

Prezentacja wyników Grupy DTP S.A. za I kw. 2015 r.

Agenda

Podsumowanie I kw. 2015 r.

Wyniki finansowe za I kw. 2015 r.

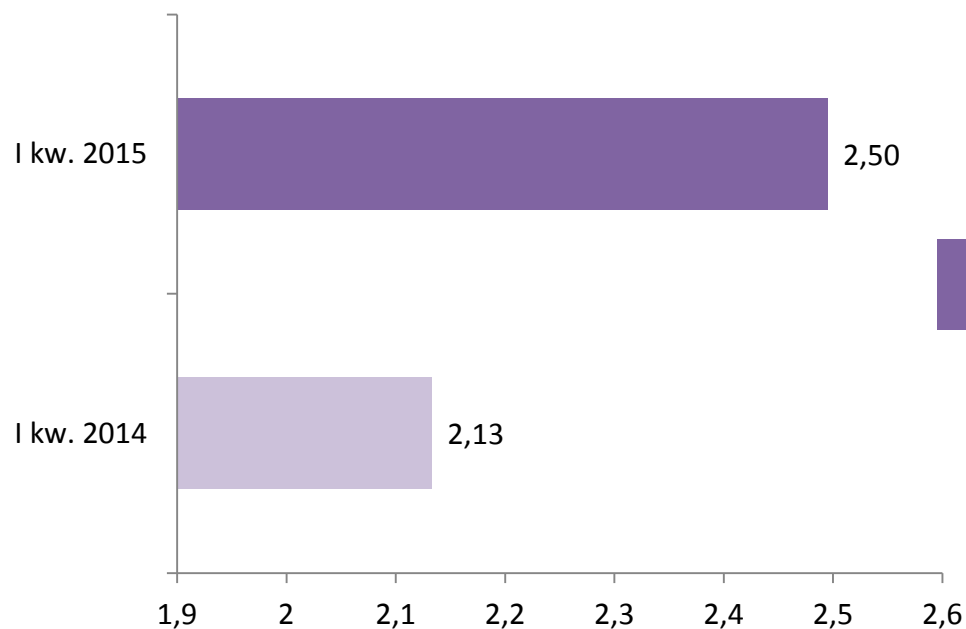
Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzytelności w Polsce oraz jego perspektywy

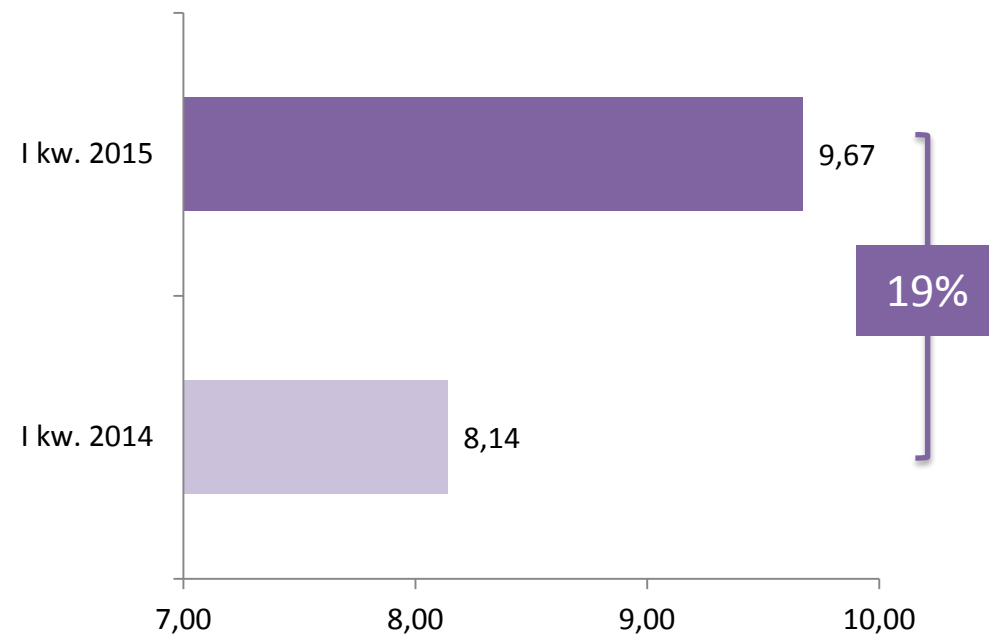
Załączniki

Konsekwentny wzrost Grupy DTP

Wartość nabytych portfeli wierzytelności (mld zł)



Odzysk z portfeli nabytych (mln zł)



W mln zł	I kw. 2014	Zmiana I kw. 15/14	I kw. 2015	2014	Wykonanie 2014
Przychody	10,13	35%	13,73	49,59	28%
EBIT	5,05	34%	6,79	26,39	26%
EBITDA	5,08	35%	6,86	26,76	26%
EBITDA gotówkowa*	3,49	5%	3,68	17,19	21%
Zysk netto	5,44	14%	6,21	24,58	25%

*EBITDA gotówkowa = EBITDA + wpływy z wierzytelności - przychody z wierzytelności

Najważniejsze wydarzenia I kw. 2015 r.

Na koniec I kw. 2015 roku łączna wartość aktywów zarządzanych, zarówno zakupionych przez Grupę DTP jak i obsługiwanych na zlecenie, wyniosła 2,8 mld zł (CAGR 30%).

Wartość zakupionych portfeli wierzytelności znajdujących się w zarządzaniu na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła 2,5 mld zł (CAGR 29%)

W I kw. 2015 r. nabyto, na własny rachunek oraz na rachunek funduszu zarządzanego przez DTP, portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ok. 67 mln zł.

Łączna wartość nakładów na portfele wierzytelności własnych w I kwartale 2015 r. wyniosła 4,6 mln zł, narastająco w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych 139 mln zł.

W I kwartale 2015 Grupa DTP kontynuowała współpracę z Altus TFI w zakresie zarządzania zawiązanym przez Altus niestandardowym sekurytyzacyjnym funduszem inwestycyjnym zamkniętym i rozpoznała, z tego tytułu, 0,6 mln zł przychodów.

Agenda

Podsumowanie I kw. 2015 r.

Wyniki finansowe za I kw. 2015 r.

Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzytelności w Polsce oraz jego perspektywy

Załączniki

Wyniki finansowe

Skonsolidowany bilans i rachunek wyników

mln zł	I kw. 2015	I kw. 2014	zmiana %
Aktywa trwałe	22,57	21,42	5,40%
Aktywa obrotowe, w tym:	155,65	124,12	19,70%
Portfele własne wierzycelności	140,79	107,31	26,80%
Środki pieniężne	7,26	7,07	2,70%
Kapitały własne	141,58	116,24	21,80%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	30,03	11,88	152,80%
Zobowiązania finansowe	29,52	11,12	165,60%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	6,60	17,42	-62,10%
Zobowiązania handlowe	1,33	1,81	-26,30%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4,53	15,15	-70,10%
Przychody ze sprzedaży	13,73	10,13	35,50%
EBIT	6,79	5,05	34,50%
EBITDA*	6,86	5,08	35,00%
Zysk netto	6,21	5,44	14,00%

* EBITDA = Zysk brutto + Amortyzacja + Odsetki

Najistotniejszym czynnikiem, mającym wpływ na wyniki I kwartału 2015 r., jest wzrost odzysków na zakupionych portfelach wierzycelności. W I kwartale Grupa odnotowała również 0,6 mln zł przychodów z tytułu współpracy z ALTUS NSFIZ Wierzycelności.

Na niższą dynamikę wzrostu wyniku netto w I kw. 2015 r. wpłynęła wysoka baza z I kw. 2014 r., osiągnięta dzięki rozwiązaniu rezerw na podatek od dywidend od spółek Grupy.

