

OTP Csoport

2011. első negyedéves eredmények

Sajtótájékoztató – 2011. május 19.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



2011. első negyedévi eredmények összefoglalója

3-4

A makrogazdasági környezet alakulása

6-11

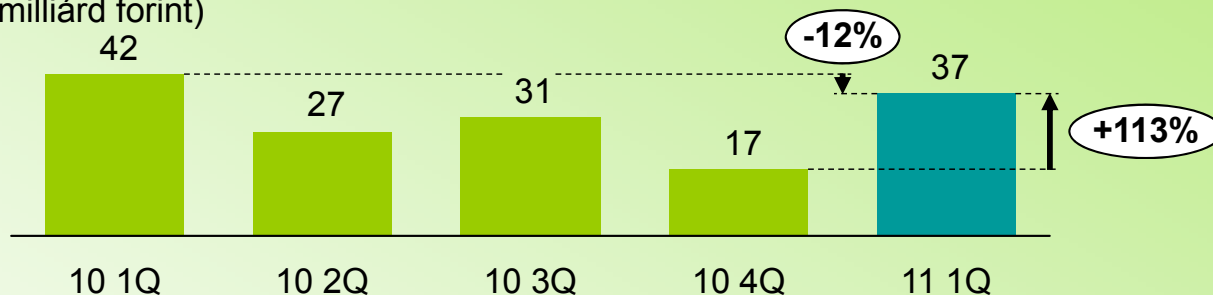
2011. első negyedév részletes pénzügyi eredményei

13-25

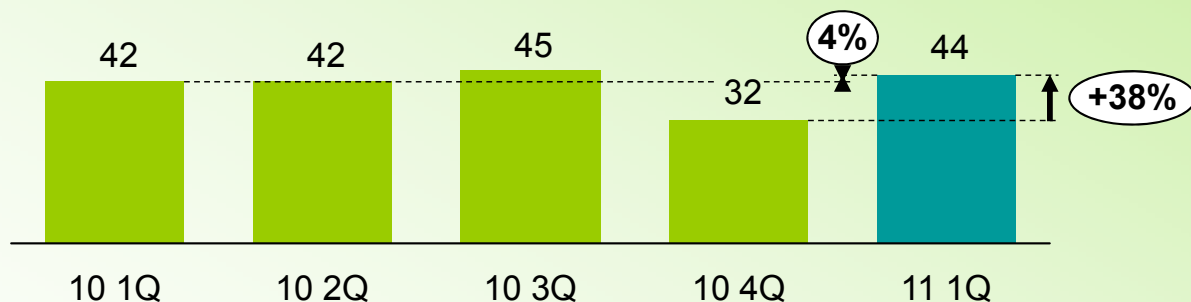
A Csoport első negyedéves korrigált – bankadó hatása nélküli – adózott eredménye 44 milliárd forint volt, 4%-kal nőtt y/y, 38%-kal q/q, a bankadót is tartalmazó számviteli eredmény 12%-kal csökkent y/y

Konzolidált adózott eredmény

(milliárd forint)



Korrigált konszolidált adózott eredmény¹



2010 2Q-tól az alábbi tételek befolyásolták az eredmény szerkezetét :

A Csoport számviteli beszámolójában az OTP Core deviza céltartalékainak átértékelődési eredménye hitelkockázati költség soron jelenik meg, míg a céltartalékok átértékelődését fedező nyitott devizapozíció átértékelődési eredménye az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek között. A két tétel hatása azonos mértékű, de ellentétes előjelű, együttesen az adózott eredményt nem befolyásolják. A prezentációban az előbbi két tételtől tisztított eredmény sorokat, illetve az abból számított mutatókat szerepeltetjük.

2010 2Q-ban és 3Q-ban az adózott eredményalakulást befolyásoló egyedi tételek :

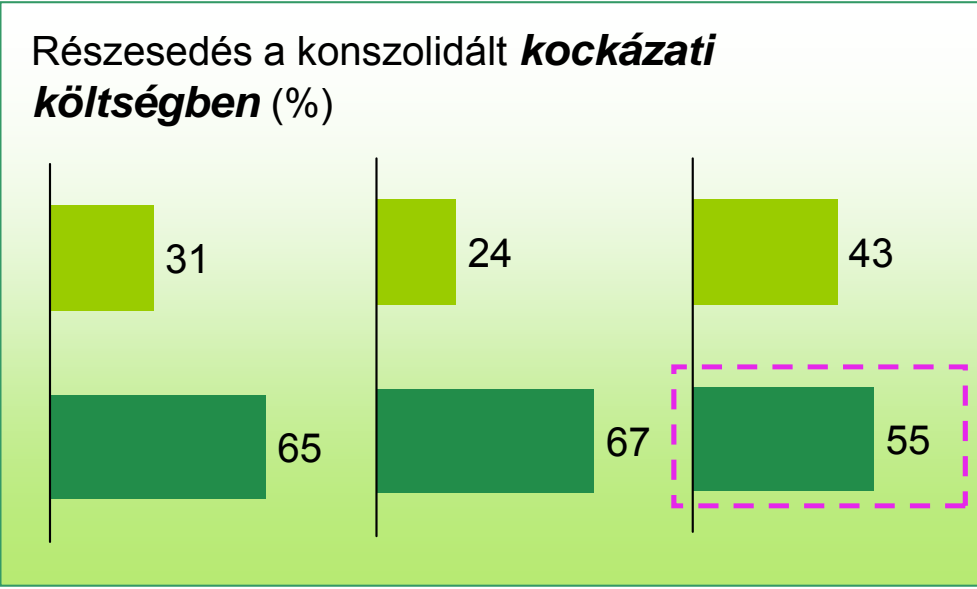
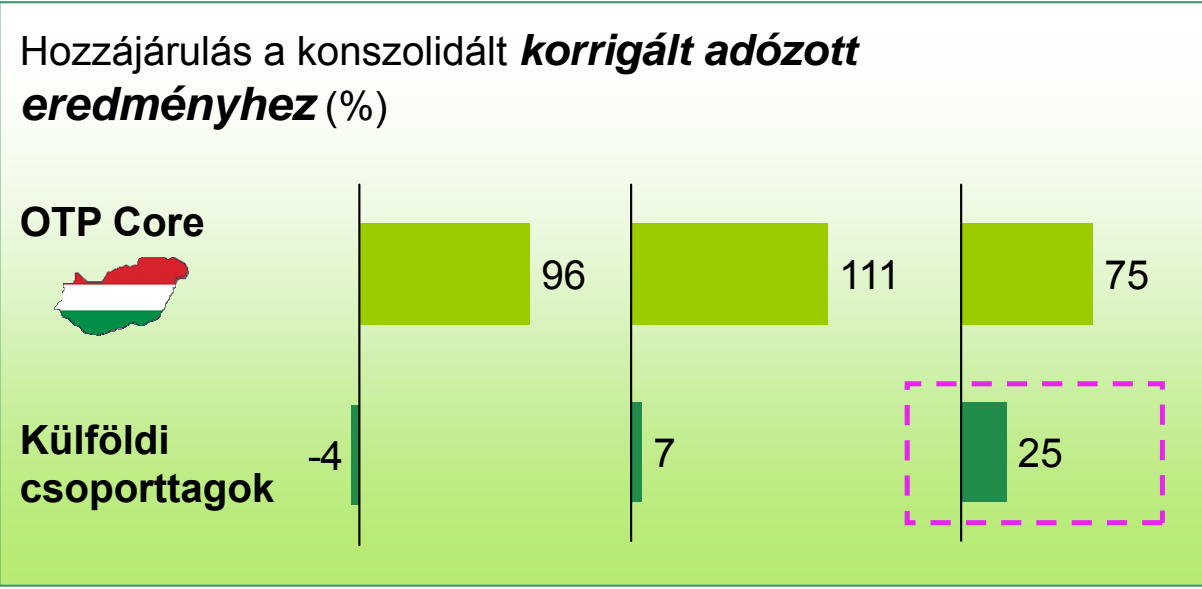
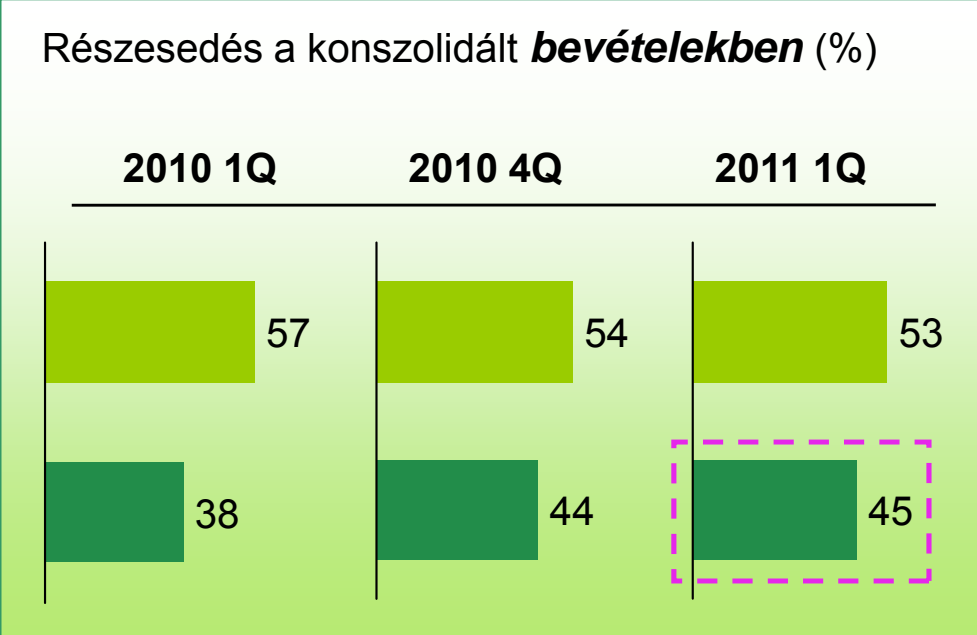
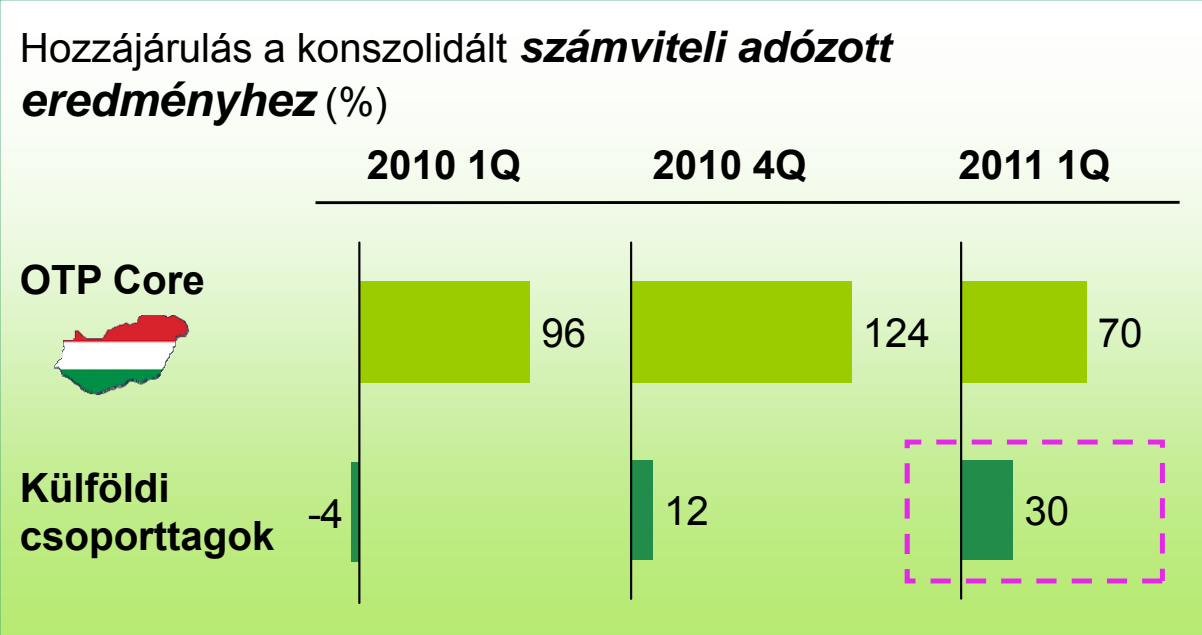
Az OTP Core devizawapjainak kamateredményként könyvelt átértékelési eredményét (2010: 2Q-ban: +22,6 milliárd forint, 3Q-ban -3,9 milliárd forint adó előtt), illetve az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyam-kockázatának fedezéséhez kapcsolódó (egyéb nem kamat eredményként könyvelt) deviza árfolyamnyereséget (2010: 2Q-ban: +8,9 milliárd forint adó előtt) szintén kiszűrtük a prezentációban megjelenített egyedi tételek nélküli eredmény sorokból.

