



Prezentacja wyników 1 kwartału 2016 roku Grupa KRUK

8 maja 2016 r.



Agenda

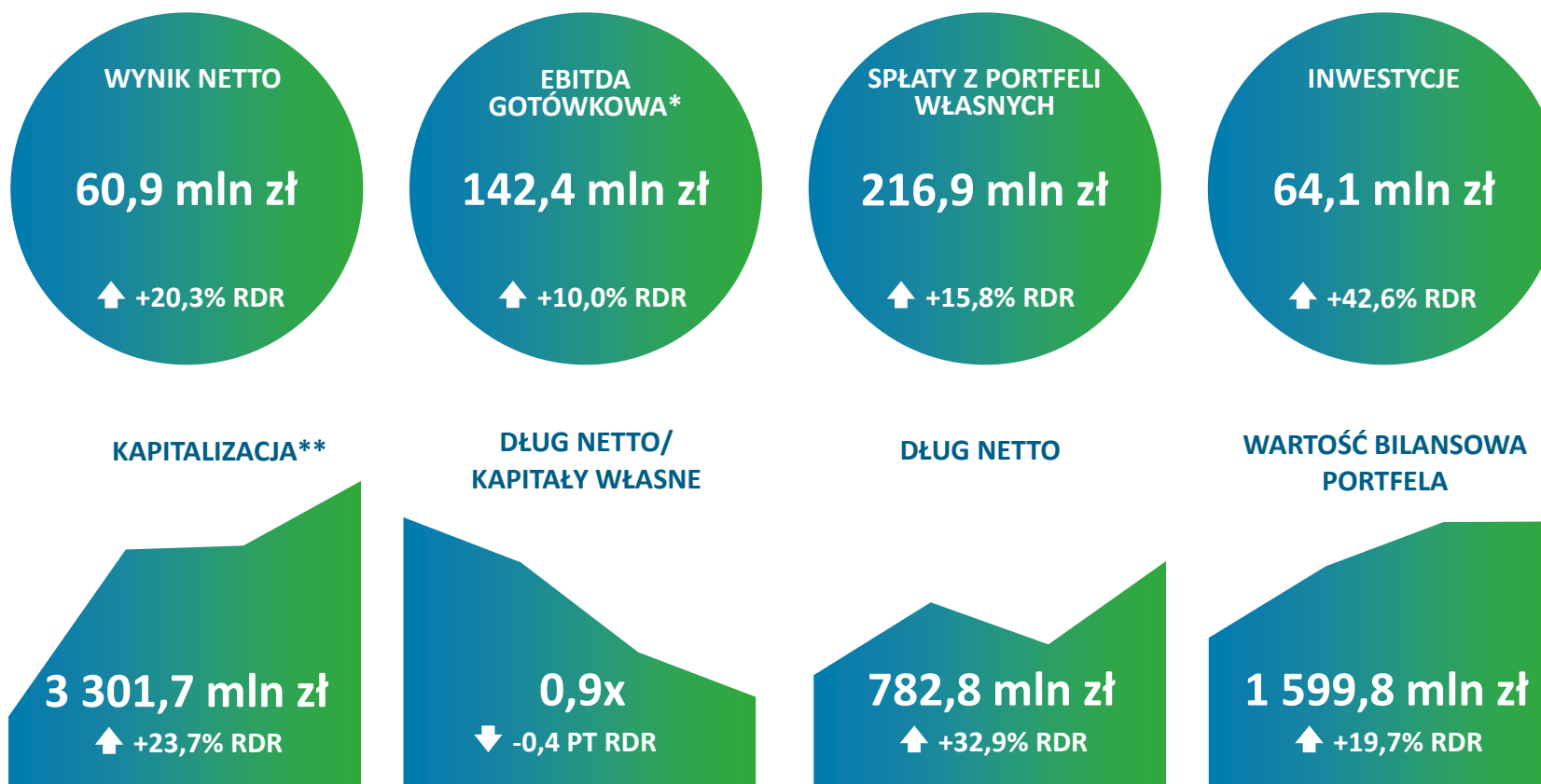
Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