	I kw. 2015	I kw. 2014
Rentowność sprzedaży	50,2%	49,9%
ROE*	17,9%	19,2%
ROA*	14,2%	15,1%
C/I	54,90%	56,90%
Cash EBITDA (w tys. zł)	3 675	3 492
EV/EBITDA	7,04	13,70

DTP – sposób księgowania

Przykładowa kalkulacja spłat i przychodów dla kupionego portfela wierzytelności

OKRES							
	0	1	2	3	4	5	suma
cena nabycia	100						
planowane wpływy	-100	50	50	50	50	50	250%
IRR	41%						



% wpływów odniesionych do ceny nabycia



stopa dyskontowa

KSIĘGOWANIE							
wycena na początek okresu		100	91	78	61	35	
wpływy		50	50	50	50	50	250
przychody odsetkowe		41	37	32	25	15	150
amortyzacja		9	13	18	25	35	100
wycena na koniec okresu		91	78	61	35	0	



suma wpływów



aktywa na początek okresu * IRR



różnica wpływów i przychodów



aktywa na początek okresu pomniejszone o amortyzację

- Nabyte portfele wierzytelności prezentowane są jako inwestycje krótkoterminowe, gdyż kupowane portfele obejmują prawie wyłącznie wierzytelności przeterminowane i początkowo są ujmowane w księgach według ceny nabycia powiększonej o PCC, która odpowiada wartości godziwej.
- Wartość nabytych portfeli wierzytelności wyceniana jest nie rzadziej niż raz na koniec każdego kwartału kalendarzowego. Wycenę ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej obliczonej przy zastosowaniu modelu estymacji opartego na szacunkach w zakresie zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych.
- Szacowane wpływy z portfeli wierzytelności obejmują część kapitałową portfeli oraz odsetki ustalone w oparciu o stopę dyskontową. Otrzymana część kapitałowa ujmowana jest jako zmniejszenie wartości portfela, natomiast część odsetkowa ujmowana jest jako przychód bieżącego okresu. Różnice pomiędzy wpłatami rzeczywistymi a wpłatami prognozowanymi korygują przychód odsetkowy danego okresu.
- W przychodach bieżącego okresu ujmowana może być również (jeśli wystąpi) aktualizacja wartości nabytych portfeli wierzytelności definiowana jako zmiana ich wartości godziwej wynikająca ze zmiany szacunków w zakresie oczekiwanych przyszłych przepływów dla danego portfela oraz zmian w stopie dyskontowej.
- Przychody z aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy prezentowane są w przychodach operacyjnych jako przychody z windykacji nabytych portfeli wierzytelności.

Wyniki finansowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat

mln zł	2014				2015
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.
Przychody ze sprzedaży razem	10,13	14,01	12,47	12,98	13,73
Przychody z wierzytelności nabytych, w tym:	9,73	13,71	12,15	12,01	12,86
Przychody z aktualizacji portfela	5,06	4,50	1,79	1,40	1,26
Przychody z inkasa	0,03	0,03	0,09	0,37	0,83
Inne przychody	0,37	0,28	0,23	0,60	0,04
EBIT	5,05	7,40	7,25	6,69	6,79
EBITDA	5,08	7,43	7,32	6,93	6,86
Zysk netto	5,44	6,74	6,30	6,10	6,21
Wartość odzysków	8,14	9,09	10,05	10,74	9,67
Wydatki na portfele własne	4,02	12,54	9,29	2,35	4,64
EBITDA gotówkowa	3,49	2,81	5,22	5,66	3,68

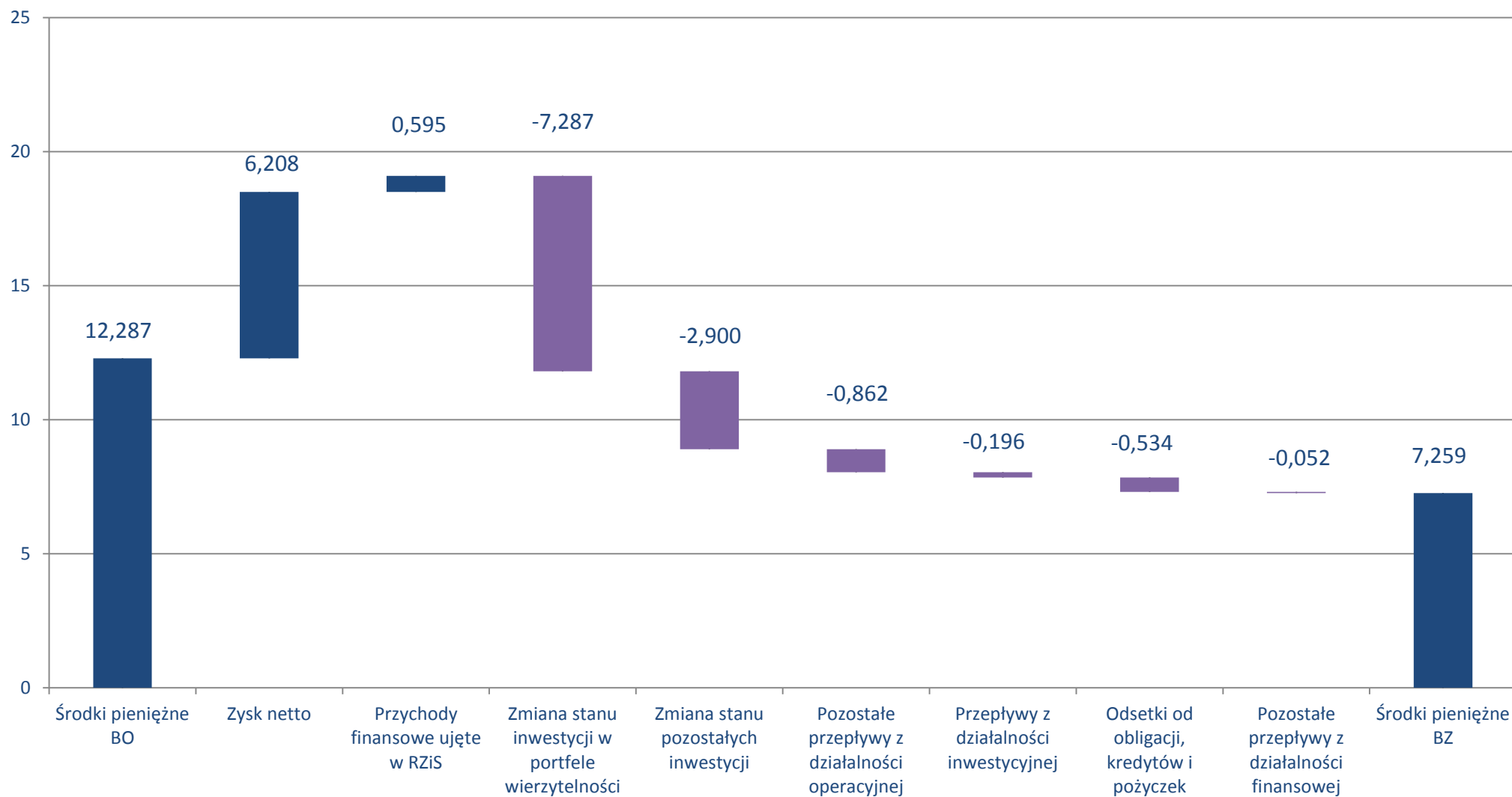
Wyniki finansowe

Wybrane dane bilansowe

mln zł	2014				2015
	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.
Aktywa trwałe	21,42	21,48	22,30	22,63	22,57
Aktywa obrotowe, w tym:	124,12	134,94	155,76	149,65	155,65
Portfele własne wierzytelności	107,31	124,27	135,20	132,96	140,79
Środki pieniężne	7,07	2,40	15,01	12,29	7,26
Kapitał własny	116,24	122,98	129,28	135,37	141,58
Zobowiązania razem, w tym:	29,30	33,44	48,78	36,91	36,63
Kredyty, pożyczki, leasingi	0,43	0,40	0,36	3,34	3,29
Obligacje	25,83	26,00	45,64	30,66	30,76
Dług netto	22,23	31,04	33,77	24,62	29,38
Zadłużenie kapitałów własnych	0,19	0,25	0,26	0,18	0,21
Dług netto/Cash EBITDA 12M	1,52	2,25	2,13	1,43	1,69

Wyniki finansowe

Cash Flow



Agenda

Podsumowanie I kw. 2015 r.

Wyniki finansowe za I kw. 2015 r.

