



GRUPA BEST

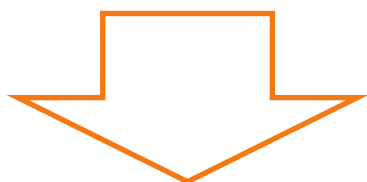
PREZENTACJA WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 1Q 2018 ROKU

Warszawa, 11 maja 2018 roku

Polska – rynek wierzytelności nieregularnych

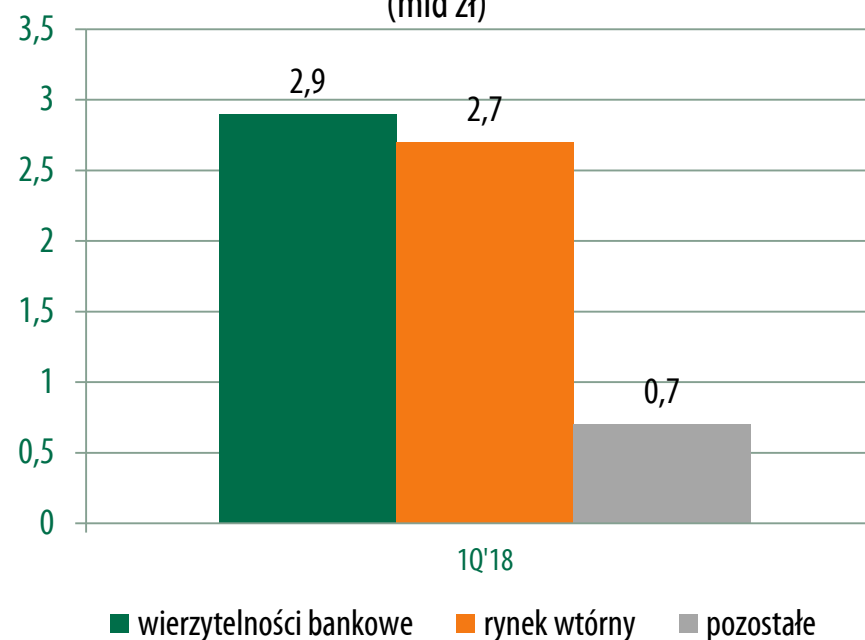
PODAŻ W 2018 ROKU

- stabilna prognoza podaży na pierwotnym rynku bankowych NPL (detal bez hipotek) na poziomie ok. 8 mld zł
- potencjalny wzrost podaży na rynku wtórnym do ponad 30 mld zł
- możliwe przejściowe ograniczenia w dostępie do finansowania
- ograniczenie aktywności inwestycyjnej podmiotu, który miał silny wpływ na ceny pakietów wierzytelności