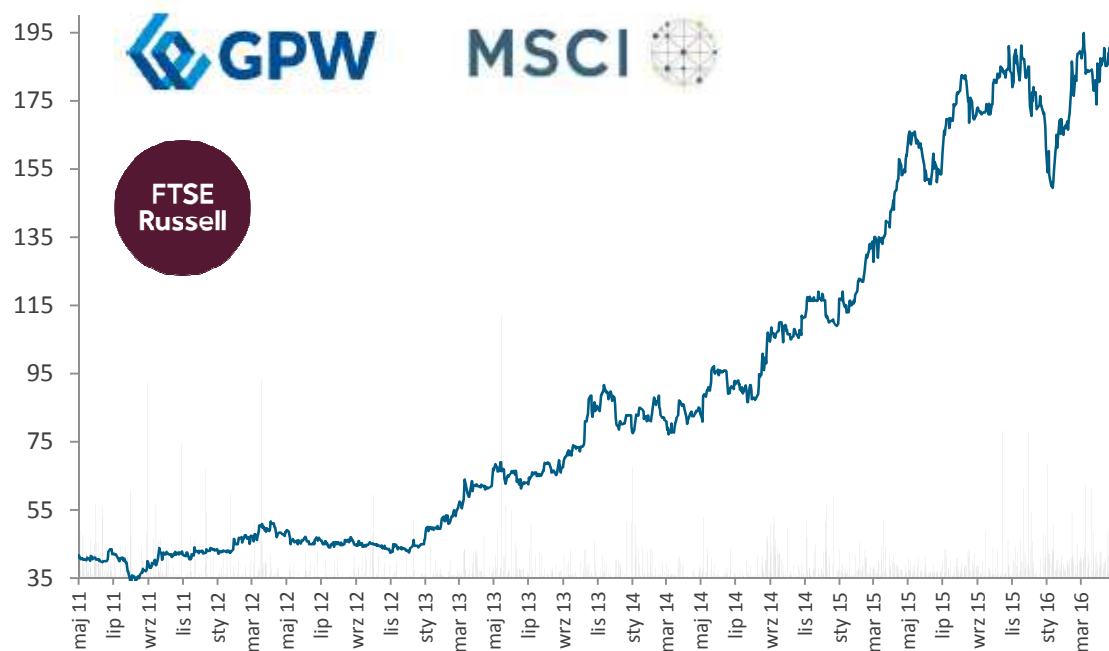
Informacje dodatkowe

KRUK w 1 kwartale 2016 roku: rekordowe wyniki, wysokie spłaty i kolejne inwestycje na pięciu rynkach



10 maja 2016 roku: KRUK obchodzi piątą rocznicę obecności na warszawskiej giełdzie. Rośnij z nami!

	2011	2012	2013	2014	2015	Średnioroczny wzrost	2015 / 2011
EPS (w zł)	4,03	4,80	5,77	8,95	11,84	30,9%	2,9x
Wzrost EPS	72,2%	19,1%	20,2%	55,1%	32,3%	-	-
ROE kroczące*	27,9%	25,6%	23,5%	25,9%	26,0%	-	-
Zysk netto (w mln zł)	66,4	81,2	97,8	151,8	204,3	32,4%	3,1x



Akcje KRUKa na GPW **

Cena akcji 188,50 zł

Zmiana 1Y / 3M +20% / +14%

Max / Min 1Y 194,90 / 139,74 zł

Kapitalizacja 3,3 mld zł

Miejsce na GPW pod względem kapitalizacji: 35

Płynność obrotu

Średni dzienny obrót (r/r) 3,2 mln zł (+ 87%)

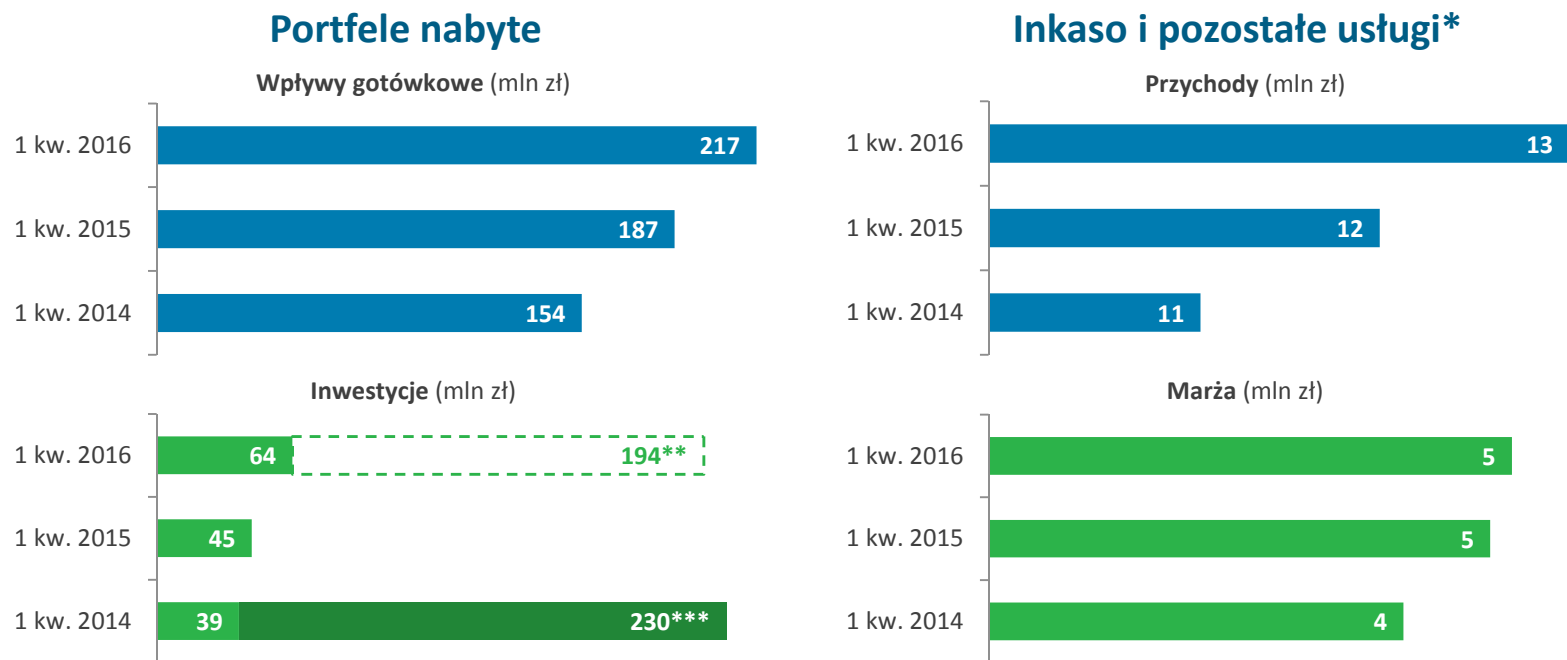
Free float*** 77,2%

Miejsce na GPW pod względem płynności: 20

KRUK w 1 kwartale 2016 roku: wysokie spłaty, nowe inwestycje oraz najniższe wskaźniki zadłużenia