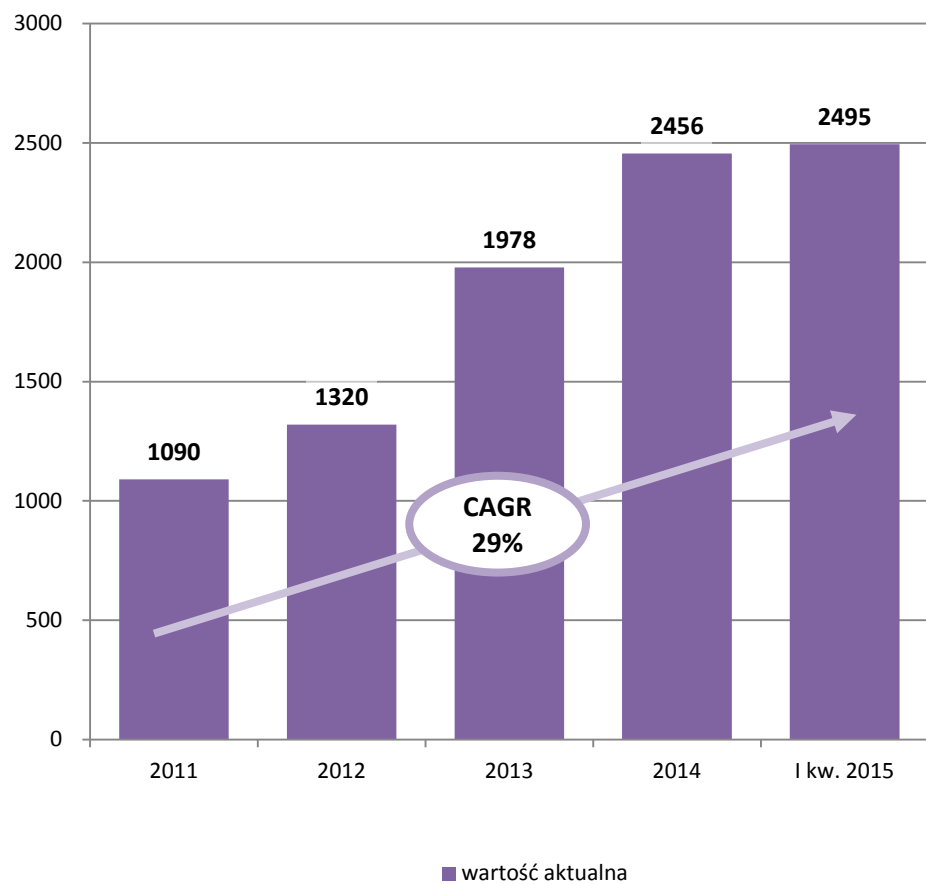
Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzycelności w Polsce oraz jego perspektywy

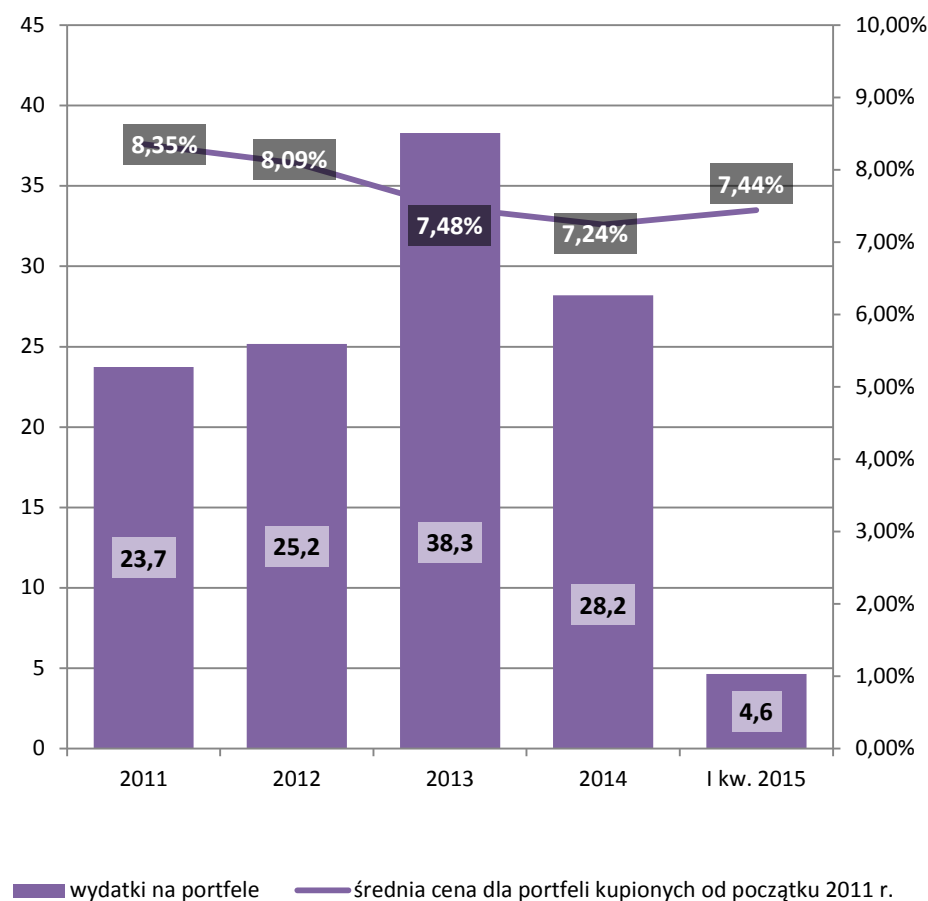
Załączniki

Rosnąca wartość portfela wierzytelności nabytych

Wartość zakupionych portfeli wierzytelności (mln zł)



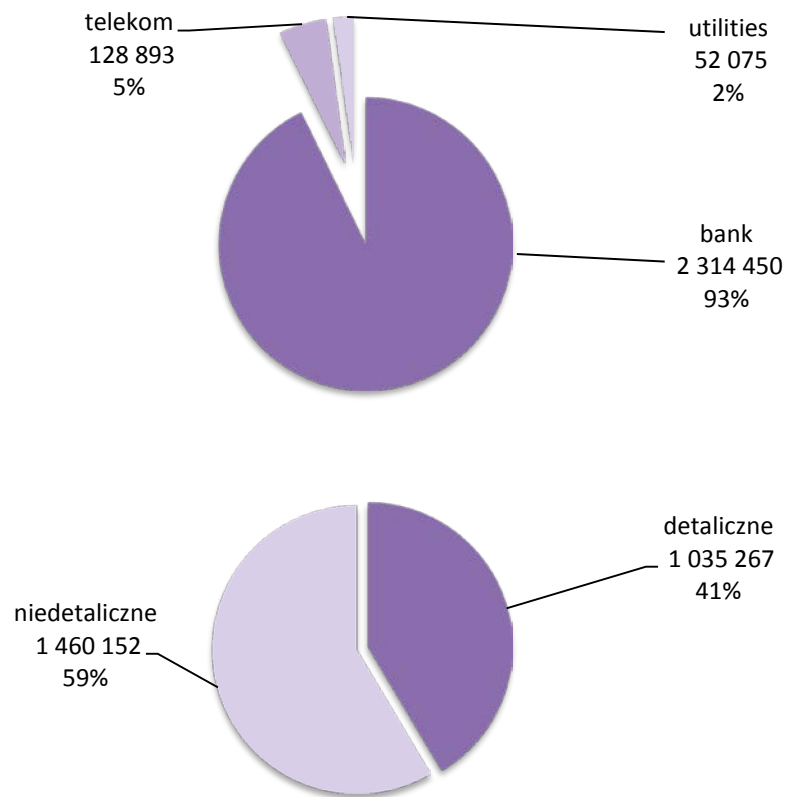
Wydatki na portfele i średnia cena (mln zł)



