

# WYNIKI OPEN FINANCE S.A. PO TRZECH KWARTAŁACH 2011 ROKU

Prezentacja wyników finansowych  
dla Inwestorów i Analityków

Warszawa, 9 listopada 2011 roku

# NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE OPEN FINANCE

ZMIANA		DANE NA KONIEC TRZECIEGO KWARTAŁU 2011 R.
+ 9%	*	Oddziały (104)
+ 163%	*	Kapitał własny (231,3 mln zł)
+ 18%	**	Zysk netto (65,6 mln zł)
+ 24%	**	Przychody z pośrednictwa finansowego (288,3 mln zł)
+ 9%	**	EBITDA (80,4 mln zł) ***
- 174 p.p.	**	ROE (52,8%) ****

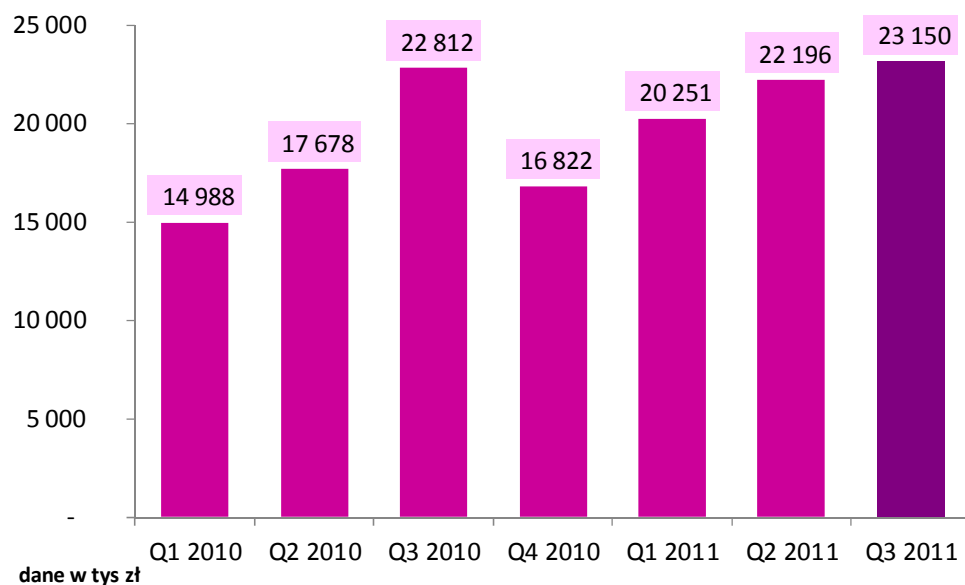
\* porównanie do 31 grudnia 2010 roku

\*\* porównanie do okresu Q1-Q3 2010

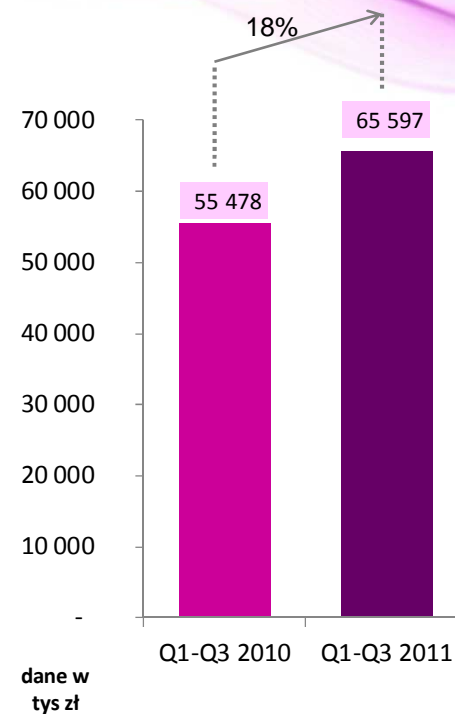
\*\*\* EBITDA - zysk przed opodatkowaniem, odsetkami i amortyzacją

\*\*\*\* ROE - zwrot z kapitału własnego liczony jako stosunek urocznionego zysku netto za okres 3Q do kapitału własnego (bez wypracowanego zysku netto)

# ZYSK NETTO OPEN FINANCE



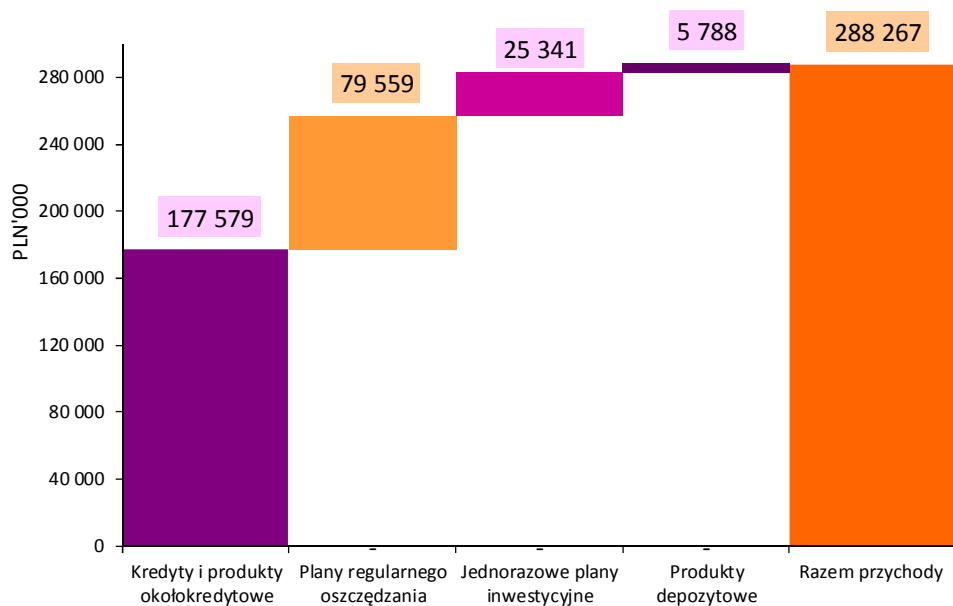
- W poszczególnych kwartałach 2011 roku obserwowany jest sukcesywny wzrost wypracowanego zysku netto. Zysk netto w Q2 2011 jest o 10% wyższy niż zysk odnotowany w Q1 2011, a zysk w Q3 jest o kolejne 4% wyższy od zysku osiągniętego w Q2 2011.



