



GRUPA BEST

PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1Q 2017

Gdynia, 17 maja 2017 roku

JEDEN Z LIDERÓW NA RYNKU ZARZĄDZANIA WIERZYTELNOŚCIAMI W POLSCE

SPÓŁKA NOTOWANA
NA GPW OD 1997

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA
WSPARTA NOWOCZESNĄ KULTURĄ
ORGANIZACYJNĄ

JEDEN Z LIDERÓW NA POLSKIM
RYNKU POD WZGLĘDEM
RENTOWNOŚCI

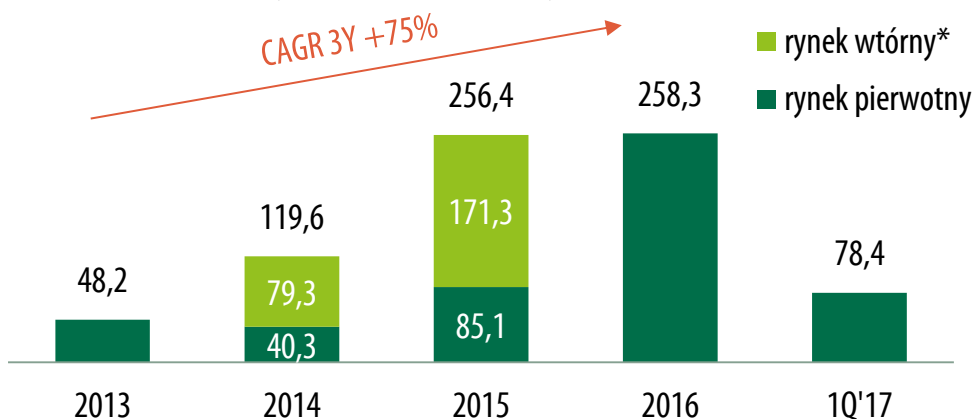
NOWOCZESNY SYSTEM IT
WSPIERAJĄCY ZARZĄDZANIE
WIERZYTELNOŚCIAMI

DOSTĘP DO KAPITAŁU:
OBLIGACJE, EQUITY, KREDYTY
BANKOWE

DUŻE DOŚWIADCZENIE
TRANSAKCYJNE NA RYNKU NPL

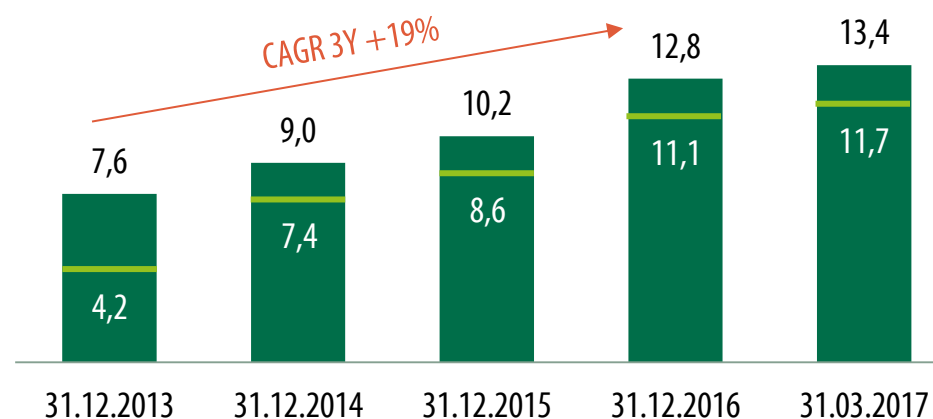
DYNAMICZNY WZROST GŁÓWNYCH PARAMETRÓW BIZNESOWYCH

inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



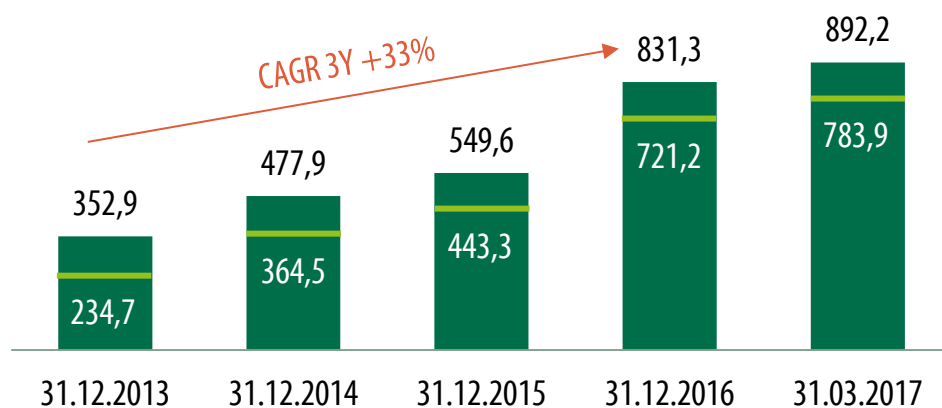
* wg kwot zapłaconych za nabywane akcje, udziały i certyfikaty inwestycyjne

wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu (mld zł)



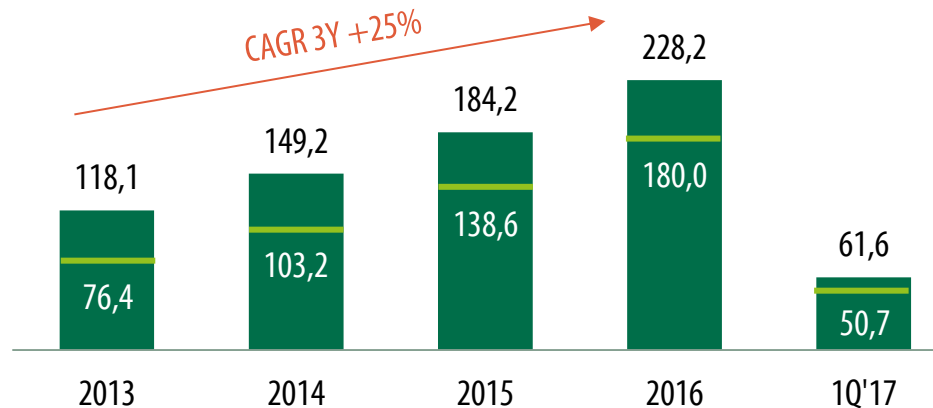
— wartość nominalna wierzytelności przynależnych Grupie BEST

wartość godziwa portfeli (mln zł)