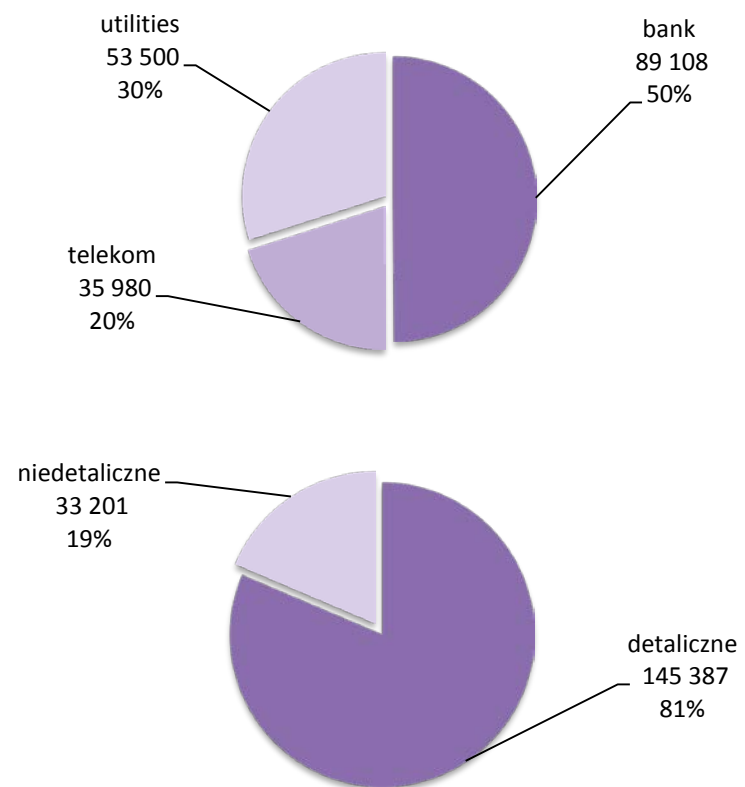
Wierzytelności nabyte

Struktura portfeli*

Wartość portfeli wierzytelności w I kw. 2015 r.



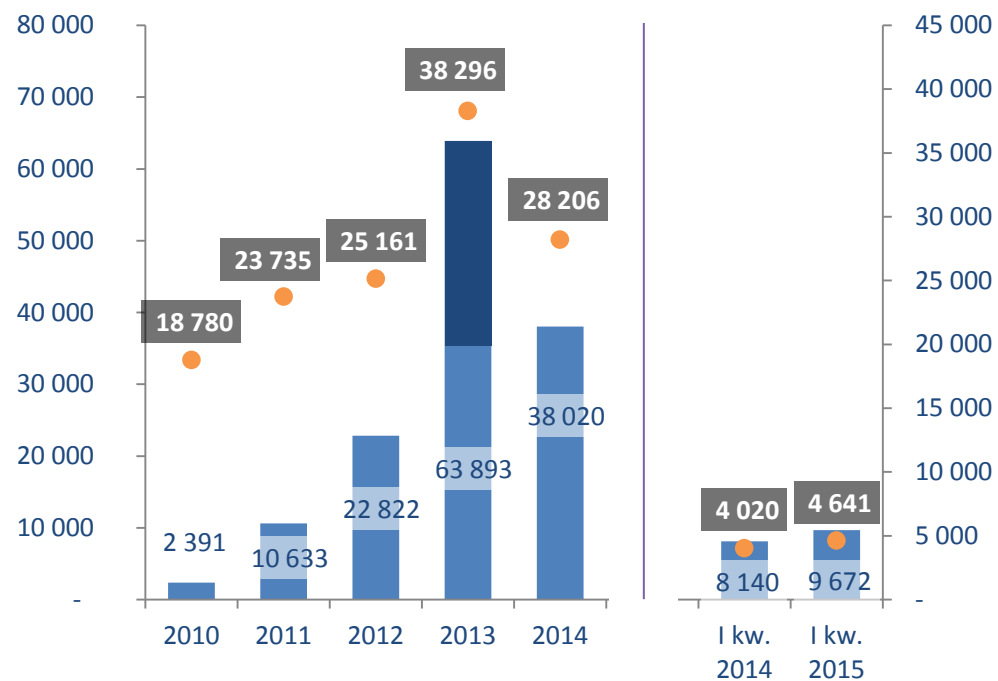
Liczba portfeli wierzytelności w I kw. 2015 r.



* Bez Altus NSFIZ Wierzytelności.

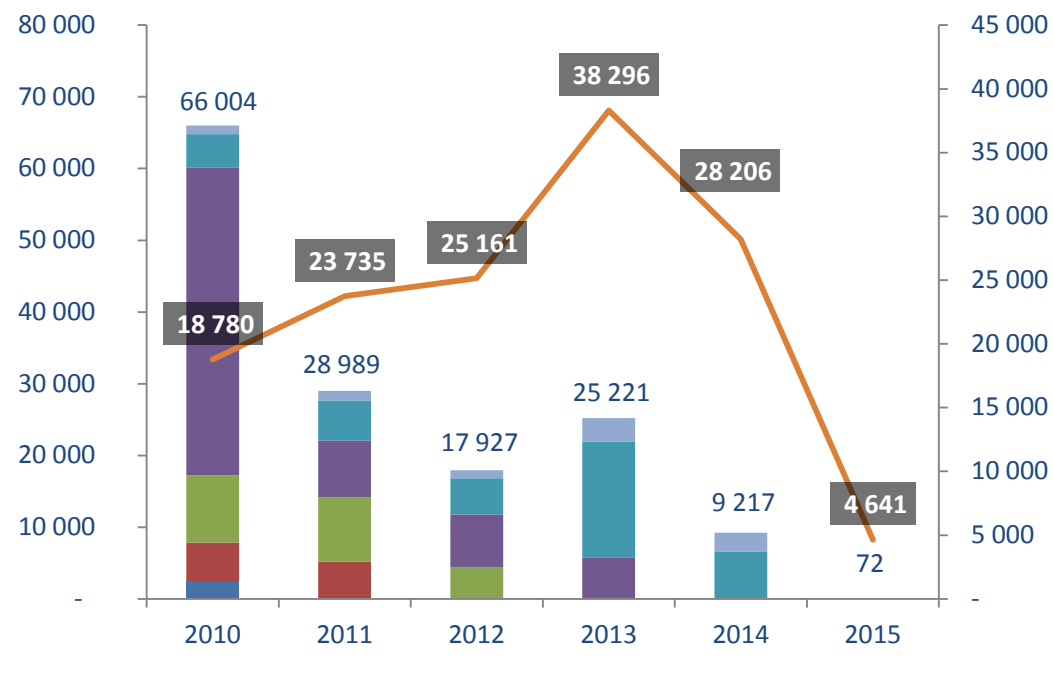
Odzysk z portfeli nabytych

Wg roku odzysku (tys. zł)



■ Odzysk (lewa oś) ● Wydatki na portfele (prawa oś)
 ■ Wpływ z jednej wierzytelności

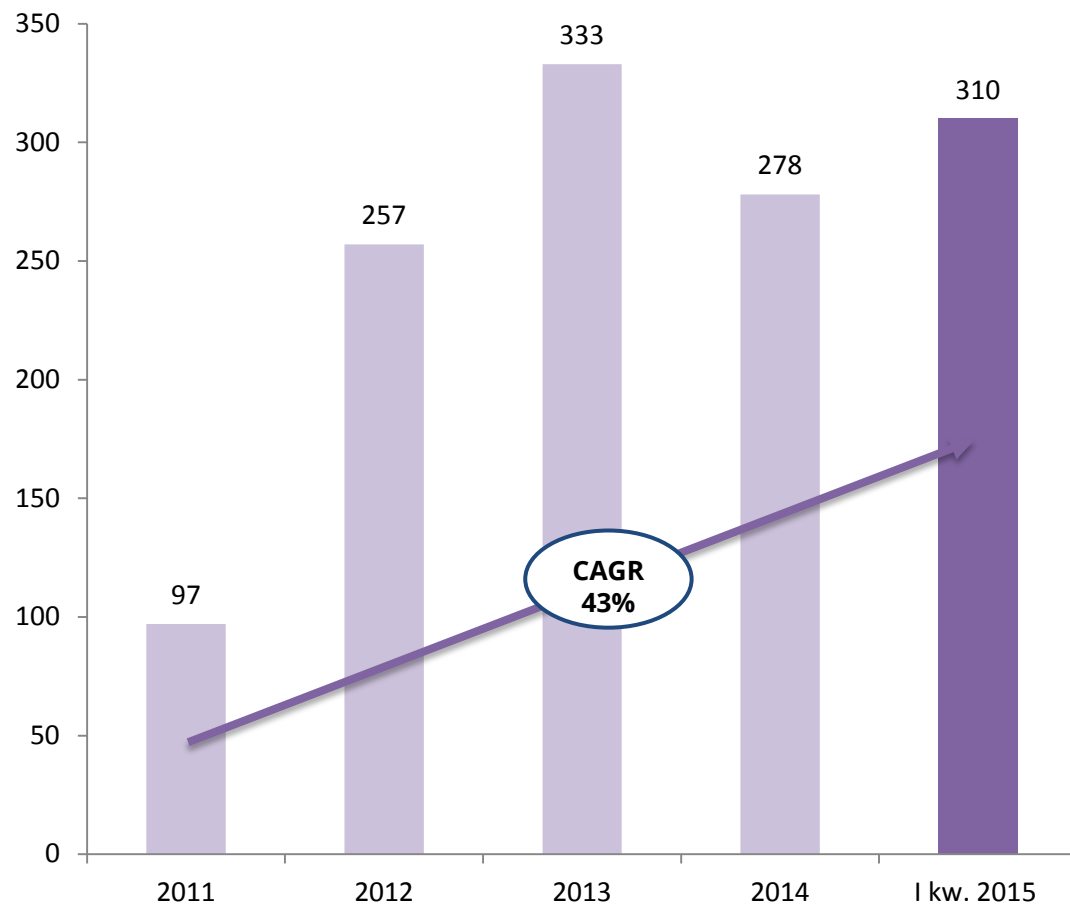
Wg roku zakupu portfela (tys. zł)