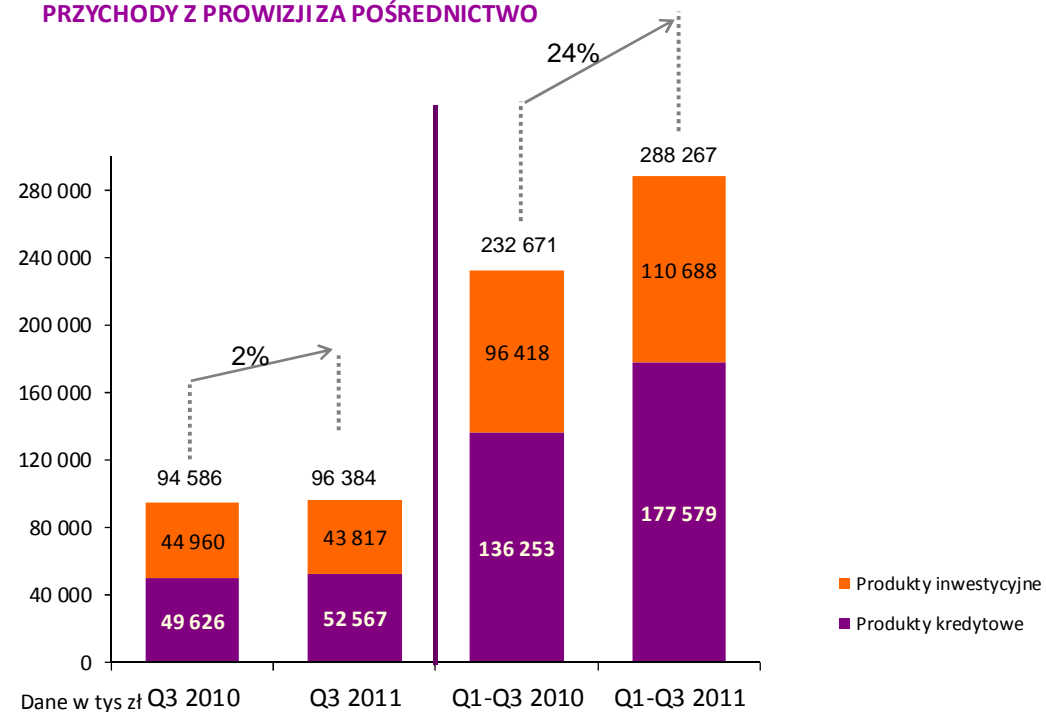
- Zysk netto w okresie Q1-Q3 2011 roku wynoszący 65.597 tys. złotych jest o 18% wyższy niż zysk netto odnotowany w okresie Q1-Q3 2010 roku (w wysokości 55.478 tys. złotych);

# STRUKTURA PRZYCHODÓW OPEN FINANCE

DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW W OKRESIE Q1-Q3 2011



PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO



# DYSTRYBUCJA PRODUKTÓW W OPEN FINANCE



Liczba oddziałów	31 grudnia 2010	30 września 2011
Open Finance	53	56
Open Direct	42	48
<b>Łącznie</b>	<b>95</b>	<b>104</b>

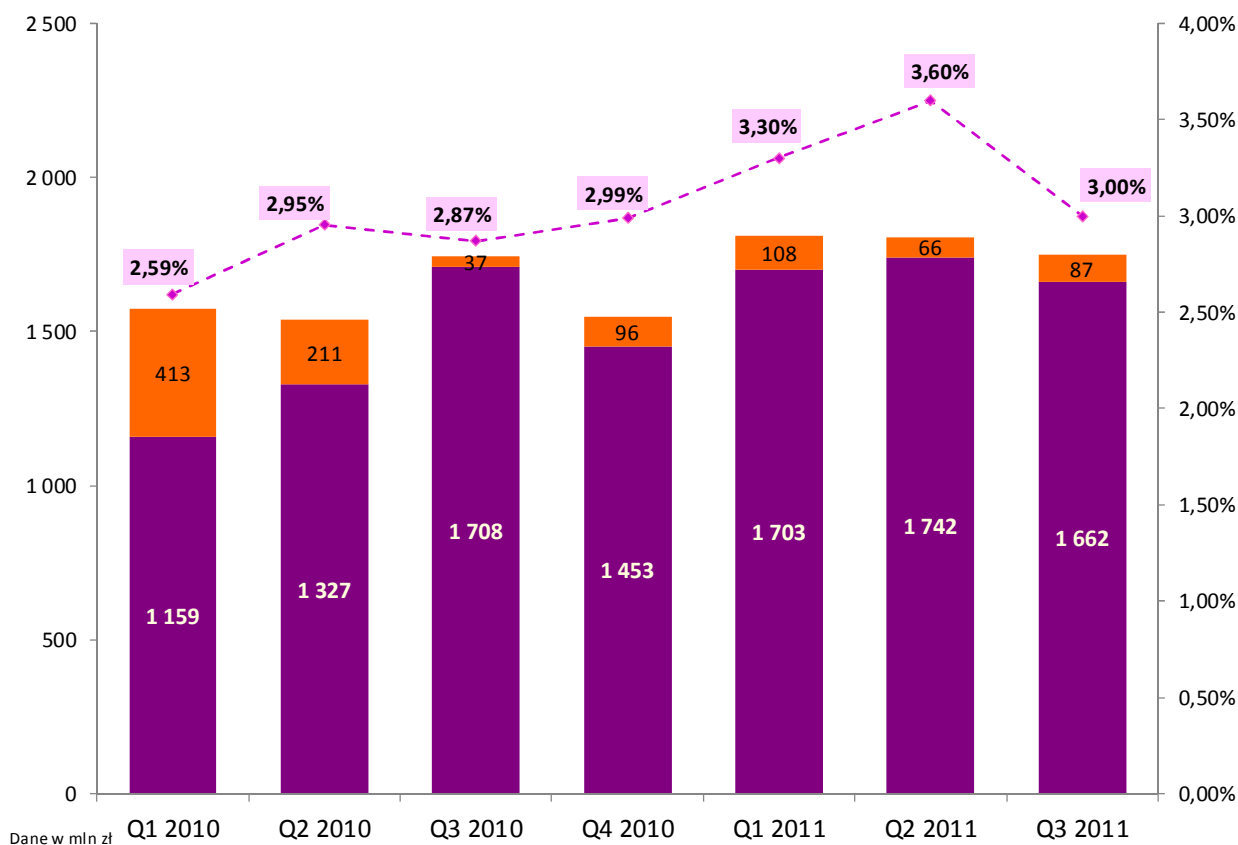
Liczba doradców	31 grudnia 2010 <sup>(*)</sup>	30 września 2011 <sup>(*)</sup>
Open Finance	391	512
Open Direct	334	401
<b>Łącznie</b>	<b>725</b>	<b>913</b>

*stan zatrudnienia na konkretną datę*

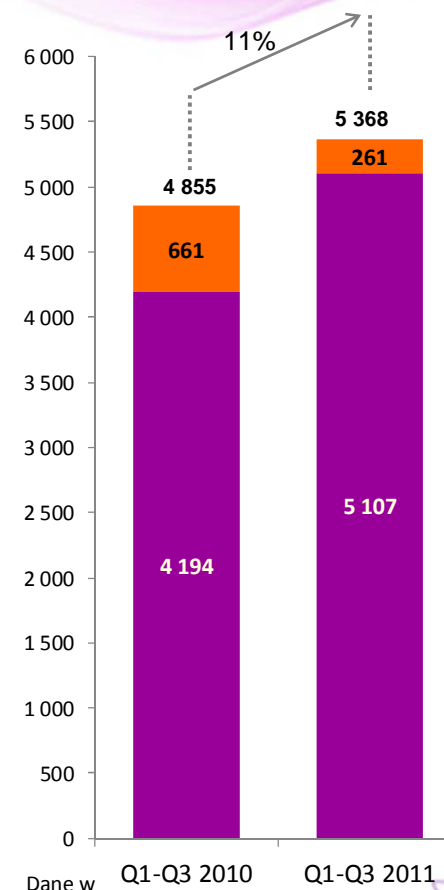
- W okresie Q1-Q3 2011 Spółka otworzyła 6 nowych oddziałów mobilnych oraz 3 oddziały stacjonarne.
- Liczba doradców Open Finance w okresie Q1-Q3 2011 wzrosła o ponad 25%.

