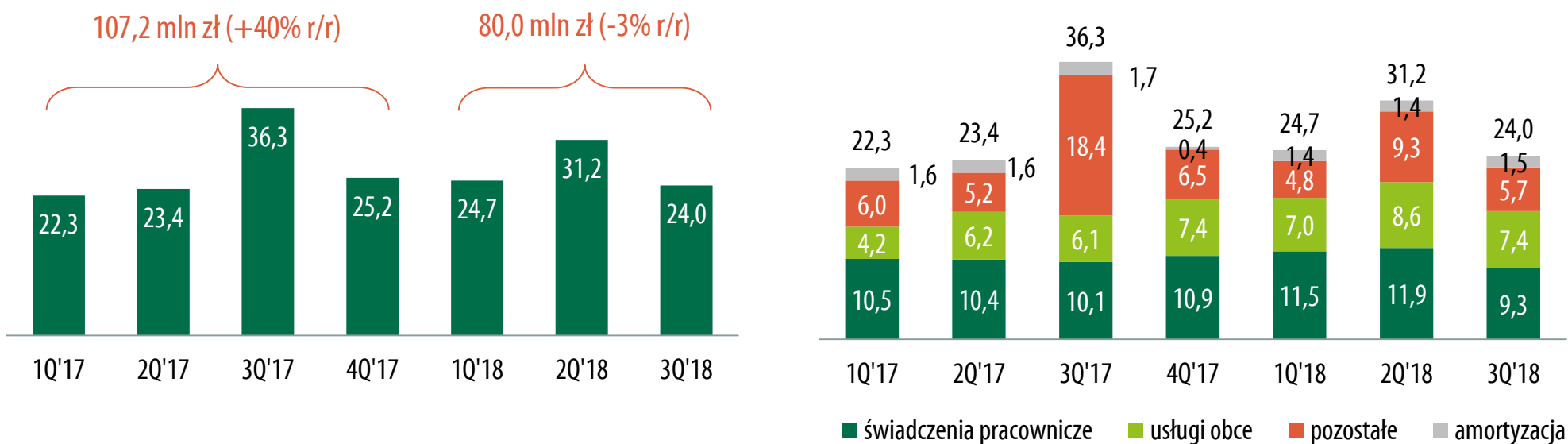


■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

## Dyscyplina kosztowa

koszty operacyjne (mln zł)



- wypracowaliśmy spadek kosztów operacyjnych po 3Q'18 (r/r) i pracujemy nad dalszym zwiększaniem dyscypliny kosztowej
- koszty związane z windykacją prawną utrzymują się na wysokim poziomie
- przez 3 kwartały 2018 r. ponieśliśmy nakłady na rozwój operacji na rynku włoskim w wysokości ok. 4,7 mln zł (usługi obce)

