



Prezentacja wyników 1 kwartału 2018 roku Grupa KRUK

26 kwietnia 2018 r.



Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

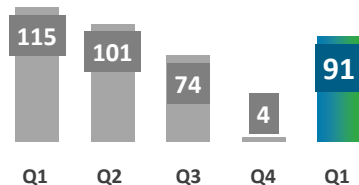
Informacje dodatkowe

KRUK rozpoczyna rok od 91 mln wyniku netto, 362 mln zł spłat z portfeli własnych i rekordową EBITDA gotówkową

ZYSK NETTO

91 mln zł

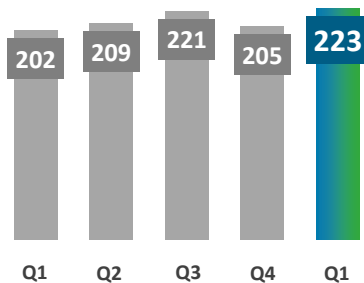
FY 2017: 295 mln zł



EBITDA GOTÓWKOWA*

223 mln zł

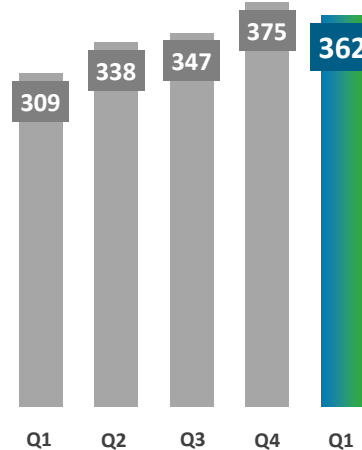
FY 2017: 837 mln zł



SPŁATY Z PORTFELI WŁASNYCH

362 mln zł

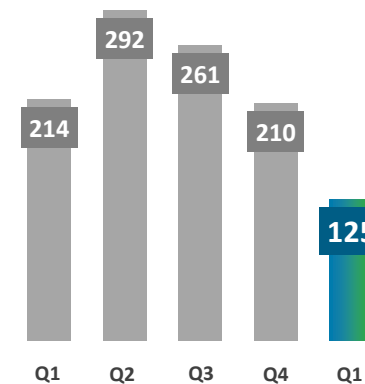
FY 2017: 1 369 mln zł



INWESTYCJE

125 mln zł

FY 2017: 977 mln zł



RENTOWNOŚĆ
WYNIKU NETTO

32%

FY 2017: 28%

KAPITALIZACJA

4,2 mld zł

31.12.2017: 4,9 mld zł

WARTOŚĆ BILANSOWA
PORTFELA

3,2 mld zł

31.12.2017: 3,2 mld zł
31.12.2016: 2,7 mld zł

DŁUG NETTO/
KAPITAŁY WŁASNE

1,1x

31.12.2017: 1,2x
31.12.2016: 1,1x

(*) - EBITDA gotówkowa = EBITDA + spłaty na pakietach własnych - przychody z windykacji pakietów własnych

KRUK w 1 kw. 2018 roku: realizacja 31 proc. zysku netto z 2017 roku, wzrost inwestycji w Polsce i akwizycja na rynku inkaso we Włoszech

Zysk netto

- Zysk netto Grupy KRUK w 1 kw. 2018 roku wyniósł 90,7 mln złotych i był jednym z najwyższych w historii działalności. KRUK zrealizował w nim 31 proc. wyniku z całego ubiegłego roku.
- Wysoki zysk był efektem bardzo dobrych spłat z głównych rynków działalności KRUKa: Polski i Rumunii.

Spłaty od osób zadłużonych

- Spłaty od osób zadłużonych z pakietów własnych wyniosły 362,4 mln złotych i były wyższe o 17 proc. rok do roku oraz stanowiły 26 proc. wyniku z całego ubiegłego roku.
- Oprócz wysokich spłat w Polsce i Rumunii, KRUK odnotował rosnący strumień z nowych rynków, przede wszystkim Włoch.
- Na wynik złożyły się m.in. rosnący portfel dobrych inwestycji oraz sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna we wszystkich krajach.

Nowe inwestycje

- Grupa KRUK zainwestowała 125,4 mln złotych w 35 portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 600 mln złotych.
- KRUK był aktywny przede wszystkim w Polsce, skąd pochodziło 85 mln złotych nakładów. KRUK w 1 kwartale inwestował przede wszystkim w portfele detaliczne niezabezpieczone od firm pożyczkowych.
- Po zakończeniu 1 kwartału, KRUK raportował o zakupie dwóch portfeli bankowych w Polsce, o łącznej wartości nominalnej 700 mln złotych.
- KRUK oczekuje kolejnych inwestycji w kraju, głównie za sprawą rosnącej podaży portfeli od instytucji finansowych i racjonalizacji konkurencji.

Rozwój zagraniczny

- KRUK rozwija procesy operacyjne na nowych rynkach Europy Zachodniej, koncentrując się na Włoszech i Hiszpanii. Liczba zatrudnionych w obu krajach wzrosła do 434 osób w marcu 2018 roku.
- Po zakończeniu kwartału, KRUK podpisał umowę przejęcia 51 procent udziałów w spółce Agecredit srl z siedzibą w Cesenie, działającej na rynku inkaso we Włoszech.

