



**This announcement contains inside information**

**International Personal Finance  
Q1 2021 trading update and board change  
29 April 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 successful fintech business.*

**Highlights**

- Robust Q1 trading performance delivered as we rebuild the business
- Good progress in credit issued with YoY contraction moderating to 18% in Q1 2021 compared to 31% in Q4 2020
- Continued strong collections performance in Q1 translated into a 5.2ppts reduction in Group annualised impairment as a percentage of revenue to 32.2%
- Strong balance sheet to fund growth with headroom on undrawn facilities and non-operational cash balances of £175 million
- Lower projected full year impairment charge likely to result in a stronger rebound in profitability than previously expected

Gerard Ryan, Chief Executive Officer at IPF commented:

“Our Group delivered a robust trading performance in the first quarter of the year with improved credit issued trends and a strong collections performance. We are selectively relaxing our credit settings and rebuilding our receivables portfolio, whilst maintaining credit quality and cost efficiency, to return strongly to full-year profitability. With the full extent of Covid yet to be determined, we know now more than ever that our business plays an essential role in society, providing finance responsibly to underbanked and underserved consumers and, in turn, delivering long-term growth and value to all our stakeholders.”

**Group Q1 overview**

We are pleased to report that the Group continued to effectively execute its strategy to rebuild the business and return to full-year profitability and long-term growth. Building on the momentum achieved in the second half of 2020, we delivered a robust trading performance in the first quarter of the year despite the challenging operational landscape caused by the ongoing Covid-19 pandemic. Protecting our people and customers remains our top priority and we continue to provide personal protective equipment and appropriate training to all of our colleagues, and we have maintained a range of remote alternative repayment options if agents are unable to visit their customers.

Group collections performance remained strong throughout the quarter, enabling our selective relaxation of credit settings to continue. Our increasing sales momentum resulted in the YoY contraction of credit issued moderating from 31% in Q4 2020 to 18% in Q1 2021. Wave three of the pandemic across Europe is clearly suppressing consumer demand for credit and we saw the impacts of this around the Easter period when Covid-19 infection rates were increasing significantly. We expect this impact to be temporary as vaccination rates are now increasing rapidly, and we plan to further increase credit issued and grow our receivables portfolio as related Covid restrictions are lifted.

Our business plan assumed a weakening in collections performance arising from subsequent waves of the pandemic in the first half of 2021. Against this backdrop, we are very pleased that our teams continued to deliver a very strong performance, resulting in a faster than anticipated improvement in impairment as a percentage of revenue, with the annualised rate reducing by 5.2ppts to 32.2% in Q1. We expect impairment to further improve during 2021 as the business continues to recover from the impact of the pandemic. We are also seeing the benefits of strong cost control and the significant cost-saving and rightsizing programmes implemented in 2020 to reflect the smaller scale of our operations and to accelerate a return to full-year profitability.

### **Business division performance review**

As highlighted at the 2020 year end, we merged our two digital businesses in Poland in order to deliver efficiencies of scale and, as a result, the digital lending arm previously reported as part of European home credit is now included in IPF Digital. All comparatives have been amended accordingly and are presented on a like-for-like basis.

### **European home credit**

European home credit delivered an improving performance against the challenging trading backdrop of dramatically rising Covid-19 cases and increasing restrictions of freedom of movement. Our strategy of carefully easing credit settings and rebuilding the receivables portfolio resulted in a significant improvement in sales momentum, with credit issued being flat YoY in Q1 compared to a contraction in Q4 2020 of 22%. Our collections remained strong during the first quarter despite planning for some softening in performance and, as a result, annualised impairment as a percentage of revenue improved 5.4 ppts since the year end to 31.0%.

### **Mexico home credit**

Q1 credit issued in Mexico home credit contracted YoY by 23% which compares to a contraction in Q4 2020 of 26%, despite significant continued Covid-19 challenges. The benefits of actions taken to improve collections and credit quality in Mexico over the past 18 months continued to flow through the business and resulted in annualised impairment as a percentage of revenue improving by 5.4ppts to 28.3% in Q1 2021. This ratio is now within our target range for the Group of 25% to 30% for the first time in a number of years.