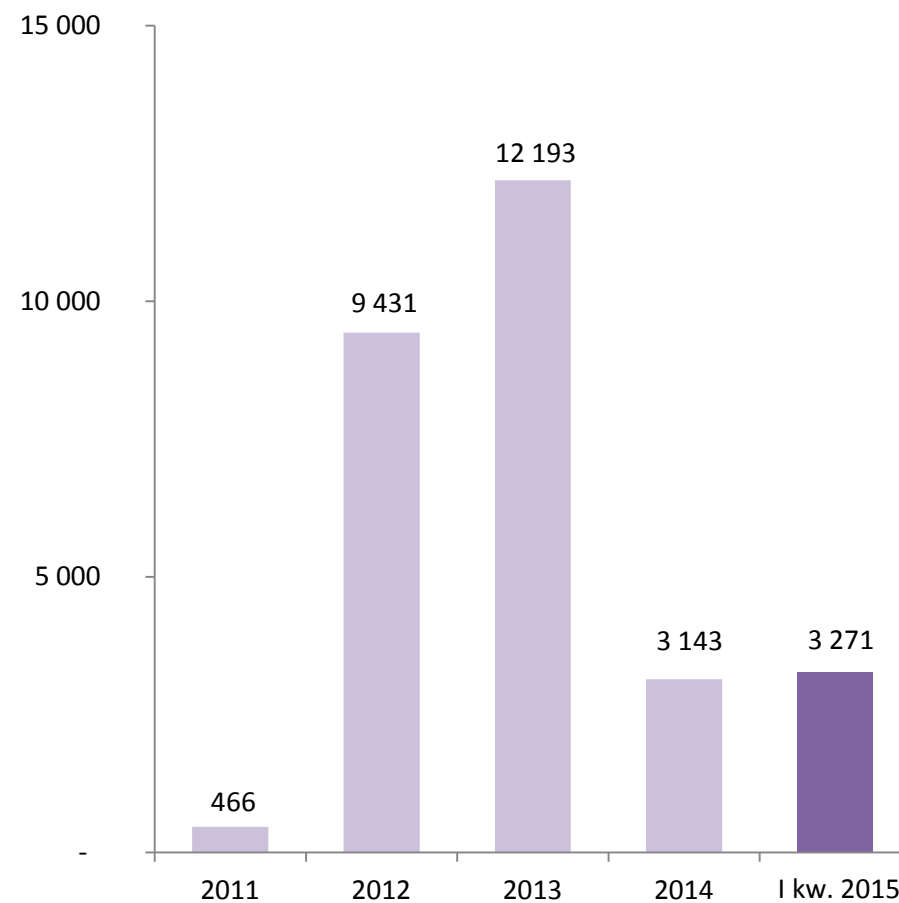
■ odzysk 2015 ■ odzysk 2014
 ■ odzysk 2013 ■ odzysk 2012
 ■ odzysk 2011 ■ odzysk 2010
 — Wydatki na portfele (prawa oś)

Portfele wierzytelności

Wartość zleconych portfeli wierzytelności (mln zł)

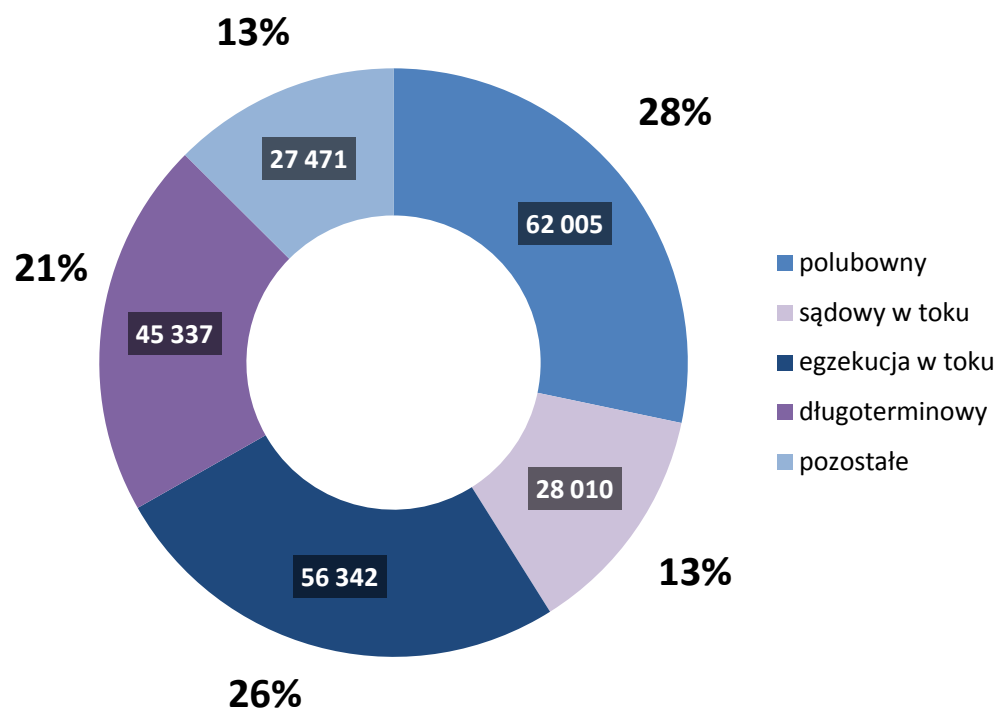


Odzysk (tys. zł)

