

XTB – omówienie konferencji i wyników za 3Q'24

2024-10-31

Wczoraj po sesji giełdowej XTB podało bardzo dobre szacunkowe wyniki za 3Q'24 wraz z szeregiem kluczowych parametrów działalności. W 3Q'24 przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 67,3% r/r, osiągając 470,2 mln PLN, EBIT zwiększył się o 125,4% r/r, osiągając 261,7 mln PLN. Zysk netto wzrósł o 68,3% r/r, osiągając 203,8 mln PLN.

Wzrost zysków był pochodną korzystnej struktury handlu CFD, gdyż najpopularniejszymi były bardziej rentowne CFD na indeksy giełdowe, co zaowocowało wyższą o 75,7% r/r rentownością pojedynczego lota. Wolumen natomiast był niższy, gdyż liczba lotów spadła r/r o -4,9%, mimo wyższej o 68,7% średniej liczby aktywnych klientów.

KPI

- ❑ W 3Q'24 **liczba nowych klientów wzrosła o 60,1% r/r**, do 108,1 tys., przy jednoczesnym wzroście o 5,4% q/q. **Całkowita liczba klientów zwiększyła się o 46,9% r/r**, osiągając 1,213 mln, co stanowi jednocześnie wzrost o 9% q/q.
- ❑ **Liczba aktywnych klientów wyniosła 546,2 tys., co oznacza wzrost o 53,7% r/r** i o 18% q/q. Średnia liczba aktywnych klientów wzrosła o 68,7% r/r do 474,1 tys. oraz o 11,5% q/q.
- ❑ **Średnie przychody operacyjne na aktywnego klienta/kw. wzrosły do 1,0 tys. PLN z 0,9 tys. PLN r/r**. Obroty instrumentami pochodnymi CFD w lotach osiągnęły 1,91 mln, w porównaniu do 2,01 mln w 3Q'23, natomiast obrót akcjami i ETP w wartości nominalnej wzrósł do 2,4 mld USD z 1,07 mld USD.

Struktura przychodów

W 3Q'24 przychody z CFD wzrosły o 61,7% r/r, z czego 44,9% pochodziło z CFD na indeksy (wzrost z 25,4% w 3Q'23). Przychody z CFD odpowiadały za 38,2% przychodów (spadek z 47,7% rok wcześniej). CFD na waluty przyniosły 68 mln PLN, stanowiąc 14,6% udziału w strukturze przychodów (wobec 22,2% w 3Q'23). Wynik netto z operacji na instrumentach finansowych wzrósł o 66,1% r/r, osiągając 453,2 mln PLN.

Główne instrumenty

Najpopularniejszymi instrumentami finansowymi w tym okresie pod względem obrotów były US100 (41,8%) oraz Złoto (28,6%) i one też przyniosły największe przychody (US100 31,1%, a Złoto 21,9%), przy czym na trzeciej pozycji pojawił się CFD na gaz z udziałem 9,4%, który nie pojawił się w pierwszej 10 obrotów. Te trzy instrumenty odpowiadały razem za 62,4% przychodów. Łączny obrót instrumentami pochodnymi CFD wzrósł z 621,5 mld USD w 2Q'24 do 695,3 mld USD w 3Q'24, natomiast rentowność na 1 mln USD obrotu spadła do 174 USD.

X-Trade Brokers - wyniki i dane operacyjne

	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	r/r	r/r
Przychody	391,3	216,7	531,6	287,2	275,7	491,7	555,8	381,8	470,2	194,5	70,5%
Koszty operacyjne	132,5	158,2	187,7	205,0	165,0	187,0	204,7	205,4	208,5	43,5	26,4%
w wynagrodzenia	49,0	50,0	70,6	72,9	63,8	70,5	72,8	75,4	79,8	16,1	25,2%
marketing	48,6	68,5	69,1	81,1	58,6	69,1	81,1	75,2	71,6	13,0	22,2%
relacja do przychodów	12%	32%	13%	28%	21%	14%	15%	20%	15%		
amortyzacja	3,1	3,3	5,3	4,8	4,2	4,4	4,7	5,0	5,1	0,9	20,7%
pozostałe	31,7	36,2	42,6	46,0	38,2	42,9	45,9	49,6	51,8	13,6	35,7%
EBIT	258,7	58,5	347,4	129,9	110,8	306,1	351,0	176,4	261,7	150,9	136,3%
marża EBIT	66%	27%	65%	45%	40%	62%	63%	46%	56%		
Zysk netto	236,2	50,3	302,8	118,2	121,1	249,0	302,8	160,3	203,8	82,7	68,3%
marża EBIT	60%	23%	57%	41%	44%	51%	54%	42%	43%		
Liczba lotów CFD (tys.)	1 594,6	1 720,4	1 845,2	1 770,4	2 011,5	1 789,5	1 964,9	1 966,2	1 912,4	-99,1	-4,9%
Rentow ność lota (PLN)	245,0	129,0	291,0	166,0	140,0	276,0	283,0	194,0	246,0	106,0	75,7%
Aktyw ni klienci śr. (tys.)	190,2	203,4	260,1	259,3	281,1	310,2	378,5	425,2	474,1	193,0	68,7%
Now i klienci (tys.)	44,8	51,0	104,2	62,9	67,5	77,3	129,7	102,6	108,1	40,6	60,1%

Źródło: X-Trade Brokers, BM Banku Millennium; pozostałe koszty to głównie: prowizje, usługi obce, podatki, wynajem budynków

Koszty

Koszty działalności operacyjnej w 3Q'24 wzrosły o 26,3% r/r, osiągając 208,5 mln PLN. Największe pozycje kosztowe stanowiły wynagrodzenia i świadczenia pracownicze, które wyniosły 79,8 mln PLN (+25,2% r/r), oraz wydatki na marketing na poziomie 71,6 mln PLN (+22,3% r/r). Znaczący wzrost odnotowano także w kosztach prowizji, które wzrosły do 24,7 mln PLN (+69,6% r/r).