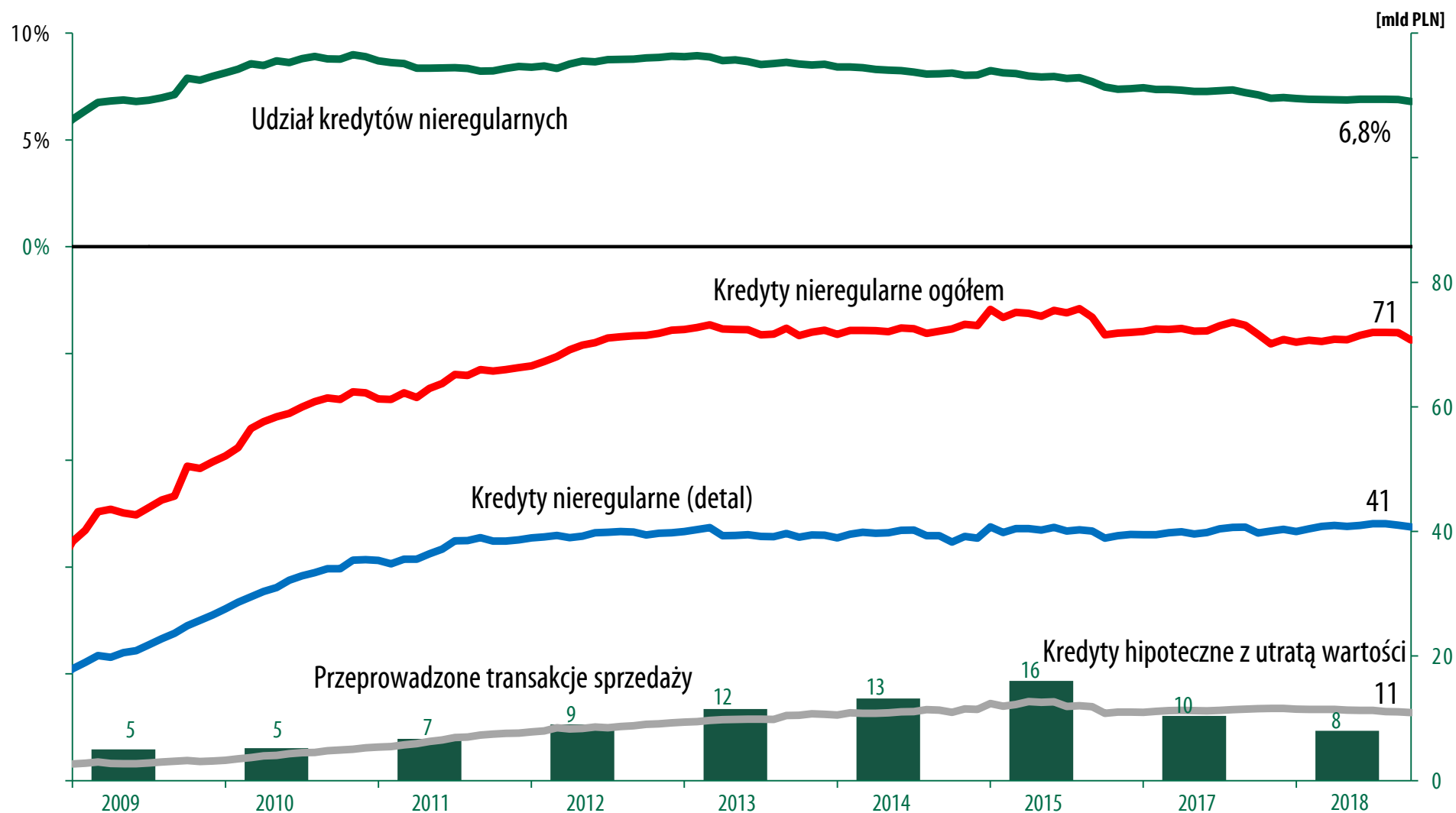


oczekujemy istotnego
spadku cen wierzytelności

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



Polska – wierzytelności nieregularne w sektorze bankowym



Podsumowanie zarządcze

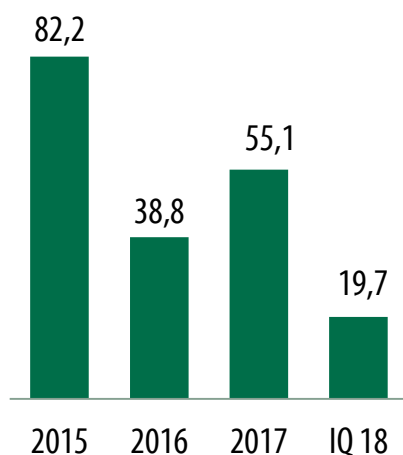
Kluczowe zdarzenia na rynku i w GK BEST		1Q'18	1Q'17
<ul style="list-style-type: none"> ■ maj 2018 – wejście w życie nowych przepisów o ochronie danych osobowych – RODO ■ lipiec 2018 – wejście w życie nowych przepisów o przedawnieniu długów ■ styczeń 2019 – wejście w życie nowych przepisów o komornikach i kosztach komorniczych ■ oczekiwanie inwestorów na rozwój sytuacji na rynku wtórnym 			
■ dynamiczny wzrost spłat z wierzytelności należnych BEST		62,2 mln zł (+22% r/r)	50,7 mln zł (+24% r/r)
■ aktywność na rynku dłużnym:	emisje obligacji	30,0 mln zł (T2 - oferta publ.)	90,0 mln zł (R2, R3 - oferta publ.)
	spłaty obligacji	20,0 mln zł (BEST II)	-

Wyniki finansowe		1Q'18	1Q'17
■ przychody operacyjne		54,8 mln zł (+53% r/r)	35,8 mln zł (-37% r/r)
■ zysk netto		19,7 mln zł (+>100% r/r)	6,2 mln zł (-82% r/r)
■ skorygowana EBITDA gotówkowa* (bez udziału KI)		40,2 mln zł (+30% r/r)	30,9 mln zł (+11% r/r)

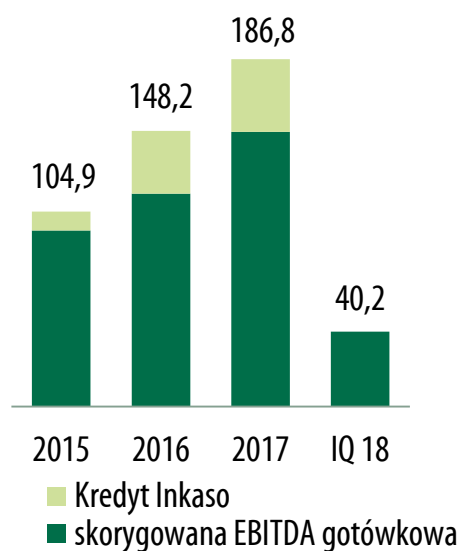
* zgodnie z kalkulacją na slajdzie nr 16

Dynamiczny rozwój biznesu i doskonałe wyniki finansowe

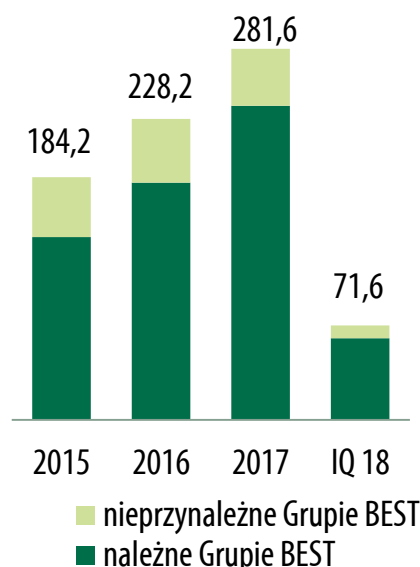
Zysk netto (mln zł)



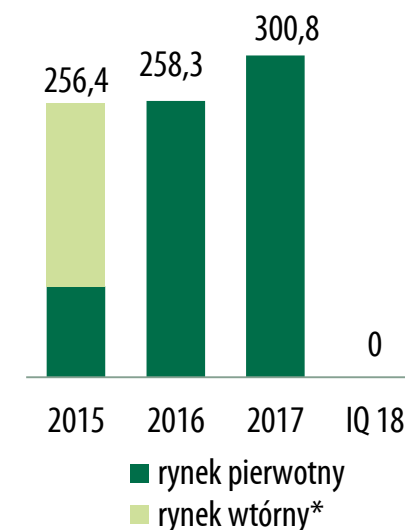
Pełna EBITDA gotówkowa* (mln zł)



