

International Personal Finance plc
Q3 2021 trading update
3 November 2021

International Personal Finance plc specialises in providing unsecured consumer credit to 1.7 million customers across 11 markets. We operate the world's largest home credit business and a fintech operator, IPF Digital.

Highlights

- **Strong operational performance and well-positioned for further growth**
 - Rebuild strategy proving highly effective and delivering sustained growth momentum
 - Improving consumer demand and selective relaxation of credit settings delivered 35% increase in credit issued year on year
 - Building sales momentum delivered 8% increase in closing receivables since the 2020 year end (at CER)
 - Strong collections and high-quality lending resulted in very low annualised impairment as a percentage of revenue at 12.0%

- **Strong funding position and well capitalised balance sheet**
 - Successful issue of SEK 450 million bond at 7% coupon, maturing October 2024
 - FitchRatings improved IPF outlook to Stable and reaffirmed long-term credit rating of BB-

Gerard Ryan, Chief Executive Officer at IPF commented:

"I'm delighted to report a very strong operational performance as levels of demand for credit continued to increase. Our business plays an essential role in society by providing credit to people who are underbanked or underserved, and we are successfully serving a growing number of customers in a responsible and sustainable way. Despite the ongoing challenges posed by the pandemic, we see significant long-term demand for affordable credit in all our markets and will continue to execute our rebuild strategy by increasing credit issued and growing the receivables portfolio while maintaining a clear focus on portfolio quality and costs. My thanks go to all of our colleagues who are working diligently to serve our customers safely and rebuild the business at this important time."

Group performance

Our rebuild strategy to return the business to full-year profitability and long-term growth continued to prove highly effective. We delivered a strong operational performance and sustained growth momentum in response to increasing demand for credit as freedom of movement and social distancing rules were eased in most of our markets. This resulted in a strong increase in credit issued of 35% year on year and we returned to serving 1.7 million people, adding a further 36,000 new customers in Q3.

With the company returning to growth mode we also delivered an 8% increase in closing receivables since the year end (at CER). We expect this growth trend to continue for both credit issued and receivables in the final quarter of the year which will, in turn, drive further revenue growth. Our strong collections performance and higher-quality lending resulted in a 25.4 ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue since the 2020 year end to 12.0%. Other costs reduced year on year by 2% (£5.1 million at CER) reflecting our continued approach to maintaining tight control of costs while continuing to invest to deliver higher volumes of credit issued.

European home credit

Our business responded well to growing consumer demand in our European home credit markets, and we increased credit issued year on year by 48%. Customer numbers contracted year on year by 3% to 810,000 but as we successfully executed our rebuild strategy, they increased by 2,000 in Q3. Our collections performance together with the unwinding of Covid-19 impairment provisions booked in 2020 and higher-quality lending, resulted in annualised impairment as a percentage of revenue improving by 30.9 ppts since the 2020 year end to 4.7%.

Of the temporary Covid-19 related regulations introduced in 2020, only the temporary debt repayment moratorium in Hungary remains in place. This legislation was due to expire on 30 September 2021 but was further extended to 30 June 2022. The terms of the moratorium have, however, changed to an opt-in scheme and new eligibility criteria have been introduced. Customers who wished to remain in the moratorium had until the end of October to apply.

Mexico home credit

Consumer appetite for credit in Mexico is recovering and despite a third wave of the Covid-19 pandemic in Q3 exacerbated by relatively low vaccination rates in this market, we delivered a 7% increase in customer numbers year on year to 649,000, adding a further 25,000 in Q3. This, in turn, supported a 42% increase in credit issued year on year. Our operational rigour around collections and credit quality over the past two years, together with the unwinding of Covid-19 impairment provisions booked in 2020, resulted in annualised impairment as a percentage of revenue improving by 16.0 ppts since the 2020 year-end to 17.7% at 30 September 2021.