	10 1Q	10 2Q	10 3Q	10 4Q	11 1Q
ROE (korr.)	14,0%	13,2%	13,6%	9,7%	13,7%
Teljes bevételi marzs (korr.)	8,10%	8,08%	7,78%	8,07%	7,97%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,00%	6,09%	6,07%	6,23%	6,33%
Kiadás/bevételi arány (korr.)	43,3%	44,4%	44,1%	47,5%	44,8%
Hitelkockázati költségráta (korr.)	3,23%	4,93%	3,15%	3,66%	3,06%
DPD 90+ ráta	10,7%	12,4%	13,2%	13,7%	15,0%
DPD 90+ fedezettség	75,8%	74,0%	73,4%	74,4%	72,7%
Likviditási tartalék (millió euróban kifejezve)	5.957	5.232 ²	5.651	5.018 ³	5.990 ⁴
CAR (konsz., IFRS)	17,5%	17,3%	18,0%	17,5%	17,7%
Tier1 ráta (konsz., IFRS)	13,8%	13,0%	14,1%	14,0%	14,8%
CAR (OTP Bank, MSzSz)	17,6%	16,4%	17,8%	18,1%	18,0%

(1) Adózott eredmény egyedi tételek (goodwill értékvesztés, konszolidált osztalékok és nettó végleges pénzeszköz, pénzügyi szervezetek különadója) nélkül.

(2) 2010.08.10-én (3) 2011.01.31-én (4) 2011.05.13-án

Jelentősen javuló külföldi leányvállalati hozzájárulás a bevételekhez (45%) a korrigált adózott eredményhez (25%) és a számviteli eredményhez (30%), csökkenő részesedés a kockázati költségekből (55%)



2011. első negyedévi eredmények összefoglalója

3-4

A makrogazdasági környezet alakulása

6-11

2011. első negyedév részletes pénzügyi eredményei

13-25

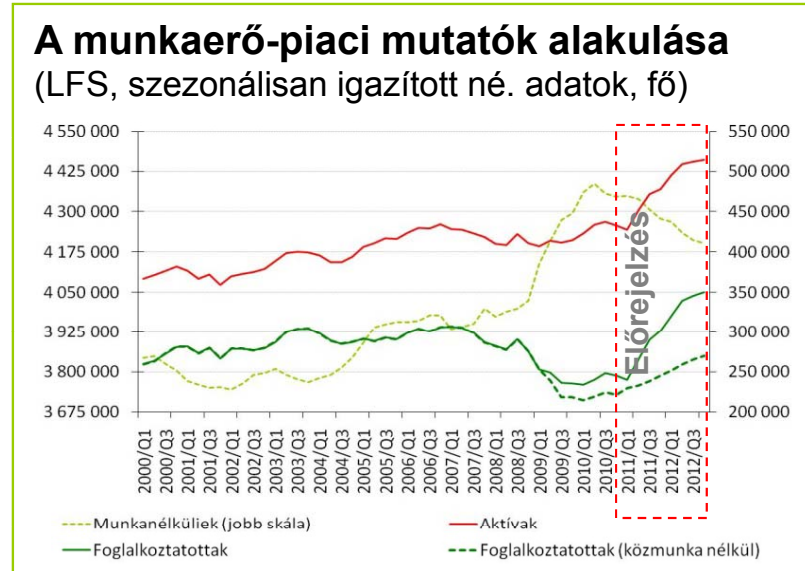
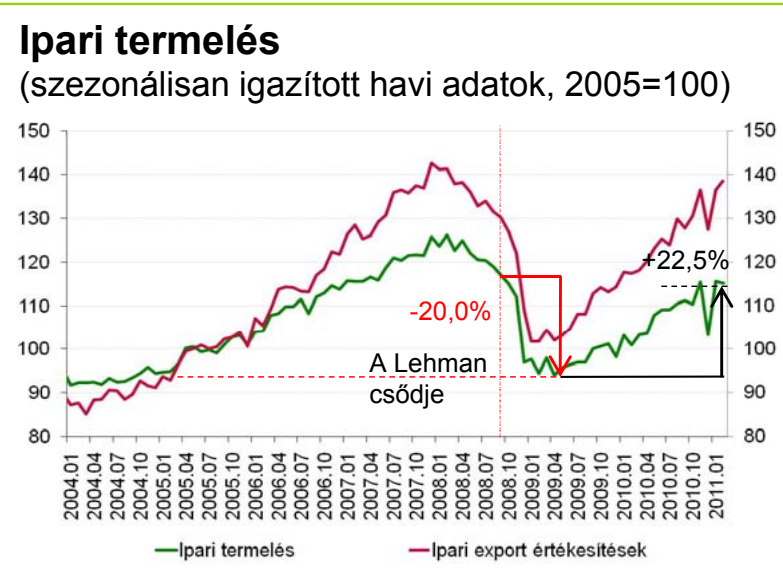
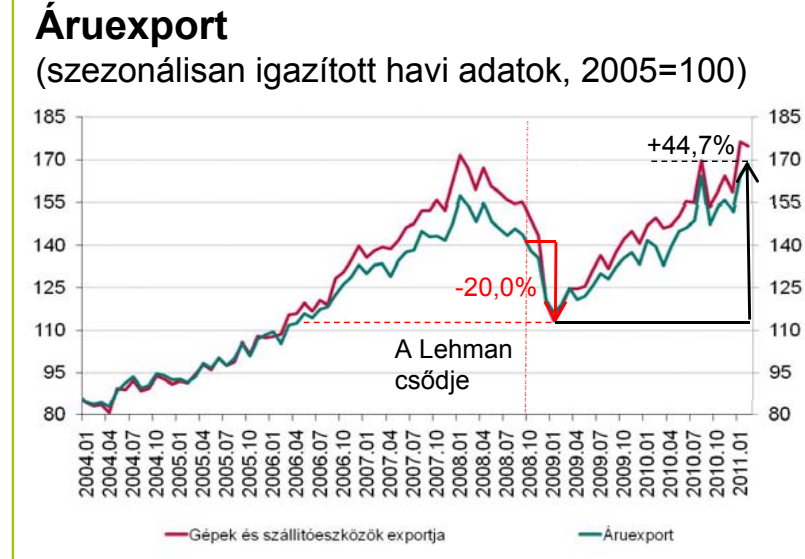
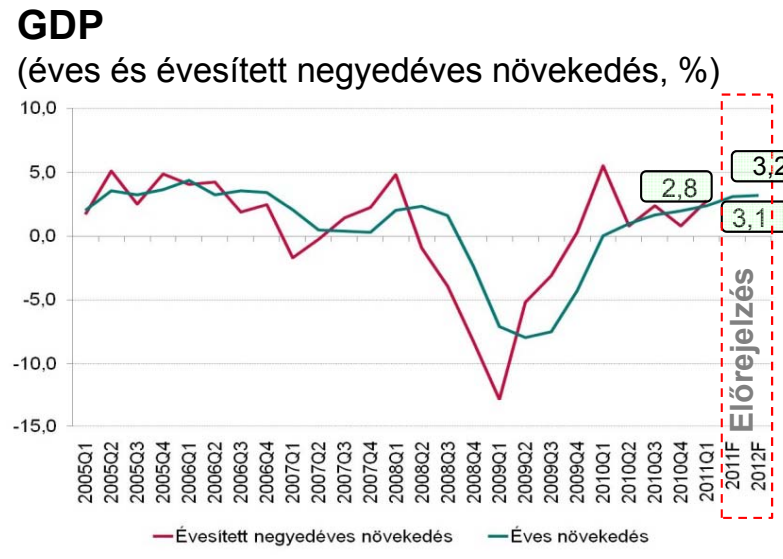
Magyarország: 2011-ben még a nettó export marad a növekedés fő hajtóereje, az év második felétől azonban a belső felhasználás is érezhetően élénkül majd

2011 első negyedében éves alapon 2,4%-kal, negyedéves alapon 2,8%-kal nőtt a magyar gazdaság. 2011 egészére és 2012-re is 3% körüli növekedést várunk.

2011-ben továbbra is a rendkívül erős exportteljesítmény lesz a gazdasági növekedés alapja, a végrehajtott SZJA csökkentés, valamint a nyugdíjpénztári reálhozamok kifizetése következtében két év csökkenés után a lakossági fogyasztás várhatóan ismét emelkedik majd.

2012-ben folytatódhat a gyors exportbővülés, amit a Mercedes gyár beinduló termelése is támogat majd. Jövőre már a javuló munkaerő-piaci helyzet teret nyit a hitelezés növekedésének, aminek következtében a belső kereslet növekedési hozzájárulása is érdemben erősödhet.

A kormányzat által beindított nagyszabású közmunka programok következtében a foglalkoztatottság és a munkaerő-piaci aktivitás jelentősen javul, amit a versenyszféra növekvő munkakereslete is támogat majd.



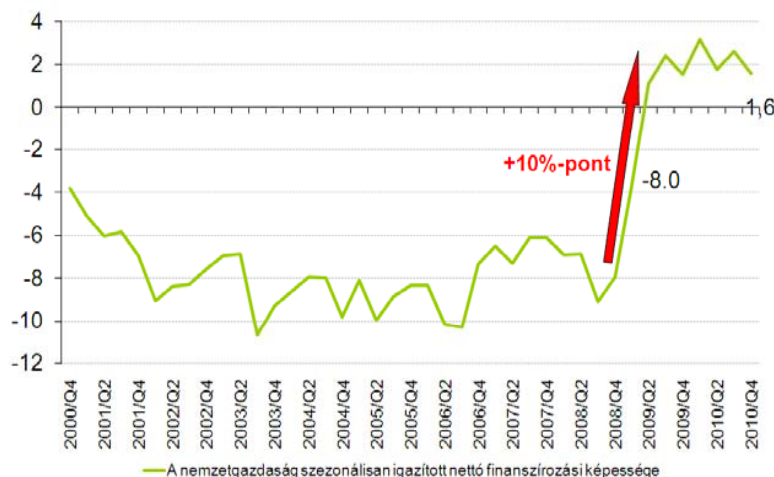
Magyarország: a külkereskedelmi mérleg növekvő többlete és az alacsony költségvetési hiány szilárd alapot biztosít a jó gazdasági teljesítményhez

A markáns költségvetési kiigazítás, a háztartások nettó megtakarításának (a GDP 1,5 százalékáról 4,5-5 százalékra történő) növekedése, valamint a tőkeáramlások hirtelen leállása következtében külkereskedelmi mérlegünk 2009 óta pozitív. A szezonálisan igazított adatok szerint ez mintegy 10 százalékpontos kiigazítást jelentett.

Előrejelzésünk szerint az export 2011-ben és 2012-ben is gyorsabban bővülhet behozatalunknál, így a folyó fizetési mérleg többlete tovább duzzadhat, elsősorban a nettó exportnak köszönhetően. Ennek következtében a nettó külső adósság is érezhetően csökkenhet.

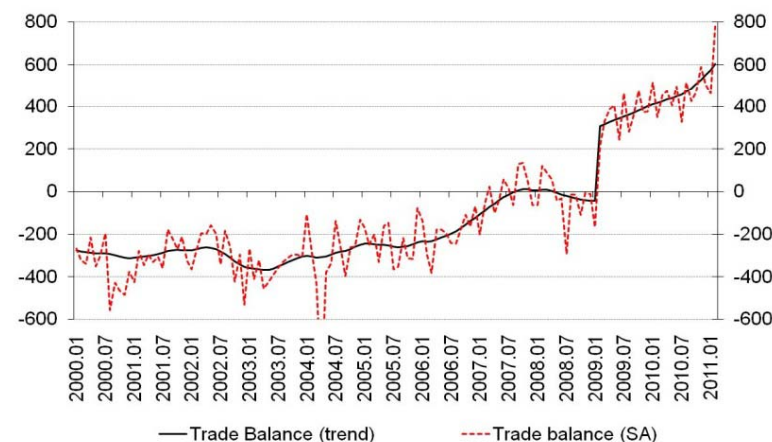
A kormány strukturális reform-programja 2012-ben a GDP 1,8%-ával, 2013-ban a GDP 2,8%-ával javíthatja a költségvetési egyenleget. Ezen túl a kabinet egyéb kiigazítást is tervez, a Konvergencia Programban foglalt intézkedések eredményeként (pl. bértömeg befagyasztás a közszférában) az egyenleg további 1,6%-kal javulhat. Figyelembe véve az adójóváírás részleges kivezetését (180 mrd forint 2012-ben), a jövő évi hiány a GDP 2,9%-a körül alakulhat.