Spłaty wierzytelności (mln zł)



Inwestycje w portfele wierzytelności (mln zł)



KAPITALIZACJA

696 mln zł

(na 29 marca 2018)

EPS: 2,99

Wzrost EPS: >100% r/r

WARTOŚĆ KSIĘGOWA
PORTFELI

1 mld zł

(na 31 marca 2018)

SPŁATY NALEŻNOŚCI W
CIĄGU OSTATNICH 5 LAT

1 mld zł

(na należnych i zarządzanych,
do 31 marca 2018)

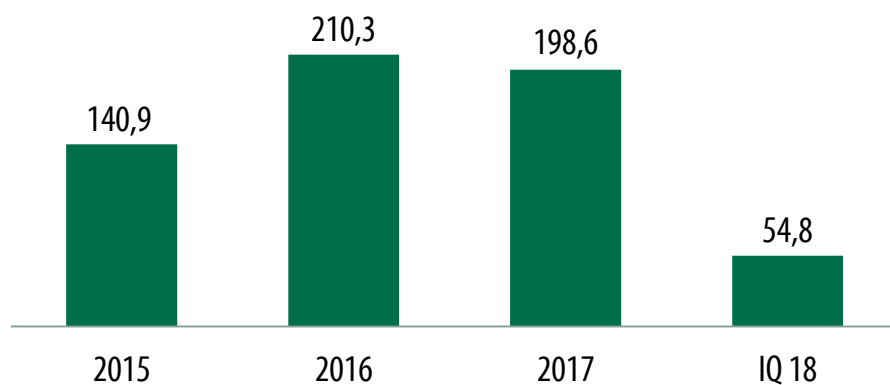
INWESTYCJE W CIĄGU
OSTATNICH 5 LAT

1 mld zł

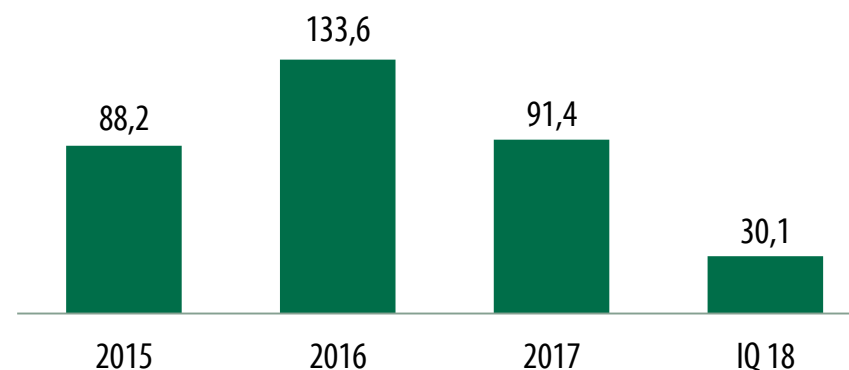
(do 31 marca 2018)

Główne parametry biznesowe

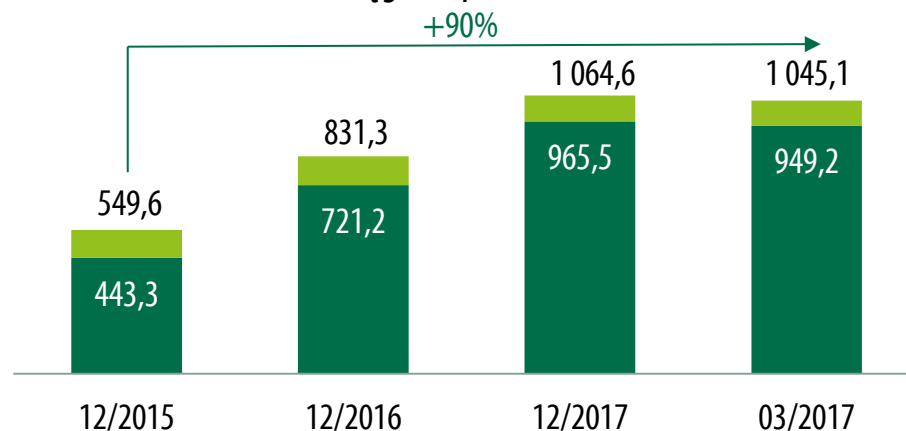
przychody operacyjne (mln zł)



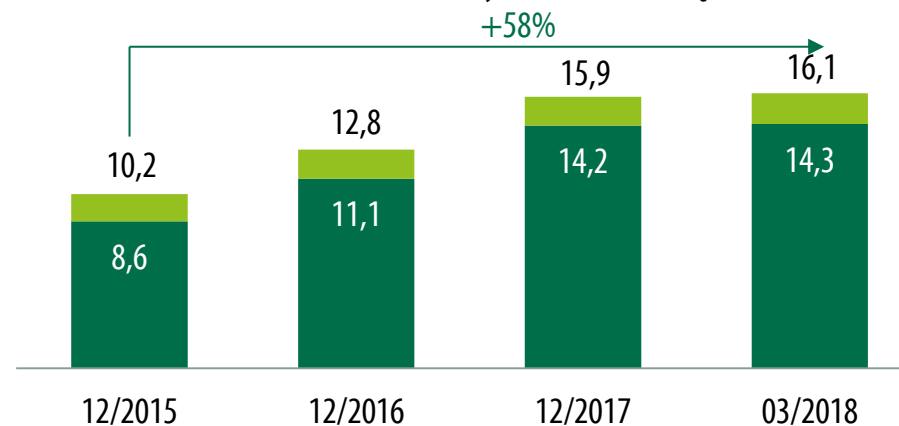
zysk operacyjny (mln zł)



wartość księgowa portfeli (mln zł)



wartość nominalna wierzytelności w zarządzaniu (mld zł)