— wartość godziwa portfeli przynależnych Grupie BEST

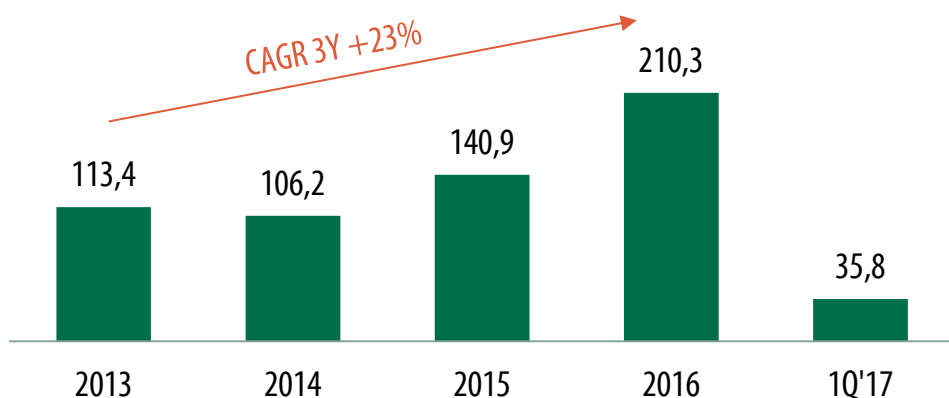
spłaty z portfeli wierzytelności (mln zł)



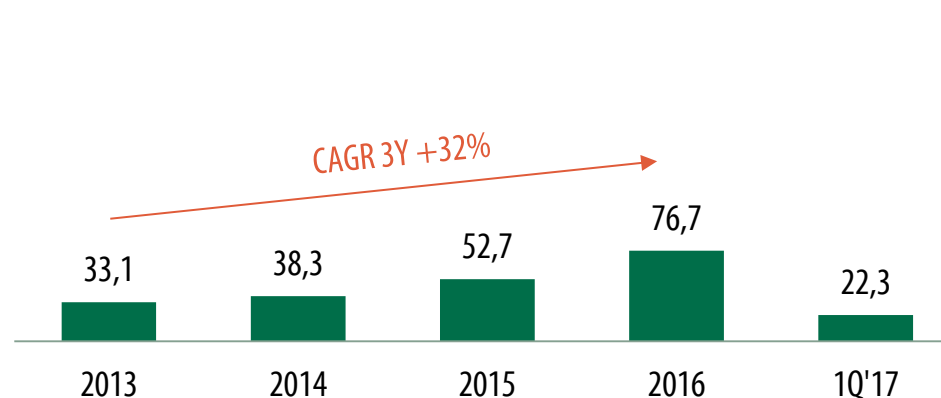
— spłaty z portfeli wierzytelności przynależne Grupie BEST

WYNIKI FINANSOWE

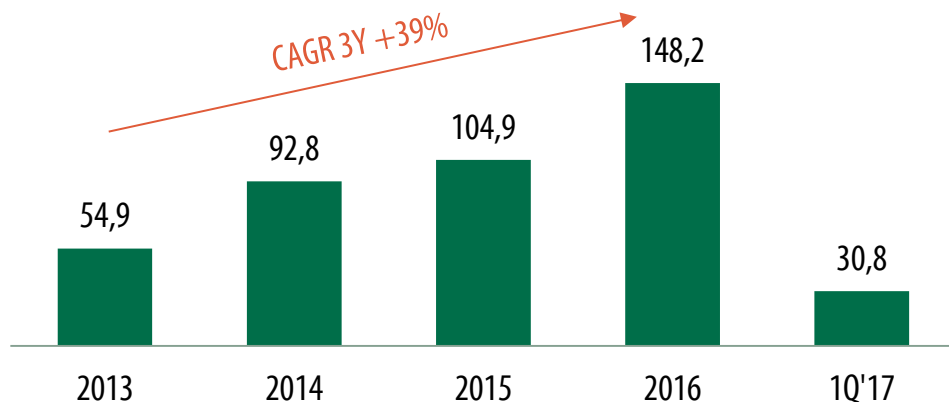
przychody operacyjne (mln zł)



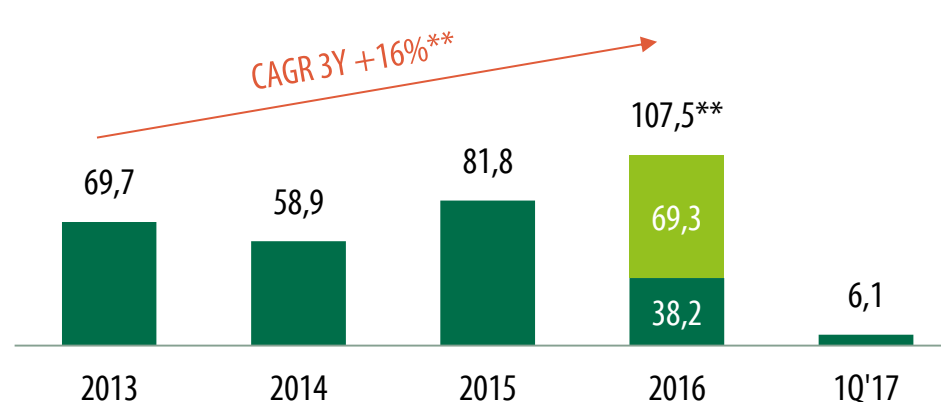
koszty operacyjne (mln zł)



pełna EBITDA gotówkowa* (mln zł)



wynik netto akcjonariuszy jedn. dominującej (mln zł)



* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 17

** zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w Kredyt Inkaso w wysokości 69,3 mln zł. Raportowany zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej w 2016 roku wyniósł 38,2 mln zł.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW 1Q 2017