Külső egyensúly (a GDP százalékában)



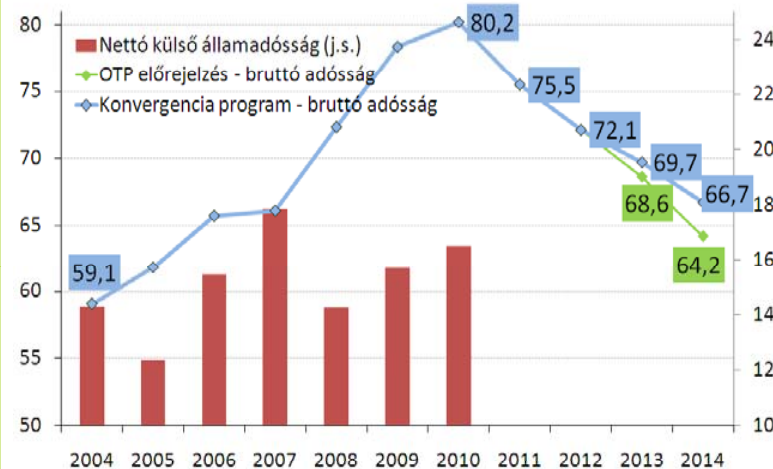
Külkereskedelmi mérleg

(szezonálisan igazított havi adatok, millió euró)



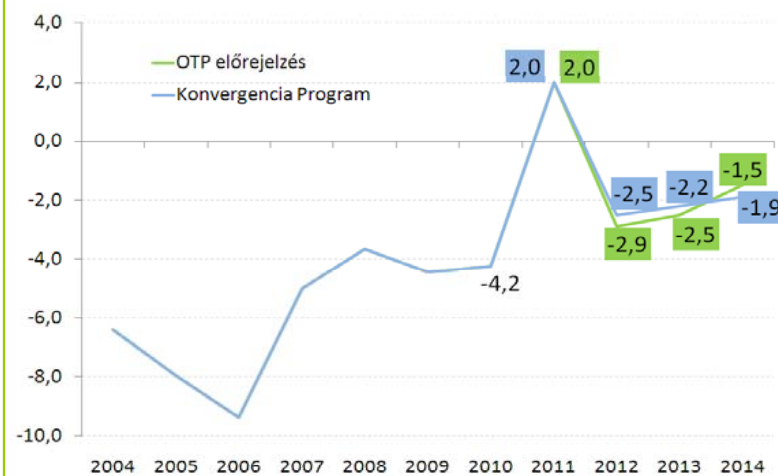
Az áht bruttó és nettó adóssága

(a GDP százalékában)



A költségvetési egyenleg

(a GDP százalékában)



Oroszország: dinamikus reálgazdasági bővülés és javuló költségvetési egyenleg

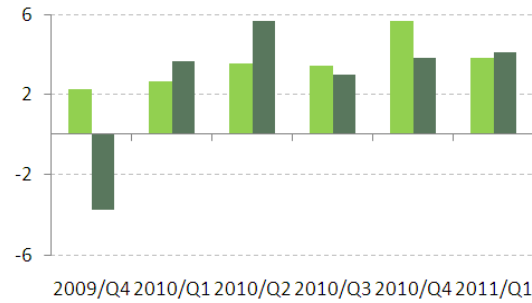
Ukrajna: a magas nyersanyagárak támogatják a növekedést, az infláció azonban felgyorsult

Oroszország



A negyedik negyedévben visszatért az erőteljes növekedés és az előrejelzések szerint folytatódhat a dinamikus expanzió. A magas nyersanyagárak és a feldolgozóipari aktivitás határozott bővülése eredményeként az éves átlagos GDP-növekedés meghaladhatja a 4%-ot a következő években. Az élelmiszerárak világszintű növekedése nyomán az infláció 2011 januárja óta 9% fölé emelkedett. Az élelmiszer-infláció és cserearányok pozitív változása felfelé mutató kockázatokat jelent a 2011-es inflációban. Az államháztartás egyenlege – részben a tb-járulékok emelése miatt – gyors ütemben javul.

GDP-reálnövekedés (% , SA, évesített negyedéves és év/év)



Feldolgozóipar (2005=100, sa)



Államháztartási egyenleg (GDP %)

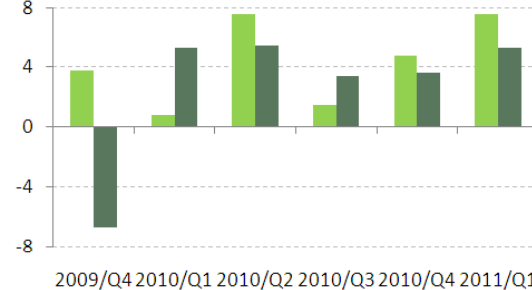


Ukrajna

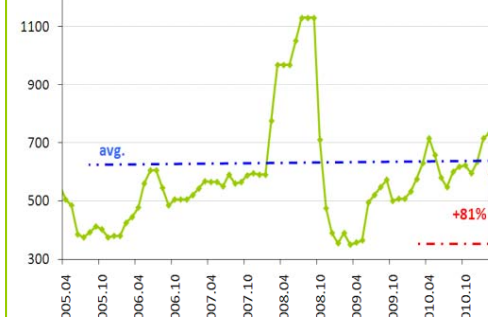


A nyersanyagárak emelkedtek az elmúlt időszakban, a tonnánkénti acélára 700 dollár közelébe emelkedett. A jegybank hryvnia felértékelődést akadályozó intervenciói miatt a devizatartalékok emelkedtek. Az mezőgazdasági ársokk begyűrűzése miatt a fogyasztói árak 9,4%-kal emelkedtek éves alapon áprilisban; a következő hónapokban kétszámjegyű lehet az index. A GDP-növekedés 4,2% volt tavaly és az előrejelzések szerint tartósan dinamikus marad a bővülés. Az egyedi deficitnövelő tételek az idei évben már nem terhelik az államháztartást, így a hiány a GDP 4% alá süllyedhet az elmúlt két év 8% feletti értéke után.

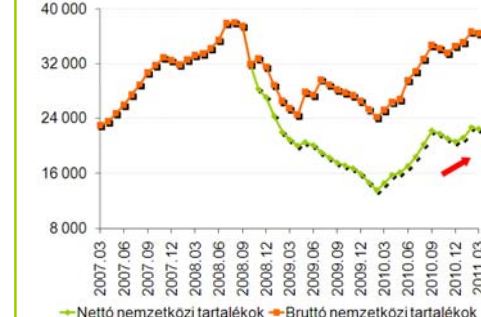
GDP-reálnövekedés (% , SA, évesített negyedéves és év/év)



Acél árak (USD / tonna)



Devizatartalékok (millió USD)



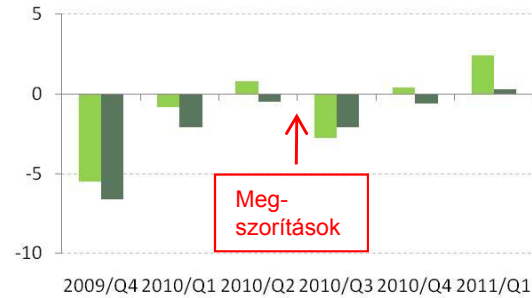
Románia: javuló költségvetési egyenleg és export-vezérelt növekedés; Bulgária: az erős külső kereslet mellett a belső is emelkedésnek indult; Szlovákia: jól működnek a növekedés motorjai

Románia



Az előzetes adatok szerint az I. negyedévben a GDP 0,6 százalékkal nőtt n.é./n.é. alapon, éves összevetésben pedig 0,3% volt a bővülés mértéke. Ez azt is jelenti, hogy a tavaly júliusban kezdődött a GDP 5%-ának megfelelő fiskális kiigazítás után a román gazdaság ismét a növekedés útjára lépett. A bevezetett fiskális intézkedések után a költségvetés egyenlege látványosan javult, így a 2011-es és 2012-es költségvetési célokat további intézkedések nélkül is elérhetőnek tartjuk. Továbbra is az export és az ipari termelés a gazdaság fő motorja. Dacára a számottevő fiskális megszorításnak, a belső keresletben is fordulatra utaló jeleket láthatunk.

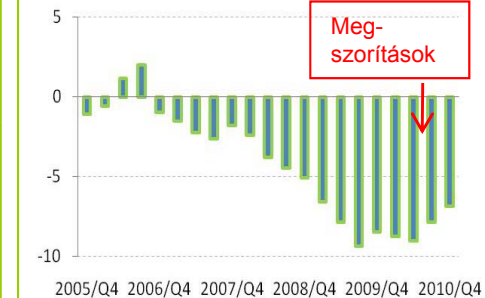
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Ipari termelés és kiskeresk. (SA, 1H 2008 = 100)



Költségvetési egyenleg (a GDP %-ában, négy negyedéves gördülő, %)



Bulgária



A bolgár gazdaság 2011 első negyedévében 0,5% és 2,5%-kal nőtt negyedéves, illetve éves összevetésben, ami főként az erős külső keresletnek köszönhető, de már a belső fogyasztás is emelkedni kezdett. A költségvetés túljutott a legkritikusabb időszakon, 2010-ben már javult a helyzet – a 3,2%-os tavalyi GDP-arányos hiány ismertében teljesíthetőnek tűnik a 2,5%-os 2011-es cél. A külső egyensúlytalanság teljesen eltűnt, a folyó fizetési mérleg egyenlege a legutóbbi negyedévben már pozitív volt. Erősödött a működő-tőke beáramlás a feldolgozóiparba; ez a jövőben is támogatja majd az ipari termelés exportjára épülő növekedést.

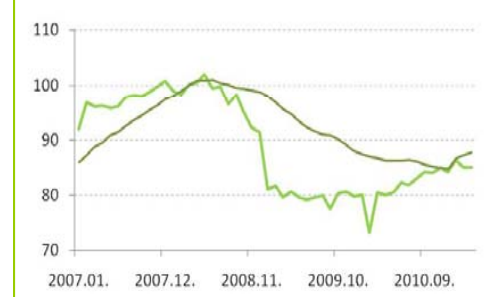
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



CA-mérleg és feldolgozóipari tökeb. (-1x) (a GDP %-ában, 12h gördülő)



Ipari termelés és kereskedelem (SA, H1 2008 = 100)



Szlovákia

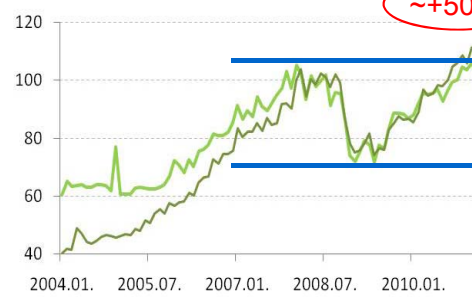


A szlovák gazdaság 2011 első negyedévében 1%-kal és 3,6%-kal nőtt negyedéves, illetve éves alapon. A fő hajtóerőt továbbra is az erős külső kereslet jelenti: a feldolgozóipari termelés már elérte a krízis előtti szintjét, az export pedig meg is haladja azt. A belső kereslet azonban gyengélkedik, és az idei évben várható jelentős költségvetési kiigazítás miatt gyors fordulat nem is várható. 2010-ben a költségvetés hiánya elérte a GDP 7,9%-át, amit a tervek szerint idén 4,9%-ra kívánnak csökkenteni. Ez érdemben lassíthatja a szlovák növekedési teljesítményt az idei évben, ezért a tavalyi 4%-os növekedés után 3% körüli bővüléssel számolunk 2011-re.

GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Feldolg. termelés és export (SA, 1H 2008 = 100)



Kiskereskedelem (SA, H1 2008 = 100)



Horvátország: a munkaerőpiaci problémák és a gyenge belső kereslet gátja a növekedésnek; Szerbia: élénkülő ipari termelés, magas infláció; Montenegró: gyenge évkezdés, magára találó építőipar

Horvátország

Az export alacsony súlya miatt a régiótól eltérően a horvát gazdaságot nem tudta a növekedés útjára terelni az erősödő külső kereslet. A stabil árfolyam, ill. a szigorúan fogott költségvetés magas munkanélküliséget és a belső kereslet gyengeségét okozta, így 2010-ben összességében csökkent a GDP. A piaci várakozások szerint 2011-ben már 1,5% körüli mértékben bővíülhet a horvát gazdaság, azonban az év első három hónapjában kevés fordulatra utaló jelet láthattunk. A legfrissebb információk szerint az ország 2013-ban csatlakozhat az Európai Unióhoz.