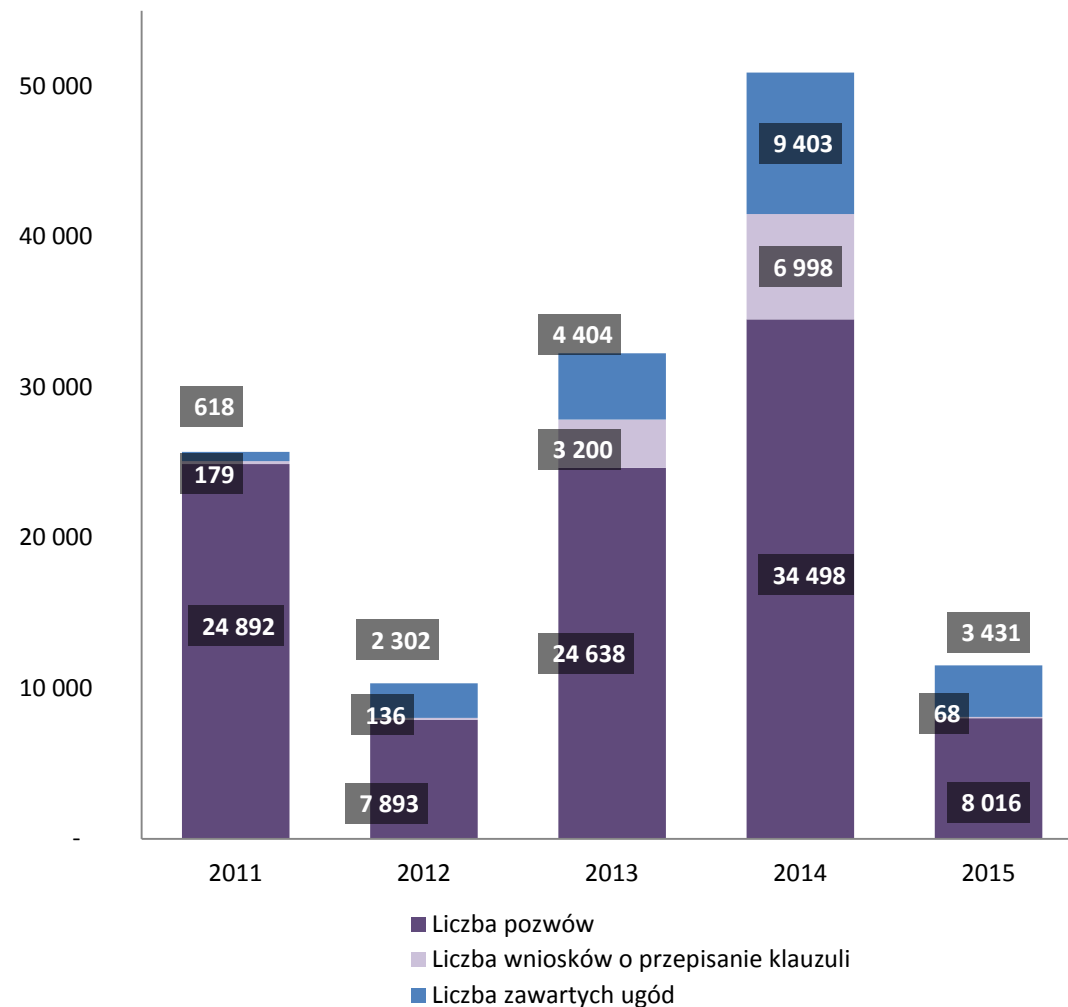


Postępowanie windykacyjne

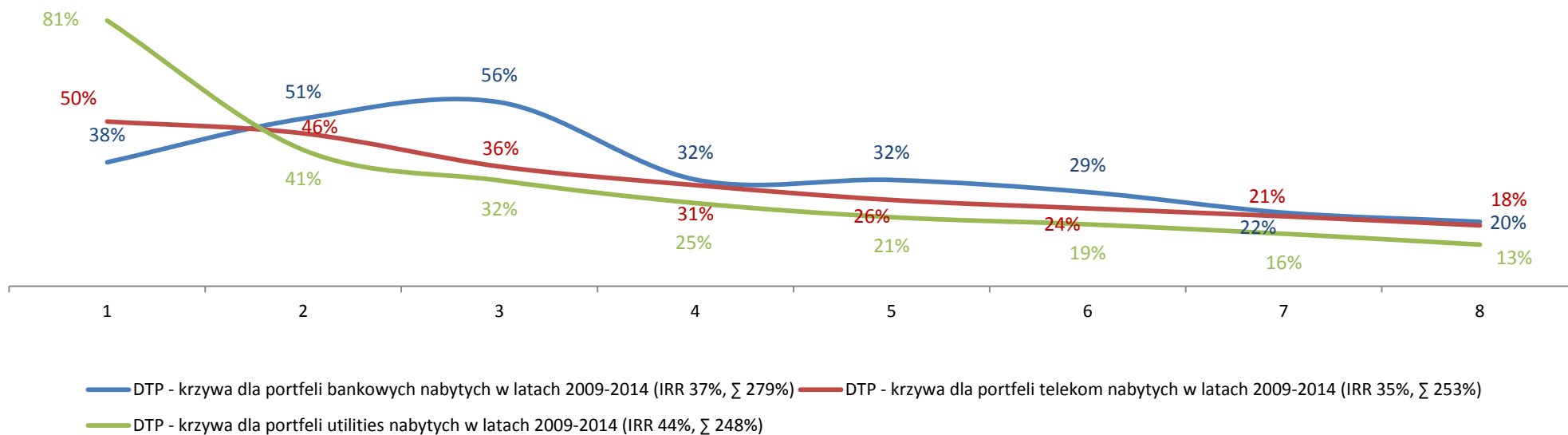
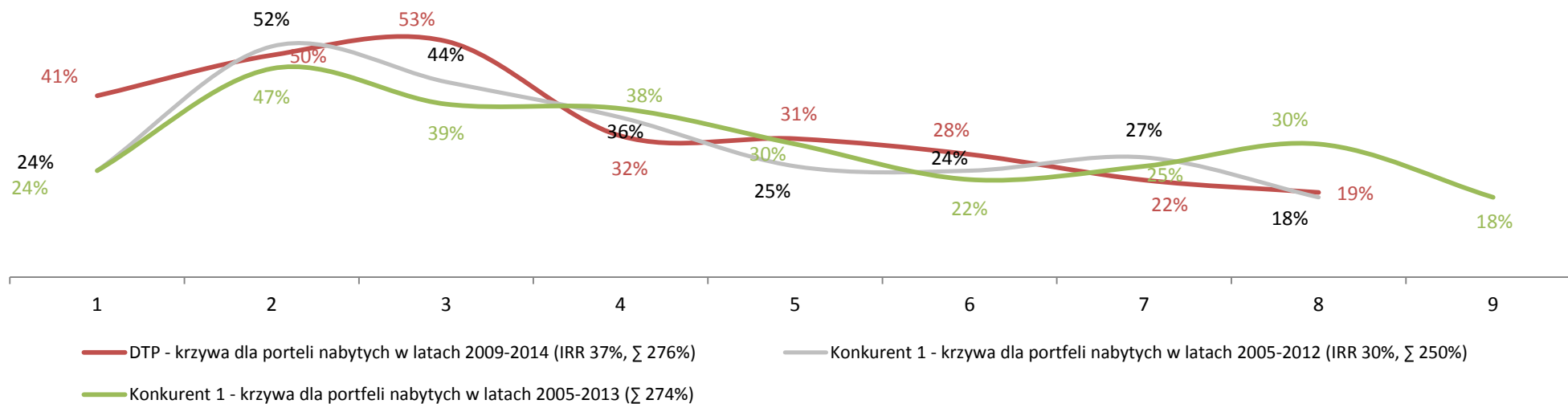
Etapy postępowania windykacyjnego
– struktura ilościowa



Sprawy skierowane do sądu i zawarte ugody



Portfele wierzytelności – krzywa spłat



Agenda

Podsumowanie I kw. 2015 r.

Wyniki finansowe za I kw. 2015 r.

Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzytelności w Polsce oraz jego perspektywy

Załączniki

Grupa DTP – nasza pozycja

Lider w segmencie wierzytelności niedetalicznych

Grupa DTP jest liderem w segmencie wierzytelności małych i średnich firm oraz osób prowadzących działalność gospodarczą.

Bogate doświadczenie

Menadżerowie DTP posiadają wieloletnie doświadczenie w pracy na stanowiskach dyrektorskich i kierowniczych w branży windykacyjnej. 70 proc. pracowników spółki posiada doświadczenie w windykacji.

Tylko portfele o najwyższej stopie zwrotu

Grupa DTP, w odróżnieniu od konkurencji, nie bierze udziału w większości aukcji i przetargów na zakup portfeli wierzytelności. Spółka kupuje wyłącznie wyselekcjonowane portfele, które przynoszą atrakcyjne stopy zwrotu.

Najniższe zadłużenie w branży

Grupa DTP posiada najniższe zadłużenie w branży. Wskaźnik zadłużenia do funduszy własnych wynosi obecnie mniej niż 0,26.

Wysoka efektywność kapitału

Wysoka efektywność zarządzania powierzonym nam przez akcjonariuszy kapitałem, przekładająca się na 17,9 proc. ROE (rentowność kapitałów własnych).