KRUK w 1 kw. 2018 roku: zdrowa i rosnąca spółka, która wypłaca dywidendę

Zdrowy bilans i atrakcyjne finansowanie

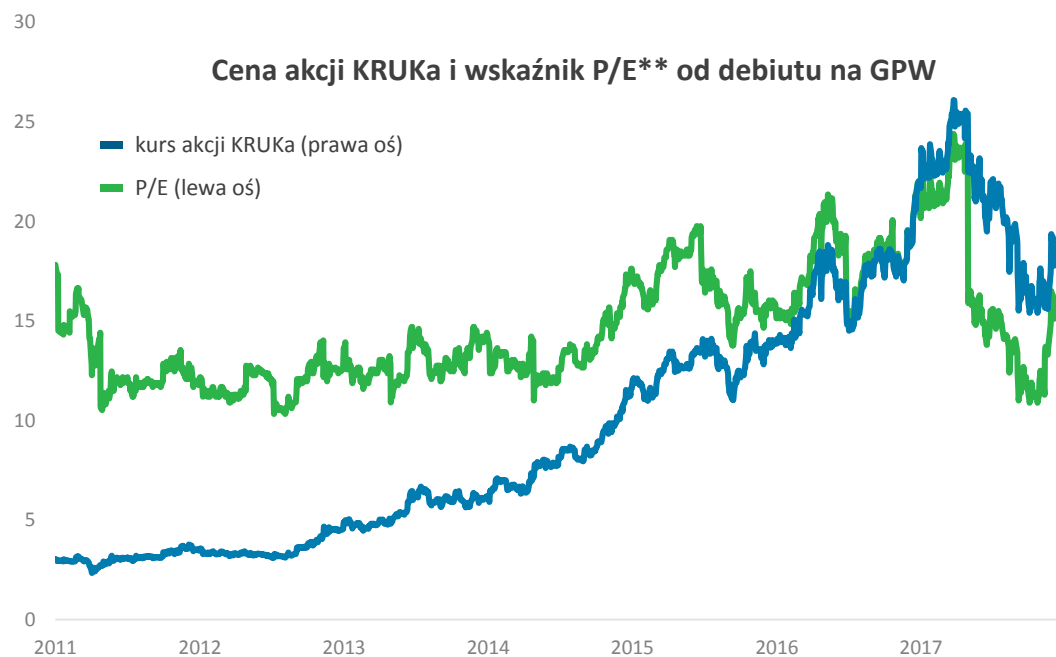
- Z najniższymi wskaźnikami zadłużenia w branży oraz elastycznym dostępem do finansowania, KRUK jest zorientowany na dalszy rozwój i nowe inwestycje. Wskaźnik długu netto do kapitałów własnych na koniec 1 kw. 2018 roku wyniósł 1,1x.
- Po zakończeniu kwartału, Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt V Programu Emisji Obligacji Publicznych spółki KRUK. Na jego podstawie KRUK będzie miał możliwość emisji obligacji przez rok od daty zatwierdzenia. Wartość nominalna całego programu to 500 mln zł.

5 zł dywidendy na akcję

- Po zakończeniu kwartału, akcjonariusze zgodnie z rekomendacją zarządu, zdecydowali o wypłacie dywidendy 5 zł na akcję, w sumie 94,0 mln złotych.

20-letnia historia działalności KRUKa i 7-letnia obecność na giełdzie: Dynamiczny wzrost wartości oparty na zdrowych fundamentach

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	CAGR
EPS (w zł)	4,03	4,80	5,77	8,95	11,84	14,08	15,74	25,5%
Wzrost EPS	72,2%	19,1%	20,2%	55,1%	32,3%	18,9%	11,8%	-
ROE krocząca	27,9%	25,6%	23,5%	25,9%	26,0%	24,3%*	20,1%	-
Zysk netto	66,4	81,2	97,8	151,8	204,3	248,7	295,2	28,2%



Akcje KRUKa na GPW ***

Cena akcji	225,00 zł
Zmiana od debiutu / 3M	+470% / +1%
Max / Min 1Y	349,70 / 202,40 zł
Kapitalizacja	4,2 mld zł

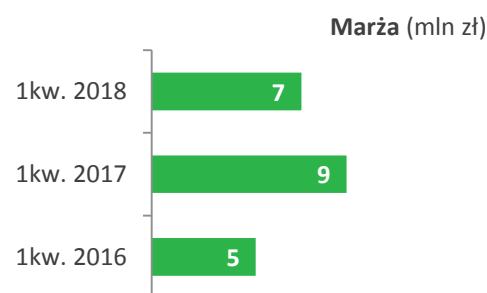
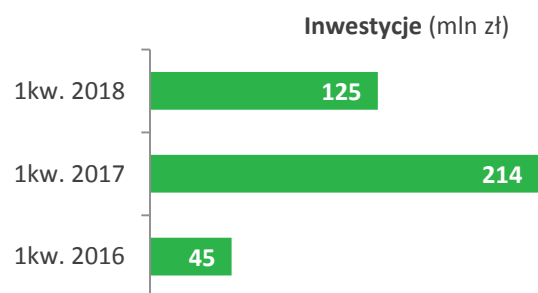
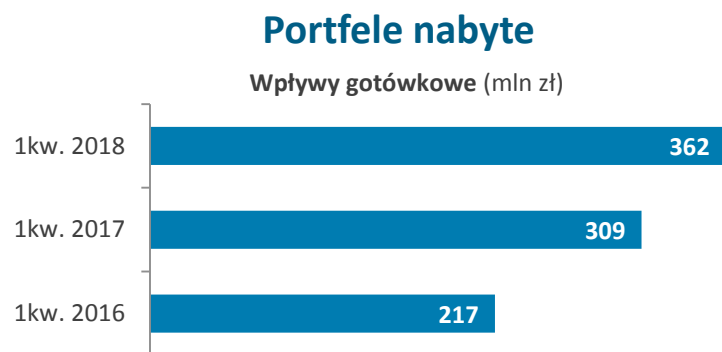
Miejsce na GPW pod względem kapitalizacji: 30

Płynność obrotu

Średni dzienny obrót (r/r)	15,0 mln zł (+ 100%)
Free float****	78,7%

Miejsce na GPW pod względem płynności: 18

Wpływy gotówkowe z portfeli nabytych przekroczyły 360 mln zł przy stabilizacji wyników pozostałych usług



(w mln zł)	1kw. 2017	18/17	1kw. 2018	2017	wykonanie
Przychody	264,1	64%	285,3	1 055,5	27%
EBIT	131,1	87%	120,0	420,8	29%
EBITDA gotówkowa	201,8	42%	223,0	836,6	27%
Zysk netto	115,5	90%	90,7	295,2	31%
ROE kroczące	23,0%	-	17,0%	20,2%	-