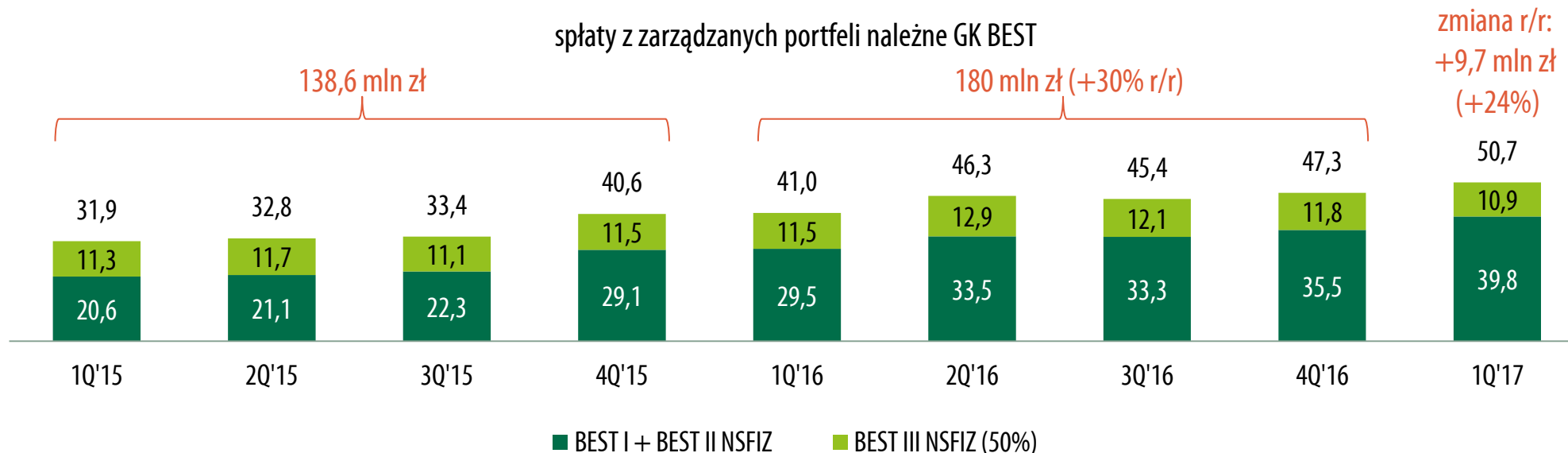
PODSUMOWANIE ZARZĄDCZE

Kluczowe osiągnięcia i zrealizowane działania	1Q'17	2016
<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie systemu operacyjnego SIGMA przygotowanie do wejścia na rynek zagraniczny podwyższenie kapitału własnego o 19 mln zł poprzez emisję akcji do funduszu zarządzanego przez Quercus TFI (po dniu bilansowym) uchwała Zarządu o emisji obligacji o wartości 10 mln EUR (po dniu bilansowym) 		
<ul style="list-style-type: none"> rekordowe inwestycje w nowe portfele wierzytelności 	78,4 mln zł (+76% r/r)	258,3 mln zł (+204% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> dynamiczny wzrost spłat z wierzytelności należnych BEST 	50,7 mln zł (+24% r/r)	180 mln zł (+30% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> wysoka aktywność na rynku dłużnym: emisje obligacji spłaty obligacji 	90 mln zł (ofer. publ.) 10 mln zł (BEST II NSFIZ)	175 mln zł (140 mln zł w ofer. publ.) 102 mln zł*
Wyniki finansowe	1Q'17	2016
<ul style="list-style-type: none"> przychody operacyjne 	35,8 mln zł	210,3 mln zł (+49% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej zysk netto skorygowany o odpis inwestycji w Kredyt Inkaso 	6,1 mln zł	38,2 mln zł 107,5 mln zł (+31% r/r)
<ul style="list-style-type: none"> pełna EBITDA gotówkowa 	30,8 mln zł (+11% r/r)	148,2 mln zł (+41% r/r)**

* łącznie z BEST III NSFIZ

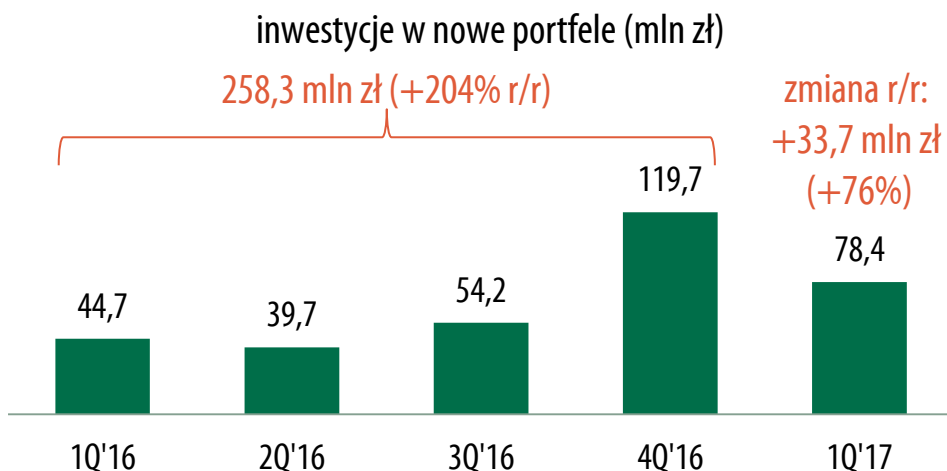
** zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 17

WZROST SPŁAT EFEKTEM OPTIMALIZACJI PROCESU WINDYKACJI I INWESTYCJI

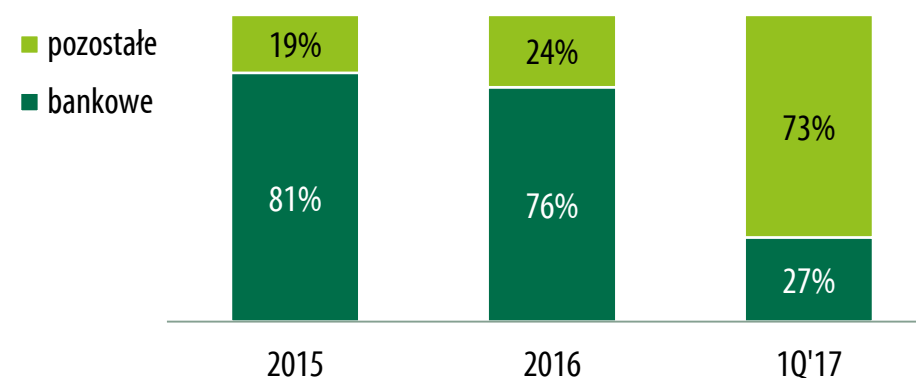


- dynamiczny wzrost spłat w 1Q'17: spłaty należne BEST +24% r/r, spłaty wygenerowane przez BEST I i II NSFIZ +35% r/r
- wzrost spłat na przełomie 2015/2016 r. efektem zwiększenia znaczenia prougodowej strategii w relacjach z dłużnikami
- wzrost spłat w kolejnych kwartałach oparty o: inwestycje w nowe portfele, umowy (np. ugody) zawierane z dłużnikami oraz wykorzystywanie potencjału technologicznego (SIGMA)
- BEST III NSFIZ – koinwestycja z Hoist w 2011 roku; dojrzałe portfele generujące stabilny strumień spłat (ok. 90 mln zł spłat rocznie, 50% przynależne BEST); fundusz zarządzany przez BEST TFI

PEŁEN KOMFORT INWESTYCJI W NOWE PORTFELE...