# WOLUMENY SPRZEDAŻY PRODUKTÓW KREDYTOWYCH OPEN FINANCE

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW I PRODUKTÓW OKOŁOKREDYTOWYCH



Dane w mln zł

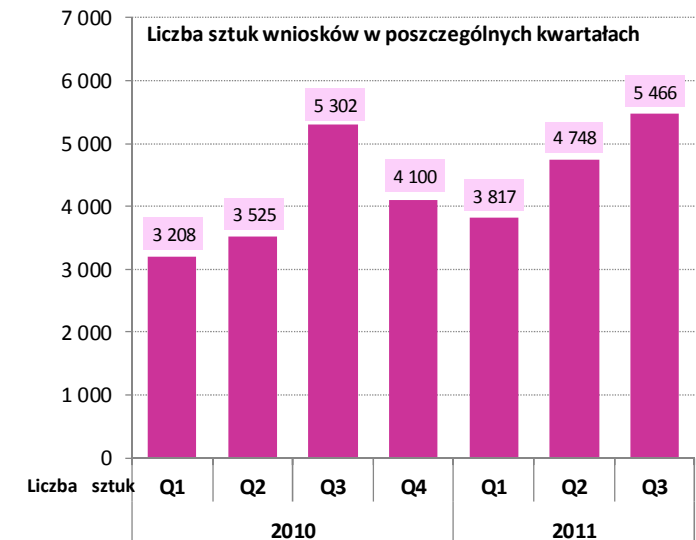
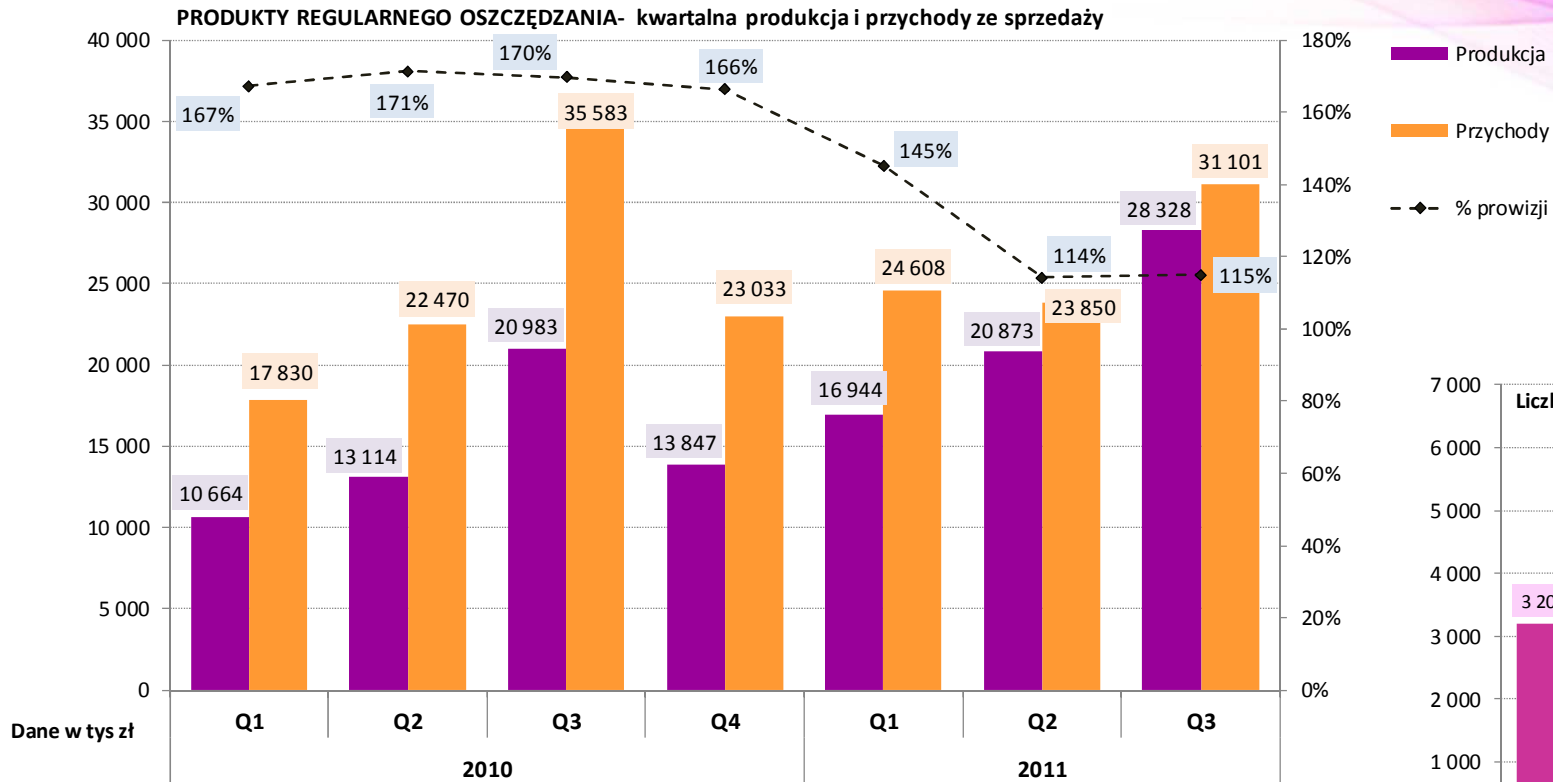


Dane w mln zł

openfinance



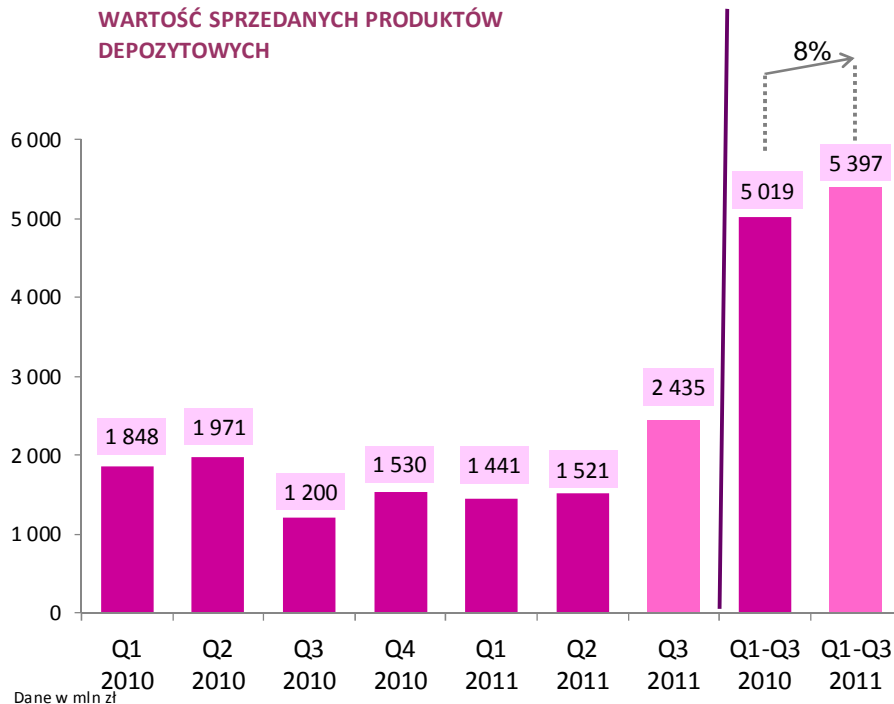
# WOLUMENY I PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA – OPEN FINANCE