(*) - Biura Informacji Gospodarczej ERIF, produkty pożyczkowe Novum

Agenda

Wstęp

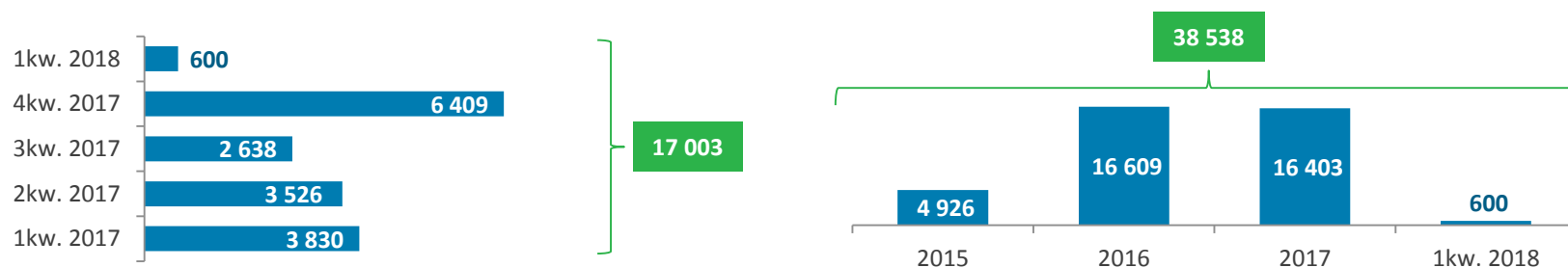
Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

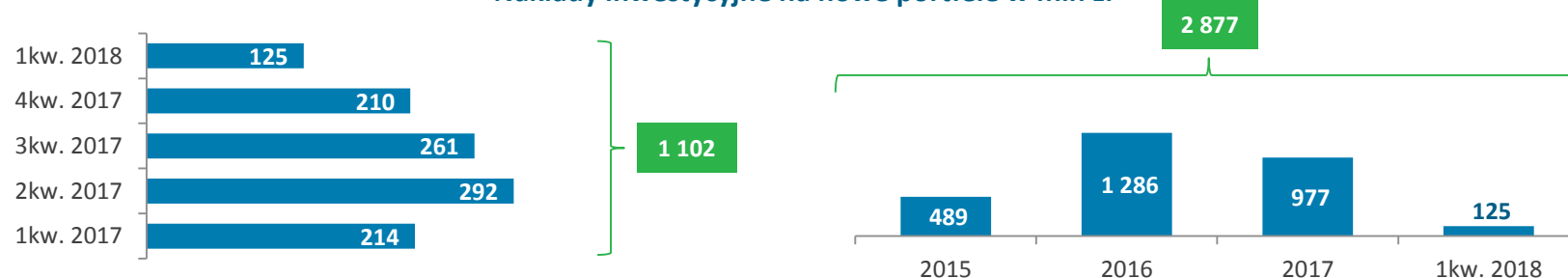
Informacje dodatkowe

KRUK udanie rozpoczął rok pod względem nowych inwestycji, kupując 35 portfeli za 125 mln złotych, głównie w Polsce

Nominalna wartość nabytych spraw w mln zł



Nakłady inwestycyjne na nowe portfele w mln zł

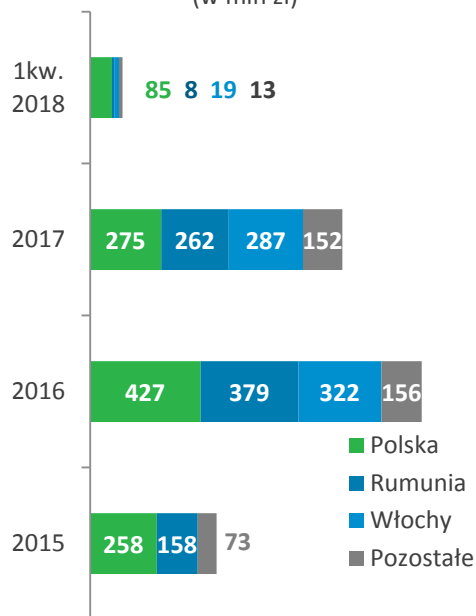


- Suma wszystkich inwestycji dokonanych przez KRUKa w 1 kwartale wyniosła 125,4 milionów złotych, za co KRUK kupił 35 portfeli na sześciu europejskich rynkach: w Polsce, Rumunii, Czechach, Niemczech, Hiszpanii oraz we Włoszech. Wartość nominalna zakupionych portfeli wyniosła 600 milionów złotych.
- KRUK dokonał istotnych inwestycji w Polsce, skąd pochodziło dwie trzecie łącznych nakładów. Największy w nich udział stanowiły portfele detaliczne niezabezpieczone od instytucji pożyczkowych.
- KRUK oczekuje zwiększenia nakładów w Polsce w dalszej części roku, przede wszystkim dzięki racjonalizacji poziomu konkurencji oraz rosnącej podaży portfeli ze strony banków i innych instytucji finansowych.

Dywersyfikacja geograficzna inwestycji przekłada się na rosnący strumień spłat z rynków zagranicznych

Nakłady KRUK na portfele

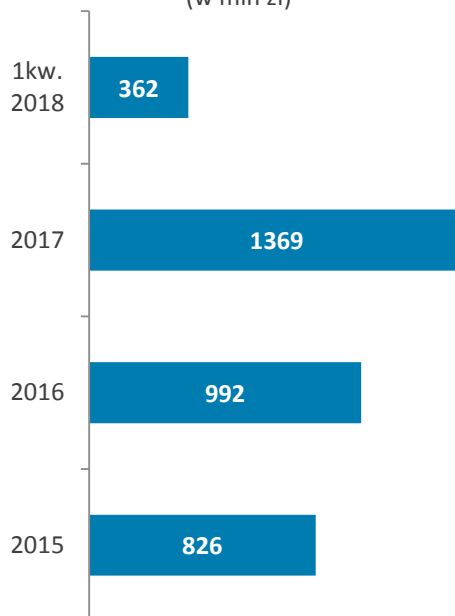
(w mln zł)



- KRUK był aktywny na rynku zakupów w Polsce. Zainwestował 85 mln złotych, kupując 17 portfeli, w większości detalicznych niezabezpieczonych od firm pożyczkowych.
- Nakłady w 1 kwartale nie zawierają inwestycji w kolejne 2 portfele w Polsce, o łącznej wartości nominalnej 700 mln zł.