Dynamiczny wzrost zysku netto	<ul style="list-style-type: none">▪ Zysk netto wzrósł w 1 kwartale 2016 roku do 60,9 mln złotych i był o 20 proc. wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego oraz o 38 proc. wyższy niż w 4 kwartale 2015 roku.▪ Spółka w 1 kwartale 2016 zrealizowała niemal jedną trzecią wyniku netto z całego 2015 roku.
Wysokie spłaty	<ul style="list-style-type: none">▪ Spłaty od osób zadłużonych z pakietów własnych wyniosły 216,9 mln złotych i były wyższe o 16 proc. od wyniku z analogicznego kwartału 2015.▪ KRUK utrzymuje wysoki poziom spłat na poziomie ponad 200 mln złotych kwartalnie.▪ Sytuacja makroekonomiczna wpływa pozytywnie na spłaty z dotychczas zakupionego portfela, którego wartość nominalna na koniec 1 kw. 2016 wyniosła 27,0 mld zł.
Nowe inwestycje	<ul style="list-style-type: none">▪ Grupa KRUK w 1 kwartale zainwestowała 64,1 mln złotych w 7 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 413 mln złotych. Nakłady były o 43 proc. większe niż w analogicznym okresie 2015 roku.
Dobry dostęp do finansowania	<ul style="list-style-type: none">▪ Na koniec kwartału dostępność linii kredytowych wyniosła 530 mln zł.▪ KRUK uruchomił III Program Emisji Obligacji Publicznych o wartości nominalnej 300 mln zł i przeprowadził emisję obligacji serii AB1 o wartości 65 mln złotych z oprocentowaniem 315 p.b. powyżej WIBOR 3M, a także emisję prywatną sześcioletnich obligacji o wartości 150 mln zł i marżą 325 p.b. powyżej WIBOR 3M.▪ KRUK utrzymuje rekordowo niskie poziomy zadłużenia; wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych spadł do 0,9x.

Portfele nabyte KRUKa wygenerowały 217 mln zł spłat, o 16 proc. więcej rok do roku. Rosną również pozostałe segmenty



(w mln zł)	1 kw. 2014	15/14	1 kw. 2015	16/15	1 kw. 2016	2015	wykonanie
Przychody	120,1	11%	133,2	20,8%	160,7	611,2	26,3%
EBIT	51,4	18%	60,7	16,5%	70,2	251,4	27,9%
EBITDA gotówkowa****	98,8	31%	129,5	9,8%	142,4	523,9	27,2%
Zysk netto	40,0	26%	50,6	21,3%	60,9	204,3	29,8%
ROE krocząca	25,7%	-	25,5%	-	25,1%	26,0%	-

KRUK po zakończeniu 1 kwartału – konsekwentna realizacja planu

Zamknięcie transakcji z Grupą P.R.E.S.C.O.

- Po zakończeniu kwartału KRUK sfinalizował przejęcie portfela na rynku polskim od Grupy P.R.E.S.C.O.
- Ostateczna cena za przejęcie wyniosła 194 mln zł i uwzględniła korekty zawarte w umowie inwestycyjnej z grudnia 2015 roku.
- KRUK nabył 2 mln zł o wartości nominalnej 2,7 mld zł.

Wygrany przetarg na zakup pierwszego portfela w Hiszpanii

- Grupa KRUK wygrała w kwietniu pierwszy przetarg na zakup portfela o wartości nominalnej 13 mln zł na rynku hiszpańskim.
- Portfel składa się z konsumenckich wierzytelności niezabezpieczonych nabywanych od hiszpańskiego banku BIGBANK AS Consumer Finance .

Akceptacja oferty w projekcie z IFC w Rumunii

- W kwietniu, KRUK oraz International Finance Corporation, podmiot należący do Grupy Banku Światowego, otrzymały akceptację do złożonej oferty w ramach projektu inwestycyjnego na rynku rumuńskim.
- Wartość nominalna portfela wierzytelności niezabezpieczonych kredytów konsumenckich wynosi 2,6 mld zł.

Agenda

Wstęp

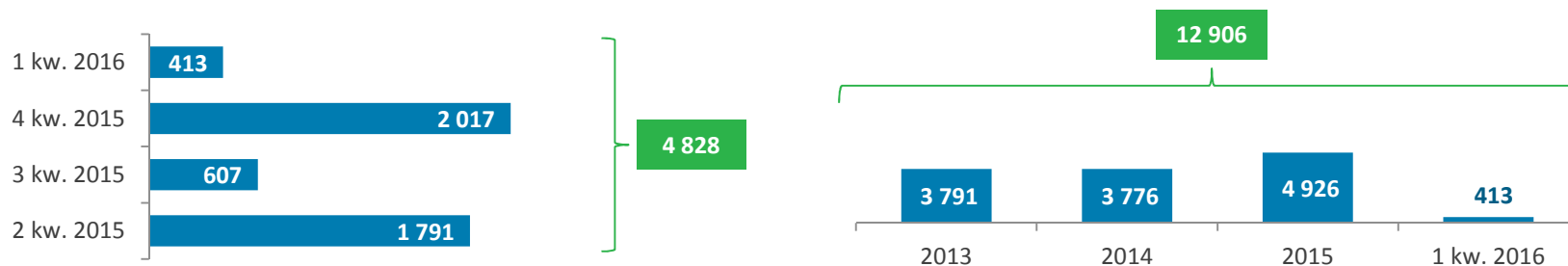
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