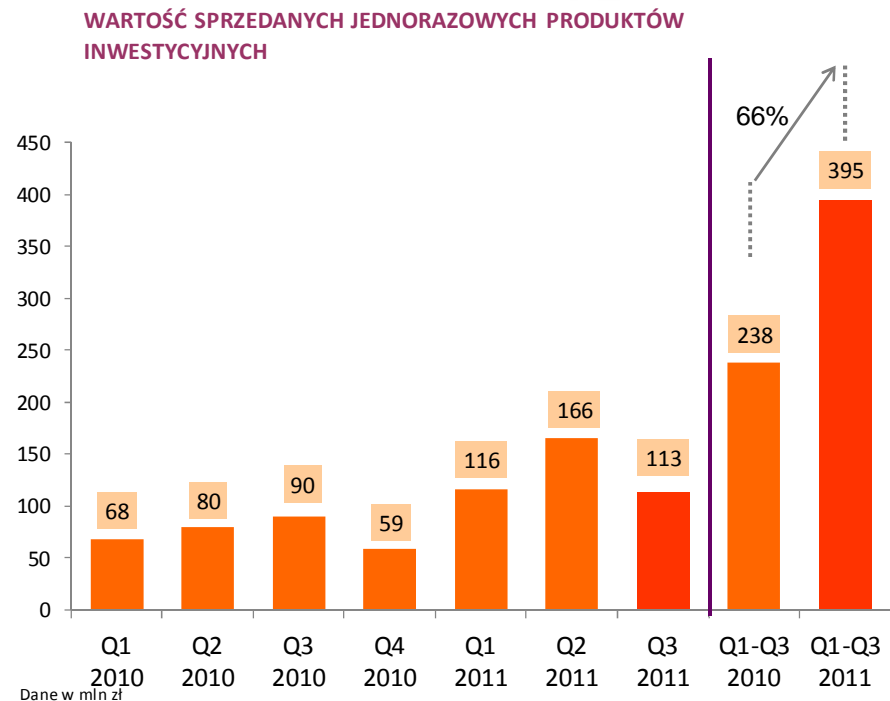
- Przez produkcję należy rozumieć „sumę kwot składek rocznie” skorygowaną o historyczny wskaźnik zamykalności.

# WOLUMENY SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH – OPEN FINANCE

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH PRODUKTÓW DEPOZYTOWYCH



WARTOŚĆ SPRZEDANYCH JEDNORAZOWYCH PRODUKTÓW INWESTYCYJNYCH



- Zebrane depozyty to doskonała baza do produktowego *cross-sell'u* dla produktów ubezpieczeniowych i jednorazowych produktów inwestycyjnych.
- Trudna sytuacja na rynkach kapitałowych w Q3 2011 roku znalazła swoje odzwierciedlenie w niższej niż w Q2 2011 wartości sprzedanych jednorazowych produktów inwestycyjnych.



# BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – OPEN FINANCE

dane w tys. PLN	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana	
			wartościowo	%
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 073</b>	<b>18 406</b>	<b>15 667</b>	<b>85%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne	16 746	14 119	2 627	19%
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej - MyLife	8 717	-	8 717	n/a
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 856	2 472	2 384	96%
Pozostałe należności długoterminowe	3 754	1 815	1 939	107%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>255 743</b>	<b>117 068</b>	<b>138 675</b>	<b>118%</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	20 302	59 827	(39 525)	-66%
Rozliczenia międzyokresowe	53 710	36 132	17 578	49%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	162 123	-	162 123	n/a
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 125	19 934	(809)	-4%
Pozostałe	483	1 175	(692)	-59%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>289 816</b>	<b>135 474</b>	<b>154 342</b>	<b>114%</b>

## ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY

<b>Kapitał własny</b>	<b>231 297</b>	<b>88 064</b>	<b>143 233</b>	<b>163%</b>
Kapitał podstawowy	542	500	42	8%
Pozostałe kapitały rezerwowe	165 158	14 516	150 642	1038%
Zyski zatrzymane	65 597	73 048	(7 451)	-10%
<b>Zobowiązania</b>	<b>58 519</b>	<b>47 410</b>	<b>11 109</b>	<b>23%</b>
Rezerwy	354	354	-	0%
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	636	1 777	(1 141)	-64%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 439	2 133	306	14%
Rozliczenia międzyokresowe	48 004	39 926	8 078	20%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 382	-	2 382	n/a
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 704	3 220	1 484	46%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>289 816</b>	<b>135 474</b>	<b>154 342</b>	<b>114%</b>

dane w tys. PLN	1.01.2011-30.09.2011	1.01.2010-30.09.2010	Zmiana	
			wartościowo	%
Przychody z pośrednictwa finansowego	288 267	232 671	55 596	24%
Koszty z pośrednictwa finansowego	(92 483)	(74 024)	(18 459)	25%
<b>Wynik z pośrednictwa finansowego</b>	<b>195 784</b>	<b>158 647</b>	<b>37 137</b>	<b>23%</b>
<b>Koszty administracyjne</b>	<b>(115 340)</b>	<b>(84 785)</b>	<b>(30 555)</b>	<b>36%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>80 444</b>	<b>73 862</b>	<b>6 582</b>	<b>9%</b>
Amortyzacja	(6 094)	(5 403)	(691)	13%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej	7 231	422	6 809	1614%
<b>Zysk brutto</b>	<b>81 581</b>	<b>68 881</b>	<b>12 700</b>	<b>18%</b>
Podatek dochodowy	(15 984)	(13 403)	(2 581)	19%
<b>Zysk netto</b>	<b>65 597</b>	<b>55 478</b>	<b>10 119</b>	<b>18%</b>

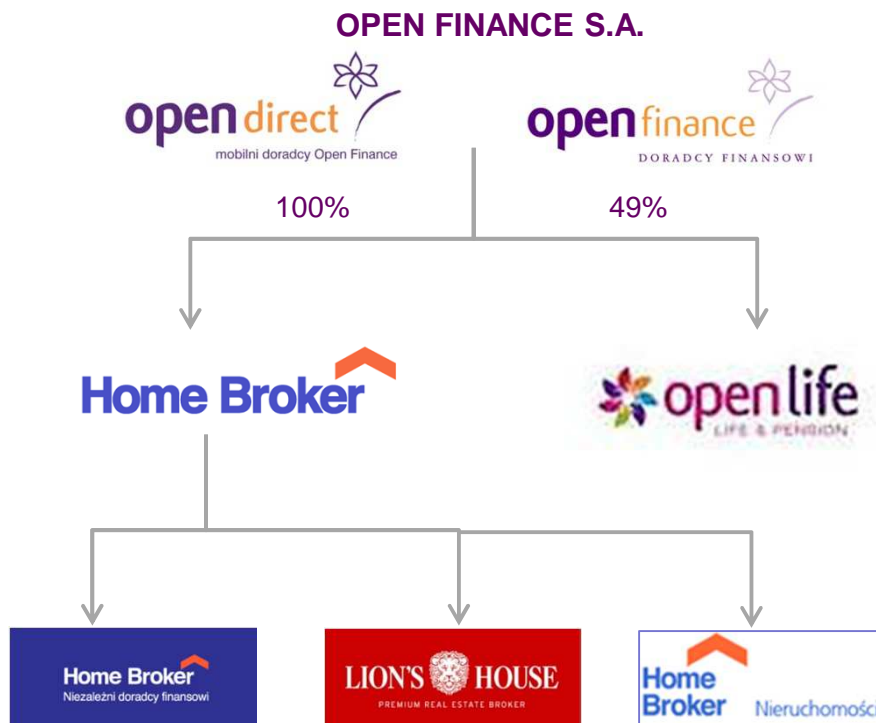
# NAJWAŻNIEJSZE DANE FINANSOWE OPEN FINANCE I HOME BROKER

WYBRANE DANE FINANSOWE (*)	OPEN FINANCE	HOME BROKER	RAZEM
Oddziały (sztuki)	104	53	157
Kapitał własny (mln zł)	231,3	13,3	244,6
Zysk netto (mln zł)	65,6	14,2	79,8
Przychody z pośrednictwa finansowego i nieruchomości (mln zł), w tym:	288,3	108,1	396,4
- <i>dystrybucja produktów inwestycyjnych</i>	110,7	9,6	120,3
- <i>dystrybucja produktów kredytowych</i>	177,6	51,8	229,4
- <i>pośrednictwo w sprzedaży nieruchomości</i>	0,0	45,0	45,0
- <i>inne przychody</i>	0,0	1,7	1,7