Spłaty na portfelach nabytych

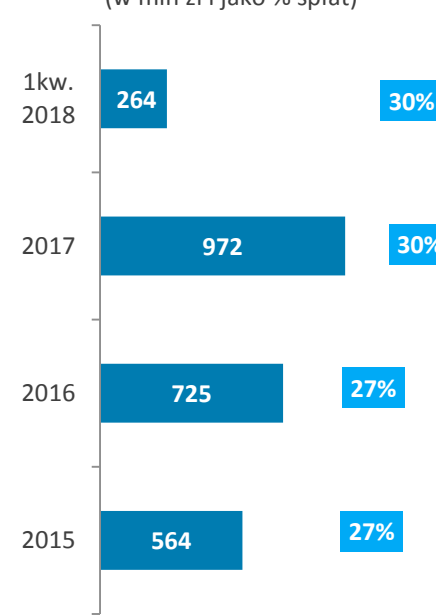
(w mln zł)



- Średnie miesięczne spłaty w 2017 roku przekroczyły 100 mln złotych.
- Sytuacja makro pozytywnie przekłada się na wpływy od klientów.
- Wysokie spłaty dały podstawę do pozytywnej aktualizacji wartości posiadanych aktywów w Polsce i Rumunii.

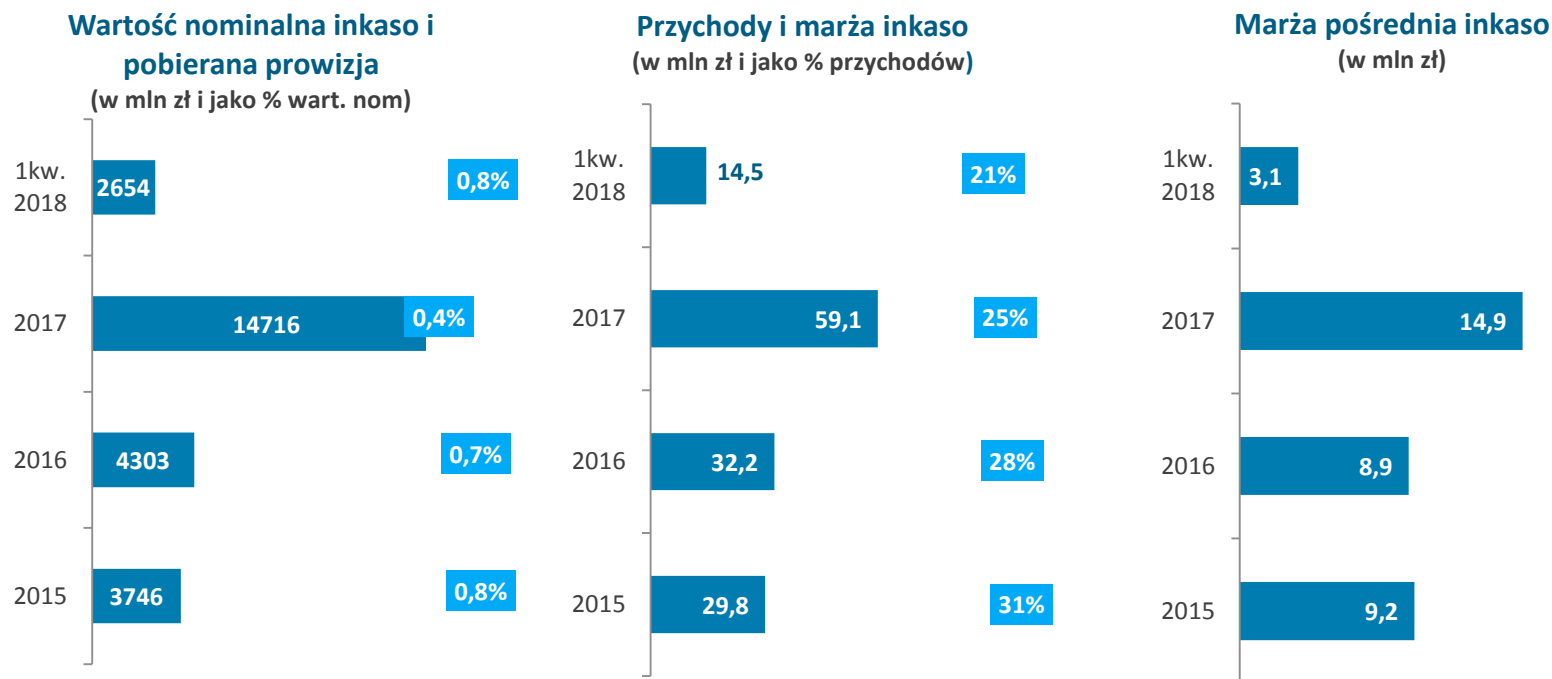
Przychody z portfeli i koszty

(w mln zł i jako % spłat)



- KRUK osiągnął relatywnie wyższy poziom kosztów do spłat w 2017 roku w efekcie przekazywania większej liczby spraw do postępowania sądowo-komorniczego w Polsce.
- Wskaźnik kosztów do spłat w 1 kw. utrzymał się na poziomie z poprzedniego roku, z uwagi na wyższe koszty sądowe we Włoszech.