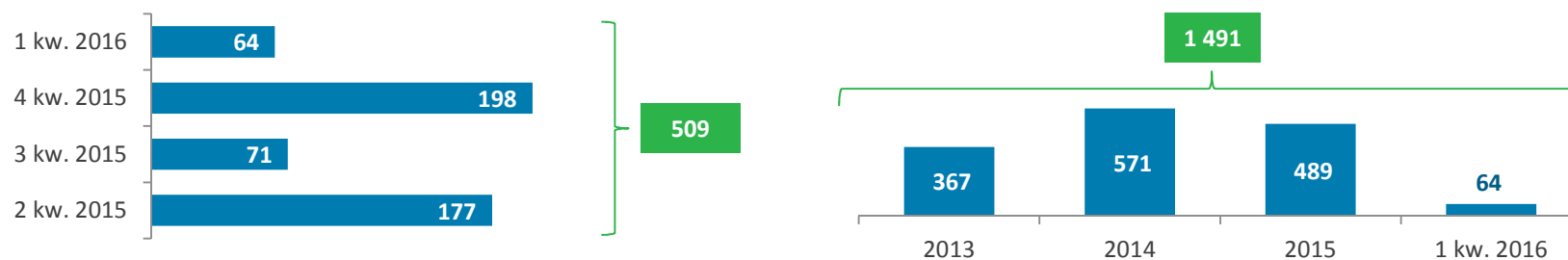
Informacje dodatkowe

KRUK otworzył rok mocnymi spłatami i wysokimi inwestycjami

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł

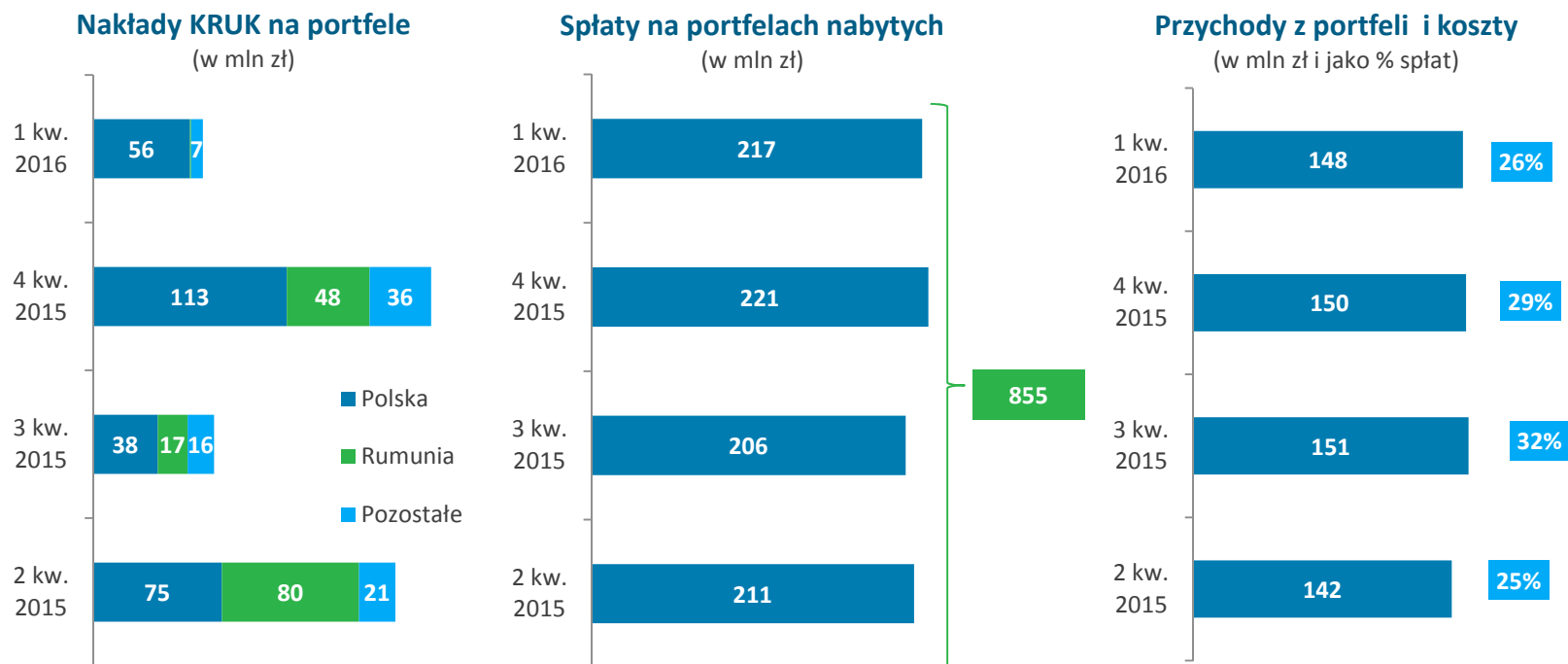


Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł



- Mimo zazwyczaj powolnego początku roku na rynku zakupów, Grupie udało się zainwestować 64,1 mln złotych, kupując siedem portfeli o łącznej wartości nominalnej 412,9 mln złotych, z czego większość na rynku polskim. Nakłady były o 43 proc. większe niż w analogicznym okresie 2015 roku.
- Po zakończeniu 1 kwartału Grupa KRUK sfinalizowała przejęcie portfela wierzytelności o wartości nominalnej 2,7 mld zł o Grupy P.R.E.S.C.O. na rynku polskim. Grupa wygrała także pierwszy przetarg na zakup portfela o wartości nominalnej 13 mln zł na rynku hiszpańskim oraz otrzymała akceptacje oferty na zakup wraz z Bankiem Światowym portfela wierzytelności o wartości nominalnej 2,6 mld zł na rynku rumuńskim. Łącznie Grupa KRUK finalizuje nabycie wierzytelności o wartości nominalnej ponad 5,3 mld zł.