(\*) - według stanu na dzień 30 września 2011 roku bądź za okres 9 miesięcy kończący się dnia 30 września 2011 roku

# OPEN FINANCE PRZED IPO I OBECNIE

## AKTUALNA STRUKTURA GRUPY



### Open Finance przed IPO

- dwa kanały dystrybucji: oddziały stacjonarne i oddziały mobilne;
- dwa segmenty działalności: pośrednictwo kredytowe i inwestycyjne

### Open Finance obecnie

- nowe segmenty działalności: pośrednictwo nieruchomości;
- udział w tworzeniu i dostęp do innowacyjnych produktów ubezpieczeniowych;
- dywersyfikacja wachlarza usług i strumienia przychodów;
- lepsza konwersja klientów „prospekt”;
- wydłużenie okresu kontaktu z Klientem;
- więcej punktów *cross-sell*.

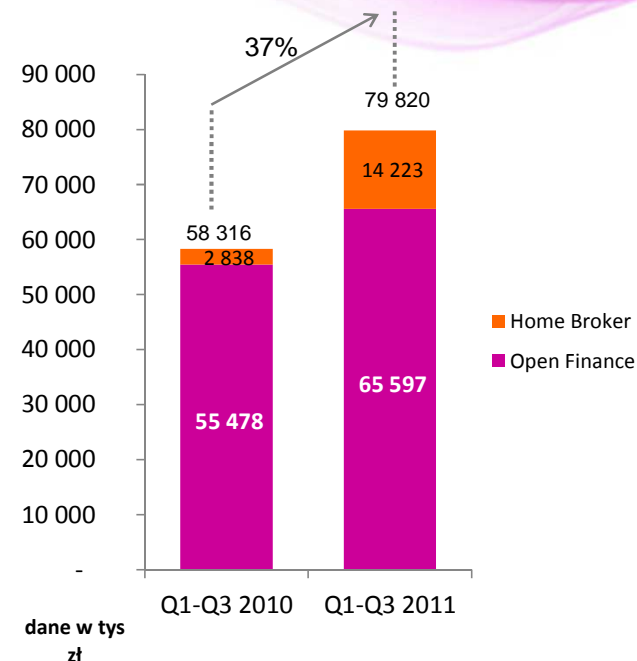
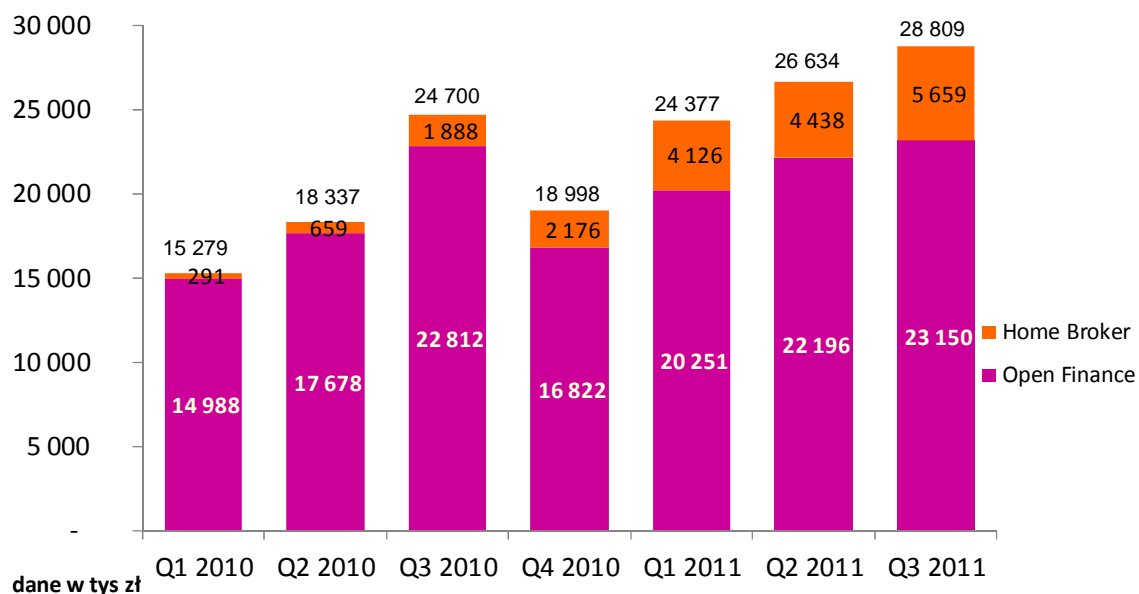


# PLANY STRATEGICZNE ZWIĄZANE Z AKWIZYCJĄ HOME BROKER

## PLANY STRATEGICZNE

- Replikowanie sukcesu i programu „Anioły” w Home Broker
- Zdecydowana poprawa konwersji klientów na produkty na linii Home Broker – Open Finance
- Zagospodarowanie klientów inwestycyjnych w Home Broker
- Obrona wolumenów kredytowych przed osłabieniem koniunktury na rynku
- Kontynuacja osiągnięć w sprzedaży produktów regularnego oszczędzania