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

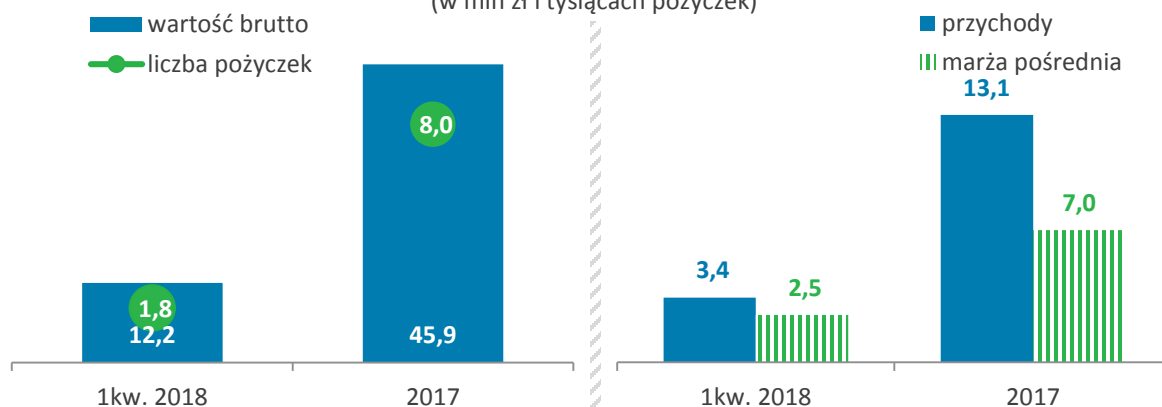


- KRUK osiąga dobre wyniki na konkurencyjnym rynku inkaso dzięki efektowi skali i wysokiej efektywności operacyjnej.
- Biznes inkaso generuje istotną synergię w połączeniu z linią zakupów portfeli na własny rachunek.
- Po zakończeniu 1 kwartału, KRUK podpisał umowę przejęcia 51 procent udziałów w spółce Agecredit srl z siedzibą w Cesenie, działającej na rynku inkaso we Włoszech. Transakcja wzmocni rozwój jednego z kluczowych segmentów działalności Grupy – obsługi wierzycielności na zlecenie. Docelowo, w ciągu kilku miesięcy, KRUK będzie posiadał sto procent udziałów w spółce.

Pożyczka NOVUM i ERIF BIG stanowią ważne wsparcie dla podstawowej działalności oraz pozytywnie kontrybuują do wyniku

Wyniki Novum rok do roku – wybrane dane

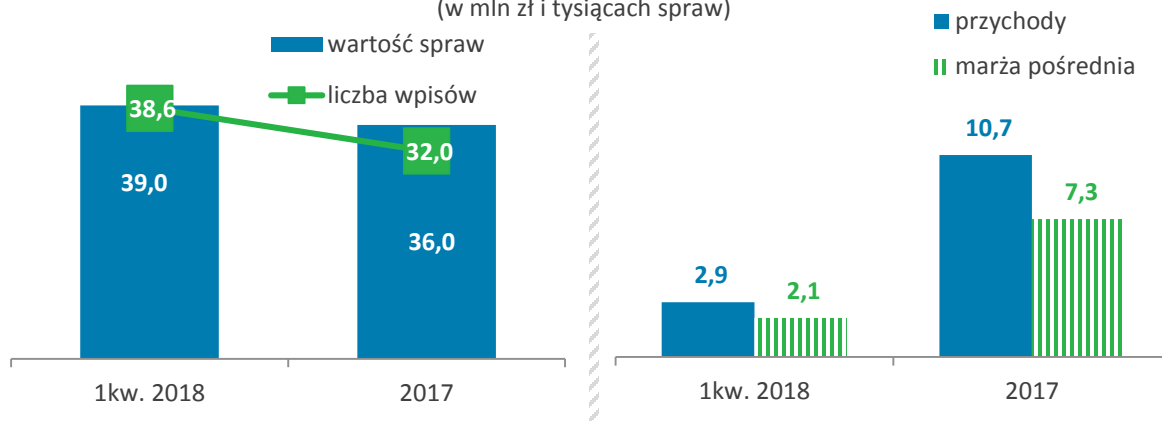
(w mln zł i tysiącach pożyczek)



- Usługa NOVUM jest skierowana do osób zadłużonych wobec Grupy KRUK w Polsce i Rumunii, które spłaciły swoje zadłużenie lub regularnie je spłacają, ale pozostają wykluczeni z rynku bankowego.
- NOVUM udziela pożyczek konsumenckich do 10 tys. zł na okres od 3 do 30 miesięcy.

ERIF Biuro Informacji Gospodarczej – wybrane dane

(w mln zł i tysiącach spraw)



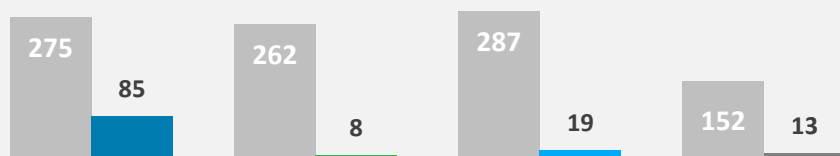
- Przychody ERIF BIG wyniosły 2,9 mln złotych przy marży na poziomie 72 proc.
- Baza istotnie wzrosła w 2017 roku, w wyniku nawiązania współpracy z dużym partnerem rynku telekomunikacyjnego.

Grupa KRUK rozwija się na siedmiu europejskich rynkach

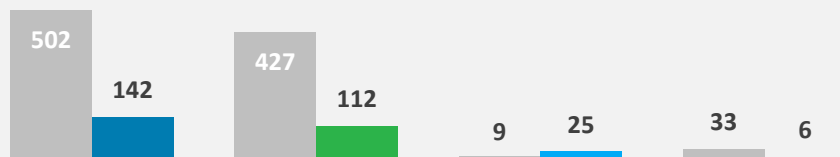
Polska	Rumunia	Włochy	Pozostałe
--------	---------	--------	-----------

Nakłady inwestycyjne (w mln zł)