Spłaty z portfeli własnych KRUKa przekraczają średnio 200 mln złotych kwartalnie

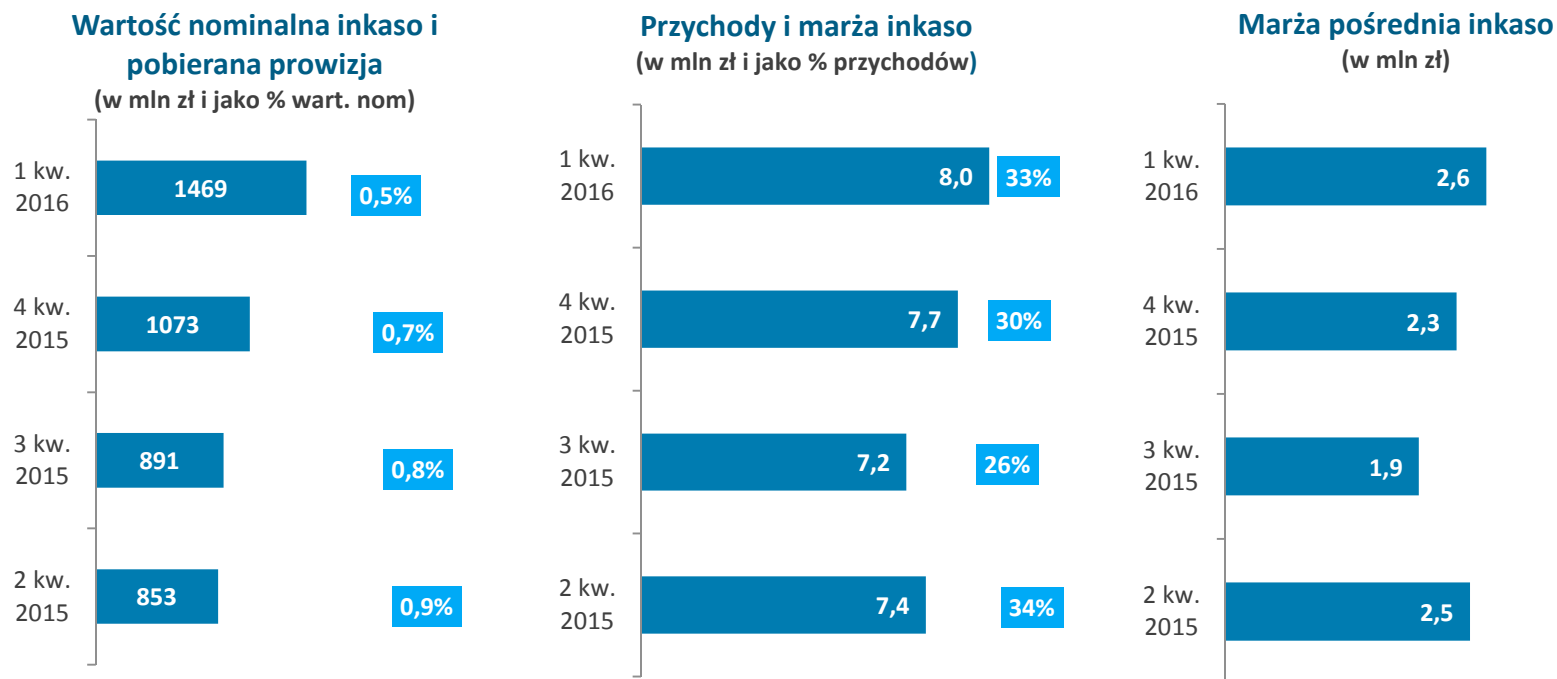


- Grupa KRUK oczekuje rekordowej podaży wierzycelności w 2016 roku.
- W ciągu ostatnich 12 miesięcy KRUK dokonał inwestycji w 7 krajach i oczekuje, że rozkład zakupów w średnim terminie będzie bardziej równomierny.

- Kolejny bardzo mocny kwartał spłat bez istotnych wpływów jednorazowych [ang. One-off].
- Wysokie spłaty skutkują kolejną pozytywną aktualizacją aktywów zakupionych portfeli.
- Sytuacja makroekonomiczna pozytywnie wpływa na poziom spłat.

- W 1 kwartale 2016 roku KRUK odnotował niższe wskaźniki kosztów do spłat przede wszystkim w związku z niższymi opłatami sądowo-komorniczymi (o 4,2 mln zł) oraz kosztami reklamy (5,4 mln zł) w stosunku do 4 kwartału 2015.

KRUK osiąga dobre wyniki na konkurencyjny rynku inkaso dzięki wysokiej efektywności operacyjnej



- Wartość nominalna spraw przyjętych do inkaso w pierwszym kwartale 2016 roku po raz kolejny przekroczyła miliard złotych przy wzroście osiąganych przychodów oraz marży.
- Grupa Kruk odnosi dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki efektowi skali i wysokiej efektywności operacyjnej.