## Wyniki finansowe

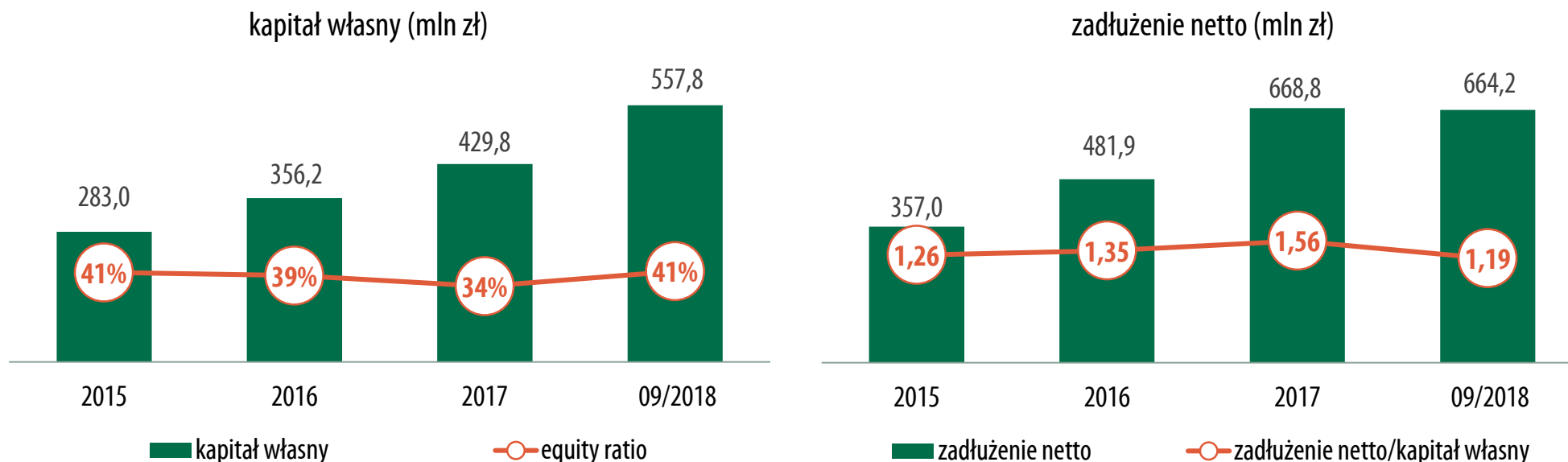
(mln PLN)	3Q'18	2Q'18	zmiana k/k	1-3Q'18	1-3Q'17	zmiana r/r
<b>przychody operacyjne</b>	<b>53,0</b>	<b>56,0</b>	<b>-5%</b>	<b>163,9</b>	<b>154,1</b>	<b>6%</b>
przychody z wierzytelności	42,3	42,5	0%	131,6	122,5	7%
spłaty	68,7	55,5	24%	176,6	143,2	23%
amortyzacja portfela	(4,9)	(8,9)	-45%	(22,0)	(35,8)	-38%
zmiana parametrów estymacji	(21,5)	(4,2)	417%	(23,0)	15,0	-253%
inwestycje (BEST III, KI)	3,4	9,6	-65%	17,1	19,4	-12%
pozostałe przychody	7,4	4,0	86%	15,3	12,2	25%
<b>koszty operacyjne</b>	<b>24,0</b>	<b>31,2</b>	<b>-23%</b>	<b>80,0</b>	<b>82,0</b>	<b>-3%</b>
<b>EBIT</b>	<b>29,1</b>	<b>24,8</b>	<b>17%</b>	<b>83,9</b>	<b>72,0</b>	<b>17%</b>
koszty finansowe netto	11,7	8,4	38%	29,9	25,2	19%
<b>wynik netto</b>	<b>15,9</b>	<b>14,0</b>	<b>13%</b>	<b>49,6</b>	<b>46,3</b>	<b>7%</b>
<b>skorygowana EBITDA gotówkowa*</b>	<b>58,2</b>	<b>37,0</b>	<b>57%</b>	<b>135,4</b>	<b>102,6</b>	<b>32%</b>

- wzrost spłat w funduszach własnych po 3Q'18 (+23% r/r)
- istotna zmiana parametrów estymacji związana ze strategią
- wzrost EBITDA gotówkowej (+57% w 3Q'18 oraz +32% w 1-3Q'18 r/r) – efekt m.in. inwestycji w ostatnich kwartałach oraz koncentrowania się na efektywności operacyjnej Grupy

\* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 15



## Stabilna struktura finansowania

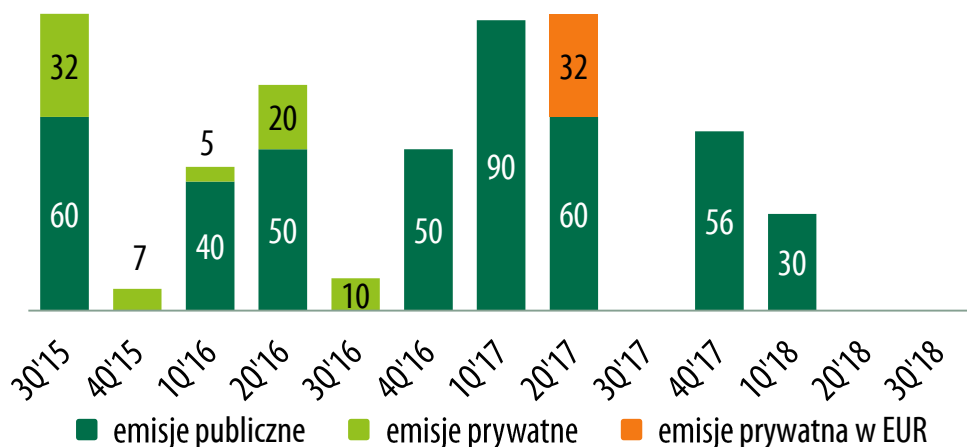


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- stabilny poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny)

- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 30.09.2018:  
 610,0 mln zł - wyemitowane obligacje  
 128,2 mln zł - kredyty bankowe (łącznie limity 168 mln zł)  
 27,0 mln zł - pożyczki od zarządu

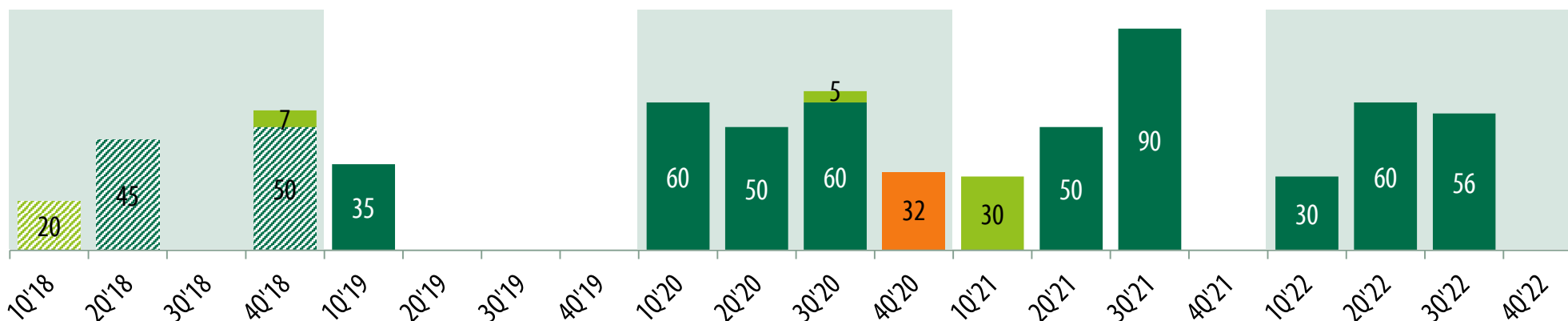
## Emisja obligacji ważnym elementem finansowania działalności grupy

emisje obligacji (mln zł)



- w 2018 r. emisja 30 mln zł obligacji publicznych oraz wykup obligacji o wartości 115 mln zł
- obserwowany spadek zainteresowania obligacjami i wzrost kosztów pozyskania finansowania
- korzystna struktura zapadalności obligacji – do końca 2019 r. tylko 42 mln zł do wykupienia

harmonogram spłat obligacji (mln zł)



## PODSUMOWANIE OPERACYJNE



## Sprzężenie operacji z technologią

OPERACJE

IT

INTELIGENTNA  
STRATEGIA

**BARDZIEJ EFEKTYWNE I MNIEJ KOSZTOWNE OPERACJE**

## Sprzężenie operacji z technologią

### Doskonałość operacyjna

- efekt synergii dzięki ścisłej współpracy operacji i IT
- narzędzia analityczne wykorzystujące AI
- wysoka jakość danych
- ciągłe usprawnianie narzędzi
- automatyzacja i robotyzacja

### Koncentracja na kliencie

- wykorzystanie danych dla lepszego zrozumienia potrzeb klientów
- umożliwienie kontaktu w kanałach naturalnych dla klientów
- skuteczniejsze dotarcie do klientów

### Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

- sprawne, wsparte analityką, reagowanie na zmiany przepisów
- zgodność z RODO
- analiza ryzyka przy podejmowaniu decyzji