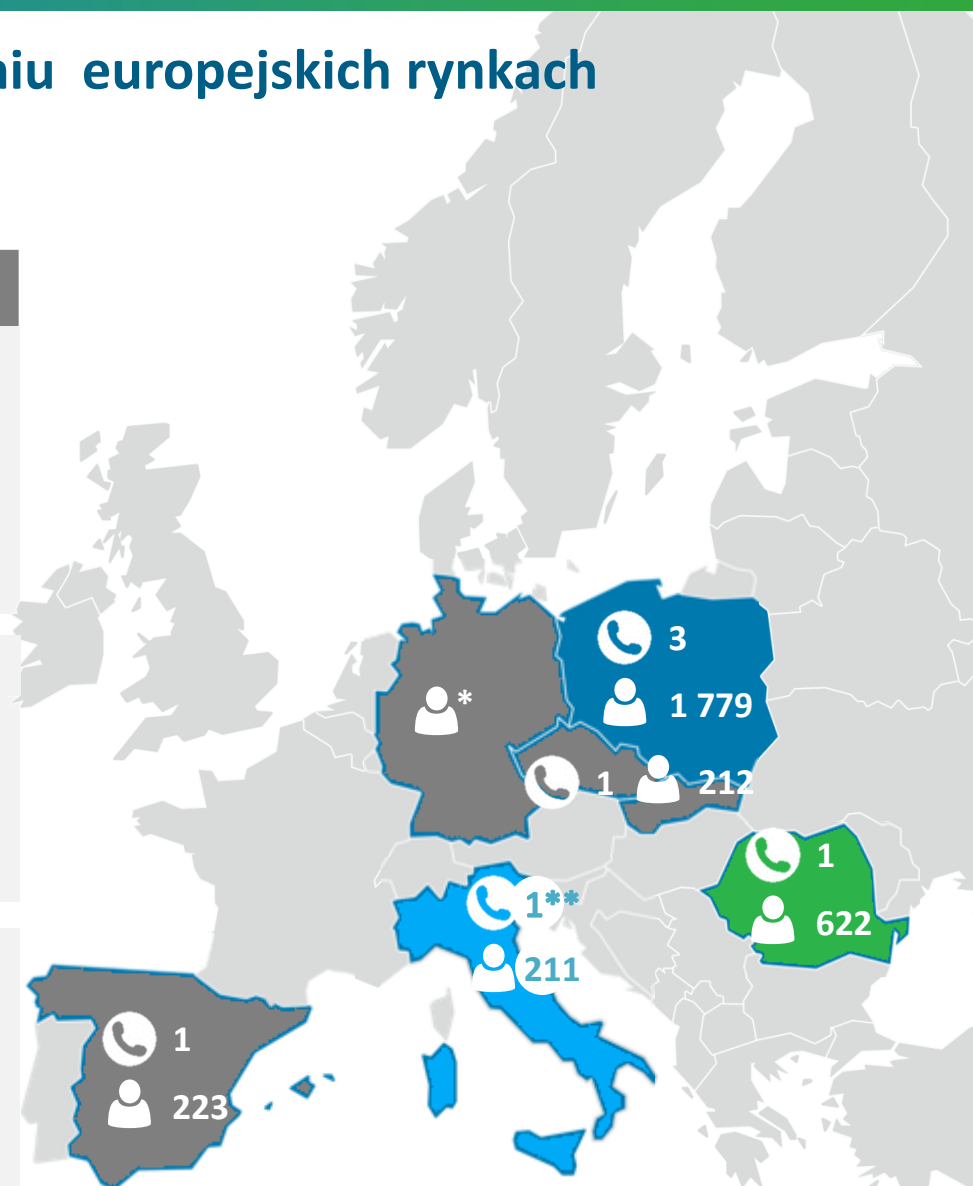
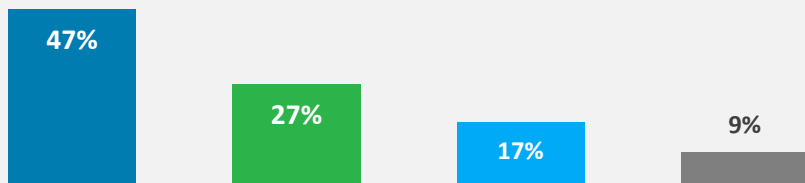
■ 2017r. ■ 1kw. 2018r.



Przychody z portfeli nabytych (w mln zł)



Wartość bilansowa portfela na 31.03.2018 (razem: 3,2 mld zł)



(*) Niemcy: pracownicy organizacji polsko-niemieckiej uwzględnieni w sumie dla Polski

(**) Włochy: dane nie obejmują spółki AgeCredit

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

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

w mln zł	1kw. 2018	1kw. 2017	2kw. 2017	3kw. 2017	4kw. 2017	2017	1kw. 18/ 4kw. 17	1kw. 18/ 1kw. 17
Portfele nabyte								
nakłady na portfele nabyte	125,4	213,5	292,1	260,9	210,0	976,5	-40%	-41%
splaty na portfelach	362,4	309,3	337,9	346,8	374,9	1368,9	-3%	17%
Rachunek wyników								
Przychody z działalności operacyjnej	285,3	264,1	283,4	259,4	248,6	1 055,5	15%	8%
Portfele wierzytelności własnych	264,4	242,6	262,4	238,5	228,2	971,7	16%	9%
w tym aktualizacja	22,9	28,7	25,1	40,2	-5,3	88,7	-	-20%
Usługi windykacyjne	14,5	15,8	14,7	14,4	14,2	59,1	2%	-8%
Inne produkty i usługi	6,4	5,7	6,2	6,6	6,1	24,6	5%	12%
Marża pośrednia	164,3	166,6	171,0	149,9	101,9	589,4	61%	-1%
<i>Marża procentowo</i>	58%	63%	60%	58%	41%	56%	41%	-8%
Portfele wierzytelności własnych	157,3	157,4	162,8	142,0	97,0	559,2	62%	0%
Usługi windykacyjne	3,1	5,6	4,2	3,5	1,6	14,9	94%	-45%
Inne produkty i usługi	4,0	3,6	4,1	4,3	3,3	15,3	21%	11%
Koszty ogólne	-38,2	-30,4	-36,9	-36,6	-44,0	-147,9	-13%	26%
EBITDA	125,0	135,1	133,2	112,3	58,8	439,4	113%	-7%
<i>marża EBITDA</i>	44%	51%	47%	43%	24%	42%	-	-
ZYSK NETTO	90,7	115,5	101,5	74,3	3,9	295,2	>100%	-21%
<i>marża zysku netto</i>	32%	44%	36%	29%	2%	28%	-	-
<i>ROE krocząca</i>	17%	23%	26%	24%	20%	20%	-	-
EBITDA GOTÓWKOWA	223,0	201,8	208,7	220,6	205,5	836,6	9%	11%