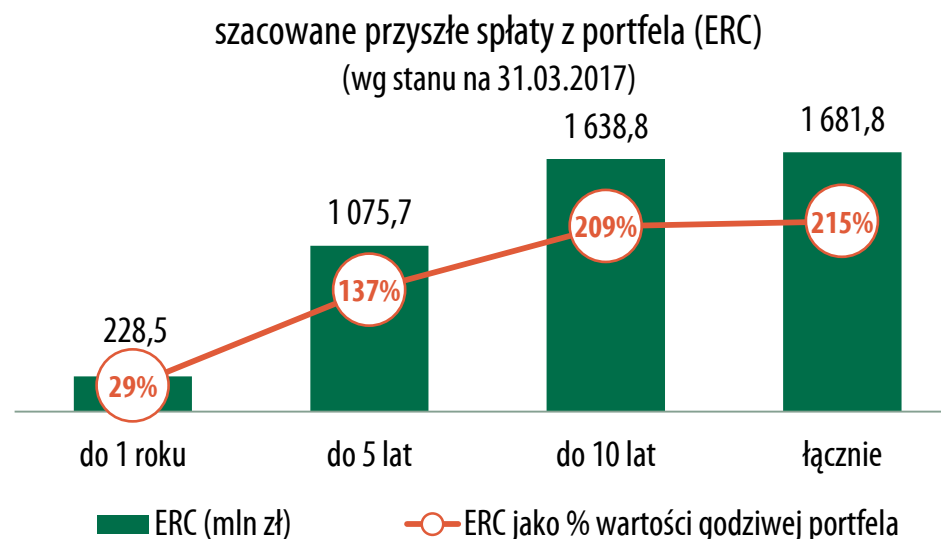
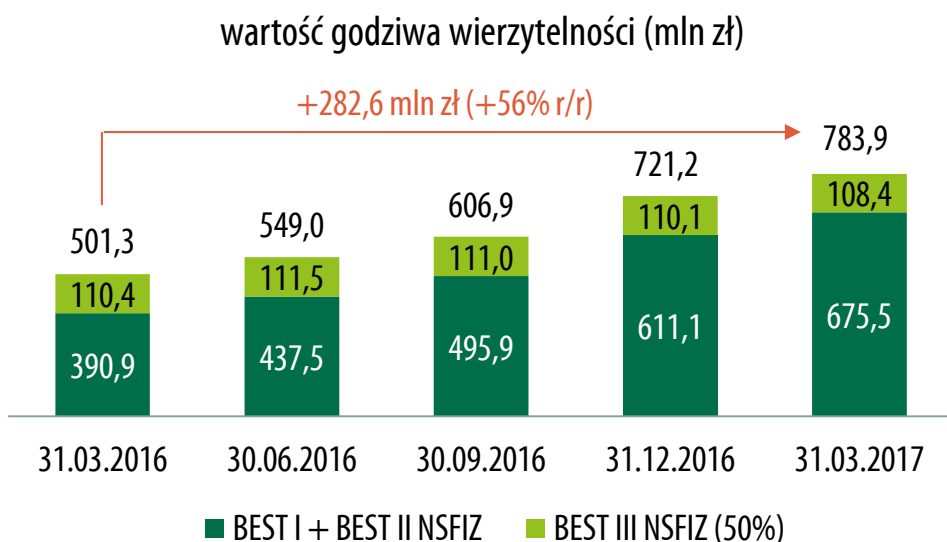
struktura nabywanych portfeli (wg wartości nominalnych)



- 1Q'17 - zakup 5 portfeli wierzytelności o wartości nominalnej 0,4 mld zł (średnia cena zakupu 18,8% wartości nominalnej)
- rekordowy poziom inwestycji w nowe portfele wierzytelności w 2016 r. – kupno 18 portfeli o łącznej wartości nominalnej bliskiej 2,3 mld zł (średnia cena zakupu 11,4% wartości nominalnej)

- istotne zwiększenie inwestycji w portfele od instytucji pozabankowych – 0,3 mld zł wartość nominalna portfeli nabytych w 1Q'17 przy 0,5 mld zł w całym 2016 i 0,2 mld zł w całym 2015
- zdywersyfikowane źródło nowych portfeli - współpraca w 2016 roku z 7 bankami oraz zakup portfeli od 4 instytucji pozabankowych

...PRZEKŁADA SIĘ NA WZROST WARTOŚCI GODZIWEJ WIERZYTELNOŚCI



- wzrost wartości portfela wierzytelności efektem:
 - zrealizowanych inwestycji w nowe portfele
 - aktualizacji wyceny dotychczasowych portfeli w wyniku przekroczenia poziomu oczekiwanych spłat (efekt zawieranych uгод z dłużnikami)
- 13,4 mld zł wartość nominalna zarządzanych wierzytelności

- szacowane przyszłe spłaty przynależne Grupie BEST z portfela wierzytelności wg stanu na 31.03.2017 (783,9 mln zł) na poziomie 1,68 mld zł
- blisko 1,1 mld zł oczekiwanych spłat z aktualnego portfela w okresie najbliższych 5 lat (64% całości ERC)