IPF Digital

Increasing demand for consumer credit is creating a good foundation on which to rebuild the digital business and deliver sustainable growth. Year on year, customer numbers reduced by 6% to 256,000 driven by suppressed demand early in 2021 as a result of the pandemic, our continued cautious credit settings in Spain and the cessation of lending in Finland. However, it is pleasing to note that we delivered an increase of 9,000 customers during Q3. The rate of credit issued also improved as the year progressed and new lending was in line year on year, with Q3 credit issued 12% higher than Q2. (Excluding Finland 19% increase year on year). Continued high-quality lending and improving collections performance resulted in a 21.7 ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue to 23.7% since the 2020 year end.

Funding and balance sheet

As at 30 September 2021, the Group had total debt facilities of £572 million (£407 million of bonds and £165 million of bank facilities) and borrowings of £475 million, with undrawn facilities and non-operational cash balances of £149 million. Total cash balances at 30 September 2021 were £92 million and include £52 million that was not required for operational purposes but is available to drive receivables growth that is anticipated in the second half of the year and beyond.

In October, we successfully issued a new 3-year SEK 450 million bond priced at 7%, the proceeds of which were used to refinance the SEK bond maturing in 2022. The new notes, due in October 2024, were issued under the Group's euro medium-term note programme and extend the maturity profile of IPF's sources of debt funding.

FitchRatings improved the outlook for IPF to Stable and reaffirmed its long-term credit rating of BB-.

Warsaw Stock Exchange (WSE) delisting

As previously reported, IPF announced a Tender Offer for the purpose of delisting the Group's shares from trading on the WSE. The subscription period has now closed and on 18 October 2021 we submitted an application to the Polish Financial Supervision Authority to delist the shares from trading

on this exchange. The final delisting is expected to be completed in the coming weeks. If IPF plc shares are still listed on the WSE on 29 November 2021, a consolidated interim management statement for the 9 months to 30 September 2021 will be published on the London and Warsaw Stock Exchanges in order to comply with listing rules in Poland.

Outlook

Our business plays an essential role in society, and we have a longstanding and successful record of providing affordable credit in a responsible way to those who are underbanked or underserved by banks. There is significant long-term demand for affordable credit from this group of consumers in all our markets and we will continue to execute our rebuild strategy by continuing to serve our customers safely, progressively and responsibly, increasing credit issued and growing the receivables portfolio while maintaining a clear focus on portfolio quality and costs.

Investor and analyst conference call

International Personal Finance will host a conference call for investors and analysts at 09.00hrs (GMT) today, Wednesday 3 November 2021.

[Click to Join](#)

Simply click the link below and enter your information to be connected. The link becomes active 15 minutes prior to the start of the call. [Click here to connect.](#)

Dial-in

If you prefer to dial-in, please use the access number and confirmation code below. Please dial-in 5-10 minutes before the start of the call.

Dial-in (UK): +44 (0)330 336 9105

Confirmation code: 9321356

Replay: An audio recording of the conference call will be available in the investors section of our website at www.ipfin.co.uk

Investor relations and media contact:

International Personal Finance

Rachel Moran

+44 (0)7760 167637 / +44 (0) 113 539 5466

A copy of this statement can be found on our website – www.ipfin.co.uk

Legal Entity Identifier: 213800II1044IRKUZB59

International Personal Finance plc
Wyniki handlowe za III kwartał 2021 r.
3 listopada 2021 r.

Spółka International Personal Finance plc specjalizuje się w udzielaniu niezabezpieczonych pożyczek konsumenckich dla 1,7 miliona klientów na 11 rynkach. Prowadzimy największą na świecie działalność polegającą na udzielaniu pożyczek z obsługą domową, a także działamy w sektorze fintech poprzez IPF Digital.

Wybrane dane

- **Dobre wyniki operacyjne i odpowiednie przygotowanie do dalszego rozwoju**
 - Strategia odbudowy udowodniła swoją wysoką skuteczność i zapewniła trwałą dynamikę wzrostu
 - Wzrost popytu konsumenckiego i selektywne łagodzenie warunków udzielania pożyczek zaowocowały 35% wzrostem wartości udzielonych pożyczek w ujęciu rok do roku
 - Dynamiczny rozwój sprzedaży zaowocował wzrostem należności na koniec okresu o 8% (przy stałym kursie walutowym) od końca 2020 r.
 - Sprawne ściąganie należności i wysoka jakość udzielanych pożyczek przełożyły się na bardzo niski wskaźnik utraty wartości należności od klientów jako procent przychodów w ujęciu rocznym, który wyniósł 12,0%.