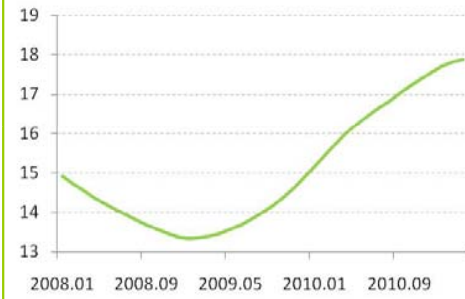
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Ipari termelés és kiskereskedelem (SA, H1 2008 = 100)



Munkanélküliségi ráta (12 havi gördülő átlag, %)

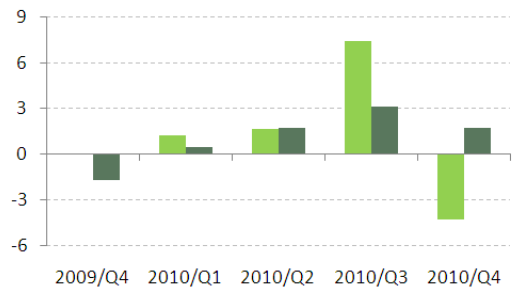


Szerbia

A gyengébb tavalyi negyedik negyedéves teljesítményt követően az idei év első két hónapjában ismét az élénkülés jeleit mutatja az ipari termelés, ami kedvező jel az egész éves növekedést illetően is. A fő problémát továbbra is a magas infláció jelenti, mely áprilisban 14,7% volt. A jegybank az alapkamat emelésével próbálja elejét venni az infláció további emelkedésének, ezzel a dinár euróval szembeni árfolyamát is sikerült stabilizálni.



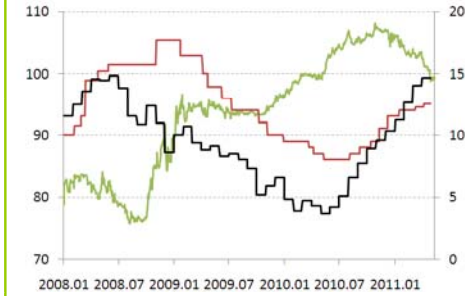
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Ipari termelés (2009=100, SA)



RSD/EUR, alapkamat (j.t., %), és Infláció (j.t., %)

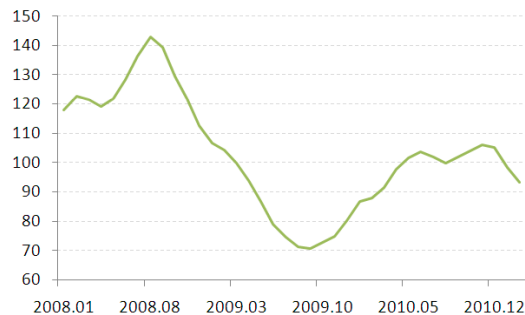


Montenegró

A tavalyi év végi élénkülést követően ismét gyengébb teljesítményt mutat az ipari termelés, aminek a munkaerőpiacon is érzékelhető hatása van, a munkanélküliségi ráta ismét emelkedésnek indult. Kedvező jel azonban az építőipar magára találása, és bár az itt foglalkoztatottak jelentős része nem jelenik meg a munkapiaci statisztikákban, hozzájárulnak a GDP bővüléséhez. Az infláció emelkedik ugyan, azonban 2%-os értéke bőven a megfelelő tartományon belül van.



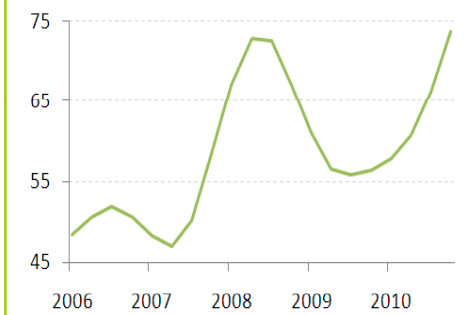
Ipari termelés (2010=100, SA)



Munkanélküliségi ráta (%)



Építőipari termelés (mil. EUR, SA)



Előrejelzés a főbb makrogazdasági mutatókról: a javuló költségvetési pozíció és munkaerő-piaci környezet következtében 2011-ben már a belső kereslet is érdemben hozzájárulhat a növekedéshez

GDP REÁLNOVEKEDÉS

	2009	2010	2011F
Magyaro.	-6,7%	1,2%	3,1%
Ukrajna	-15,0%	4,2%	4,4%
Oroszo.	-7,9%	4,0%	4,2%
Bulgária	-4,9%	0,3%	2,0%
Románia	-7,1%	-1,2%	1,4%
Horváto.	-6,0%	-1,2%	1,4%
Szlovákia	-4,8%	4,0%	3,2%
Szerbia	-3,5%	1,8%	2,5%
Montenegró	-5,7%	0,5%	2,0%

EXPORT

	2009	2010	2011F
Magyaro.	-9,6%	14,1%	13,2%
Ukrajna	-26,1%	6,7%	4,2%
Oroszo.	-7,5%	5,9%	5,0%
Bulgária	-9,8%	11,8%	6,0%
Románia	-5,2%	17,3%	6,0%
Horváto.	-17,3%	6,0%	6,5%
Szlovákia	-15,9%	16,4%	8,5%
Szerbia	-16,5%	18,8%	15,0%
Montenegró	-33,0%	-12,0%	6,0%

MUNKANÉLKÜLISÉG

	2009	2010	2011F
Magyaro.	10,0%	11,2%	10,6%
Ukrajna	8,8%	7,8%	7,4%
Oroszo.	8,4%	7,5%	7,0%
Bulgária	6,7%	9,9%	9,7%
Románia	6,9%	7,3%	7,1%
Horváto.	14,9%	17,6%	18,0%
Szlovákia	12,1%	14,4%	14,2%
Szerbia	16,1%	19,2%	18,1%
Montenegró	14,0%	16,5%	16,6%

KÖLTSÉGVETÉSI HIÁNY

	2009	2010	2011F
Magyaro.	-4,5%	-4,2%*	+2,0%
Ukrajna	-8,8%	-8,8%	-4,0%
Oroszo.	-5,9%	-4,5%	-2,6%
Bulgária	-4,7%	-3,9%	-2,9%
Románia	-8,3%	-6,9%	-4,6%
Horváto.	-4,1%	-5,3%	-5,5%
Szlovákia	-8,0%	-7,9%	-5,3%
Szerbia	-4,5%	-4,6%	-5,0%
Montenegró	-4,4%	-2,8%	-3,5%

FOLYÓ FIZETÉSI MÉRLEG

	2009	2010	2011F
Magyaro.	0,4%	2,1%	2,7%
Ukrajna	-1,7%	-1,9%	-1,5%
Oroszo.	4,0%	4,8%	4,2%
Bulgária	-10,3%	-0,8%	-1,5%
Románia	-4,3%	-4,4%	-3,8%
Horváto.	-5,5%	-1,4 %	-2,0%
Szlovákia	-3,2%	-3,5%	-2,0%
Szerbia	-7,2%	-7,2%	-9,0%
Montenegró	-30,1%	-25,6%	-22,0%

INFLÁCIÓ

	2009	2010	2011F
Magyaro.	4,2%	4,9%	4,2%
Ukrajna	15,9%	9,4%	10,2%
Oroszo.	11,7%	6,8%	9,0%
Bulgária	2,8%	2,4%	4,1%
Románia	5,6%	6,1%	5,4%
Horváto.	2,4%	1,1%	2,6%
Szlovákia	1,6%	1,0%	3,5%
Szerbia	8,2%	6,2%	10,0%
Montenegró	3,4%	0,5%	2,0%

Forrás: OTP Elemzési Központ

* A maastricht-i kritériumok szerinti hiány

2011. első negyedévi eredmények összefoglalója

3-4

A makrogazdasági környezet alakulása

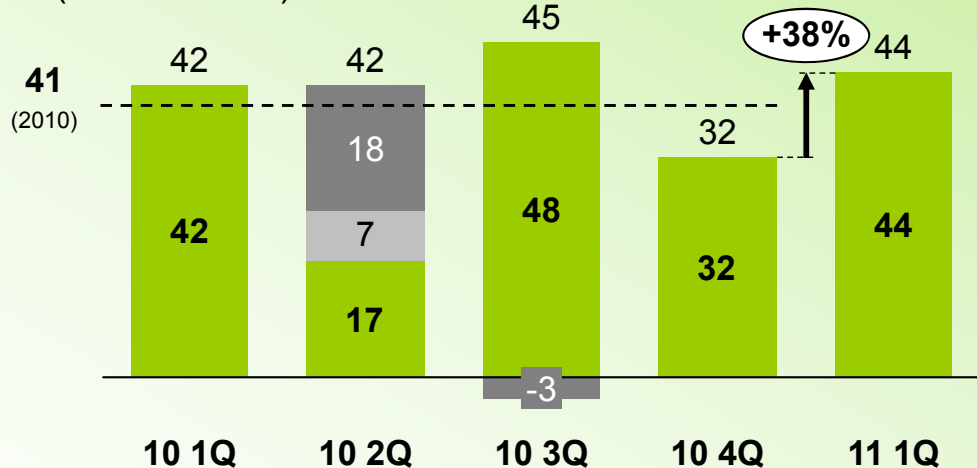
6-11

2011. első negyedév részletes pénzügyi eredményei

13-25

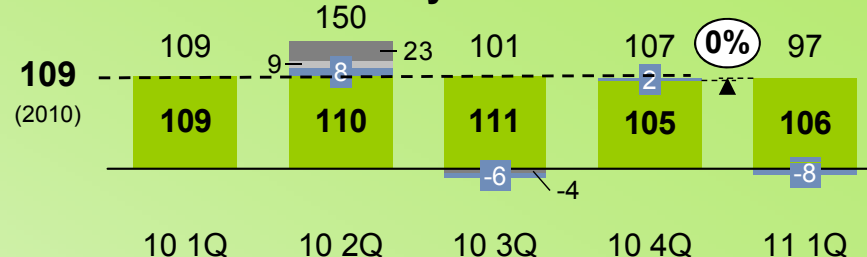
Az első negyedéves adózott eredmény q/q javulásában fő szerepet a kockázati költségek csökkenése játszott, miközben a működési eredmény stabilan alakult

Konzolidált korrigált adózott eredmény* (milliárd forint)

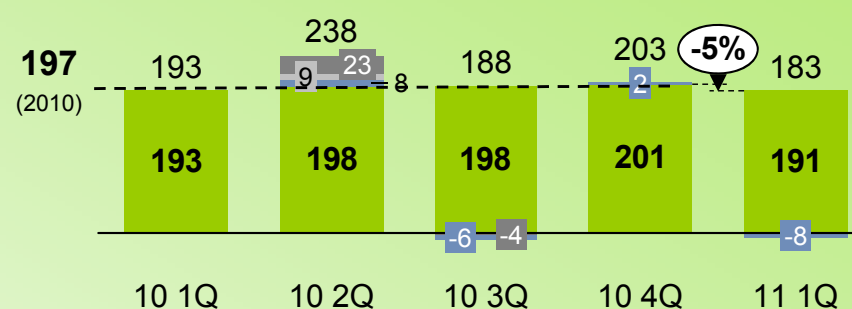


- Devizaswap átértékelődés hatása
- Egyszeri FX árfolyameredmény
- OTP Core FX CT átértékelődés (és ellentételeződése)