### **IPF Digital**

IPF Digital had a more challenging quarter as Covid-19 related lockdowns, particularly in the Baltic states, impacted demand for consumer credit. This relatively soft demand, our continued cautious credit settings in Spain and the cessation of lending in Finland, resulted in a 49% contraction of credit issued YoY in Q1, compared to 54% in Q4 2020. Excluding Finland, where the portfolio collect-out is progressing well, credit issued contracted by 37%. Our collections performance continued to be strong, driven by higher-quality lending and robust processes, and this resulted in a 4.1ppt improvement in annualised impairment as a percentage of revenue to 41.3% in Q1.

### **Funding and balance sheet**

We have a strong balance sheet to fund growth and at 30 March 2021 we had headroom on undrawn facilities and non-operational cash balances of £175 million.

### **Board change**

After eleven years with IPF, the last four as Chief Financial Officer, Justin Lockwood will leave the Group at the end of July to take up a role in a different industry sector. Justin has made an outstanding contribution to our business, and he leaves with our heartfelt appreciation and best wishes for his future success. A search for a successor is now underway.

### **Outlook**

Our business plays an essential role in society, providing credit responsibly to those who are underbanked or underserved, and there remains significant long-term demand for affordable credit from this group of consumers in all our markets. Our strategy remains to continue to carefully increase credit issued and rebuild the receivables portfolio while maintaining a clear focus on portfolio quality. Whilst credit issued was in-line with expectations in Q1, we remain cautious because of the dynamic Covid-19 environment and resulting frequent changes in lockdown restrictions which impact short-term demand for consumer credit.

Notwithstanding this challenge, the faster than anticipated improvement in impairment in Q1 is expected to result in a lower full-year impairment charge and a stronger rebound in profitability in 2021 than originally planned.

### **Investor and analyst conference call**

International Personal Finance will host a conference call for investors and analysts at 09.00hrs (BST) today, Thursday 29 April 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:** 7301816

**Replay:**            An audio recording of the conference call will be available in the investors section of our website at [www.ipfin.co.uk](http://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](http://www.ipfin.co.uk)

Legal Entity Identifier: 213800II1044IRKUZB59

**Niniejsze ogłoszenie zawiera informacje poufne.**

## **International Personal Finance**

### **wyniki handlowe za I kwartał 2021 oraz zmiana w zarządzie**

**29 kwietnia 2021 r.**

International Personal Finance plc specjalizuje się w udzielaniu pożyczek konsumenckich bez zabezpieczenia dla 1,7 mln odbiorców na 11 rynkach. Jesteśmy światowym liderem w zakresie udzielania pożyczek z obsługą domową i prowadzimy odnoszącą sukcesy działalność w branży fintech.

#### **Najważniejsze informacje**

- Osiągnęliśmy solidne wyniki handlowe w I kwartale w miarę przebudowywania naszej działalności.
- Odnotowaliśmy postępy w zakresie udzielonych pożyczek – spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszył się w I kwartale 2021 r. do 18% w porównaniu z 31% w IV kwartale 2020 r.
- Nadal dobre wyniki działalności windykacyjnej w I kwartale przełożyły się na zmniejszenie w ujęciu rocznym stosunku procentowego odpisów do przychodów w całej Grupie o 5,2 p.p. do 32,2%.
- Solidny bilans umożliwia finansowanie rozwoju, z rezerwą w postaci niewykorzystanych pożyczek i nieoperacyjnych sald gotówki na poziomie 175 mln GBP.
- Niższe prognozowane odpisy aktualizujące w ujęciu rocznym najprawdopodobniej sprawią, że rentowność poprawi się bardziej, niż przewidywano.

Gerard Ryan, dyrektor generalny (CEO) IPF komentuje:

„W pierwszym kwartale roku nasza Grupa zrealizowała solidne wyniki handlowe, przy lepszych trendach w zakresie udzielonych pożyczek oraz skutecznej windykacji. Selektywnie rozluźniamy nasze parametry kredytowania i odbudowujemy swój portfel należności, jednocześnie dbając o jakość kredytową i efektywność kosztową, aby zdecydowanie powrócić na ścieżkę rentowności w ujęciu rocznym. Choć rzeczywisty wpływ pandemii COVID-19 nie jest jeszcze znany, możemy już z całą pewnością powiedzieć, że nasza firma odgrywa niezbędną rolę w społeczeństwie, udzielając w odpowiedzialny sposób finansowania konsumentom o utrudnionym dostępie do usług bankowych i finansowych, co z kolei przełoży się na długofalowy wzrost i korzyści dla wszystkich naszych interesariuszy”.