- **Silna pozycja w zakresie finansowania działalności i dobrze dokapitalizowany bilans**
 - Zakończona sukcesem emisja obligacji o wartości 450 mln SEK z oprocentowaniem 7% i terminem wykupu w październiku 2024 r.
 - Agencja ratingowa FitchRatings podwyższyła perspektywę dla IPF do Stabilnej i potwierdziła długoterminowy rating kredytowy na poziomie BB-.

Komentarz Gerarda Ryana, Dyrektora Zarządzającego Grupy IPF:

„Z przyjemnością mogę poinformować o bardzo dobrych wynikach operacyjnych, wynikających z dalszego wzrostu popytu na pożyczki. Nasza firma odgrywa bardzo ważną rolę w społeczeństwie, oferując pożyczki ludziom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych, i z powodzeniem obsługujemy rosnącą liczbę klientów w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. Pomimo ciągłych wyzwań stawianych przez pandemię dostrzegamy istotny długoterminowy popyt na atrakcyjne cenowo pożyczki na wszystkich obsługiwanych przez nas rynkach i będziemy nadal realizować naszą strategię odbudowy poprzez zwiększanie wartości udzielanych pożyczek i wzrost portfela należności, przy jednoczesnym zachowaniu wyraźnego nacisku na jakość portfela i koszty. Dziękuję wszystkim naszym pracownikom, którzy dokładają wszelkich starań, aby zapewnić bezpieczną obsługę naszych klientów i odbudowywać biznes w tym ważnym okresie.”

Wyniki Grupy

Nasza strategia odbudowy biznesu, której celem jest przywrócenie rentowności w ujęciu całego roku oraz długoterminowego wzrostu, w dalszym ciągu przynosiła bardzo dobre efekty. Osiągnęliśmy dobre wyniki operacyjne i utrzymaliśmy dynamikę wzrostu w odpowiedzi na wzrost popytu na pożyczki, który nastąpił w wyniku rozluźnienia ograniczeń swobody przemieszczania się i zasad dystansu społecznego na większości obsługiwanych przez nas rynków. Spowodowało to silny wzrost wartości udzielonych pożyczek, który wyniósł 35% w ujęciu rok do roku, a ponadto liczba obsługiwanych przez nas osób wzrosła do 1,7 mln dzięki pozyskaniu w III kwartale kolejnych 36 tys. nowych klientów.

Wraz z powrotem firmy na ścieżkę wzrostu, odnotowaliśmy również wzrost stanu należności na koniec okresu o 8% (przy stałym kursie walutowym) od końca roku. Oczekujemy, że ten trend wzrostowy

zostanie utrzymany w ostatnim kwartale roku zarówno w przypadku wartości udzielonych pożyczek, jak i należności, co z kolei przełoży się na dalszy wzrost przychodów. Sprawne ściąganie należności i wyższa jakość udzielanych pożyczek zaowocowały poprawą wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 25,4 p.p. w porównaniu z końcem roku 2020, do poziomu 12,0%. Inne koszty zmniejszyły się o 2% w ujęciu rok do roku (5,1 mln GBP przy stałym kursie walutowym), co odzwierciedla nasze konsekwentne dążenie do utrzymania ścisłej kontroli kosztów przy jednoczesnym kontynuowaniu inwestycji w celu zwiększenia wolumenu udzielanych pożyczek.