# ZYSK NETTO OPEN FINANCE + HOME BROKER

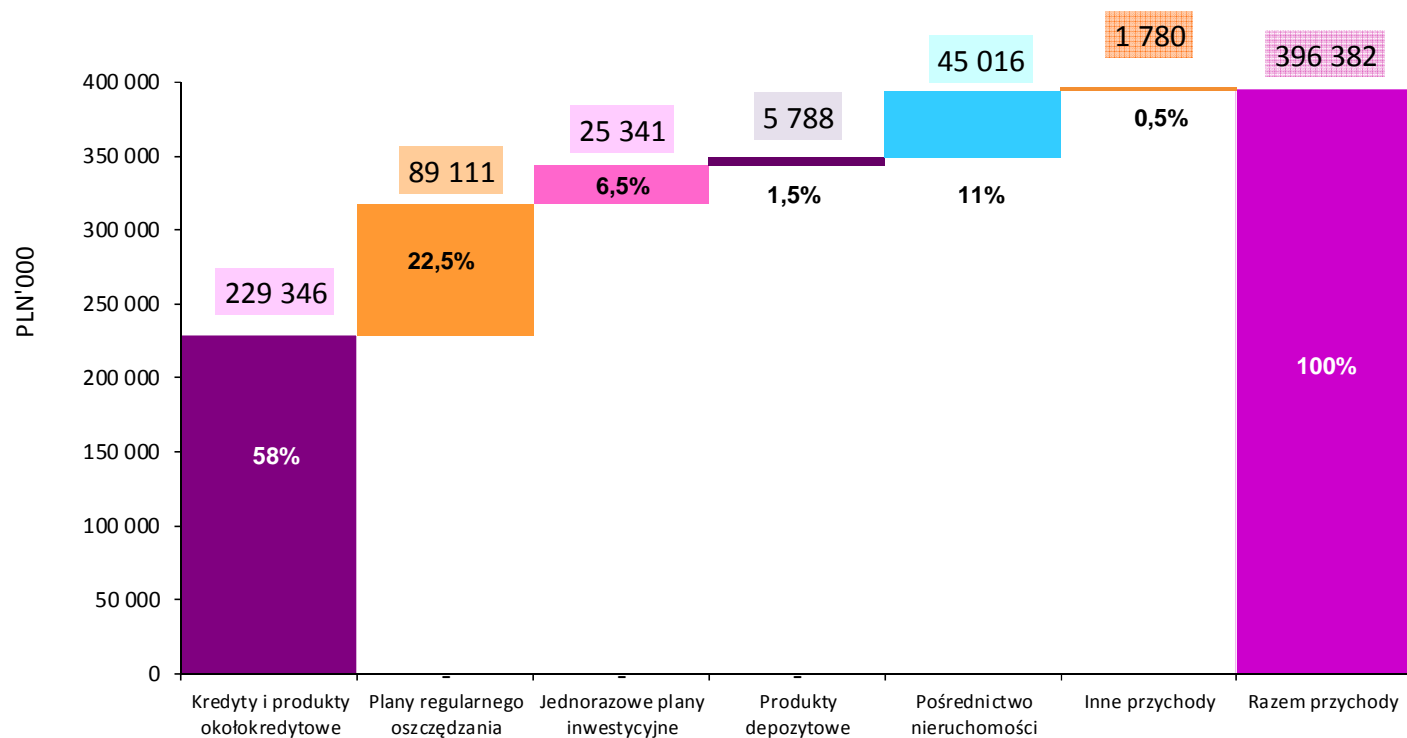


- W poszczególnych kwartałach 2011 roku obserwowany jest sukcesywny wzrost wypracowanego łącznego zysku netto. Łączny zysk w Q2 2011 jest o 9% wyższy niż zysk odnotowany w Q1 2011, a łączny zysk w Q3 2011 jest o kolejne 8% wyższy od łącznego zysku osiągniętego w Q2 2011.

- Łączny zysk netto w okresie Q1-Q3 2011 roku wynoszący 79.820 tys. złotych jest o 37% wyższy niż łączny zysk netto odnotowany w okresie Q1-Q3 2010 roku (w wysokości 58.316 tys. złotych);
- Zysk za okres Q1-Q3 2011 wypracowany przez Home Broker jest o 401% wyższy od zysku osiągniętego w okresie 3Q 2010.

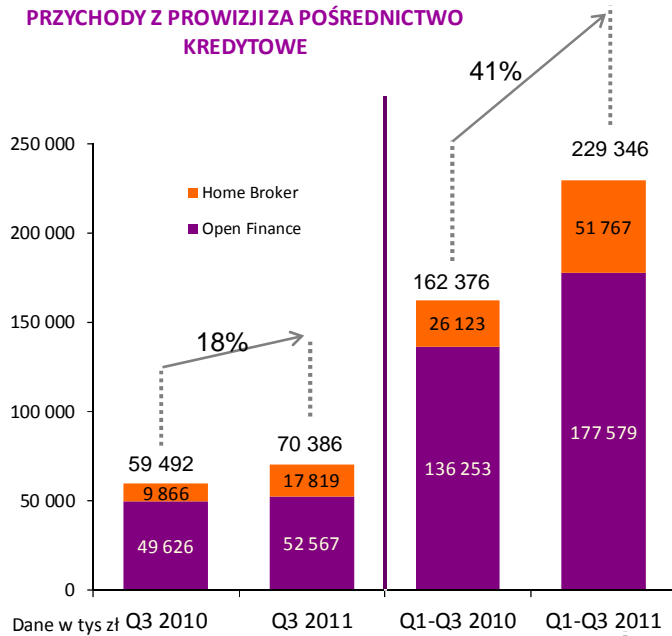
# DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW OPEN FINANCE + HOME BROKER

## DYSTRYBUCJA PRZYCHODÓW W OKRESIE Q1-Q3 2011

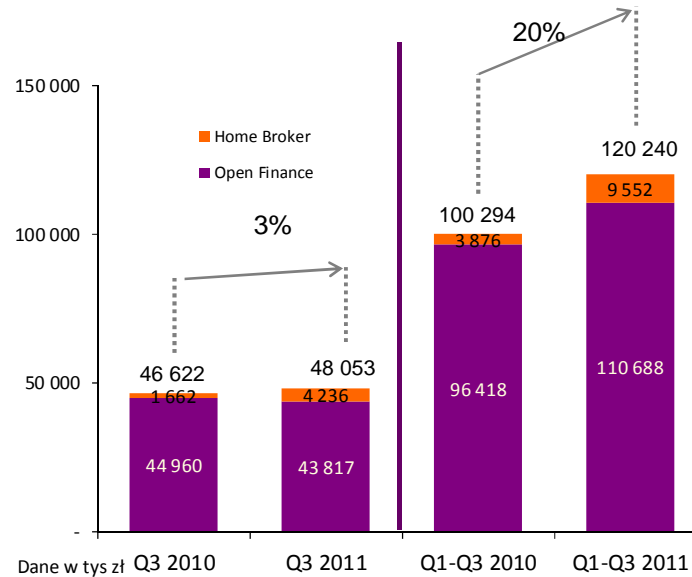


# STRUKTURA PRZYCHODÓW OPEN FINANCE + HOME BROKER

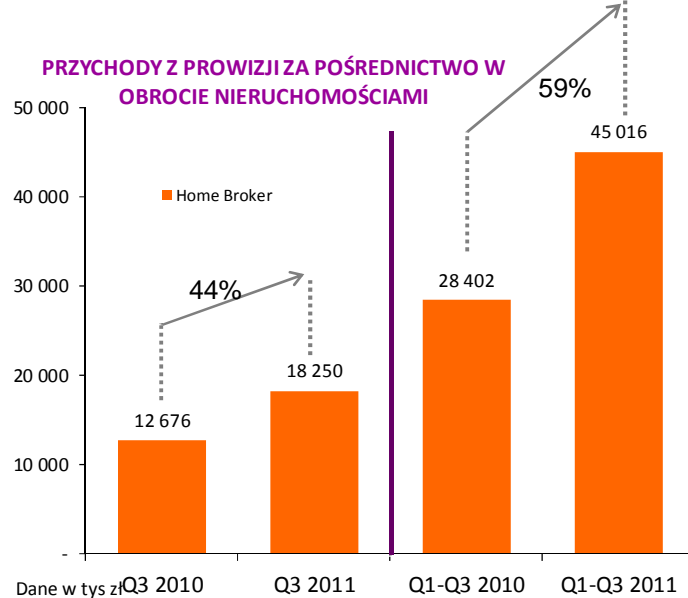
## PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO KREDYTOWE



## PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO INWESTYCYJNE

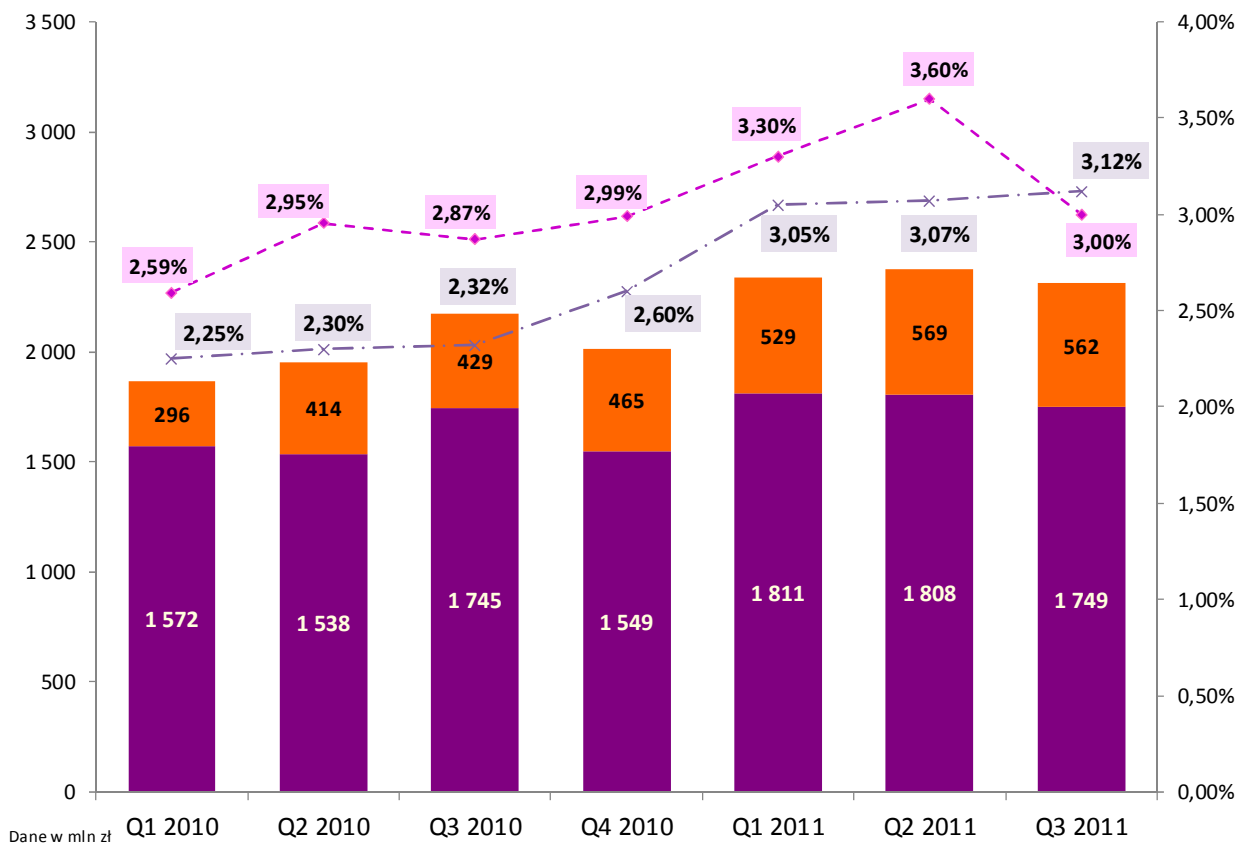


## PRZYCHODY Z PROWIZJI ZA POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI

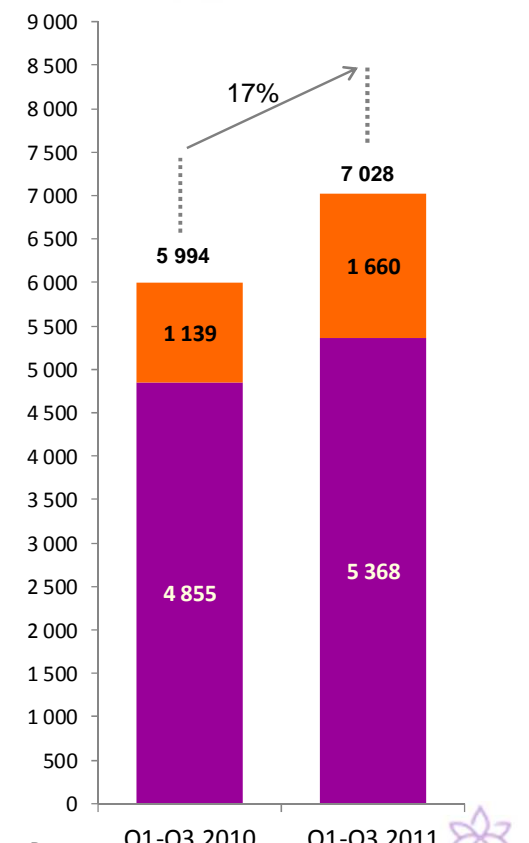


# WOLUMENY SPRZEDAŻY PRODUKTÓW KREDYTOWYCH OPEN FINANCE + HOME BROKER

KWARTALNE WARTOŚCI SPRZEDANYCH KREDYTÓW I PRODUKTÓW OKOŁOKREDYTOWYCH



Dane w mln zł

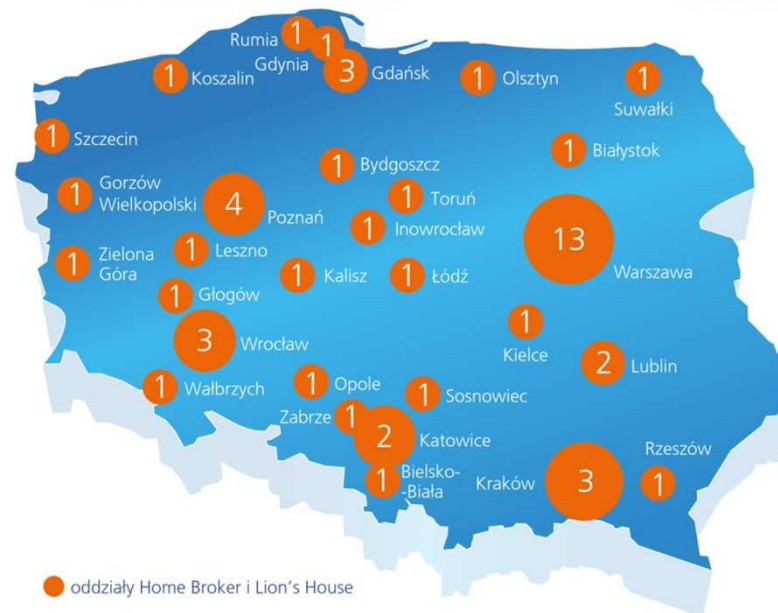


Dane w mln zł





# DYSTRYBUCJA PRODUKTÓW W OPEN FINANCE I HOME BROKER



Liczba oddziałów	31 grudnia 2010	30 września 2011
Open Finance	53	56
Open Direct	42	48
Home Broker	40	53
<b>Łącznie</b>	<b>135</b>	<b>157</b>

Liczba doradców	31 grudnia 2010 (*)	30 września 2011 (*)
Open Finance	391	512
Open Direct	334	401
HB doradcy finansowi	208	390
HB doradcy nieruchomościowi	354	490
<b>Łącznie</b>	<b>1 287</b>	<b>1 793</b>

stan zatrudnienia na konkretną datę

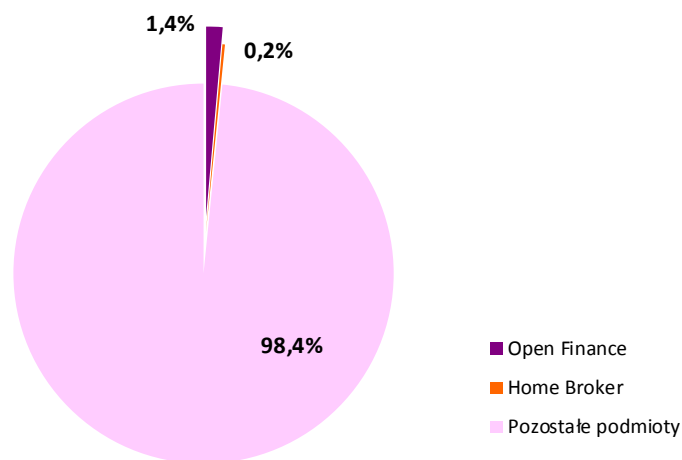
# RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – OPEN FINANCE I HOME BROKER ŁĄCZNIE