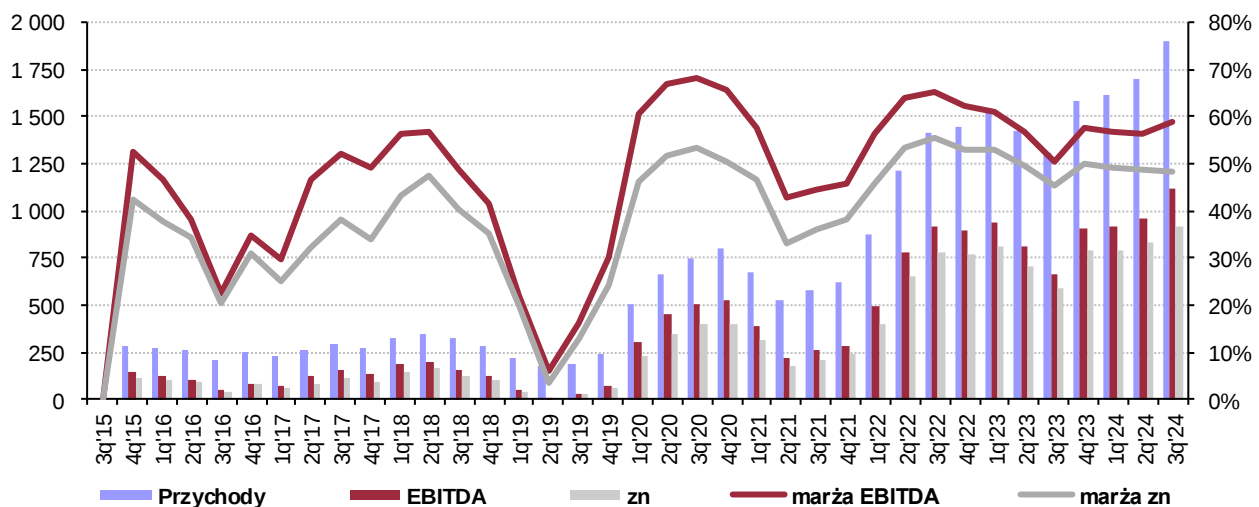
Działania operacyjne

XTB rozwija aplikację inwestycyjną All-in-One, która ma stać się wiodącą platformą inwestycyjną w Europie, oferującą szeroki zakres usług od handlu po oszczędzanie. W 1-3Q'24 większość nowych klientów w Unii Europejskiej dokonała pierwszej transakcji na akcjach i ETP, co odzwierciedla trend z 2023 r., gdzie zainteresowanie kontraktami CFD ustępuje miejsca bardziej tradycyjnym instrumentom. Liczba transakcji na akcjach, ETP i w planach inwestycyjnych w 1-3Q'24 utrzymuje wysoki poziom, potwierdzając rosnące zainteresowanie klientów tymi produktami oraz transformację XTB w stronę uniwersalnej aplikacji inwestycyjnej.

Dalsze plany

W 2024 r. XTB kontynuuje rozwój swojej oferty produktowej, koncentrując się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz udoskonalaniu platformy inwestycyjnej i aplikacji mobilnej. Wprowadzono indywidualne konto emerytalne (IKE) na polski rynek oraz kartę wielowalutową, dostępną już w Czechach i Portugalii, umożliwiającą klientom płatności i zarządzanie finansami w różnych walutach. W październiku 2024 r. wprowadzono także wirtualny portfel. Plany na przyszłość obejmują dalsze poszerzanie oferty oraz wprowadzanie technologii opartych na sztucznej inteligencji.

XTB - wyniki w formie kroczącej sumy czterech kwartałów



Źródło: XTB, BM Banku Millennium

Adam Zajler

Biuro Maklerskie Banku Millennium SA

e-mail: adam.zajler@bankmillennium.pl

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, , wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiejkolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stóp procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe. Osoby, które brały udział w sporządzeniu niniejszego materiału, wg informacji w dniu sporządzenia raportu, nie posiadały akcji spółek wymienianych w raporcie ani żadnych instrumentów finansowych, których wartość jest w sposób istotny związana z wartością akcji emitowanych przez ww. spółki (np. instrumentów pochodnych na akcje).

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Osoba lub osoby wskazane na pierwszej stronie niniejszego raportu sporządziły analizę. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Raport został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby Klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz Rynków Kapitałowych. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Rozwiązania organizacyjne, administracyjne i bariery informacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. Skuteczne zarządzanie konfliktem interesów ma na celu działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta i jest realizowane poprzez ustanowione środki ograniczania takiego ryzyka. W tym celu zostały wdrożone zasady odnoszące się do przyjmowania oraz przekazywania świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, tzw. zachęt a także zawierania transakcji osobistych Osób zaangażowanych w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiąganych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, określa Regulamin ochrony przepływu i uniemożliwienia wykorzystywania oraz przetwarzania informacji poufnych i przestrzegania tajemnicy zawodowej w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.