#### **Omówienie wyników Grupy za I kwartał**

Z przyjemnością informujemy, że Grupa w dalszym ciągu skutecznie realizowała strategię przebudowy działalności, odzyskania rentowności w ujęciu rocznym i długofalowego wzrostu. Korzystając z dynamiki osiągniętej w drugiej połowie 2020 r., uzyskaliśmy solidne wyniki działalności handlowej w pierwszym kwartale roku pomimo trudnych warunków działalności spowodowanych trwającą pandemią COVID-19. Naszym priorytetem pozostaje ochrona personelu i klientów, w związku z czym nadal zapewniamy środki ochrony indywidualnej i odpowiednie szkolenia dla wszystkich pracowników oraz utrzymujemy różne

możliwości zdalnej spłaty pożyczek na wypadek, gdyby agenci nie mogli odwiedzać swoich klientów.

Skuteczność windykacji w Grupie w całym kwartale była duża, co umożliwiło nam dalsze selektywne rozluźnianie parametrów kredytowania. Rosnąca dynamika sprzedaży spowodowała, że spadek udzielonych pożyczek w ujęciu rok do roku zmniejszył się z 31% w IV kwartale 2020 r. do 18% w I kwartale 2021 r. Trzecia fala pandemii przetaczająca się przez Europę wyraźnie osłabia zapotrzebowanie konsumentów na pożyczki. Skutki tego zjawiska można było zaobserwować w okolicy świąt wielkanocnych, kiedy liczba zachorowań na COVID-19 znacząco rosła. Przewidujemy, że będzie to efekt przejściowy, ponieważ tempo szczepień szybko rośnie, a nasza firma zamierza nadal zwiększać akcję pożyczkową i rozbudowywać portfel należności w miarę znoszenia obostrzeń związanych z COVID.

Nasz biznesplan zakładał zmniejszenie skuteczności windykacji wskutek kolejnych fal pandemii w pierwszym półroczu 2021. Dlatego też bardzo nas cieszy fakt, że nasze zespoły nadal uzyskiwały doskonałe wyniki, dzięki czemu stosunek procentowy odpisów do przychodów poprawiał się szybciej, niż przewidywaliśmy i zmniejszył się w pierwszym kwartale w ujęciu rocznym o 5,2 p.p. do 32,2%. Oczekujemy, że w 2021 r. wielkość odpisów nadal będzie spadała w miarę odbudowywania się działalności osłabionej pod wpływem pandemii. Dostrzegamy także pozytywne efekty zdecydowanej kontroli kosztów i znaczących programów oszczędnościowych i optymalizacyjnych wdrożonych w 2020 r. w celu uwzględnienia zmniejszonej skali działalności oraz szybszego przywrócenia rentowności w ujęciu rocznym.

### **Omówienie działania jednostek gospodarczych**

Jak wskazywaliśmy na koniec roku 2020, dwie firmy prowadzące działalność online w Polsce zostały przez nas połączone z myślą o osiągnięciu korzyści skali. W rezultacie jednostka oferująca pożyczki przez internet, która wcześniej była uwzględniana w sprawozdaniach w ramach europejskiego segmentu pożyczek domowych, stanowi obecnie część IPF Digital. Wszystkie elementy porównywalne zostały odpowiednio zmodyfikowane i są obecnie prezentowane w ujęciu like-for-like.

### **Segment pożyczek domowych w Europie**

Wyniki w segmencie pożyczek domowych w Europie poprawiły się pomimo niesprzyjających warunków transakcyjnych – drastycznego wzrostu liczby zachorowań na COVID-19 i coraz większego ograniczania swobody przemieszczania się. Nasza strategia polegająca na ostrożnym łagodzeniu parametrów kredytowania i odbudowie portfela należności zaowocowała znaczącą poprawą dynamiki sprzedaży – pożyczki udzielone w I kwartale pozostały na niezmiennym poziomie w ujęciu rok do roku, podczas gdy w IV kwartale 2020 r. odnotowaliśmy spadek o 22%. Zachowaliśmy wysoką skuteczność windykacji w pierwszym kwartale pomimo nastawienia na niewielkie pogorszenie wyników. W rezultacie stosunek procentowy odpisów do przychodów w ujęciu rocznym poprawił się od końca ubiegłego roku o 5,4 p.p. do 31,0%.