Atrakcyjna wycena giełdowa

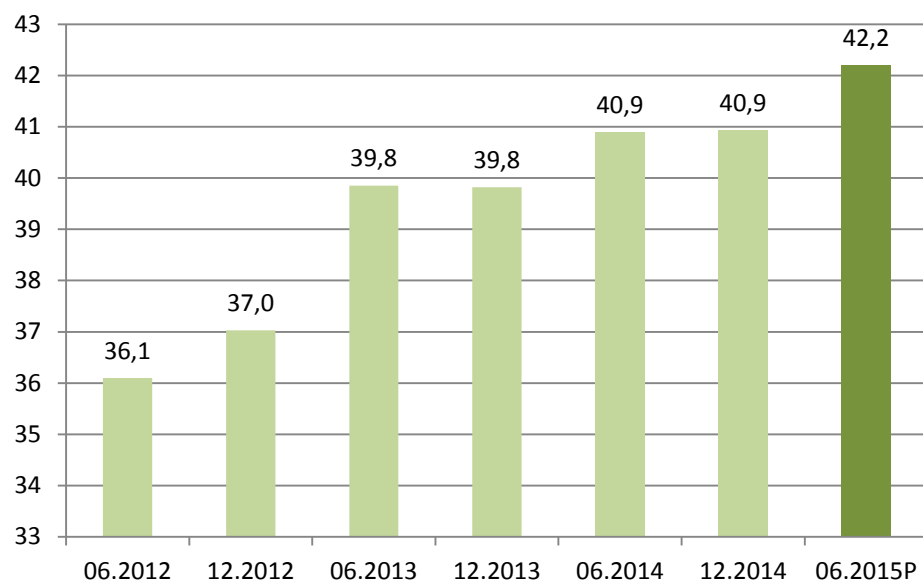
Akcje spółki notowane są na GPW przy wskaźniku C/Z o wartości 6,70 oraz C/WK równym 1,21, a więc znacznie poniżej wycen konkurencji i średniej giełdowej.

Rynek z dużym potencjałem

Łączna kwota zaległych płatności klientów podwyższonego ryzyka, odnotowanych w Rejestrze Dłużników prowadzonym przez BIG InfoMonitor oraz w Biurze Informacji Kredytowej, na koniec grudnia 2014 roku wyniosła 40,94 miliarda złotych. Kwota zadłużenia zmniejszyła się na przestrzeni ostatnich trzech miesięcy o ponad 613 mln złotych.

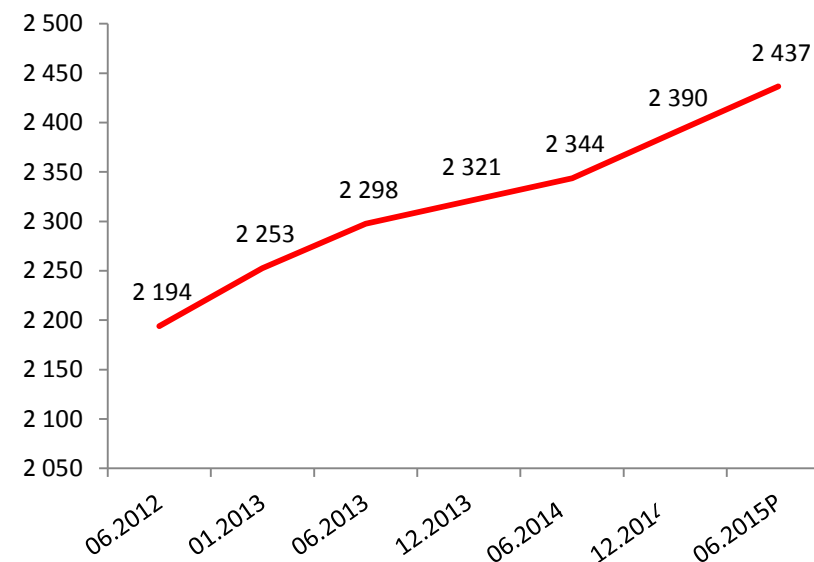
Nieuregulowane zobowiązania wynikają przede wszystkim z niespłacanych kredytów hipotecznych i konsumenckich oraz między innymi z niezapłaconych rachunków za energię elektryczną, gaz, usługi telekomunikacyjne, czynsz za mieszkanie, z tytułu alimentów, pożyczek.

Kwota zaległych płatności (mld PLN)



Źródło: Raport InfoDług, P – prognoza DTP

Liczba dłużników w Polsce (tys.)



Zaległe zobowiązania konsumentów w Polsce - najważniejsze fakty

17,214 zł

Średnie zaległe zadłużenie statystycznego dłużnika.

1,1 mld

Wzrost zadłużenia
w stosunku do 2013 roku.

2,38
mln

Liczba klientów
podwyższonego ryzyka w Polsce;

40,94
mld zł

Łączna kwota zaległych płatności Polaków

Źródło: Raport InfoDług

Agenda

Podsumowanie I kw. 2015 r.

Wyniki finansowe za I kw. 2015 r.

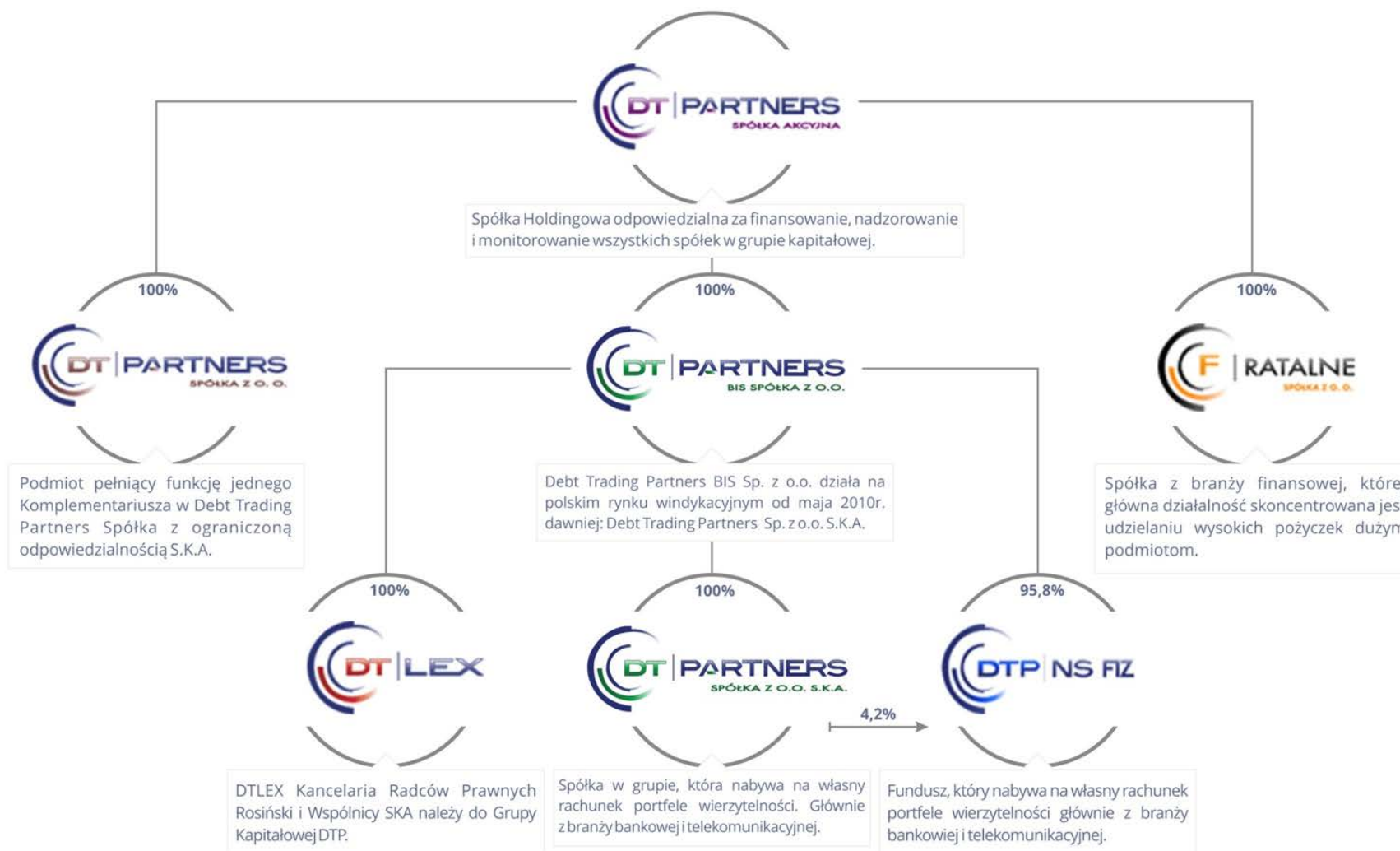
Wyniki operacyjne

Pozycja DTP na rynku wierzytelności w Polsce oraz jego perspektywy

Załączniki

Grupa DTP i składniki majątku

W 2014 roku został rozpoczęty proces zmian w strukturze Grupy. Celem zmian ma być uproszczenie struktury Grupy.