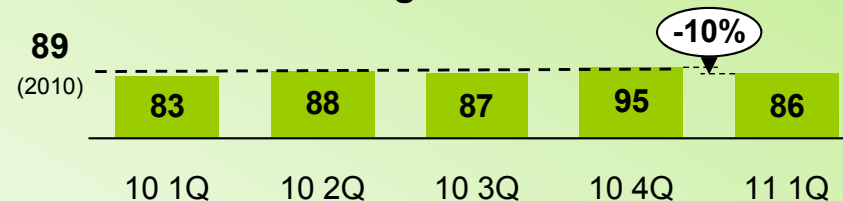
Működési eredmény



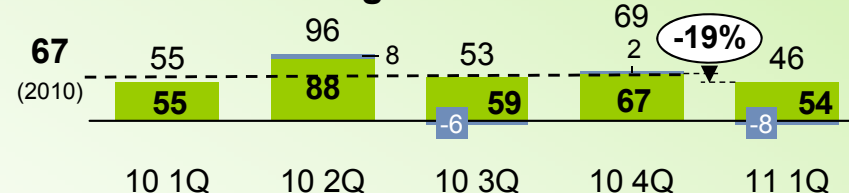
Összes bevétel



Működési költségek



Kockázati költségek**

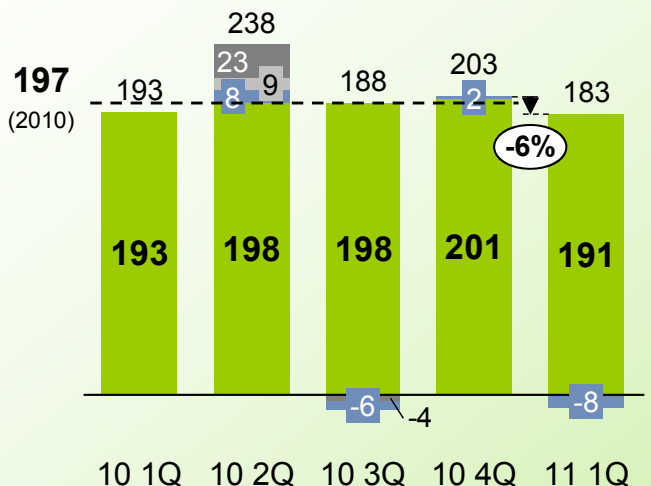


*Adózott eredmény egyedi tételek (bankadó, CKB goodwill értékvesztés és konszolidált osztalékok) nélkül

** Hitel- és egyéb kockázati költségek összesen

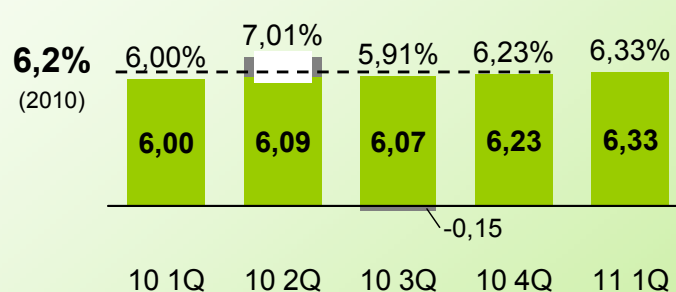
A korrigált összes bevétel 6%-os q/q csökkenésében a nettó kamateredmény 5%-os, illetve a jutalékok 13%-os visszaesése egyaránt szerepet játszott, utóbbit részben szezonális és egyedi tételek okozták

Összes bevétel (milliárd forint)

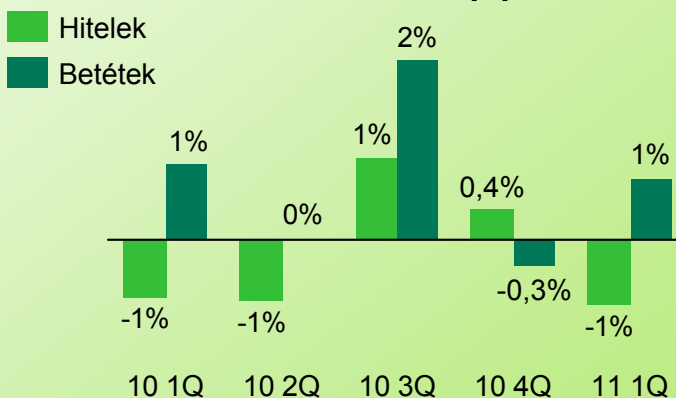


- Devizaswap ártértékelődés hatása
- Egyszeri FX árfolyameredmény
- OTP Core devizás CT ártértékelődés
- Összes bevétel (egyszeri tételek nélkül)

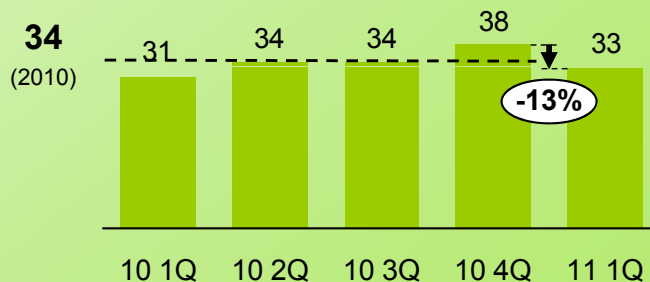
Nettó kamatmarzs (%)



Hitelek és betétek árfolyamszűrt* növekedése, konszolidált, q/q



Nettó jutalékeredmény (milliárd forint)



A konszolidált korrigált **nettó kamateredmény javuló marzs mellett** 3,4 milliárd forinttal **csökkent q/q** :












- Az OTP Core q/q visszaeső nettó kamateredményét a szigorú szabályozói árazási környezet okozta (a marzs 0,11%-ponttal csökkent q/q)
- Az orosz bank kamateredménye q/q 3,2 milliárd forinttal bővült: a marzs- és a fogyasztási hitelállomány is nőtt q/q
- Ukrajnában, Szerbiában és Montenegróban a romló portfólió és az alacsony üzleti aktivitás csökkenti a bevételeket

A **nettó díj- és jutalékeredmény q/q** 5 milliárd forintos csökkenésének okai a szezonális mellett:

- OTP Core-nál jelentkező 2010 4Q bázishatás (+1,1 milliárd forint) a tavaly felvett szindikált hitel jutalék elszámolása** miatt
- Az OTP Alapkezelő díjbevételei a nyugdíjpénztári vagyongazdálkodás érintő törvényi változások miatt csökkentek (-1,3 milliárd forint q/q)

* A 2010 2Q hiteldinamika az OTP Core hitellé átminősített önkormányzati kötvényeinek hatásától tisztított. A 2010 4Q, illetve a 2011 1Q betétdinamika egy pénzügyi szolgáltató 2010. decemberben kivont, de 2011. januárban újra elhelyezett betétének hatásától tisztított mutató.
 ** A szindikált hitel jutalék ráfordítása (kb. 1,3 milliárd forint) 2010 3Q-ban egy összegben le lett könyvelve, azonban 4Q-ban a tétel visszafordításra került és csak az időarányos, második félévre jutó költség került a könyvekbe. Ez a díjak 2010 4Q-beli összegét kb. 1,1 milliárd forinttal növelte.

A konszolidált nettó díj- és jutalékeredmény q/q visszaesése az OTP Core-hoz és az Alapkezelőhöz kapcsolódik, az éves folyamatokat a kimagasló ütemben bővülő orosz teljesítmény határozta meg

A Csoporttagok konszolidált nettó díj- és jutalékeredményéhez való hozzájárulása (milliárd forint)		A Q/Q változás összetevői	A Y/Y változás összetevői	
	OTP Csoport	32,7	-4,9	1,6
	OTP Core	20,2	-2,4 ¹	-0,6 ²
	OBRu	3,5	0,2	2,2 ³
	DSK	3,5	-0,6	0,2
	OBU	1,9	-0,5	0,2
	OBH	0,9	-0,1	0,1
	OBS	0,6	0,0	0,1
	OBR	0,6	0,0	0,0
	CKB	0,5	-0,2	-0,1
	OBSrb	0,5	0,0	0,0
	OTP Alapkezelő	1,3	-1,3 ⁴	-1,0

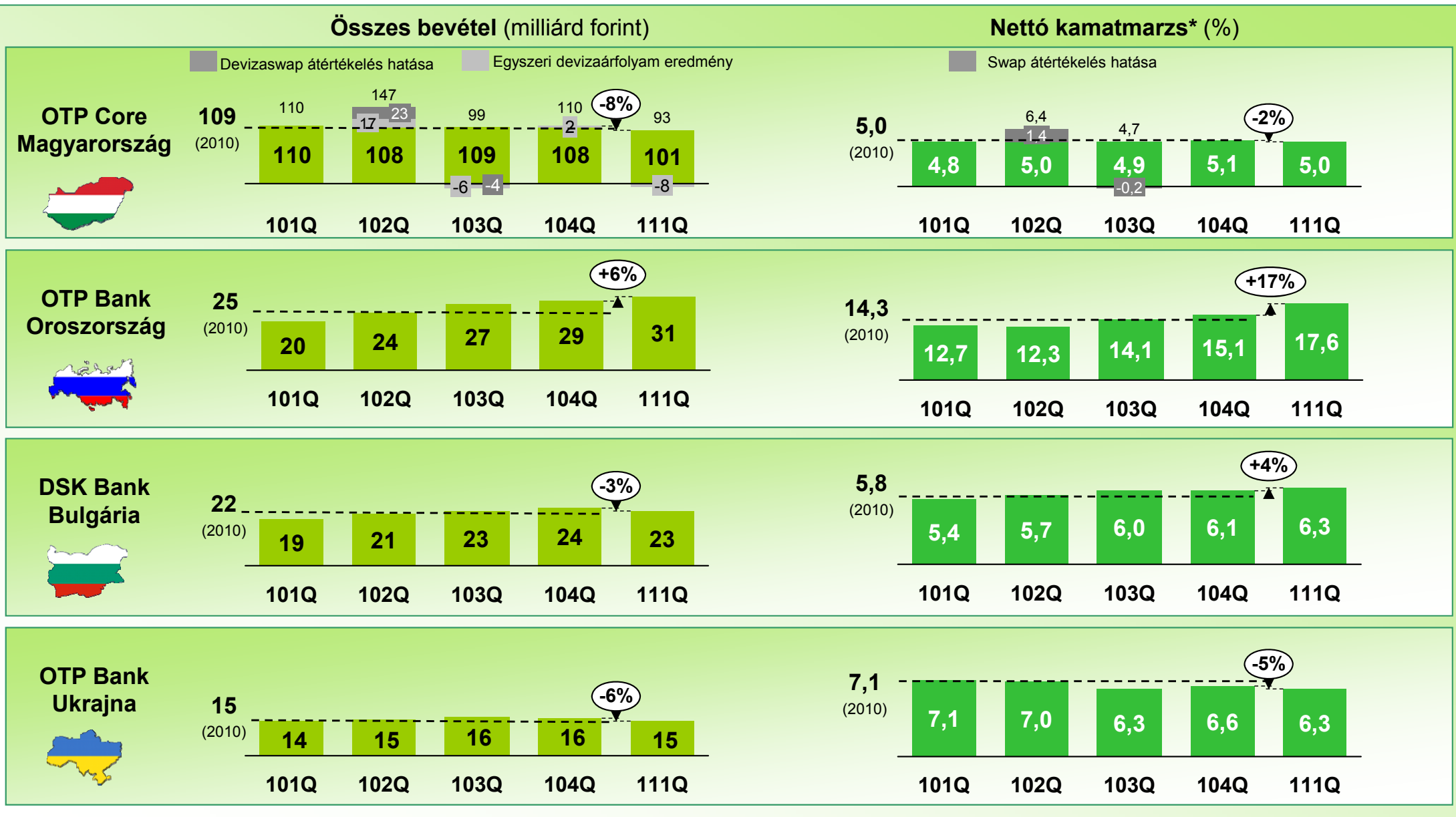
1 Az OTP Core nettó díj- és jutalékeredményének q/q csökkenését a szezonalitáson túl bázishatás magyarázza: a 2010-ben felvett szindikált hitel jutalék elszámolása a 2010 4Q jutalékeredményt 1,1 milliárd forinttal javította

2 Az OTP Core jutalékbevételek y/y alakulását kedvezőtlenül befolyásolja a kártyajutalékok lemorzsolódása (a lakossági akciós folyószámla termékcsomagok térnyerése következtében).