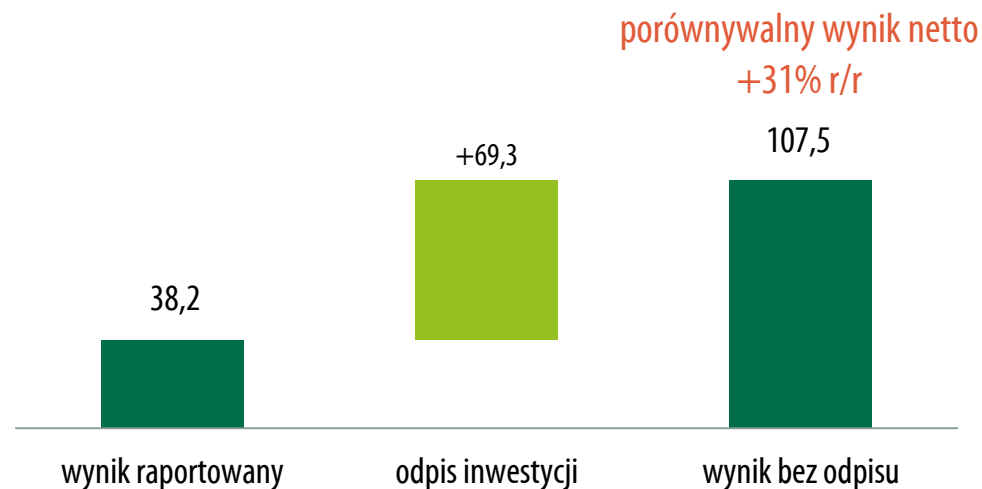
WYNIKI FINANSOWE

(mln PLN)	1Q 2017	2016
przychody operacyjne	35,8	210,3
przychody z wierzytelności (BEST I i II NSFIZ)	25,7	147,4
spłaty	39,8	131,7
amortyzacja portfela	(11,9)	(33,3)
zmiana parametrów estymacji	(2,1)	49,0
inwestycje (BEST III NSFIZ, KI)	5,9	42,3
pozostałe przychody	4,2	20,6
koszty operacyjne	22,3	76,7
EBIT	13,5	133,6
koszty finansowe netto	7,2	24,6
odpis inwestycji w KI		69,3
wynik netto akcj. jedn. dominującej	6,1	38,2
pełna EBITDA gotówkowa*	30,8	148,2

* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 17

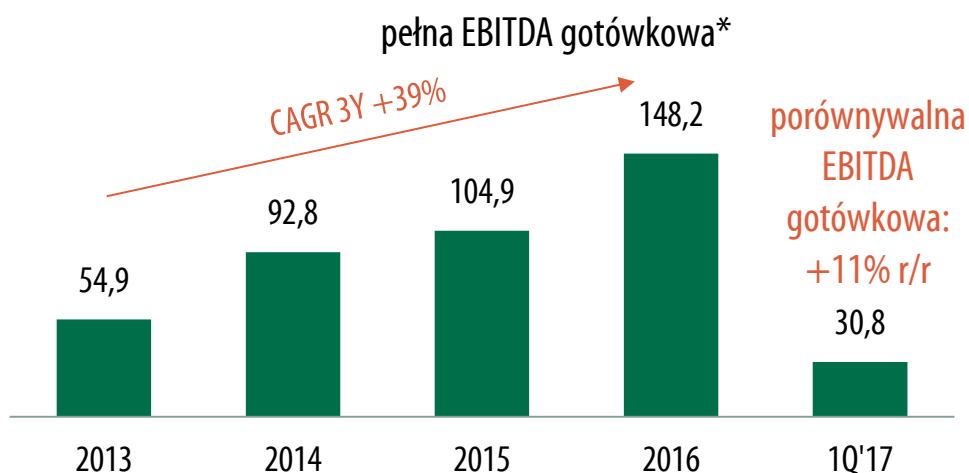
- BEST I i II NSFIZ - wzrost spłat z wierzytelności podstawą wzrostu generowanych przychodów
- 4,2 mln zł pozostałych przychodów w 1Q'17 (20,6 mln zł w 2016 r.) związanych z BEST III NSFIZ (zarządzanie wierzytelnościami i funduszem) oraz z pozostałymi usługami

wynik netto akcjonariuszy jedn. dominującej w 2016 roku
– korekta o odpis inwestycji w Kredyt Inkaso



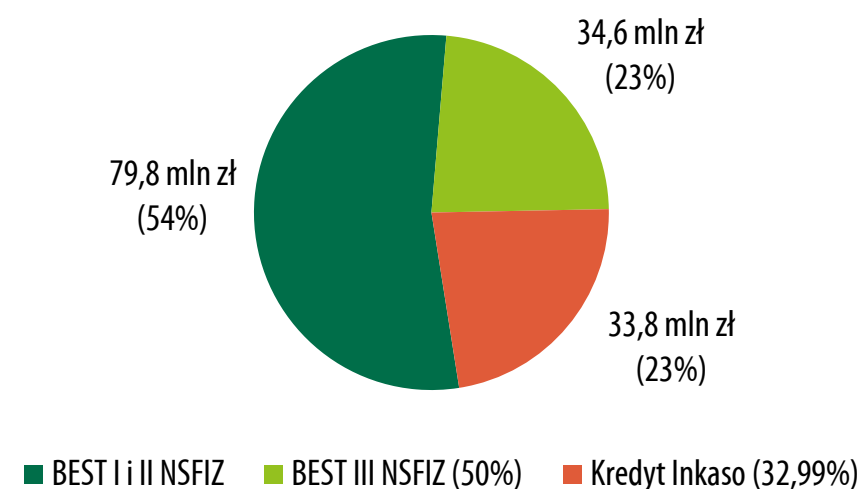
- 107,5 mln zł zysku netto skorygowanego o odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w Kredyt Inkaso
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w Kredyt Inkaso do ceny z transakcji zakupu akcji przez Waterland PE w wysokości 25 zł za akcję

POZYTYWNE TENDENCJE NA EBITDA GOTÓWKOWEJ...



* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 17

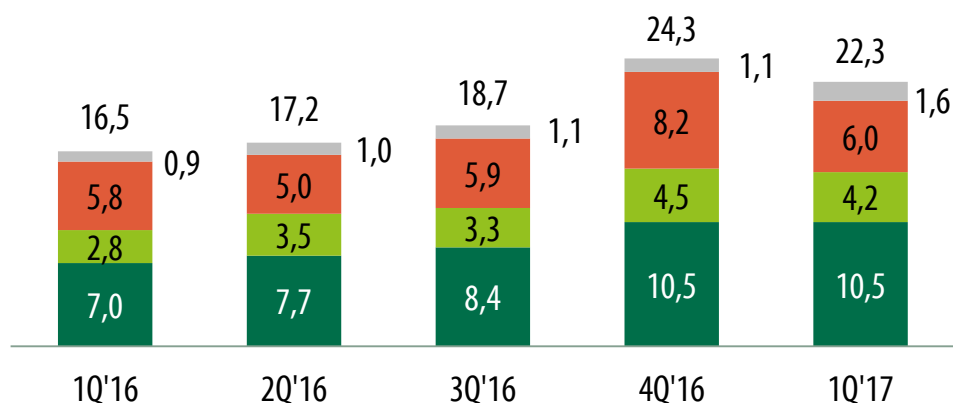
pełna EBITDA gotówkowa* 2016



- dynamiczny wzrost EBITDA gotówkowej: wzrost o 11% w 1Q'17, 39% CAGR w latach 2013-2016
- wiarytelności w funduszach zarządzanych przez BEST kluczowym elementem generowania EBITDA gotówkowej
- oczekiwany dalszy wzrost EBITDA gotówkowej jako efekt wzrostu spłat z tytułu zrealizowanych inwestycji

...PRZY INTENSYFIKACJI ROZWOJU ORGANIZACJI

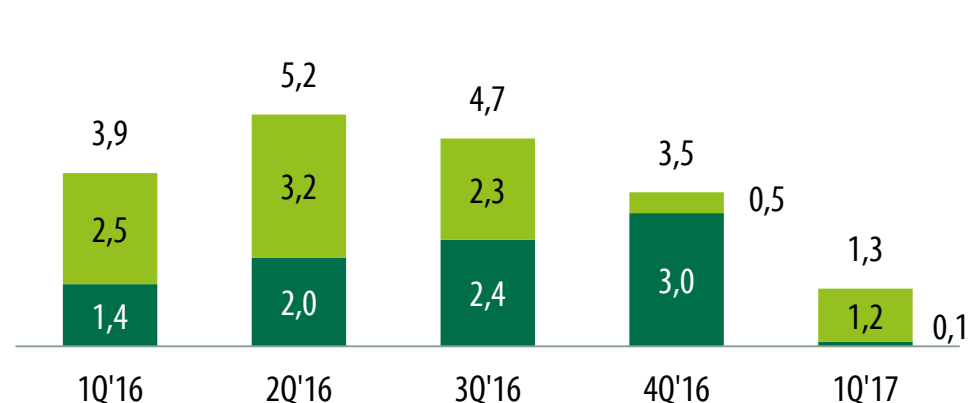
koszty operacyjne



■ świadczenia pracownicze ■ usługi obce ■ pozostałe ■ amortyzacja

- rozbudowa struktury organizacyjnej, w tym stworzenie pionu inwestycji zagranicznych oraz wzmożenie działań związanych z windykacją polubowną (m.in. wzrost zatrudnienia w call centre)
- pozostałe koszty obejmują głównie podatki i opłaty związane z windykacją sądowo-egzekucyjną

inwestycje w aktywa trwałe i wartości niematerialne

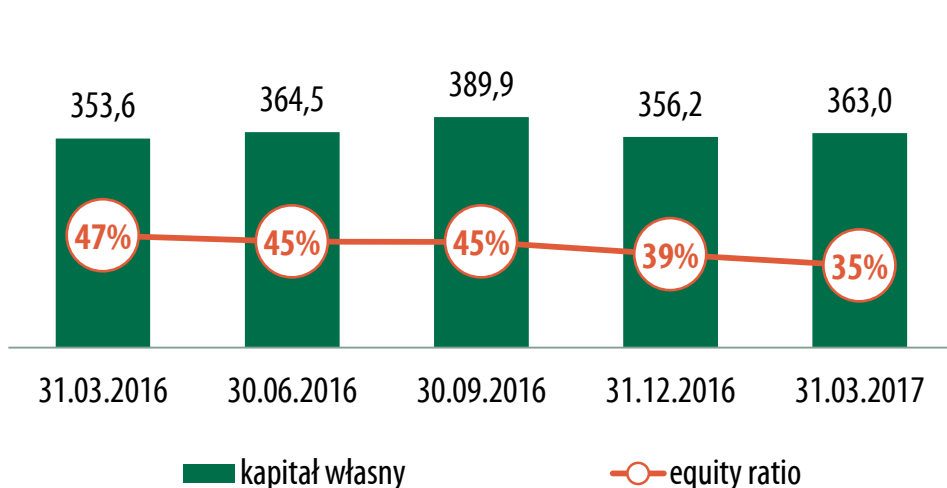


■ SIGMA ■ pozostałe inwestycje

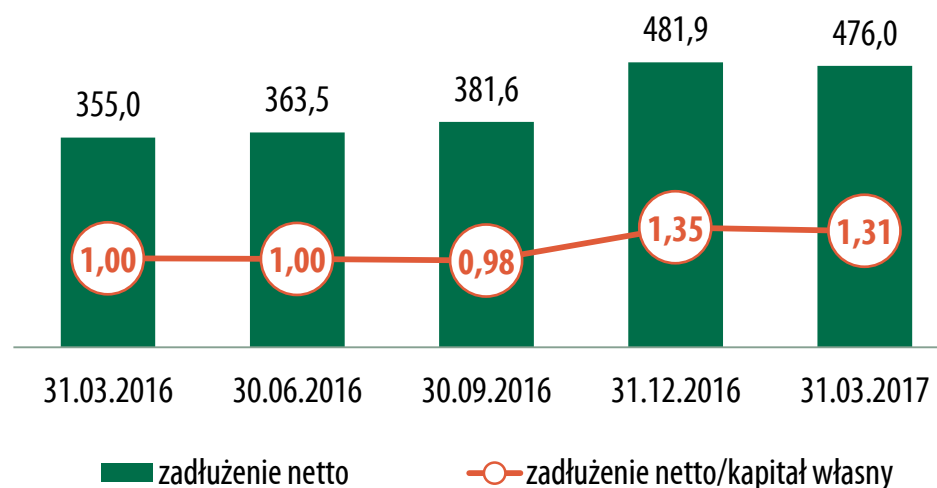
- spadek nakładów inwestycyjnych efektem oddania do użytkowania systemu operacyjnego SIGMA z końcem 2016 roku
- nakłady inwestycyjne w ostatnich kwartałach związane z rozwojem systemu operacyjnego SIGMA (łączna inwestycja 15,6 mln zł, w samym 2016: 8,8 mln zł) i zmianą siedziby spółki

BEZPIECZNA STRUKTURA FINANSOWANIA

kapitał własny (mln zł)



zadłużenie netto (mln zł)