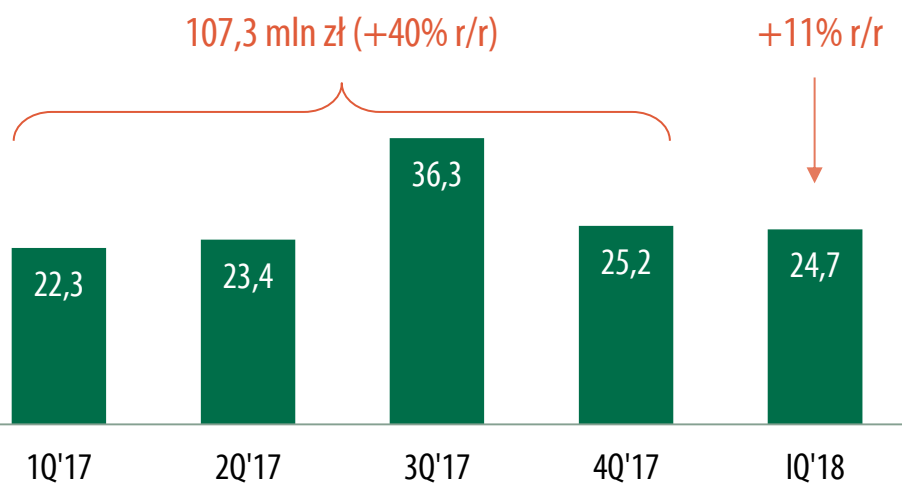


■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

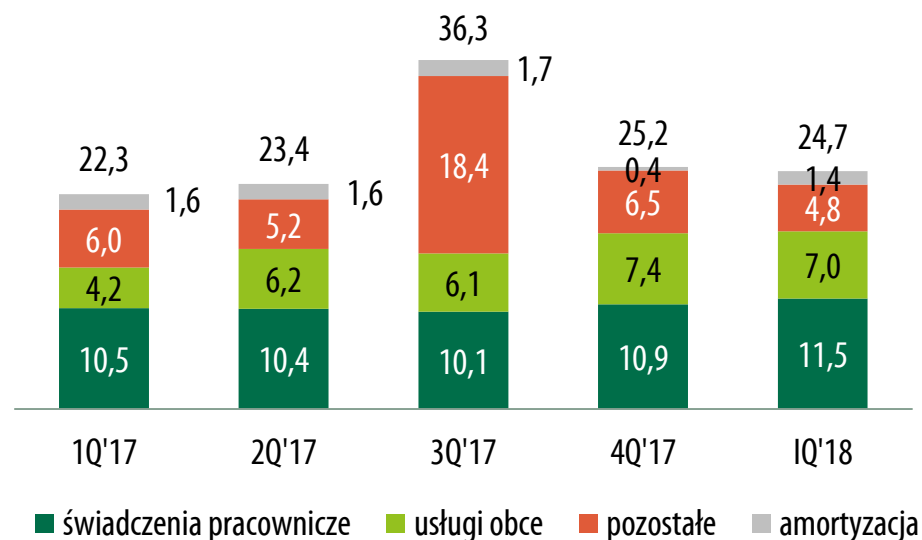
■ przynależnych Grupie BEST ■ nieprzynależnych Grupie BEST

Dyscyplina kosztowa

koszty operacyjne (w mln zł)



struktura kosztów operacyjnych



- zanotowany w 2017 40% wzrost kosztów był spowodowany przede wszystkim wzrostem zatrudnienia i poniesieniem znacznych nakładów na zabezpieczenie spraw narażonych na ryzyko przedawnienia (głównie w 3Q'17)
- w 1Q'18 odnotowano obniżenie kosztów operacyjnych względem dwóch poprzednich kwartałów
- w 4Q'17 i 1Q'18 dynamika wzrostu spółki znacznie przewyższała dynamikę wzrostu kosztów rok do roku