### **Segment pożyczek domowych w Meksyku**

W I kwartale pożyczki domowe udzielone w Meksyku zmniejszyły się w ujęciu rok do roku o 23%, podobnie jak w IV kwartale 2020 r., gdy spadek wyniósł 26%, pomimo utrzymujących się poważnych problemów wywołanych pandemią COVID-19. Firma nadal odczuwała korzystne skutki działań podjętych przez ostatnich 18 miesięcy w celu zwiększenia skuteczności windykacji i jakości kredytowej, dzięki czemu stosunek procentowy odpisów

do przychodów w ujęciu rocznym wzrósł w I kwartale 2021 r. o 5,4 p.p. do 28,3%. Wskaźnik ten mieści się obecnie, po raz pierwszy od wielu lat, w zakładanym przedziale dla Grupy wynoszącym od 25% do 30%.

## **IPF Digital**

IPF Digital ma za sobą trudniejszy kwartał, ponieważ lockdown związany z COVID-19 obniżył popyt na kredyt konsumencki, zwłaszcza w krajach bałtyckich. Stosunkowo niewielki popyt w połączeniu z nadal ostrożnymi parametrami kredytowania w Hiszpanii i zaprzestaniem działalności pożyczkowej w Finlandii spowodowały spadek udzielonych pożyczek w ujęciu rocznym w I kwartale o 49%, podczas gdy w IV kwartale 2020 r. było to 54%. Wyłączywszy Finlandię, gdzie sprawnie postępuje windykacja całości portfela, pożyczki udzielone zmniejszyły się o 37%. Skuteczność windykacji nadal była wysoka, czemu sprzyjała wyższa jakość kredytowa w połączeniu z solidnymi procesami, przynosząc poprawę stosunku procentowego odpisów do przychodów w ujęciu rocznym w I kwartale o 4,1 p.p. do 41,3%.

## **Finansowanie a bilans**

Solidny bilans umożliwia nam finansowanie rozwoju. Na dzień 30 marca 2021 r. dysponowaliśmy rezerwą w postaci niewykorzystanych pożyczek i nieoperacyjnych sald gotówki w wysokości 175 mln GBP.

## **Zmiana w zarządzie**

Po jedenastu latach w IPF, ostatnich czterech jako Dyrektor Finansowy, Justin Lockwood odejdzie z Grupy pod koniec lipca, aby objąć stanowisko w innej branży. Justin wniósł wybitny wkład w rozwój naszej firmy. Odchodzi on z naszą serdeczną wdzięcznością i najlepszymi życzeniami sukcesów w przyszłości. Obecnie trwają poszukiwania jego następcy.

## **Perspektywa**

Nasza firma odgrywa niezbędną rolę w społeczeństwie, udzielając w odpowiedzialny sposób pożyczek konsumentom o utrudnionym dostępie do usług bankowych i finansowych, przy czym na wszystkich rynkach w dłuższej perspektywie utrzymuje się duży popyt na niedrogi kredyt ze strony tej grupy klientów. Będziemy nadal realizowali strategię polegającą na ostrożnym zwiększaniu akcji kredytowej i odbudowie portfela należności, jednocześnie zdecydowanie dbając o jakość tego portfela. Chociaż udzielone pożyczki odpowiadały oczekiwaniom na I kwartał, nadal zachowujemy ostrożność ze względu na dynamiczną sytuację z COVID-19 oraz związane z nią częste zmiany obostrzeń, wpływające na krótkoterminowe zapotrzebowanie na kredyt konsumencki.

Niezależnie od tych problemów, szybsza niż oczekiwaliśmy poprawa wskaźnika odpisów w I kwartale powinna przynieść niższy odpis roczny i przyspieszyć odzyskanie rentowności w 2021 r. w porównaniu z pierwotnymi założeniami.

## **Telekonferencja dla inwestorów i analityków**

Dziś, 29 kwietnia 2021 r., o godzinie 9:00 brytyjskiego czasu letniego, International Personal Finance przeprowadzi telekonferencję dla inwestorów i analityków.