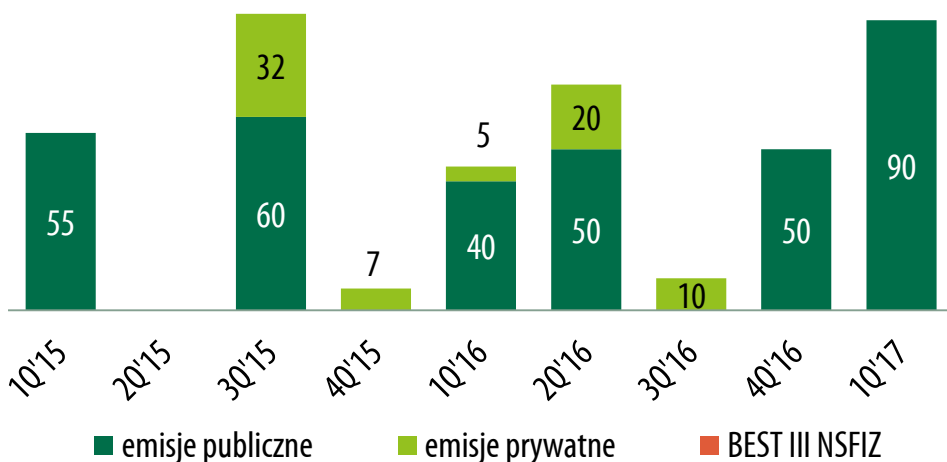


- wysoki udział kapitału własnego w strukturze finansowania Grupy – efekt polityki reinwestowania zysków
- spadek kapitału własnego na koniec 2016 r. efektem dokonania odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w Kredyt Inkaso
- podwyższenie kapitału własnego w ramach kapitału docelowego o 19 mln zł poprzez emisję akcji do funduszu zarządzanego przez Quercus TFI (po dniu bilansowym)

- bezpieczny poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny) – wzrost w ostatnich kwartałach efektem zrealizowanych inwestycji (blisko 200 mln zł inwestycji w nowe portfele łącznie w 1Q'17 i 4Q'16)
- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 31.03.2017:
 - 497,4 mln zł – wyemitowane obligacje
 - 46,4 mln zł – kredyty bankowe (łącznie limity 49 mln zł)
 - 36,5 mln zł – pożyczka od właścicieli

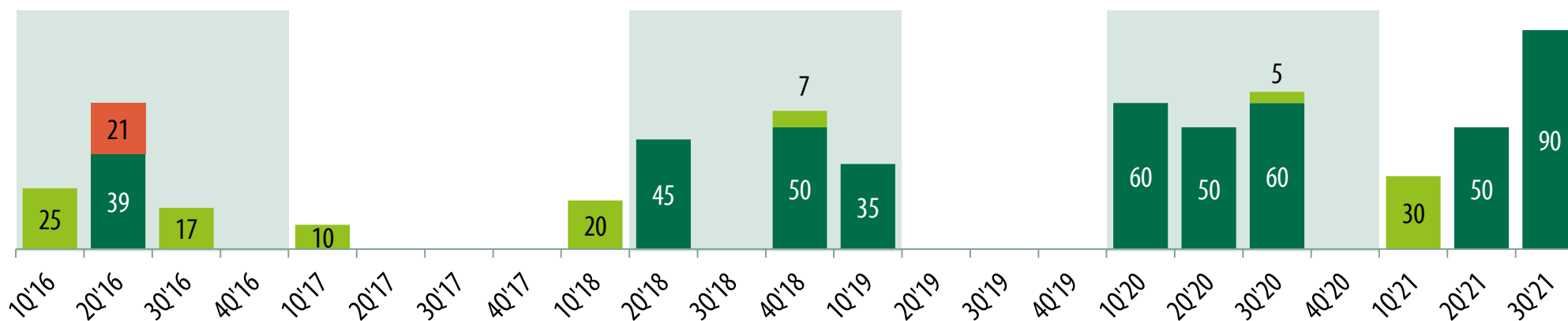
FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI OBLIGACJAMI

emisje obligacji



- aktywność w 1Q'17: 90 mln zł obligacji wyemitowanych oraz 10 mln zł obligacji spłaconych
- wysoki popyt na obligacje publiczne – oferty obligacji w styczniu i marcu 2017 r. łącznie na 90 mln zł pokryte w pierwszym dniu zapisów
- aktywny program emisji obligacji publicznych do 200 mln zł, wolny limit 60 mln zł (na dzień publikacji raportu)
- korzystna struktura zapadalności obligacji – kolejne duże wykupy dopiero w 1H 2018

harmonogram spłat obligacji



PERSPEKTYWA 2017

WZROST INWESTYCJI

- Polska – wysoka aktywność na rynku inwestycyjnym
- wyjście za granicę

WZROST WYNIKÓW FINANSOWYCH

- oczekiwane wzrosty kluczowych KPI:
 - spłaty wierzytelności
 - EBITDA gotówkowa

BEZPIECZNA STRUKTURA FINANSOWANIA

- 1,31 wskaźnik zadłużenie netto/kapitał własny
- korzystna struktura zapadalności obligacji (większe spłaty dopiero w 2018)
- pozyskanie finansowania w EURO

OPTIMALIZACJA PROCESÓW

- wzrost efektywności poprzez wykorzystywanie możliwości SIGMA
- dalsze inwestycje w IT

PROCESY KONSOLIDACYJNE

- Kredyt Inkaso – dążenie do korzystnego dla BEST rozwiązania sytuacji własnościowej spółki
- potencjalne akwizycje, w tym na rynkach zagranicznych

TRANSPARENTNOŚĆ

- szerszy zakres
- nowy sposób prezentowania danych
- regularna komunikacja

ZAŁĄCZNIK – AKTYWNOŚĆ CSR I BUDOWANIE WIZERUNKU FIRMY – WYBRANE DZIAŁANIA

EDUKACJA FINANSOWA I WSPARCIE DŁUŻNIKÓW

- uruchomienie edukacyjnych portali internetowych wspierających kontakt z dłużnikiem: „Moje Postanowienie”, „Nie daj się długom”, „Pomoc zadłużeniowa”
- „Wygraj BEST Spłatę” – internetowa kampania marketingowa nakłaniająca do kontaktu z wierzycielem, w ramach której codziennie jeden Klient wygrywał umorzenie długu
- nieustanne podnoszenie jakości obsługi – BEST Telemarketerem Roku 2015 i 2016