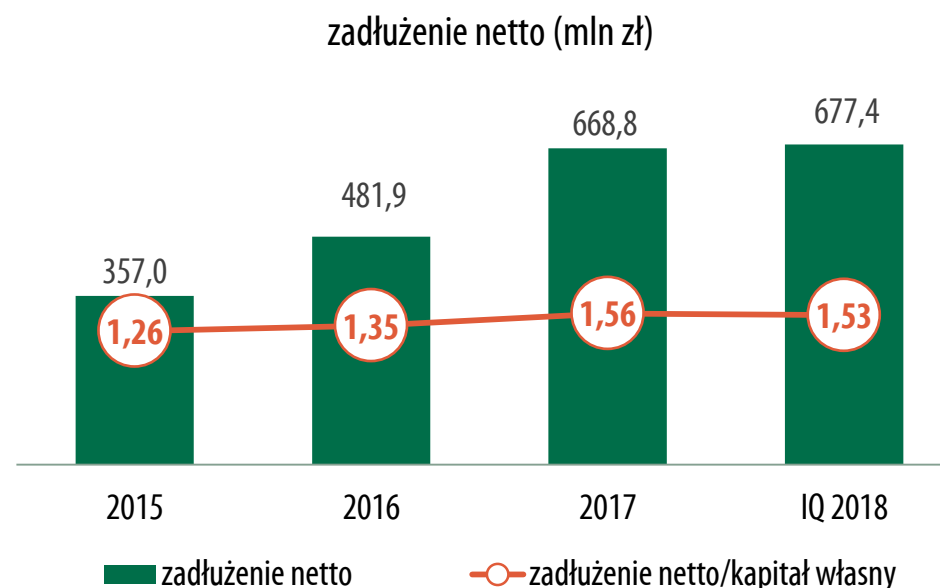
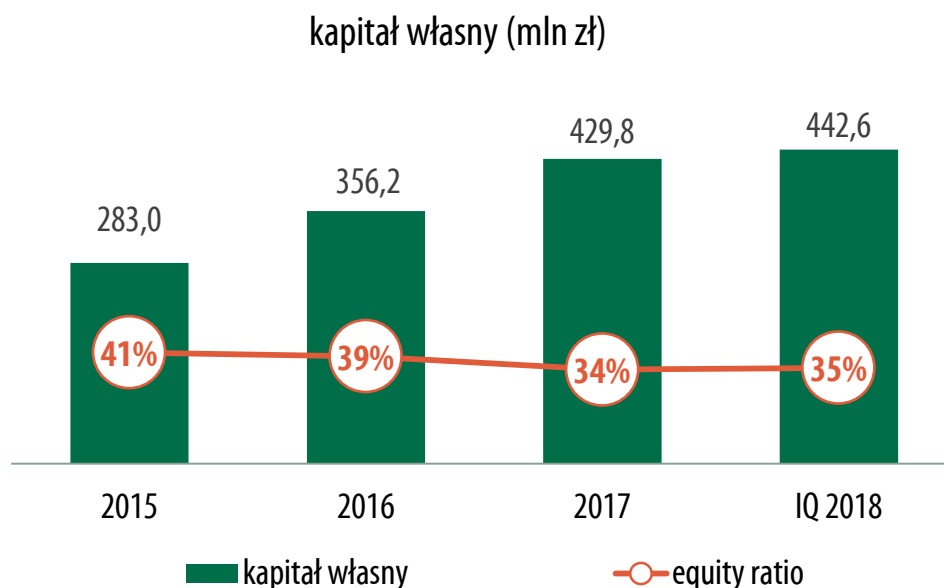
Wyniki finansowe

(mln PLN)	1Q'18	1Q'17	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
przychody operacyjne	54,8	35,8	53%	198,6	210,3	-6%
przychody z wierzytelności (BEST I, BEST II, BEST IV, BCI)	46,8	25,7	82%	150,7	147,4	2%
spłaty	52,4	39,8	32%	195,1	131,7	48%
amortyzacja portfela	(8,3)	(11,9)	-31%	(50,2)	(33,4)	50%
zmiana parametrów estymacji	2,7	(2,1)	-227%	5,8	49,0	-88%
inwestycje (BEST III, KI)	4,1	5,9	-31%	25,5	42,3	-40%
pozostałe przychody	3,9	4,2	-7%	22,4	20,6	9%
koszty operacyjne	24,7	22,3	11%	107,2	76,7	40%
EBIT	30,1	13,5	123%	91,4	133,6	-32%
koszty finansowe netto	9,8	7,2	36%	35,3	24,6	44%
odpis inwestycji w KI			-		69,3	-
wynik netto	19,7	6,2	216%	55,1	38,8	42%
skorygowana EBITDA gotówkowa*	40,2	30,8	30%	147,7	114,4	29%

- wzrost przychodów z wierzytelności (+82% r/r) w oparciu o wzrost spłat w funduszach własnych (+32% r/r)
- wysoki poziom EBITDA gotówkowej (+30% w 1Q'18 oraz +29% w 2017 r/r) – efekt zwiększonych 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 16

Stabilna struktura finansowania

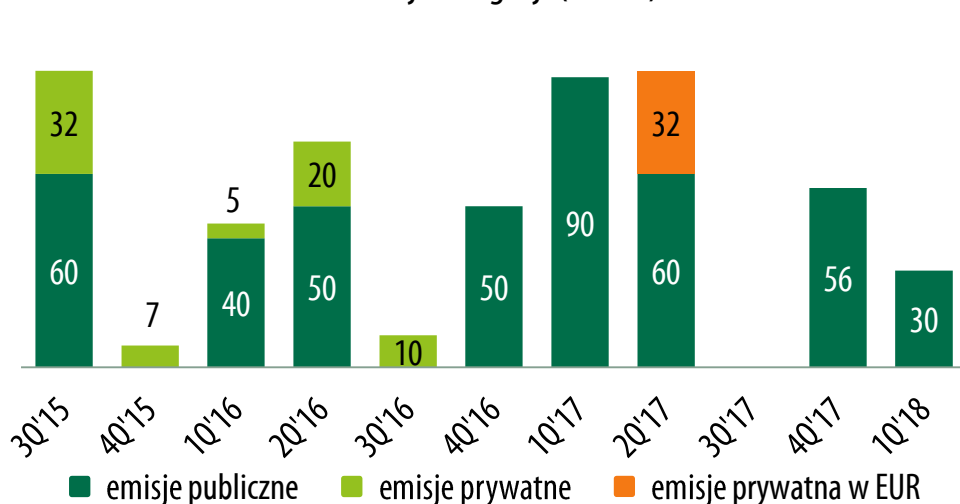


- systematyczny wzrost kapitałów własnych – efekt polityki reinwestowania zysków
- podwyższenie kapitału własnego o 19 mln zł przez emisję akcji do funduszu zarządzanego przez inwestora finansowego w 2Q 2017