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

w mln zł	1kw. 2018	1kw. 2017	2kw. 2017	3kw. 2017	4kw. 2017	2017	1kw. 18/ 4kw. 17	1kw. 18/ 1kw. 17
Przychody z działalności operacyjnej	285,3	264,0	283,5	259,4	248,6	1 055,5	15%	8%
Polska	142,9	135,7	137,27	116,93	162,0	551,9	-12%	5%
Rumunia	111,8	87,5	114,7	106,5	127,5	436,2	-12%	28%
Włochy	25,2	19,4	13,7	21,6	-41,4	13,3	-	30%
Pozostałe kraje	6,3	21,4	17,8	14,40	0,5	54,1	>100%	-71%
Marża pośrednia	164,3	166,6	171,0	149,9	101,9	589,4	61%	-1%
<i>Marża procentowo</i>	58%	63%	60%	58%	41%	56%	41%	-8%
Koszty ogólne	-38,2	-30,4	-36,9	-36,6	-44,0	-147,9	-13%	26%
EBITDA	125,0	135,1	133,2	112,3	58,8	439,4	113%	-7%
<i>Rentowność EBITDA</i>	44%	51%	47%	43%	24%	42%	-	-
Przychody/Koszty finansowe	-30,5	-14,2	-24,5	-29,1	-17,8	-85,6	71%	115%
Zysk netto	90,7	115,5	101,5	74,3	3,9	295,2	>100%	-21%
<i>Rentowność zysku netto</i>	32%	44%	36%	29%	2%	28%	-	-

Grupa KRUK – silne przepływy pieniężne zapewniają wysoką płynność prowadzenia biznesu

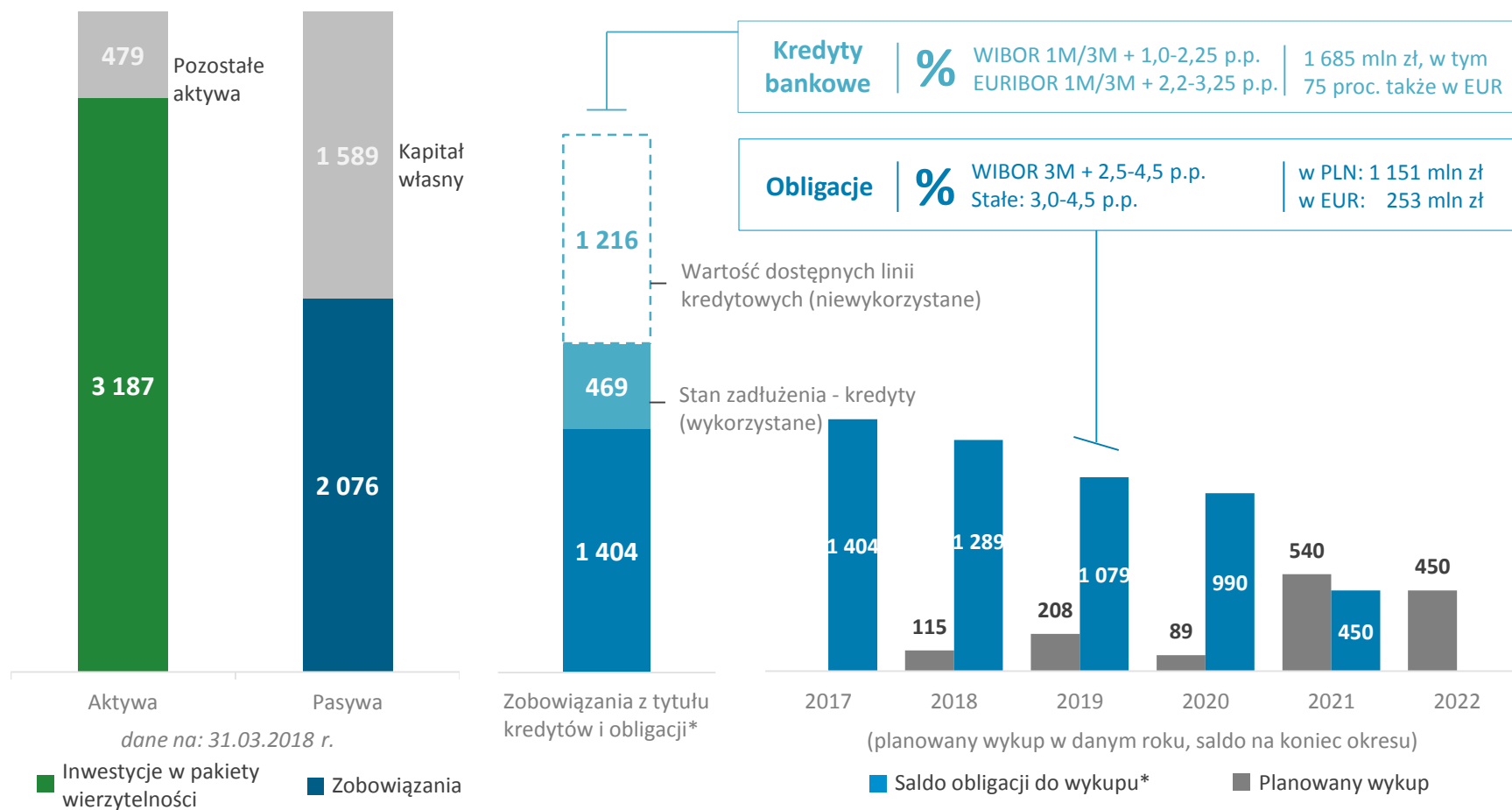
w mln zł	1kw. 2018	1kw. 2017	2kw. 2017	3kw. 2017	4kw. 2017	2017	1kw. 18/ 4kw. 17	1kw. 18/ 1kw. 17
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	215,6	123,1	176,1	175,8	166,4	641,4	30%	75%
Wpłaty od osób zadłużonych z portfeli zakupionych	362,4	309,3	337,9	346,8	374,9	1368,9	-3%	17%
Koszty operacyjne na portfelach zakupionych	-107,2	-85,2	-99,7	-96,5	-131,1	-412,5	-18%	26%
Marża operacyjna na usługach windykacyjnych	3,1	5,6	4,2	3,6	1,5	14,9	107%	-45%
Koszty ogólne	-38,2	-30,4	-36,9	-36,6	-44,0	-147,9	-13%	26%
Pozostałe przepływy z działalności operacyjnej	-4,5	-76,2	-29,4	-41,5	-34,9	-182,0	87%	94%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	-130,5	-215,5	-295,6	-266,8	-218,5	-996,4	40%	39%
Wydatki na zakup portfeli wierzytelności	-125,4	-213,5	-292,1	-261,0	-209,9	-976,5	-40%	-41%
Pozostałe przepływy z działalności inwestycyjnej	-5,1	-2,0	-3,5	-5,8	-8,6	-19,9	41%	-155%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-53,1	-26,7	94,2	97,7	95,8	261,0	-	-99%
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Zaciągnięcie kredytów i zobowiązań leasingowych	198,6	261,0	435,8	244,4	292,2	1233,4	-32%	-24%
Zaciągnięcie obligacji	0,0	0,0	168,4	0,0	0,0	168,4	-	-
Spłata kredytów i zobowiązań leasingowych	-219,1	-261,8	-416,4	-233,3	-94,4	-1005,9	132%	-16%
Spłata obligacji	0,0	-60,0	-60,0	0,0	-15,0	-135,0	-	-
Pozostałe przepływy z działalności finansowej	-44,0	34,1	-33,7	86,6	-86,9	0,1	49%	-
Przepływy pieniężne netto:	32,0	-119,1	-28,1	9,5	43,6	-94,1	-27%	-