EMPLOYER BRANDING

- „Spójrz na pracę inaczej” – kampania EB, promująca także pracę w CC
- wsparcie lokalnych eventów np.: Dni Elbląga, Święto Chleba
- zawody triathlonowe dla dzieci Trójaktywni 2016

WOLONTARIAT PRACOWNICZY

- zbiórka świąteczna dla podopiecznych Domu Dziecka w Elblągu oraz remont mieszkania jednej z pełnoletnich podopiecznych i jej synka
- wsparcie potrzebującej rodziny w ramach Szlachetnej Paczki
- wsparcie wyjazdów wakacyjnych i codziennej nauki podopiecznych Stowarzyszenia FAMILIA z Gdyni
- zbiórki na rzecz schronisk dla zwierząt w Elblągu i Gdyni



ZAŁĄCZNIK – PEŁNA EBITDA GOTÓWKOWA

(mln PLN)	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2015	2016
BEST (BEST I i II NSFIZ)	19,5	22,4	20,5	17,4	23,2	60,9	79,8
spłaty wierzytelności	29,5	33,5	33,3	35,5	39,8	93,1	131,7
pozostałe przychody	5,7	5,1	4,8	5,0	4,2	17,4	20,6
OPEX (bez amortyzacji)	(15,7)	(16,2)	(17,6)	(23,1)	(20,8)	(49,5)	(72,5)
BEST III NSFIZ	8,3	9,8	8,3	8,2	7,6	33,8	34,6
<i>udział BEST</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>	<i>50,00%</i>
EBITDA gotówkowa	16,6	19,6	16,6	16,5	15,3	67,6	69,4
spłaty wierzytelności	23,0	25,7	24,1	23,7	21,8	91,1	96,5
pozostałe przychody	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0	0,1	1,5
OPEX	(6,4)	(7,6)	(7,5)	(7,2)	(6,5)	(23,6)	(28,6)
Kredyt Inkaso*	10,8	8,2	8,0	6,8	-	10,2	33,8
<i>udział BEST</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>	<i>32,99%</i>
EBITDA gotówkowa	33,0	24,8	24,1	20,6	-	30,8	102,5
spłaty wierzytelności	46,4	34,1	34,8	32,0	-	36,2	147,3
pozostałe przychody	14,4	8,8	6,1	8,3	-	9,0	37,6
OPEX (bez amortyzacji)**	(27,8)	(18,1)	(16,8)	(19,6)	-	(14,4)	(82,4)
pełna EBITDA gotówkowa	38,6	40,4	36,8	32,4	30,8	104,9	148,2

* 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 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(mln PLN)	1Q 2016	2Q 2016	3Q 2016	4Q 2016	1Q 2017	2015	2016
przychody operacyjne	56,5	59,8	50,2	43,8	35,8	140,8	210,3
przychody z wierzytelności (BEST I i II NSFIZ):	38,6	40,4	37,5	30,9	25,7	94,1	147,4
spłaty	29,5	33,5	33,3	35,4	39,8	93,1	131,7
amortyzacja portfela	(7,4)	(6,8)	(7,6)	(11,5)	(11,9)	(20,4)	(33,3)
zmiana parametrów estymacji	16,5	13,7	11,8	7,0	(2,1)	21,4	49,0
inwestycje w jednostki współkontrolowane i stowarzyszone:	12,3	14,3	7,9	7,8	5,9	29,5	42,3
zysk z udziału w BEST III NSFIZ	12,3	10,9	7,9	7,3	5,9	25,8	38,4
– w tym z tyt. zmiany parametrów estymacji	4,6	0,8	1,2	0,5	0,4	-	7,1
zysk z udziału w Kredyt Inkaso*	-	3,4	-	0,5	-	3,7	3,9
pozostałe przychody:	5,7	5,1	4,8	5,0	4,2	17,3	20,6
BEST III NSFIZ (zarządzanie wierzytelnościami i funduszem)	4,0	4,3	4,1	4,1	3,9	14,0	16,5
inne przychody	1,7	0,8	0,6	1,0	0,3	3,3	4,1
koszty operacyjne	16,5	17,2	18,7	24,3	22,3	52,7	76,7
EBIT	40,0	42,6	31,5	19,5	13,5	88,2	133,6
koszty finansowe netto	5,4	6,1	6,3	6,8	7,2	16,9	24,6
odpis inwestycji w Kredyt Inkaso	-	27,0	-	42,3	-	-	69,3
wynik brutto	34,6	9,5	25,2	(29,6)	6,3	71,3	39,8
podatek dochodowy	0,3	0,0	0,4	0,3	0,0	(10,9)	1,0
wynik netto przypadający akcj. niekontrolującym	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4	0,5
wynik netto akcj. jedn. dominującej	34,1	9,4	24,8	(30,0)	6,1	81,8	38,2

* zysk z udziału w Kredyt Inkaso rozpoznawany zgodnie z dostępnością sprawozdań finansowych spółki

ZAŁĄCZNIK – SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(mln PLN)	31.12.2015	31.03.2016	30.06.2016	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017
aktywa, w tym:	694,1	746,7	812,9	871,5	904,9	1047,3
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43,2	27,0	55,3	59,3	22,0	105,3
wierzytelności nabyte	337,1	390,9	437,5	495,9	611,1	675,5
inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych	97,1	109,4	114,7	112,1	112,0	108,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	175,0	175,0	152,8	152,8	106,7	106,7
nieruchomości inwestycyjne	8,2	8,2	8,2	8,2	7,6	7,6
pasywa, w tym:	694,1	746,7	812,9	871,5	904,9	1047,3
zobowiązania finansowe odsetkowe	400,2	382,0	418,8	440,9	503,9	581,3
kapitały własne	283,0	353,6	364,5	389,9	356,2	363,0
dług netto	357,0	355,0	363,5	381,6	481,9	476,0
dług netto/kapitał własny	1,3	1,0	1,0	1,0	1,4	1,3

Dziękujemy



Kontakt dla inwestorów:

Tomasz Cierkowski

t.cierkowski@ccgroup.com.pl

+48 697 613 709

Zachęcamy do śledzenia profilu Grupy BEST
na Twitterze: twitter.com/BEST_Grupa

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.