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

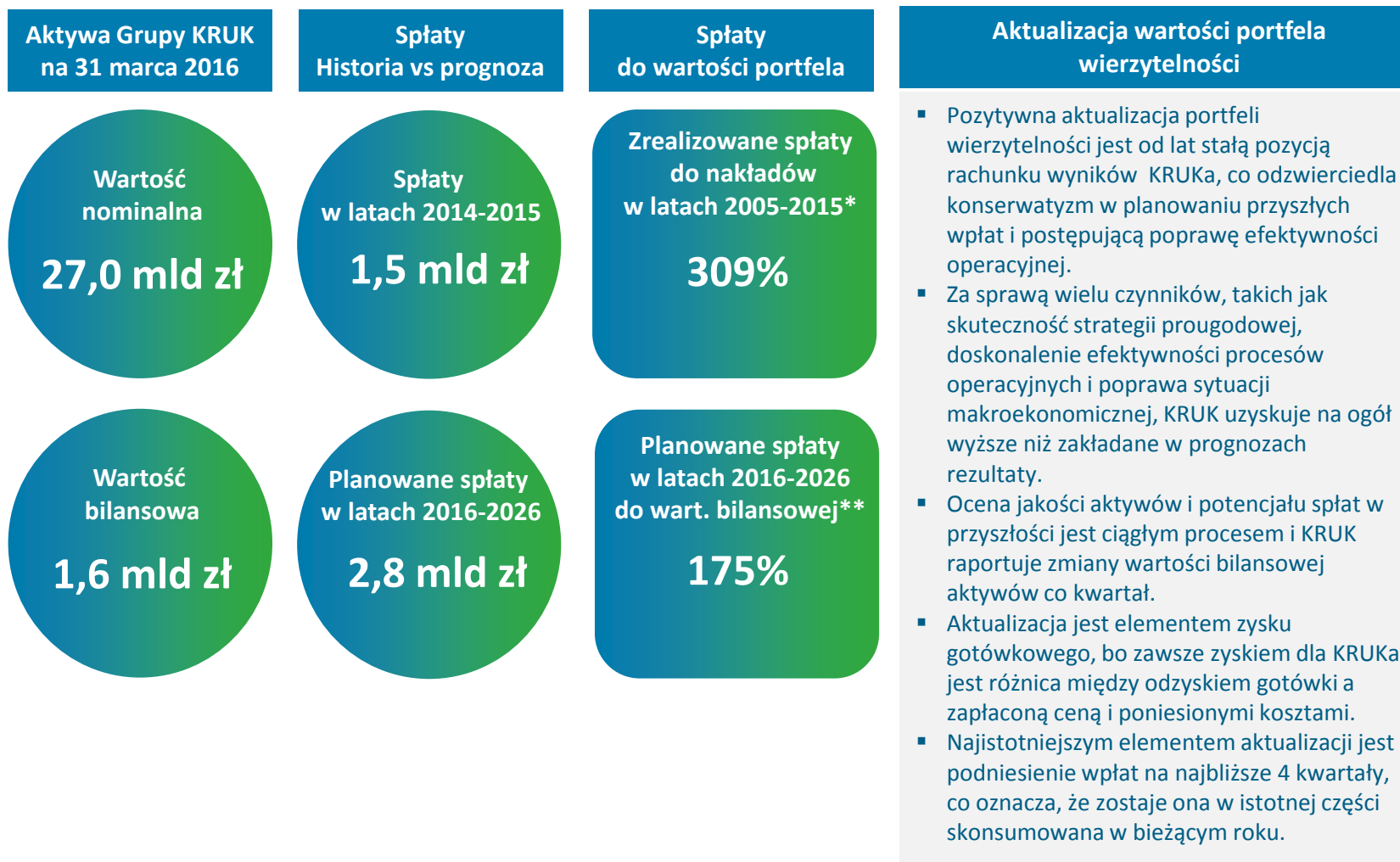
KRUK - szybko rosnący i wysoko rentowny biznes z silną generacją gotówki

w mln zł	1 kw. 2015	2. kw. 2015	3. kw. 2015	4. kw. 2015	2015	1 kw. 2016	rdr
Portfele nabyte							
nakłady na portfele nabyte	44,9	177,3	70,1	196,9	489,3	64,1	+43%
spłaty na portfelach	187,2	211,5	206,0	220,9	825,7	216,9	+16%
Rachunek wyników							
Przychody z działalności operacyjnej	133,2	153,6	162,4	162,0	611,2	160,7	+21%
Portfele wierzytelności własnych	121,4	141,7	150,9	149,6	563,6	148,0	+22%
w tym aktualizacja	2,1	8,9	21,4	20,5	52,8	23,9	+ >100%
Usługi windykacyjne	7,6	7,3	7,2	7,7	29,8	8,0	+5%
Inne produkty i usługi	4,2	4,5	4,4	4,7	17,8	4,7	+12%
Marża pośrednia	83,4	93,2	90,5	90,8	357,9	96,3	+15%
<i>Marża procentowo</i>	63%	61%	56%	56%	59%	60%	-
Portfele wierzytelności własnych	78,6	88,3	86,0	85,7	338,6	91,4	+16%
Usługi windykacyjne	2,5	2,4	1,9	2,4	9,2	2,6	+4%
Inne produkty i usługi	2,3	2,5	2,6	2,7	10,1	2,3	0%
Koszty ogólne	19,2	24,1	21,3	29,8	94,4	22,7	+18%
Koszty opcji menadżerskich	2,7	5,8	2,9	2,8	13,3	1,9	-30%
EBITDA	63,6	68,5	68,7	61,1	261,9	73,5	+16%
<i>marża EBITDA</i>	48%	45%	42%	38%	43%	46%	-
ZYSK NETTO	50,6	57,1	52,6	44,0	204,3	60,9	+20%
<i>marża zysku netto</i>	38%	37%	32%	27%	33%	38%	-
<i>ROE kroczące</i>	25%	23%	25%	26%	26%	25%	-
EBITDA GOTÓWKOWA*	129,5	138,2	123,8	132,0	523,9	142,4	+10%