Grupa KRUK – wybrane pozycje bilansowe (układ prezentacyjny)

mln zł	31.03.2018 r.	31.12.2017 r.	31.03.2017 r.
AKTYWA			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	205,3	173,3	148,2
Inwestycje w pakiety wierzytelności i pożyczki	3 238,9	3 169,3	2 763,8
Pozostałe aktywa	220,9	217,5	157,7
Aktywa ogółem	3 665,1	3 560,1	3 069,7
PASYWA			
Kapitał własny	1 589,3	1 460,5	1 316,7
w tym: Zyski zatrzymane	1 230,6	1 112,0	969,8
Zobowiązania	2 075,8	2 099,6	1 753,0
w tym: Kredyty i leasingi	478,0	499,0	279,1
Obligacje	1 402,0	1 398,3	1 311,6
Pasywa ogółem	3 665,1	3 560,1	3 069,7
WSKAŹNIKI			
Dług odsetkowy	1 880,0	1 897,2	1 581,4
Dług odsetkowy netto	1 674,7	1 723,9	1 433,1
Dług odsetkowy netto do Kapitałów Własnych	1,1	1,2	1,1
Dług odsetkowy do 12-miesięcznej EBITDA gotówkowej	2,0	2,1	2,1

KRUK posiada dużo miejsca na bilansie oraz mocne źródła finansowania po kolejne inwestycje

Dług netto/Kapitały własne: 1,1x
 Dług netto/EBITDA gotówkowa: 2,0x



* - W wartościach nominalnych

Agenda

Wstęp

Działalność operacyjna

Wyniki finansowe

Informacje dodatkowe

Wydarzenia w obszarze relacji inwestorskich

Terminy publikacji sprawozdań finansowych w 2018 roku

Data	Sprawozdanie
19 marca	Sprawozdanie finansowe za 2017 rok
26 kwietnia	Sprawozdanie finansowe za 1 kwartał 2018
9 września	Sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2018
28 października	Sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2018

Wybrane plany IR na 2018 rok

Data	Wydarzenie
21-22.03	[Londyn] Konferencja „PKO BP Polish Capital Market”
21-22.03	[Frankfurt, Wiedeń] Spotkania z inwestorami
26-27.03	[Boston, NYC] Spotkania z inwestorami
10.04	[Sztokholm] Konferencja „Wood Polish Innovation & Growth”
23-24.05	[Nowy Jork] Konferencja „Wood CEE Investor Days 2018”
25-27.05	[Karpacz, Poland] Konferencja „Wall Street 2018”
13-14.06	[Warszawa] Konferencja „Wood Emerging Europe Financials”
13-14.09	[Londyn] Spotkania z inwestorami
05.10	[Warszawa] Konferencja mBank
11.10	[Stegersbach] Erste Investor Conference
29-30.10	[Nowy Jork] Auerbach Frontier & Emerging Conference
6-7.12	[Praga] Konferencja „Wood Winter 2018”

Najnowsze rekomendacje wydane dla akcji KRUKa

Data	Institucja	Rekomendacja	TP
kwiecień 2018	DM BDM	<i>kupuj</i>	301,0
marzec 2018	Vestor	<i>kupuj</i>	286,0
marzec 2018	DM PKO BP	<i>kupuj</i>	277,0

Szczegóły:

pl.kruk.eu/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-analityczne

Analitycy sell-side wydający rekomendacje o spółce

Institucja	Analityk	E-mail
DM BDM	Maciej Bobrowski	bobrowski@bdm.pl
DM BZ WBK	Dariusz Górski	dariusz.gorski@bzwbk.pl
Vestor DM	Michał Fidelus	michal.fidelus@vestor.pl
Erste Group	Mateusz Krupa	mateusz.krupa@erstegroup.com
Pekao IB	Kamil Stolarski	kamil.stolarski@pekaoib.pl
Ipopema	Łukasz Jańczak	lukasz.janczak@ipopema.pl
JP Morgan	Michał Kuzawiński	michal.kuzawinski@jpmorgan.com
DM mBanku	Michał Konarski	michal.konarski@mdm.pl
DM PKO BP	Jaromir Szortyka	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Trigon DM	Grzegorz Kujawski	grzegorz.kujawski@trigon.pl
Wood & Co.	Jerzy Kosiński	jerzy.kosinski@wood.com

Kampania telewizyjna „KRUK... i wszystko będzie w porządku”

- KRUK kontynuuje strategię komunikacyjną – kolejny raz w ogólnopolskiej telewizji.
- Kampania została poprzedzona pogłębionymi badaniami focusowymi wśród klientów grupy kruk – osób zadłużonych.
- Na ich bazie stworzono sześć odrębnych historii, opartych na prawdziwych przykładach z życia naszych klientów.
- Pierwszy raz do każdego z tych segmentów dobraliśmy odpowiednie produkty, których oczekiwali nasi klienci:
 - Spłata ratalna
 - Ekruk
 - Polubowny proces u komornika
 - Program bonusowy
 - Spotkanie z doradcą terenowym
 - Rozwiązanie dla pracujących dorywczo



START: 12 MARCA 2018
ZASIĘG: MEDIA
OGÓLNOPOLSKIE (TV,
INTERNET, RADIO)

12 092
emisje spotów w telewizji





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