dane w tys. PLN	1.01.2011- 30.09.2011	1.01.2010- 30.09.2010	Zmiana	
			wartościowo	%
Przychody z pośrednictwa finansowego i nieruchomości	396 382	291 072	105 310	36%
Koszty z pośrednictwa finansowego i nieruchomości	(138 526)	(104 166)	(34 360)	33%
<b>Wynik z pośrednictwa finansowego i nieruchomości</b>	<b>257 856</b>	<b>186 906</b>	<b>70 950</b>	<b>38%</b>
<b>Koszty administracyjne</b>	<b>(158 663)</b>	<b>(106 277)</b>	<b>(52 386)</b>	<b>49%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>99 193</b>	<b>80 629</b>	<b>18 564</b>	<b>23%</b>
Amortyzacja	(8 278)	(6 587)	(1 691)	26%
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej	8 225	(1 629)	9 854	-605%
<b>Zysk brutto</b>	<b>99 140</b>	<b>72 413</b>	<b>26 727</b>	<b>37%</b>
Podatek dochodowy	(19 320)	(14 097)	(5 223)	37%
<b>Zysk netto</b>	<b>79 820</b>	<b>58 316</b>	<b>21 504</b>	<b>37%</b>

Skompilowane na podstawie jednostkowych rachunków zysków i strat

# RYNEK PRODUKTÓW STRUKTURYZOWANYCH ORAZ PRODUKTÓW REGULARNEGO OSZCZĘDZANIA I UDZIAŁ W NICH OPEN FINANCE ORAZ HOME BROKER

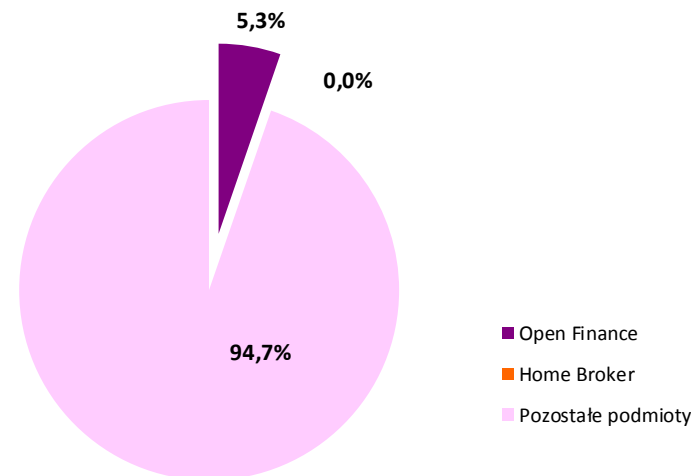
Udział Open Finance i Home Broker w rynku produktów regularnego oszczędzania (cały rynek w Polsce) w okresie 1H 2011 r.



Źródło: Opracowanie własne Spółki, dane rynkowe w oparciu o raporty KNF

Podmiot (dane w tys. zł)	Wielkość sprzedaży w okresie 1H 2011	udział %
Open Finance	37 817	1,4%
Home Broker	5 297	0,2%
Pozostałe podmioty	2 659 355	98,4%
Rynek łącznie	2 702 469	100,0%

Udział Open Finance i Home Broker w rynku produktów strukturyzowanych (cały rynek w Polsce) w okresie 1H 2011 r.

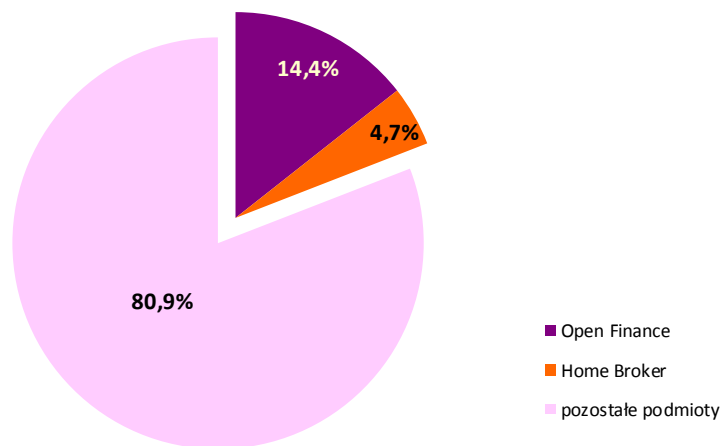


Źródło: Opracowanie własne Spółki, dane rynkowe z raportu zamieszczonego na stronie [www.structus.pl](http://www.structus.pl)

Podmiot (dane w tys. zł)	Wielkość sprzedaży w okresie 1H 2011	udział %
Open Finance	282 377	5,3%
Home Broker	524	0,0%
Pozostałe podmioty	5 067 099	94,7%
Rynek łącznie	5 350 000	100,0%

# RYNEK KREDYTÓW HIPOTECZNYCH I RYNEK POŚREDNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ UDZIAŁ W NICH OPEN FINANCE ORAZ HOME BROKER

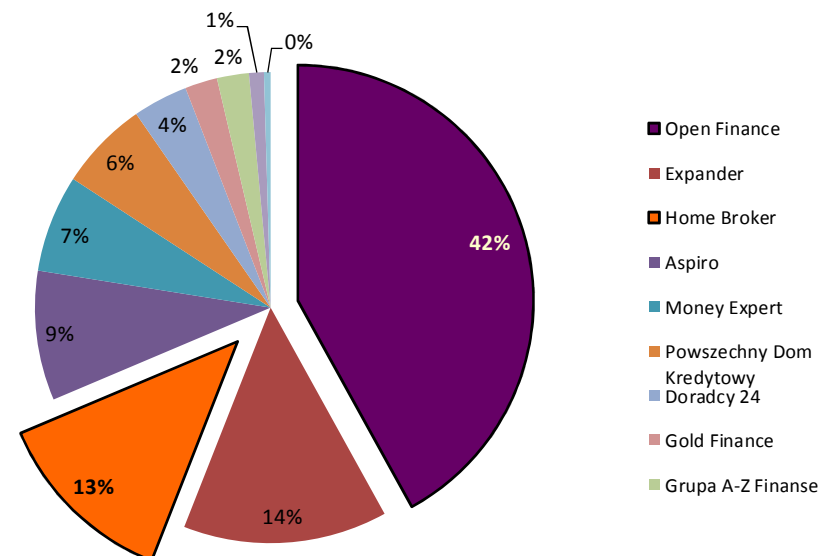
Udział Open Finance i Home Broker w rynku kredytów hipotecznych (cały rynek bankowy w Polsce) w okresie 8M 2011 r.



Źródło: Opracowanie własne Spółki

Podmiot (dane w tys. zł)	Wielkość sprzedaży w okresie 8M 2011	udział %
Open Finance	4 567 215	14,39%
Home Broker	1 494 838	4,71%
pozostałe podmioty	25 682 406	80,90%
Rynek łącznie	31 744 459	100,00%

Udział Open Finance i Home Broker w wartości kredytów hipotecznych udzielonych za pośrednictwem firm zrzeszonych w ZFDF w 1H 2011 r.



Źródło: Wyniki sprzedażowe opublikowane przez Związek Firm Doradztwa Finansowego za II kwartał 2011 roku

Dziękujemy za uwagę

Open Finance