Pożyczki z obsługą domową w Europie

Nasza firma właściwie zareagowała na wzrost popytu konsumentów na naszych europejskich rynkach pożyczek z obsługą domową i zwiększyła wartość udzielonych pożyczek o 48% w ujęciu rok do roku. W ujęciu rok do roku liczba klientów zmniejszyła się o 3% do 810 tys., jednak dzięki skutecznej realizacji naszej strategii odbudowy, wzrosła ona w III kwartale o 2 tys. Nasza polityka windykacyjna w połączeniu z rozwiązaniem rezerw z tytułu utraty wartości związanych z Covid-19, utworzonych w 2020 r. oraz wyższą jakością udzielanych pożyczek, przełożyło się na zmniejszenie wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym, który od końca 2020 r. uległ obniżeniu o 30,9 p.p. do poziomu 4,7%.

Spośród tymczasowych regulacji związanych z pandemią Covid-19 wprowadzonych w 2020 r., obecnie obowiązuje jedynie tymczasowe moratorium na spłatę zadłużenia wprowadzone na Węgrzech. Przepisy te miały wygasnąć w dniu 30 września 2021 r., ale zostały przedłużone do dnia 30 czerwca 2022 r. Warunki moratorium zostały jednak zmienione na system dobrowolnego uczestnictwa, a także wprowadzono nowe kryteria kwalifikowalności. Klienci, którzy chcieli nadal korzystać z moratorium, mieli czas na złożenie wniosku do końca października.

Pożyczki z obsługą domową w Meksyku

Popyt konsumentów na pożyczki w Meksyku odbudowuje się i pomimo trzeciej fali pandemii wirusa Covid-19, która wystąpiła w III kwartale i którą spotęgował stosunkowo niski poziom zaszczepienia na tym rynku, odnotowaliśmy wzrost liczby klientów o 7% w ujęciu rocznym do 649 tys., pozyskując 25 tys. kolejnych klientów w III kwartale. To z kolei przyczyniło się do wzrostu wartości udzielonych pożyczek o 42% w ujęciu rok do roku. Nasz rygor operacyjny w zakresie windykacji oraz jakość udzielonych pożyczek na przestrzeni ostatnich dwóch lat w połączeniu z rozwiązaniem rezerw z tytułu utraty wartości związanych z Covid-19, utworzonych w 2020 r., przełożyły się na zmniejszenie wskaźnika utraty wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym, który od końca 2020 r. uległ obniżeniu o 16,0 p.p. do poziomu 17,7% na dzień 30 września 2021 r.

IPF Digital

Rosnący popyt na pożyczki konsumenckie tworzy dobry fundament, na którym możliwe jest odbudowanie biznesu w zakresie pożyczek online i zapewnienie trwałego wzrostu. Liczba klientów zmniejszyła się o 6% w ujęciu rok do roku do poziomu 256 tys., co było spowodowane wynikającym z pandemii zmniejszeniem popytu na początku 2021 r., kontynuacją naszego ostrożnego podejścia do warunków udzielania pożyczek w Hiszpanii oraz wstrzymaniem udzielania pożyczek w Finlandii. Cieszy jednak fakt, że w III kwartale przybyło nam 9 tys. klientów. Wraz z upływem roku poprawił się również wskaźnik wartości udzielanych pożyczek – wartość nowych pożyczek utrzymywała się na poziomie z poprzedniego roku, przy czym w III kwartale wartość ta była o 12% wyższa niż w II kwartale. (z wyłączeniem Finlandii – wzrost o 19% w ujęciu rok do roku). Utrzymująca się wysoka jakość udzielanych pożyczek i coraz lepsze wyniki zbiorcze zaowocowały poprawą wskaźnika utraty

wartości należności od klientów jako procenta przychodów w ujęciu rocznym o 21,7 p.p. do poziomu 23,7% od końca 2020 r.

Finansowanie i bilans

Na dzień 30 września 2021 r. łączne zadłużenie Grupy wyniosło 572 mln GBP (407 mln GBP z tytułu obligacji i 165 mln GBP z tytułu finansowania bankowego), a zaciągnięte kredyty i pożyczki wyniosły 475 mln GBP, przy czym niewykorzystane kredyty i pożyczki i nieoperacyjne salda środków pieniężnych wyniosły 149 mln GBP. Łączne salda środków pieniężnych na dzień 30 września 2021 r. wyniosły 92 mln GBP i obejmowały kwotę 52 mln GBP, która nie była wymagana na cele operacyjne, ale jest dostępna w celu wsparcia wzrostu należności od klientów oczekiwanego w drugiej połowie roku i w kolejnych okresach.