3 Az OTP Bank Oroszország által elért kimagasló nettó díjeredmény dinamika mögött a fogyasztási hitelezés látványos y/y felfutása áll

4 Az OTP Alapkezelő nettó jutalékai törvényi változások következtében jelentősen csökkentek q/q: a magán- és önkéntes nyugdíjpénztáraktól kérhető vagyon- és alapkezelési díj mértéke csökkent 2011. januártól

A kiváló marzsoknak köszönhetően folytatódott az oroszországi bevételek dinamikus emelkedése; a bolgár és az ukrán leánybank bevételei a q/q csökkenés ellenére a 2010-es átlagos negyedéves szinten teljesültek; a menedzsment várakozásaival összhangban csökkenő bevételek az OTP Core-nál

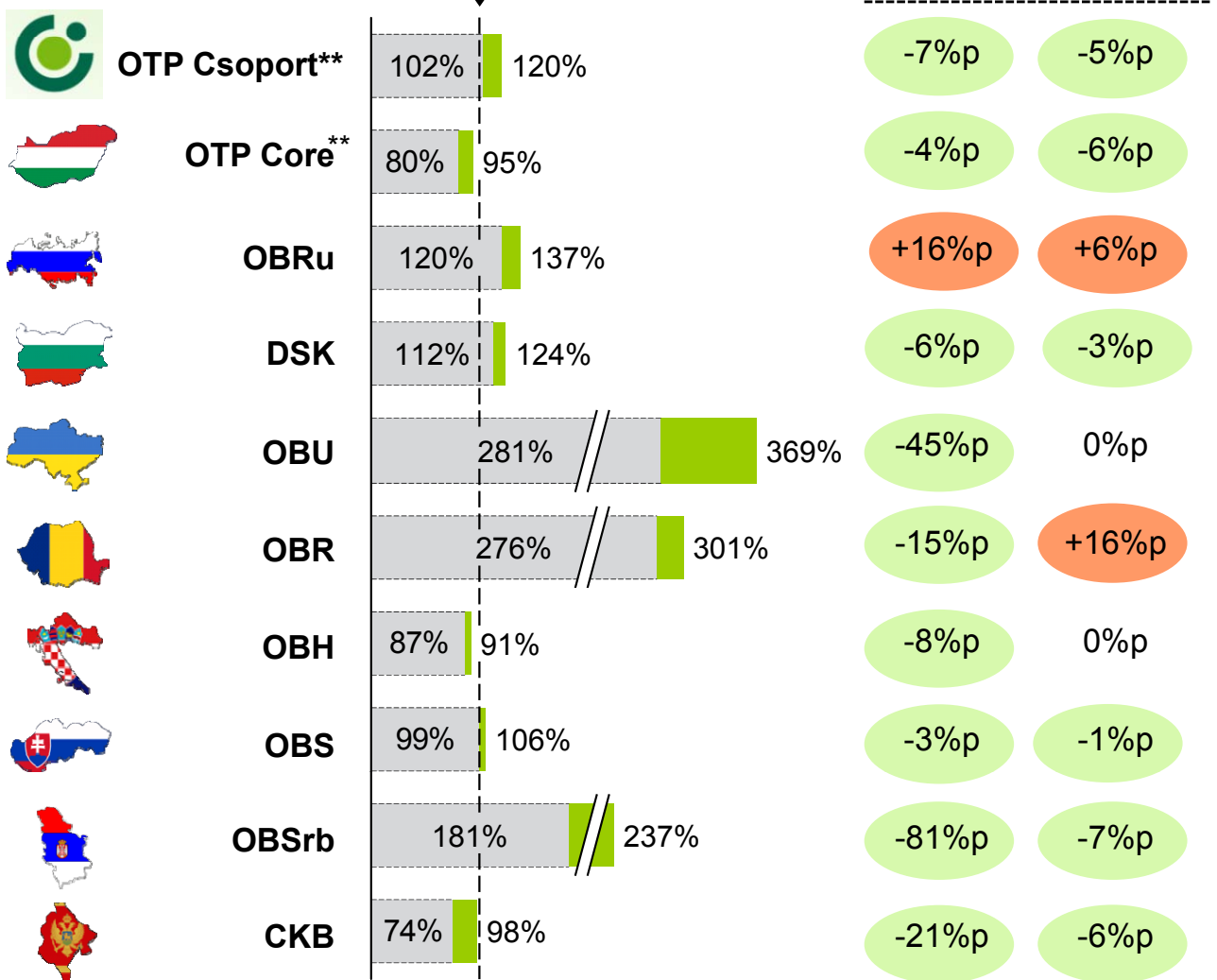


* Egyes leányvállalatok esetében a kamatbevétel és az összes bevétel a problémás hitelek elhatárolt, de be nem folyt kamateredményét is tartalmazza. Ez egyedül Ukrajna esetében jelent materiális eltérést.

A tovább csökkenő konszolidált nettó hitel / betét ráta (2011 1Q: 102%) kiegyensúlyozott mérlegszerkezetet és kényelmes likviditási pozíciót tükröz

Hitel / betét arány, % (2011. március 31.)

Nettó hitel/betét**
Bruttó hitel/betét



A nettó hitel/betét mutató korrigált* változása

Y/Y Q/Q

-7%p -5%p

-4%p -6%p

+16%p +6%p

-6%p -3%p

-45%p 0%p

-15%p +16%p

-8%p 0%p

-3%p -1%p

-81%p -7%p

-21%p -6%p

2011 1Q végén a nettó hitel / (betét + retail kötvény) mutató Csoportszinten 102%-on állt. Az év/év összevetésben 7%-pontos árfolyammal korrigált csökkenés mögött főként a betétállomány 2%-os bővülése és a céltartalék állomány fokozatos emelkedése állnak, miközben a bruttó hitelek y/y gyakorlatilag stagnáltak.

A konszolidált nettó hitel / (betét + retail kötvény) mutató q/q 5%-ponttal csökkent. A jelentős javulás elsődleges oka az OTP Core volatilisen alakuló corporate betét állománya (2010. decemberben egy pénzügyi szolgáltató kivont, majd 2011. januárban újra elhelyezett betéteket, továbbá az önkormányzati betétek az iparüzési adóbevételek hatására 1Q-ban szezonálisan emelkedtek).

Év/év összevetésben a legmagasabb nettó hitel/betét mutatóval rendelkező külföldi leányvállalatok esetében történt a legnagyobb mértékű javulás: OTP Bank Ukrajna -45%p, OTP Bank Romania -15%p, OTP banka Srbija -81%p.

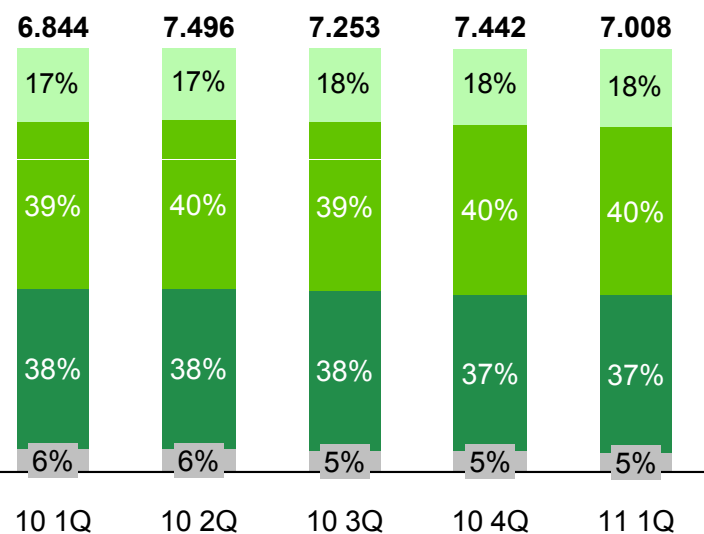
Az orosz bank mutatója növekedett egyedülként y/y, a fogyasztási hitelezés kimagasló növekedése miatt. Az orosz bank forrásszerkezetének diverzifikálását célozzák a 2011 1Q-ban megindult rubel kötvénykibocsátások.

* A devizaárfolyam változások hatásától, továbbá hitelek közé 2010 2Q-ban átsorolt önkormányzati kötvények hatásától tisztított változások

** A konszolidált és az OTP Core mutató esetében nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató került feltüntetésre

Q/Q enyhén csökkenő konszolidált hitelállomány, az orosz fogyasztási hitelek az erős szezonális miatt lassabban ugyan, de tovább nőttek, a magyar vállalati hitelállomány q/q szinten maradt, y/y 4%-kal nőtt

Konszolidált bruttó hitelállomány megoszlása (milliárd forint)

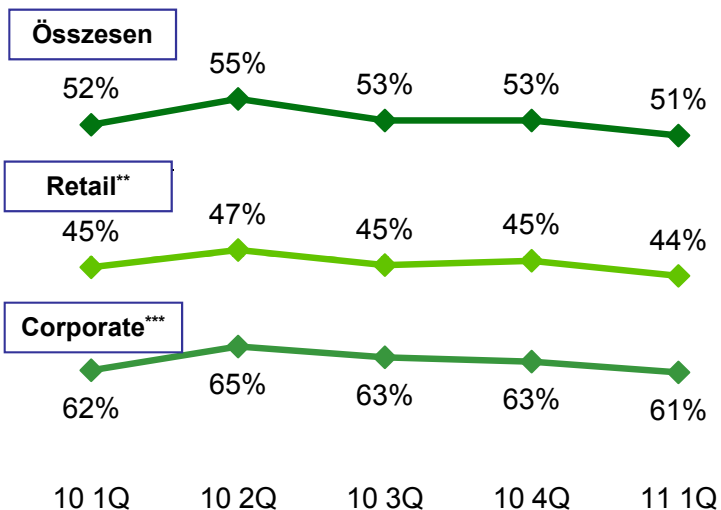


Hitelek árfolyamszűrt negyedéves állományváltozása – 2011 1Q

Összesen	-1%	-1%	-4%	0%	-1%	0%	0%	-1%	0%	-3%	-4%
Fogyaszt.	-1%	-2%	2%	-7%	0%	-9%	1%	-7%	1%	-5%	
Jelzálog	-1%	-1%	-4%	-2%	1%	1%	0%	2%	0%	-3%	
Vállalkozói*	0%	0%	-4%	-4%	0%	0%	1%	-2%	-1%	-5%	-4%
Gépjármű	-6%	-4%	-6%	-10%				-9%			



Devizahitelek aránya a konszolidált hitelportfolióban



Hitelek árfolyamszűrt éves állományváltozása – 2011 1Q

Összesen	0%	0%	-14%	25%	-6%	1%	3%	0%	-1%	-7%	-13%
Fogyaszt.	9%	-4%	60%	-18%	-1%	-34%	3%	31%	20%	-8%	
Jelzálog	-1%	-2%	3%	-7%	3%	6%	1%	9%	2%	-11%	
Vállalkozói*	-2%	4%	-9%	-27%	-4%	1%	5%	-3%	-8%	-12%	-15%
Gépjármű	-15%	-14%	-6%	-23%				-25%			

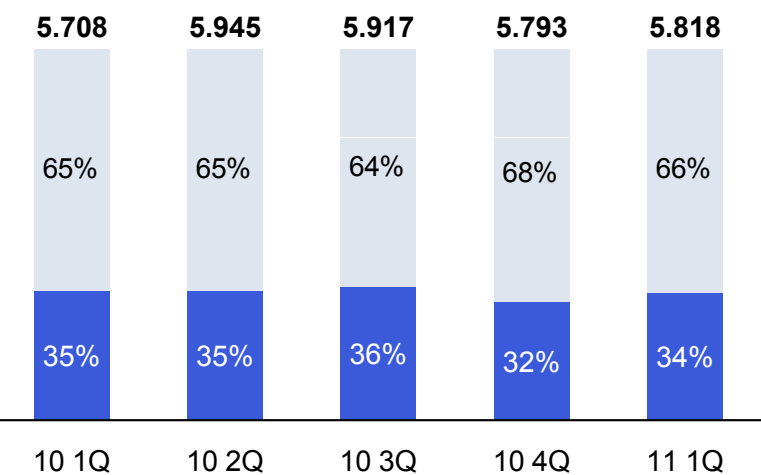
* Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati hiteleket.

** Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat.

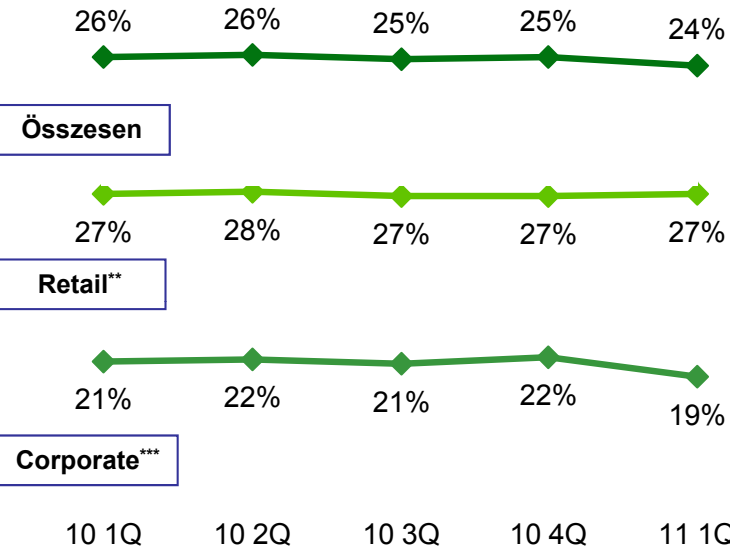
*** Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

A konszolidált betétállomány q/q 1%-os növekedése a magyar önkormányzati betétek szezonális okozta bővülésének következménye, a retail betéti bázis továbbra is stabil (0% q/q, +3% y/y)

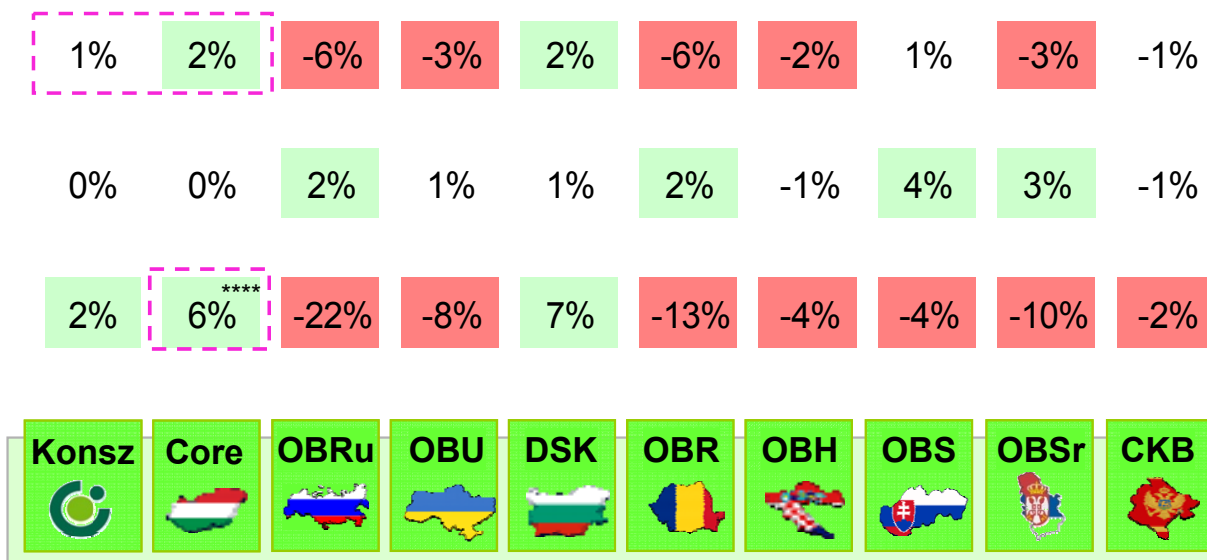
Konszolidált ügyfél-betétállomány megoszlása (milliárd forint)



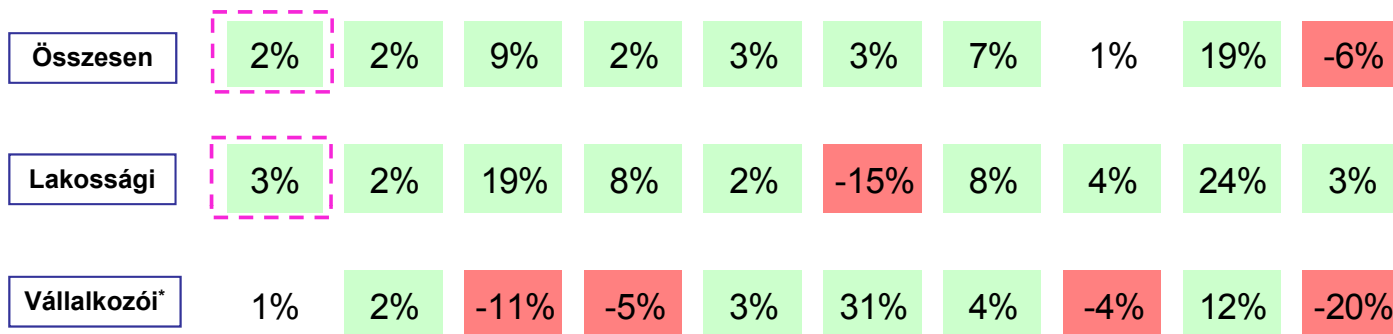
Devizabetétek aránya a konszolidált betétportfólióban



Betétek árfolyamszűrt negyedéves állományváltozása – 2011 1Q



Betétek árfolyamszűrt éves állományváltozása – 2011 1Q



* Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati betéteket.

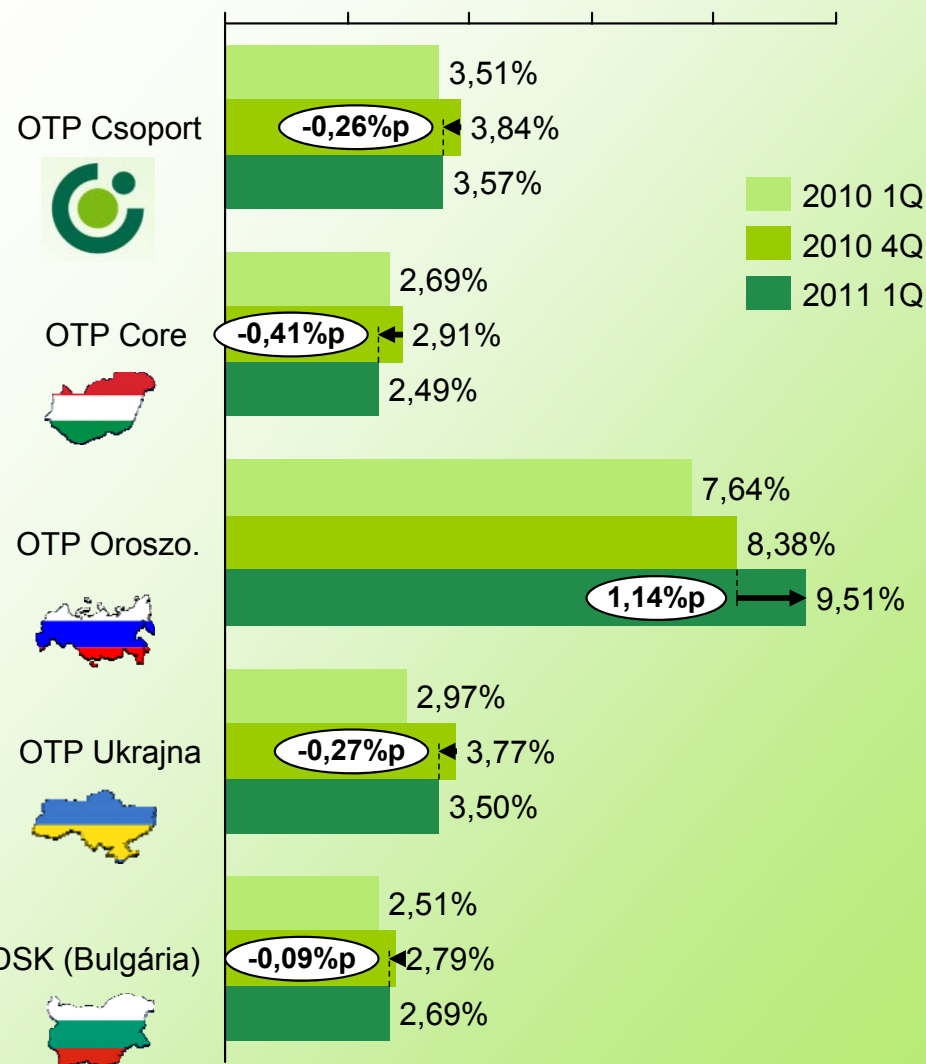
** Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat. *** Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

****Egy pénzügyi szolgáltató 2010. decemberben kivont, de 2011. januárban újra elhelyezett betéteinek hatásától tisztított mutató.

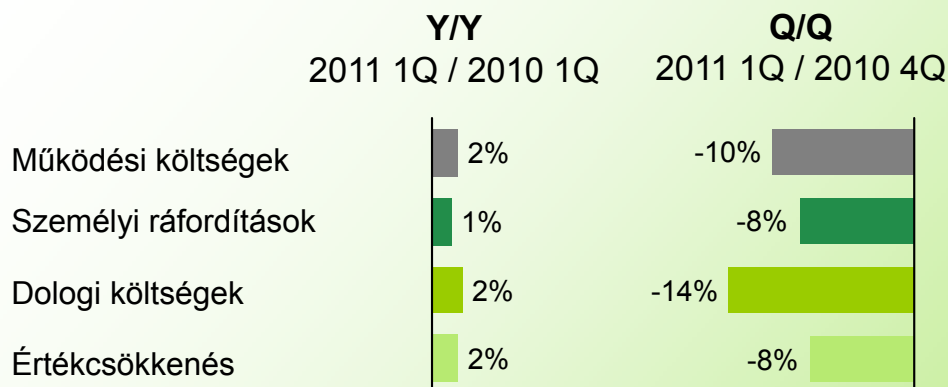
Érdemi költségnövekedés y/y csak Oroszországban történt (ezt az üzleti aktivitás indokolja), a konszolidált 2%-os költségemelkedés lényegesen alacsonyabb a Csoport országaiban mért inflációnál

Működési költség / Átlagos mérlegfőösszeg (%)

0,0 2,0 4,0 6,0 8,0 10,0



A konszolidált működési költségek változása* (%)



Az év/év konszolidált költségnövekedést elsősorban az orosz bank 3,9 milliárd forinttal növekvő költségei okozzák. A magas erőforrás igényű fogyasztási hitelezés folyamatosan nő. Ugyanakkor a működés hatékonyságát jelzi, hogy a bevételek kiváló alakulása miatt y/y a kiadás/bevétel mutató 6%-ponttal 50%-ra csökkent.

Az OTP Core, a szerb, a szlovák és a montenegrói leánybank működési költsége y/y nominálisan is csökkent.

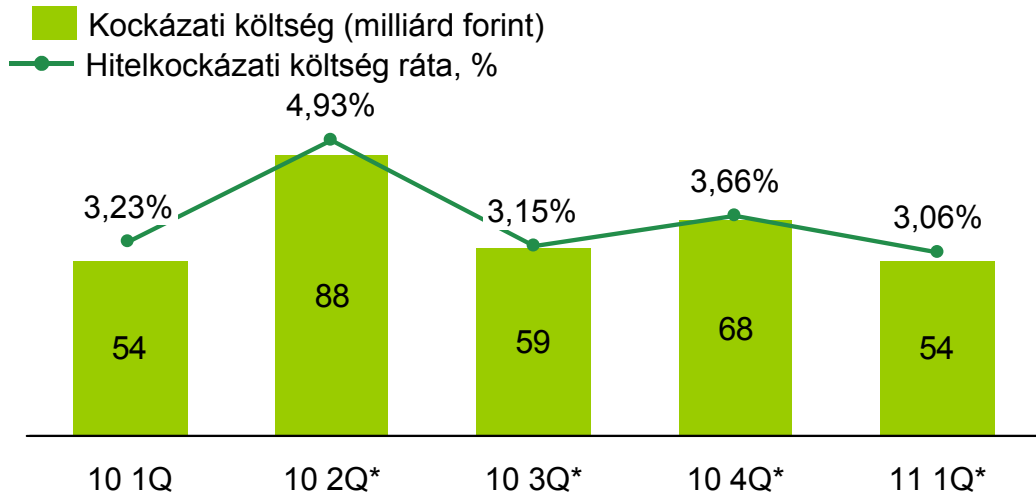
Az OTP Core költség csökkenésében egyedi és szezonális hatások is jelentős szerepet játszottak, a menedzsment éves szinten továbbra is a költségek növekedését várja.

A szerb és montenegrói bank költségvisszafogása az üzleti aktivitás változását követi.