Kroki milowe DTP

Odzysk na poziomie 4 mln miesięcznie	kwiecień 2015
Nawiązanie współpracy FM Bank PBP S.A. w zakresie finansowania	grudzień 2014
Przejęcie w zarządzanie Altus NS FIZ Wierzytelności	wrzesień 2014
Emisja obligacji Debt Trading Partners BIS sp. z o. o. S.K.A. (20 mln)	przełom czerwca i lipca 2014
Nabycie znacznego pakietu akcji DTP S.A. przez Pioneer PEKAO Investment Management S.A., wzrost zaangażowania ponad 5 % ogólnej liczby akcji	kwiecień 2014
Debiut Spółki DTP S.A. Na Rynku Głównym GPW –	<u>marzec 2014</u>
Zakwalifikowanie DTP S.A. do New Connect Lead – segment dla liderów rynku alternatywnego	przełom listopada i grudnia 2013
Rozpoczęcie procesu zmian w Grupie Kapitałowej DTP	grudzień 2013
Wzrost wartości portfela w obsłudze około 2mld PLN	grudzień 2013
DTP S.A. – wyróżnienie za najlepsze sprawozdanie finansowe 2012 w konkursie The Best Annual Raport 2012, New Connect	październik 2013
Certyfikat KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego	grudzień 2012

Kroki milowe DTP

Debiut Debt Trading Partners Spółka z o.o. S.K.A. na CATALYST	czerwiec 2012
Uruchomienie działalności pożyczkowej	marzec 2012
DTP S.A. na New Connect	grudzień 2011
Emisja obligacji Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A. (15,8 mln)	grudzień 2011
Uruchomienie kancelarii prawnej DT LEX	lipiec 2011
Pozyskanie inwestorów, powołania spółki DTP S.A. i podniesienie kapitału spółki o 20 mln PLN	marzec 2011
Członkostwo w KPF	styczeń 2011
Początek współpracy z KR D	sierpień 2010
Zakup (objęcie kontrolą) DTP NS FIZ	maj 2010
Uruchomienie Debt Trading Partners Sp. z o.o. S.K.A	maj 2010
Powołanie spółki Debt Trading Partners Sp. z o.o.	luty 2007

Doświadczona kadra zarządzająca



Michał Handzlik

Prezes Zarządu DTP

Michał Handzlik posiada wiedzę i doświadczenie w obszarze finansów i bankowości, w szczególności w zakresie relacji inwestorskich, opracowywania strategii, planowania i koordynowania działań kierowanych podmiotów oraz zarządzania procesami operacyjnymi. Doświadczenie zdobywał pełniąc funkcje m.in. Dyrektora Departamentu Planowania i Controllingu Banku PKO BP S.A., Dyrektora Zarządzającego Obszarem Zarządzania i Controllingu w Banku BPH S.A., Dyrektora Zarządzającego Banku PKO BP S.A., Wiceprezesa, a następnie Prezesa Zarządu Getin Bank S.A. W 2007 r. zdobył tytuł Executive MBA na Politechnice Warszawskiej



Paweł Czechowski

Członek Zarządu

Paweł Czechowski posiada stosowną wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania procesami inwestycyjnymi. W dotychczasowej karierze kierował zespołami odpowiedzialnymi za kluczowe projekty finansowe i handlowe. Paweł Czechowski w 1999 r. uzyskał tytuł inżyniera w Wyższej Szkole Ekologii i Zarządzania w Warszawie na kierunku Zarządzanie i Marketing w zakresie Zarządzania Przedsiębiorstwem.



Jacek Pytliński

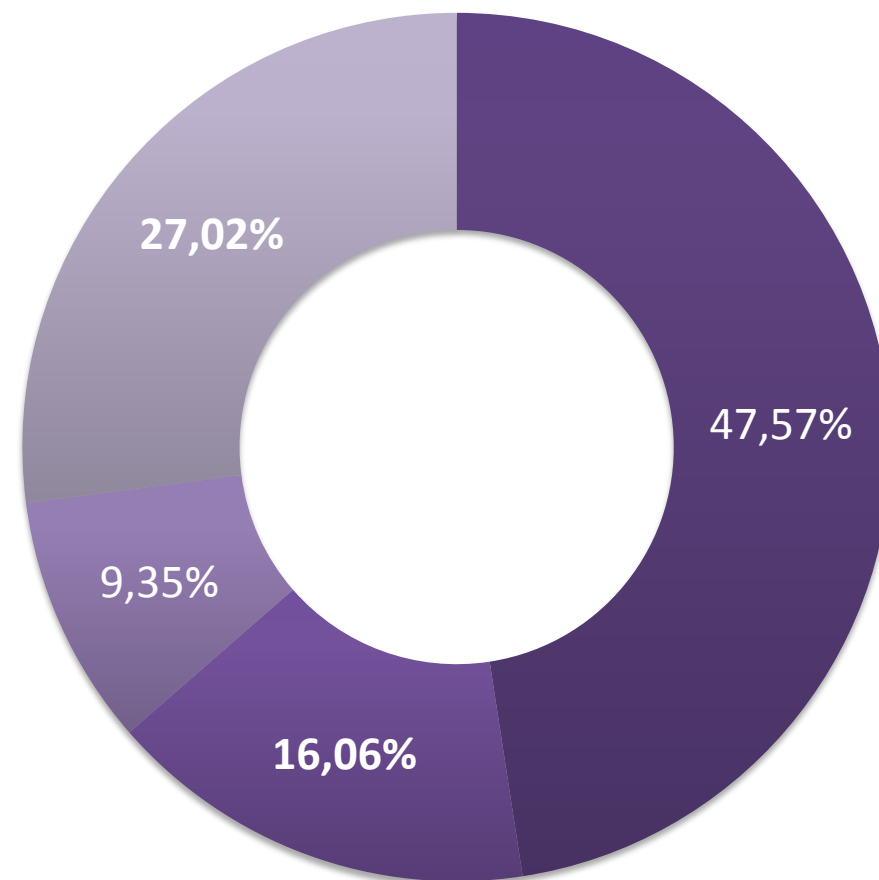
Członek Zarządu

Jacek Pytliński ukończył Uniwersytet Śląski z tytułem magistra informatyki ze Specjalizacją Informatyka w naukach eksperymentalnych. Od 2005 r. pracował w Asseco Poland S.A. na stanowisku projektanta, odpowiadał za rozwój bankowych systemów transakcyjnych, następnie za realizację i rozwój interfejsów zewnętrznych systemów bankowych niezbędnych do współpracy z bankowością internetową banków komercyjnych. Od 2007 r., w ramach własnej działalności gospodarczej, opracowywał oprogramowania w dziedzinie transakcyjnych systemów obsługi polis ubezpieczeniowych oraz bankowych systemów obsługi kredytów. Od 2012 r. pełni funkcję Dyrektora Działu IT i Analiz w Debt Trading Partners Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., która jest podmiotem zależnym Emitenta.

Skład akcjonariatu

Stan na dzień 7.05.2014 r.

	I. akcji	proc. akcji
Paged Capital Sp. z o.o.	16 988 566	47,57%
JAMICO Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	5 735 668	16,06%
Pioneer Pekao Investment Management SA	3 340 320	9,35%
Pozostali	9 649 446	27,02%
Razem	35 714 000	100,00%



Dziękujemy za uwagę,
zapraszamy do zadawania pytań