Grupa KRUK – P&L w podziale na segmenty geograficzne (układ prezentacyjny)

w mln zł	1 kw. 2015	2. kw. 2015	3. kw. 2015	4. kw. 2015	2015	1 kw. 2016	rdr
Przychody z działalności operacyjnej	133,2	153,6	162,4	162,0	611,2	160,7	+21%
Polska	70,2	92,3	86,9	82,8	332,2	86,0	+23%
Rumunia	58,4	54,9	67,7	77,2	258,2	66,0	+13%
Pozostałe kraje	4,7	6,4	7,8	1,9	20,8	8,7	+85%
Marża pośrednia	83,4	93,2	90,5	90,8	357,9	96,3	+15%
<i>Marża procentowo</i>	63%	61%	56%	56%	59%	60%	-
Koszty ogólne	-19,2	-24,1	-21,3	-29,8	-94,4	-22,7	+18%
EBITDA	63,6	68,5	68,7	61,1	261,9	73,5	+16%
<i>Rentowność EBITDA</i>	48%	45%	42%	38%	43%	46%	-
Przychody/Koszty finansowe	-10,8	-9,4	-11,6	-9,8	-41,6	-10,2	-6%
Zysk netto	50,6	57,1	52,6	44,0	204,3	60,9	+20%
<i>Rentowność zysku netto</i>	38%	37%	32%	27%	33%	38%	-

Aktualizacja portfeli wierzytelności jest stałym elementem biznesu KRUKa, a jej dodatnia wartość świadczy o sile aktywów Grupy



Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

w mln zł	1 kw. 2015	2. kw. 2015	3. kw. 2015	4. kw. 2015	2015	1 kw. 2016	rdr
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	114,3	132,1	87,0	131,3	464,7	107,0	-6%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	187,2	211,5	206,0	220,6	825,7	216,9	+16%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-42,8	-53,4	-64,9	-64,9	-225,0	-56,6	-
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	2,5	2,4	1,9	2,4	9,2	2,6	+4%
Koszty ogólne	-19,2	-24,2	-21,3	-29,3	-94,4	-22,7	+18%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-13,6	-52,6	-34,7	2,3	-50,7	-146,4	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-46,8	-178,9	-72,8	-198,1	-496,6	-67,5	-44%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-44,9	-176,6	-70,1	-198,0	-489,3	-64,1	+43%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-1,9	-2,3	-2,7	-0,1	-7,3	-3,4	-79%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-99,9	80,8	-34,2	155,4	102,1	-111,2	+16%
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	212,8	241,4	111,6	373,7	939,5	239,9	+13%
Zaciągnięcie obligacji	0,0	113,4	0,0	130,0	243,4	169,2	-
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-254,8	-289,8	-115,3	-383,0	-1 042,8	-406,4	+59%
Spłata obligacji	-29,0	0,0	-12,0	0,0	41,0	-84,0	+190%
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-28,9	15,8	-18,5	35,4	-79,0	-34,6	-20%
Przepływy pieniężne netto:	-32,4	34,0	-20,0	88,6	70,2	-71,7	121%

Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	1 kw. 2015	2015	1 kw. 2016
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36,3	140,7	69,0
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	1 287,0	1 620,6	1 622,5
Pozostałe aktywa	99,7	74,8	81,7
Aktywa ogółem	1 423,0	1 836,1	1 773,2
PASYWA			
Kapitał własny	458,8	784,3	853,7
w tym: Zyski zatrzymane	351,1	641,2	702,1
Zobowiązania	964,2	1 051,8	919,5
w tym: Kredyty i leasingi	103,7	245,7	78,7
Obligacje	554,7	692,4	773,2
Pasywa ogółem	1 423,0	1 836,1	1 773,2
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	658,4	784,3	851,9
Dług odsetkowy netto	589,2	641,2	782,8
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,3	1,0	0,9
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	1,6	1,5	1,5

KRUK posiada dobry dostęp do finansowania w postaci kredytów bankowych i obligacji

Kredyty bankowe

(mln zł)	Kredyty udzielone przez banki na dzień 31.03.2016	Wykorzystanie na 31.03.2016	Procent wykorzystania na 31.03.2016
Wartość kredytów bankowych	600	70	12,0%
Podmioty finansujące	BZ WBK, Getin Noble Bank, mBank, BGŻ BNP Paribas		
Oprocentowanie	WIBOR 1M/3M + marża 1,0-2,25 p.p.		
Termin wymagalności najdłuższego finansowania	2024		

Obligacje

(mln zł)	1 kw. 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Emisja	215	-	-	-	-	-	-	-
Wykup	84	154	135	115	0	88	265	150
Saldo obligacji do wykupu na koniec okresu	823**	753	618	503	503	415	150	0

Podmioty finansujące

Inwestorzy instytucjonalni: OFE, TFI
Inwestorzy indywidualni

Oprocentowanie

Zmienne: WIBOR 3M+marża 2,9-4,6 p.p.
Stałe: 4,5%

Terminy wykupu od daty emisji

48-72 miesiące

Obligacje - ostatnie wydarzenia

- W dniu 25 kwietnia 2016 r. KRUK podjął decyzję o emisji obligacji w ramach oferty prywatnej o wartości nominalnej do 100 mln złotych.