W październiku z powodzeniem wyemitowaliśmy nowe 3-letnie obligacje o wartości 450 mln SEK o oprocentowaniu 7%, z których wpływy zostały wykorzystane do refinansowania obligacji o terminie zapadalności w 2022 r. Nowe obligacje, z terminem wykupu w październiku 2024 r., zostały wyemitowane w ramach programu średnioterminowych obligacji Grupy denominowanych w euro i rozszerzają profil wymagalności źródeł finansowania dłużnego IPF.

Agencja ratingowa FitchRatings podwyższyła perspektywę dla IPF do Stabilnej i potwierdziła długoterminowy rating kredytowy na poziomie BB-.

Wycofanie akcji z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)

Jak informowano wcześniej, spółka IPF ogłosiła Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Grupy w celu wycofania ich z obrotu na GPW. Okres przyjmowania zapisów dobiegł końca i w dniu 18 października 2021 r. złożyliśmy do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o wycofanie akcji z obrotu na tej giełdzie. Oczekuje się, że ostateczne wycofanie z obrotu nastąpi w najbliższych tygodniach. Jeżeli akcje IPF plc będą nadal notowane na GPW w dniu 29 listopada 2021 r., skonsolidowane śródroczne sprawozdanie zarządu za okres 9 miesięcy do 30 września 2021 r. zostanie opublikowane na giełdach w Londynie i Warszawie w celu zachowania zgodności z zasadami notowań obowiązującymi w Polsce.

Perspektywy

Nasza działalność odgrywa bardzo ważną rolę w społeczeństwie, a my od dawna z powodzeniem i w sposób odpowiedzialny udzielamy atrakcyjnych cenowo pożyczek ludziom, którzy mają ograniczony dostęp do usług bankowych. Na wszystkich obsługiwanych przez nas rynkach istnieje długoterminowy popyt na atrakcyjne cenowo pożyczki dla tej grupy konsumentów. Będziemy nadal realizować naszą strategię odbudowy poprzez dalszą bezpieczną, sukcesywną i odpowiedzialną obsługę naszych klientów, zwiększanie wartości udzielanych pożyczek i wzrost portfela należności przy jednoczesnym utrzymaniu wyraźnego nacisku na jakość portfela i koszty.

Telekonferencja dla inwestorów i analityków

Spółka International Personal Finance przeprowadzi telekonferencję dla inwestorów i analityków o godz. 9.00 (czasu GMT) dzisiaj, w środę 3 listopada 2021 r.

Kliknij, żeby dołączyć do telekonferencji

Aby dołączyć do telekonferencji, należy kliknąć na poniższy link i wprowadzić swoje dane. Link będzie aktywny na 15 minut przed rozpoczęciem telekonferencji. Kliknij tutaj, żeby dołączyć do telekonferencji.

Dostęp telefoniczny

Jeżeli preferują Państwo dostęp telefoniczny, prosimy zadzwonić na numer dostępowy i podać poniższy kod potwierdzający. Prosimy połączyć się na 5-10 minut przed rozpoczęciem telekonferencji.

Dostęp telefoniczny (Wielka Brytania): +44 (0)330 336 9105

Kod potwierdzający: 9321356

Dostęp do zapisu rozmowy: Zapis dźwiękowy telekonferencji będzie dostępny w zakładce dla inwestorów na naszej stronie internetowej znajdującej się pod adresem www.ipfin.co.uk

Relacje inwestorskie i kontakt z mediami:

International Personal Finance

Rachel Moran

+44 (0)7760 167637 / +44 (0) 113 539 5466

Kopia niniejszego sprawozdania jest dostępna na naszej stronie internetowej pod adresem www.ipfin.co.uk.

Identyfikator podmiotu prawnego: 213800II1044IRKUZB59