- stabilny poziom głównego wskaźnika zadłużenia (dług netto/kapitał własny) – wzrost efektem zrealizowanych inwestycji
- finansowanie dłużne Grupy wg stanu na 31.03.2018:
 - 653,7 mln zł - wyemitowane obligacje
 - 113,7 mln zł - kredyty bankowe (łącznie limity 168 mln zł)
 - 31,6 mln zł - pożyczka od właścicieli

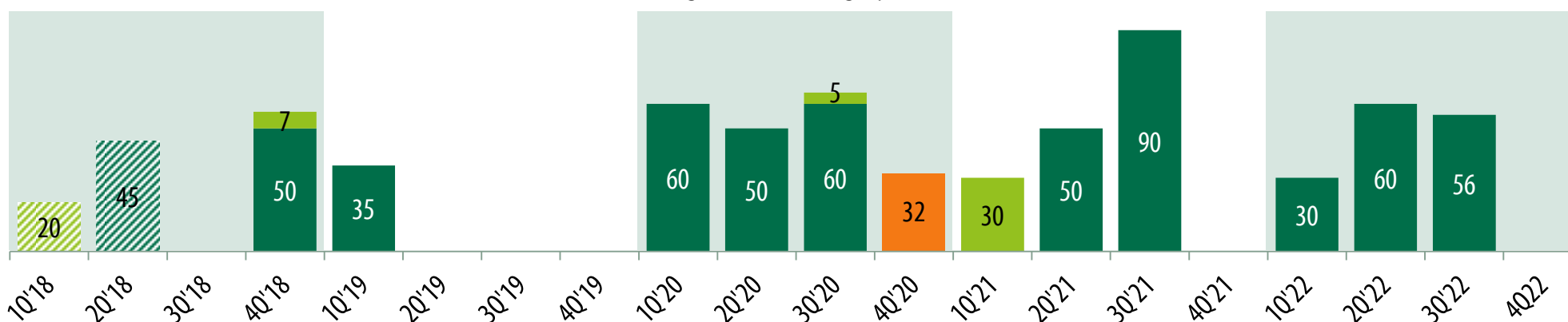
Emisja obligacji ważnym elementem finansowania działalności grupy

emisje obligacji (mln zł)



- aktywność w 2017: 206 mln zł obligacji wyemitowanych w ofertach publicznych, 7,6 mln EUR (32 mln zł) pozyskane w ofercie prywatnej, 10 mln zł obligacji spłaconych
- aktywność w 2018: emisja publiczna T2 o wartości 30 mln zł w ramach trzeciego programu publicznego, 65 mln zł obligacji spłaconych
- wysoki popyt na obligacje publiczne
- korzystna struktura zapadalności obligacji – umiarkowane wykupy w 2018 i 2019 r., a istotniejsze od 2020 r.

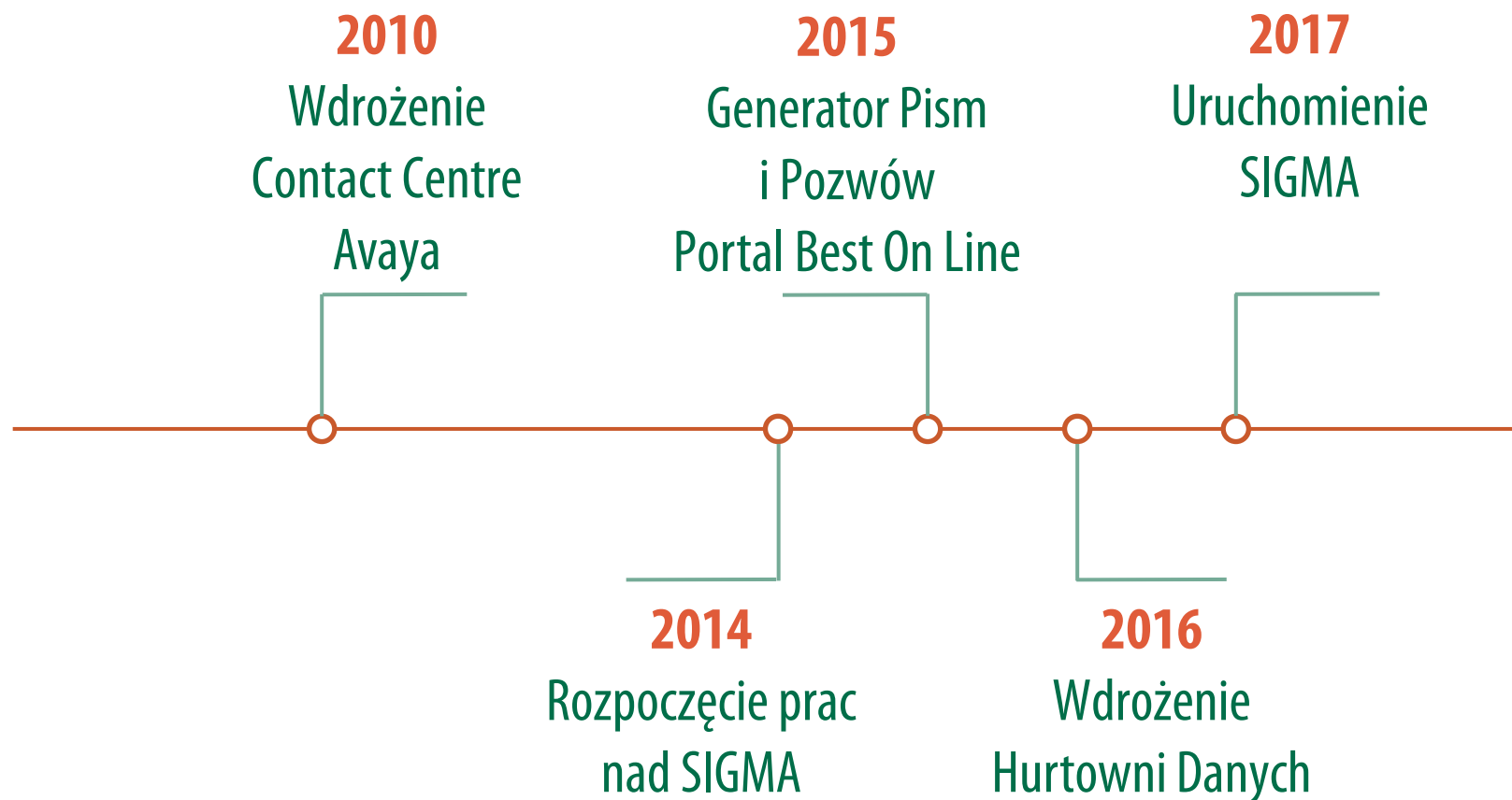
harmonogram spłat obligacji (mln zł)