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

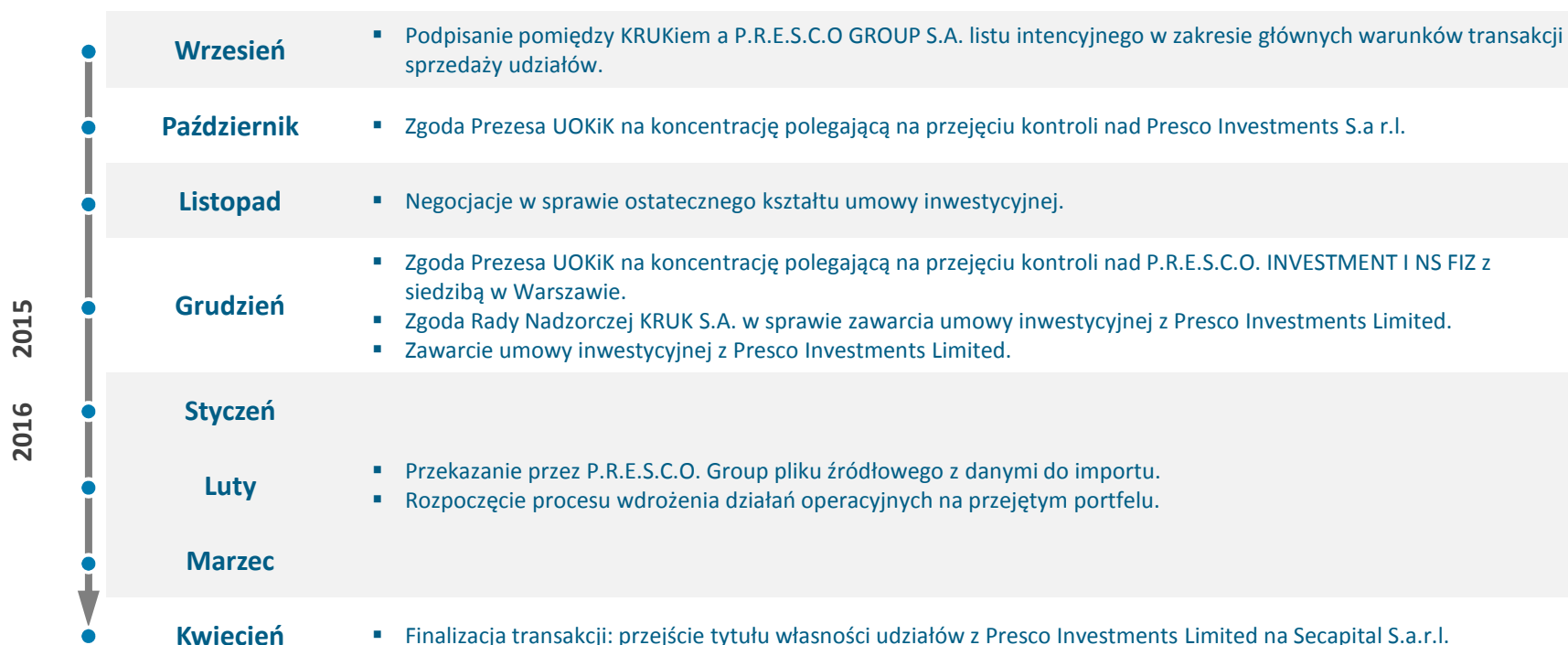
Zakup portfela od P.R.E.S.C.O. była otwarciem rynku wtórnego sprzedaży wierzytelności w Polsce

Najważniejsze informacje:

CENA
NABYCIA*
193,7 mln zł

WARTOŚĆ
NOMINALNA
2,7 mld zł

LICZBA
SPRAW
ok. 2 mln



Macierz rozwoju KRUKa

KRUK ma duży potencjał rozwoju działalności w przekroju produktowym i geograficznym										
Obecne linie biznesowe		Polska	Rumunia	Czechy	Słowacja	Niemcy	Włochy	Hiszpania
Zakup portfeli wierzytelności	Konsumenckie	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
	Hipoteczne	✓	✓							
	Korporacyjne	✓	✓							
Inkaso		✓	✓	✓	✓					
Pożyczki konsumenckie		✓								
Informacja gospodarcza		✓								

Działania marketingowo-PR-owe w 1 kwartale 2016 roku

- KRUK Deutschland partnerem 8. Forderungs- und Risikomanagement tage – jednej z największych konferencji poświęconych wierzytelnościom w Niemczech.
- Analiza zachowań osób zadłużonych na rynku włoskim i hiszpańskim - celem badania było przedstawienie materiałów realizowanych w procesie dochodzenia należności między innymi w postaci kopert, listów, ulotek.
- W lutym podczas Gali Loan Magazine Awards 2015 Edyta Szymczak, prezes zarządu Rejestru Dłużników ERIF BIG S.A. została nagrodzona prestiżową statuetką „Postać Roku 2015”.
- W pierwszym kwartale powstały strony internetowe dedykowane do spółek inwestycyjnych Grupy KRUK: Invest Capital oraz Secapital.
- Po raz czwarty Grupa zaangażowała się w charytatywną sztafetę Bieg Firmowy, z której dochód przeznaczony jest dla najbardziej potrzebujących.



8. Forderungs- und Risikomanagement Tage

Jetzt anmelden!

08.03.2016 Berlin | 17.03.2016 Frankfurt a.M. | 07.04.2016 München

Erfolgstreiber für das Payment und Forderungsmanagement





KRUK S.A.

ul. Wołowska 8

51-116 Wrocław, Polska

www.kruksa.pl

Relacje inwestorskie: ir@kruksa.pl

Dla inwestorów: www.kruksa.pl/dla-inwestora