# Dziękujemy

---



## Kontakt dla inwestorów:

### GENESIS PR

Mail [best@genesispr.pl](mailto: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](http://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)	1-3Q'18	1-3Q'17	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
<b>BEST</b>	<b>116,2</b>	<b>78,3</b>	<b>48%</b>	<b>115,5</b>	<b>79,8</b>	<b>45%</b>
<i>udział BEST</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	-	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	-
spłaty wierzytelności	176,6	143,2	23%	195,1	131,7	48%
pozostałe przychody	15,3	12,2	25%	22,4	20,6	9%
OPEX (bez amortyzacji)	(75,6)	(77,2)	(2%)	(102,0)	(72,5)	41%
<b>BEST III*</b>	<b>19,2</b>	<b>24,3</b>	<b>(21%)</b>	<b>32,2</b>	<b>34,6</b>	<b>(7%)</b>
<i>udział BEST</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	-	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	-
EBITDA gotówkowa	38,4	48,5	(21%)	64,4	69,4	(7%)
spłaty wierzytelności	51,1	66,3	(23%)	86,5	96,5	(10%)
pozostałe przychody	0,0	0,0	0%	0,0	1,5	(100%)
OPEX	(12,7)	(17,7)	(28%)	(22,1)	(28,6)	(23%)
<b>skorygowana EBITDA gotówkowa</b>	<b>135,4</b>	<b>102,6</b>	<b>32%</b>	<b>147,7</b>	<b>114,4</b>	<b>29%</b>
<b>Kredyt Inkaso**</b>	-	-	-	<b>39,2</b>	<b>33,8</b>	<b>16%</b>
<i>udział BEST</i>	<i>33,14%</i>	<i>32,99%</i>	-	<i>33,04%</i>	<i>32,99%</i>	-
EBITDA gotówkowa	-	-	-	118,7	102,5	16%
spłaty wierzytelności	-	-	-	173,9	147,3	18%
pozostałe przychody	-	-	-	30,9	37,6	(18%)
OPEX (bez amortyzacji)***	-	-	-	(86,1)	(82,4)	5%
<b>pełna EBITDA gotówkowa</b>	-	-	-	<b>186,9</b>	<b>148,2</b>	<b>26%</b>

\* EBITDA z tyt. BEST III do 31.08.2018.

\*\* 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

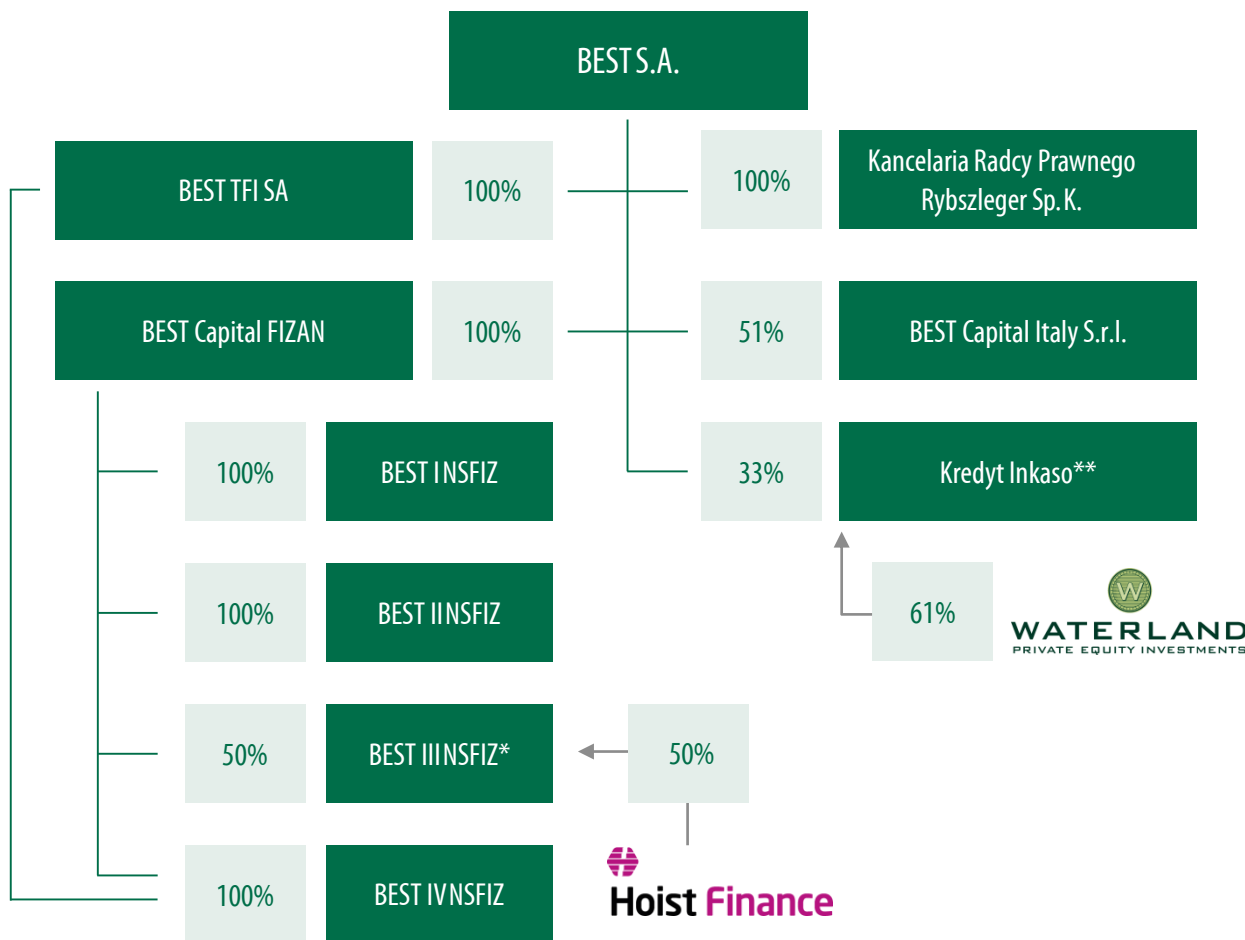
\*\*\* koszty operacyjne powiększone o podatek dochodowy oraz zysk przynależny akcjonariuszom niekontrolującym

## Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

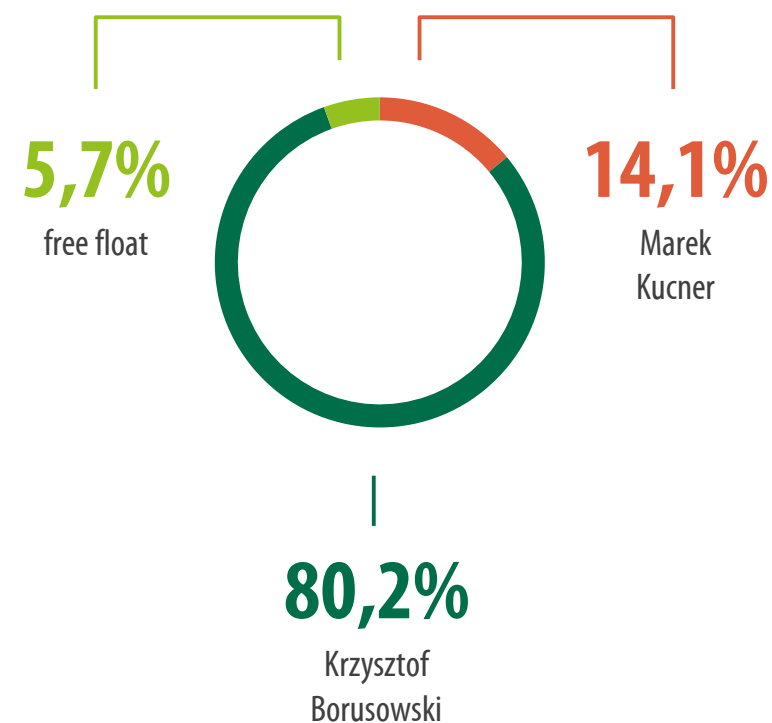
(mln PLN)	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018
<b>aktywa, w tym:</b>	<b>1 245,9</b>	<b>1 258,6</b>	<b>1 218,7</b>	<b>1 349,4</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91,2	121,8	43,3	101,6
wierzytelności nabyte	866,5	853,3	899,7	1 070,2
inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	101,0	97,4	96,2	-
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	109,0	109,0	105,1	105,1
nieruchomości inwestycyjne	14,3	14,3	14,3	18,8
<b>pasywa, w tym:</b>	<b>1 245,9</b>	<b>1 258,6</b>	<b>1 218,7</b>	<b>1 349,4</b>
zobowiązania finansowe	760,0	799,2	744,0	765,7
kapitały własne	429,8	442,8	449,7	557,8
<b>dług netto</b>	<b>668,8</b>	<b>677,4</b>	<b>700,7</b>	<b>664,2</b>
<b>dług netto/kapitał własny</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,2</b>



## Załącznik – struktura grupy kapitałowej



Akcjonariat BEST SA  
(udział w kapitale zakładowym)



\* jednostka współkontrolowana \*\* jednostka stowarzyszona