TECHNOLOGIA WSPIERAJĄCA ROZWÓJ

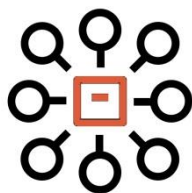


Etapy rozwoju technologicznego GK BEST



Efektywność operacyjna dzięki technologii

**WIELOKANAŁOWE
CONTACT CENTRE**



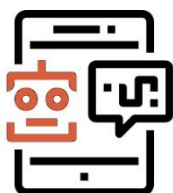
SPEECH TO TEXT



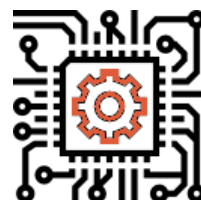
**PODPIS
BIOMETRYCZNY**



**ROBOTYZACJA
OBSŁUGI DOKUMENTÓW**



**SZTUCZNA
INTELIGENCJA
W ANALITYCE**



**AGILE
SCRUM**



Priorytety w obszarze operacyjnym i technologicznym w 2018

COMPLIANCE
RODO



ZARZĄDZANIE
RYZYSKIEM
OPERACYJNYM

DATA QUALITY

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.

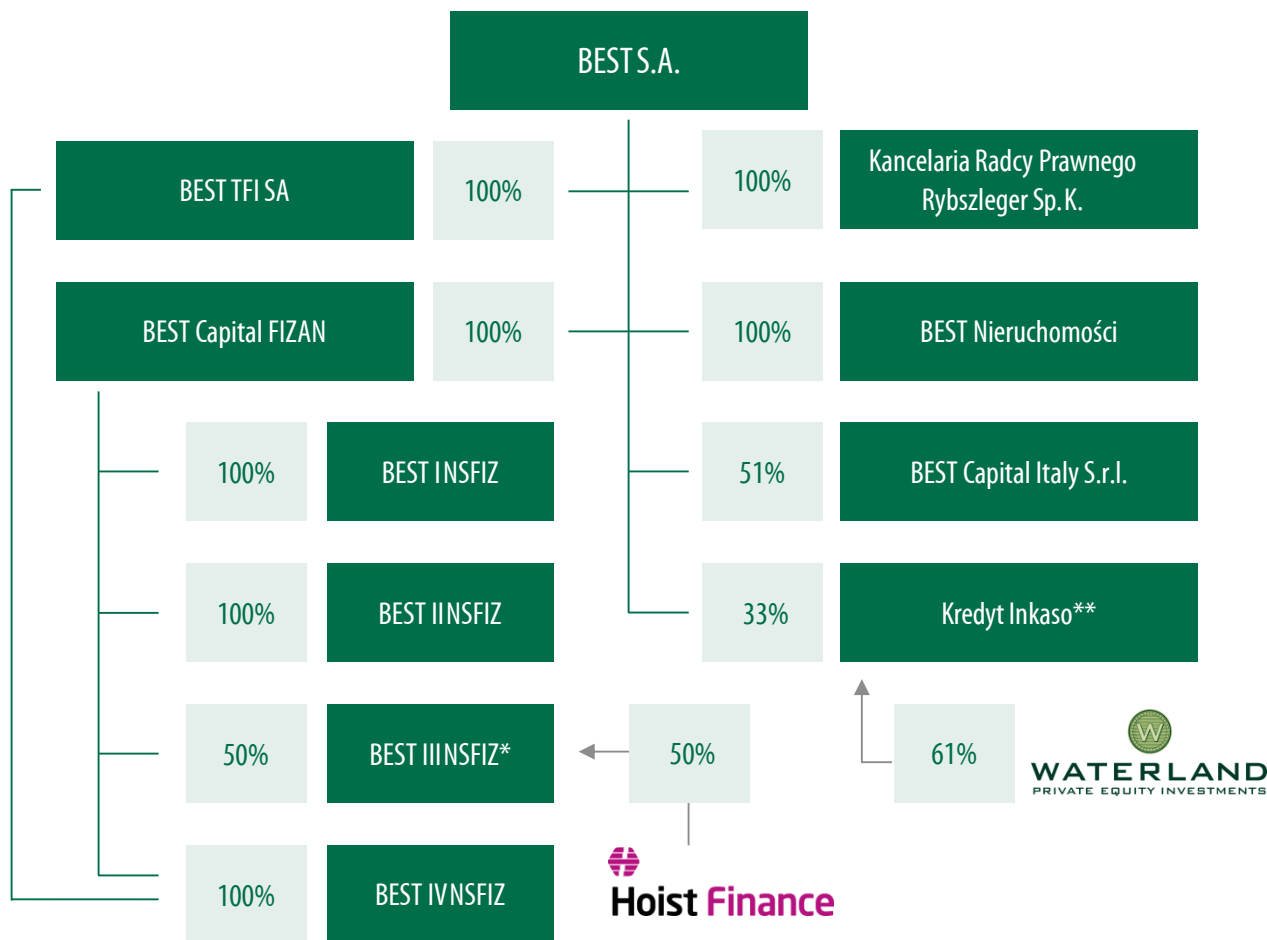
Załącznik – EBITDA gotówkowa

(mln PLN)	1Q'18	1Q'17	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
BEST (BEST I, BEST II i BEST IV, BCI)	33,0	23,2	42%	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 wierzycelności	52,4	39,8	32%	195,1	131,7	48%
pozostałe przychody	3,9	4,2	(7%)	22,4	20,6	9%
OPEX (bez amortyzacji)	(23,3)	(20,8)	12%	(102,0)	(72,5)	41%
BEST III	7,3	7,6	(4%)	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	14,5	15,3	(5%)	64,4	69,4	(7%)
spłaty wierzycelności	19,2	21,8	(12%)	86,5	96,5	(10%)
pozostałe przychody	0,0	0,0	-	0,0	1,5	(100%)
OPEX	(4,7)	(6,5)	(28%)	(22,1)	(28,6)	(23%)
skorygowana EBITDA gotówkowa	40,2	30,8	30%	147,7	114,4	29%
Kredyt Inkaso*	-	8,5	-	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	-	25,9	-	118,7	102,5	16%
spłaty wierzycelności	-	41,1	-	173,9	147,3	18%
pozostałe przychody	-	16,1	-	30,9	37,6	(18%)
OPEX (bez amortyzacji)**	-	(31,3)	-	(86,1)	(82,4)	5%
pełna EBITDA gotówkowa	40,2	39,4	-	186,9	148,2	26%

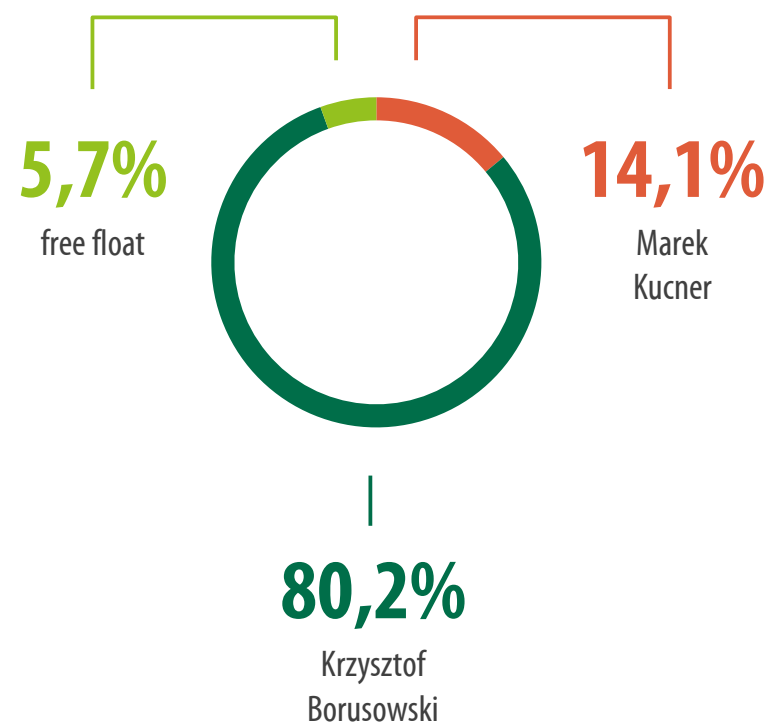
Załącznik – sprawozdanie z sytuacji finansowej

(mln PLN)	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017	31.03.2018
aktywa, w tym:	904,9	1047,3	1123,5	1146,7	1245,9	1258,6
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22,0	105,3	117,6	76,8	91,2	121,8
wierzytelności nabyte	611,1	675,5	741,9	790,7	866,5	853,3
inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	112,0	108,6	106,6	104,5	101,0	97,4
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	106,7	106,7	107,4	107,3	109,0	109,0
nieruchomości inwestycyjne	7,6	7,6	7,6	7,6	14,3	14,3
pasywa, w tym:	904,9	1047,3	1123,5	1146,7	1245,9	1258,6
zobowiązania finansowe odsetkowe	503,9	581,3	698,8	708,8	760,0	799,2
kapitały własne	356,2	363,0	405,1	421,4	429,8	442,8
dług netto	481,9	476,0	581,2	632,0	668,8	677,4
dług netto/kapitał własny	1,4	1,3	1,4	1,5	1,6	1,5

Załącznik – struktura grupy kapitałowej



Akcjonariat BEST SA
(udział w kapitale zakładowym)



* jednostka współkontrolowana ** jednostka stowarzyszona