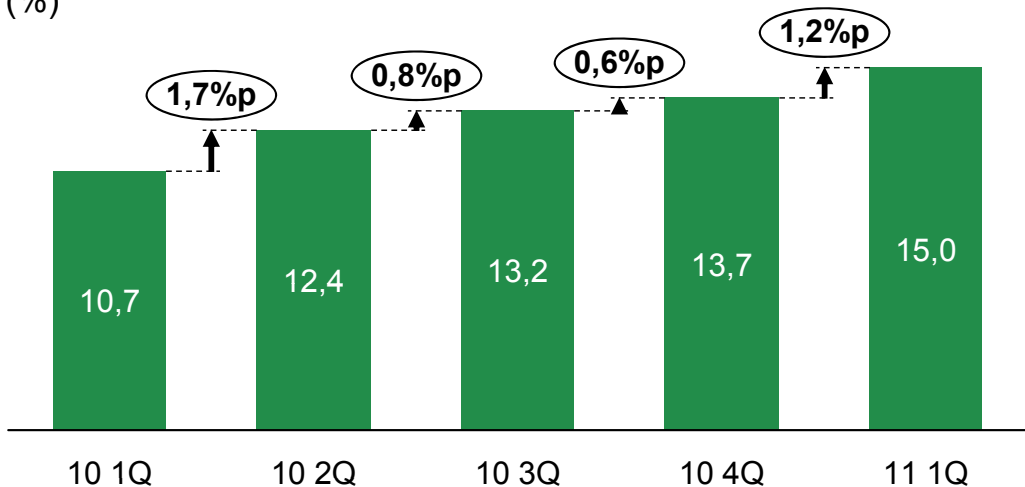
* Devizaárfolyam hatástól tisztítva

A konszolidált céltartalék fedezettség a jelentős kockázati költség mellett 1,8%-ponttal csökkent q/q, ebből azonban 1,2%-pontot egyedi okok magyaráznak. Egyedi tételek nélkül a fedezettség 74% közelében maradt volna

A konszolidált hitelkockázati költség és annak átlagos bruttó hitelállományhoz viszonyított aránya



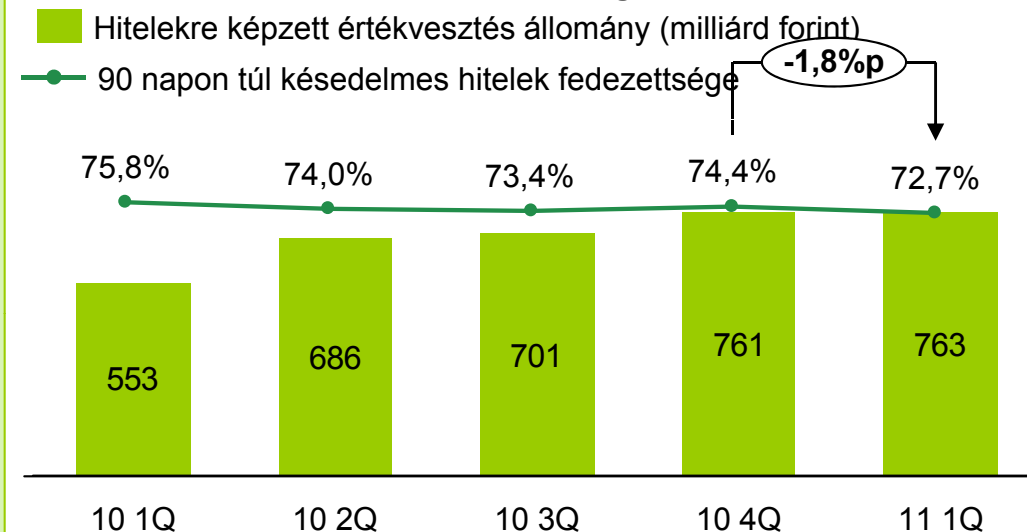
A konszolidált DPD90+ arány alakulása** (%)



A konszolidált DPD90+ fedezettségét csökkentő egyedi tételek:

- 0,7%-ponttal** csökkentette a fedezettséget az OTP Core egy 10 milliárd forintnyi szindikált hitelének 2011. januári bedőlése. A kapcsolódó kockázati költségképzés már 2010-ben megtörtént, így 2011 1Q-ban a bedőlés csak a DPD90+ állományokat növelte, a mérlegben céltartalék képzésre már nem került sor. A menedzsment várakozásai alapján szindikátus megállapodást fog kötni az ügyféllel, így az ügylet várhatóan kikerül majd a problémás állományok közül.
- 0,5%-ponttal** csökkentette a fedezettséget azon problémás hitelek leírása, melyeket az OTP Core részét képező behajtó cég, az OTP Faktoring 5 évnél régebben vásárolt. A Bank mintegy 18 milliárd forint, céltartalékkal 100%-ban fedezett állományt írt le, ami összetétel hatáson keresztül csökkentette a fedezettséget.

A konszolidált céltartalék fedezettség** alakulása



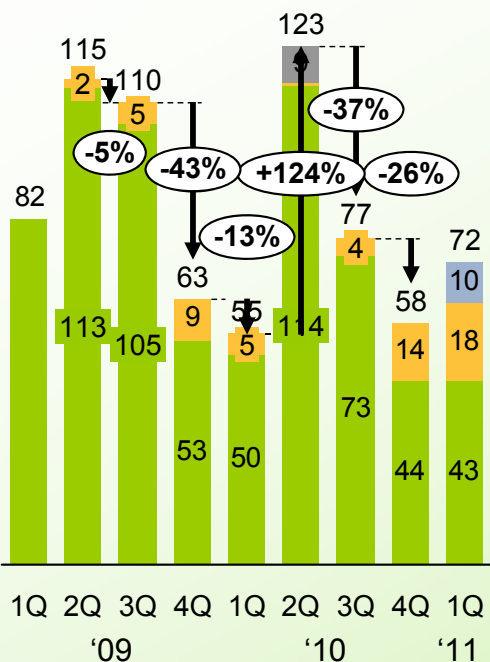
* OTP Core devizahiteleire képzett deviza értékvesztés átértékelődése nélkül (2010 2Q: -8,0 milliárd forint, 3Q: +5,9 milliárd forint, 4Q: -1,7 milliárd forint, 2011 1Q: +8,2 milliárd forint) ** 2010 negyedik negyedétől az OTP Lakáslízing Zrt. lakáslízing állományai átsorolásra kerültek a corporate hitelek közül a jelzálog-, és kisvállalkozói hitelek közé (2010 4Q-ban 32 és 6 milliárd forint), továbbá a késedelmes állományokat is megjelenítettük a Csoport statisztikáiban.

A konszolidált árfolyamszűrt DPD90+ állomány növekedés az OTP Core egy egyedi szindikált hitel bedőlésével korigálva 2011 1Q-ban az előző negyedévi szint közelében alakult. Magyarországon egyedi tétel nélkül lassult a romlás, továbbra is érezhető romlás Bulgáriában és Szerbiában

A 90 napon túl késedelmes hitelek negyedéves változása árfolyamhatás nélkül

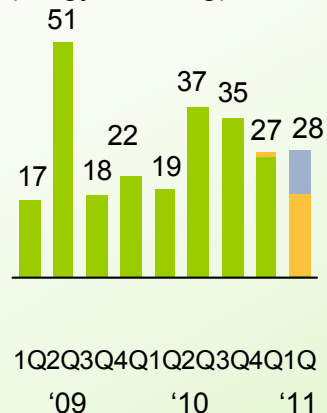
(milliárd forintban)

Konszolidált

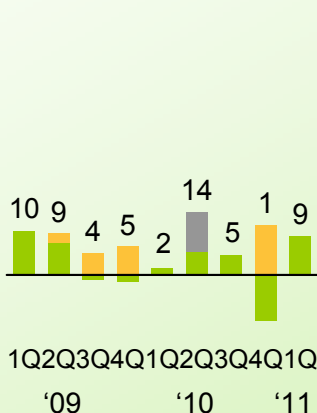


- DPD 90+ állomány változás
- Eladott, leírt DPD 90+ hitelek
- Az orosz Technosila hitelei (46,6 millió USD 2009 3Q árfolyamon átszámítva) a 90 napos késettséget 2010 2Q-ban érték el.
- Az OTP Core mérlegében szereplő 10 milliárd forintnyi szindikált hitel a 90 napos késettséget 2011 januárban érte el.

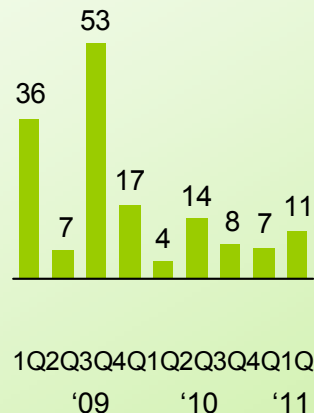
OTP Core*
(Magyarország)



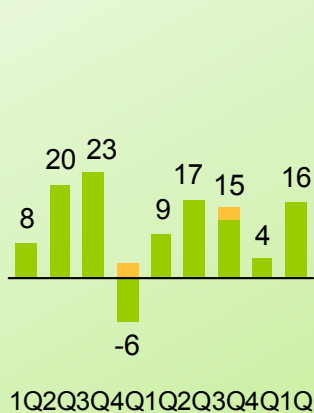
OBRu
(Oroszország)



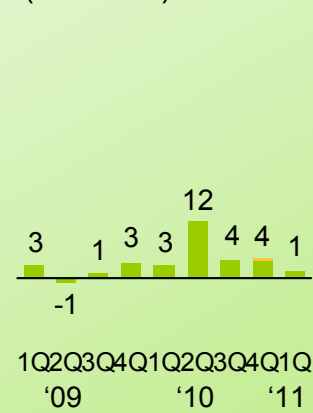
OBU
(Ukrajna)



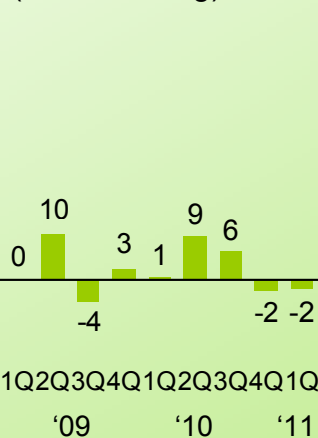
DSK
(Bulgária)



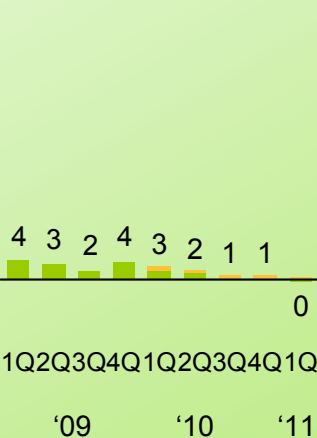
OBR
(Románia)



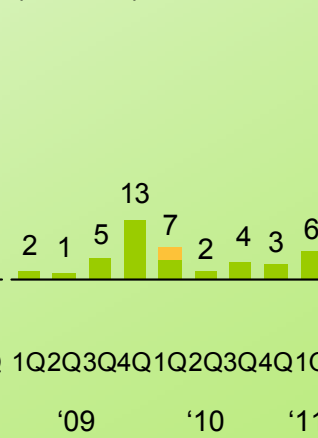
OBH
(Horvátország)



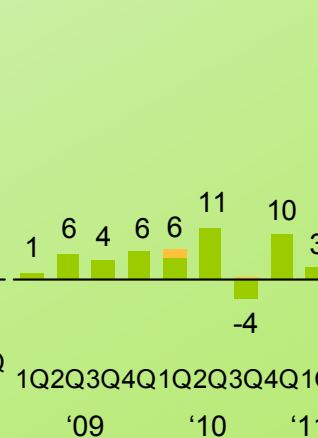
OBS
(Szlovákia)



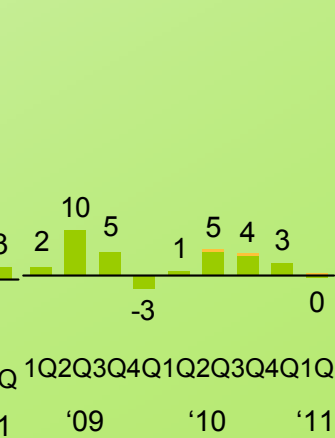
OBSr
(Szerbia)



CKB*
(Montenegró)



Merkantil Bank+Car
(Magyarország)



* Az OTP Core által a CKB-nak 2011. első negyedéve során visszaadott problémás állományok hatása kiszűrésre került mind a Core, mind a CKB árfolyamszűrt statisztikájából. Az OTP Core által korábban átvett hitelek visszaadására jogi szempontból, a hitelek mögötti fedezetek érvényesítése miatt került sor.

Növekvő kockázati költségképzés Magyarországon és Bulgáriában q/q. A fedezettségi szintek a nagy csoporttagoknál csökkentek, de továbbra is biztonságosan magasak. Az OTP Core fedezettségének csökkenését teljes egészében a konszolidált szinten bemutatott egyedi tételek magyarázzák

**OTP Core
Magyarország**



**OTP Bank
Oroszország**



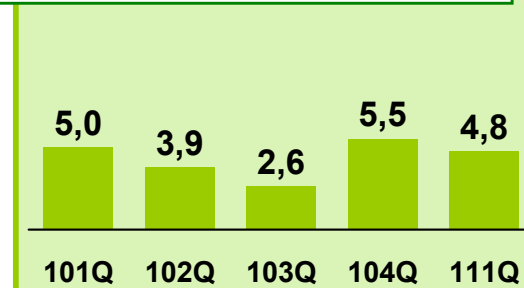
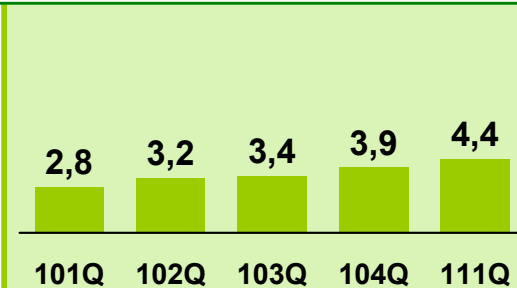
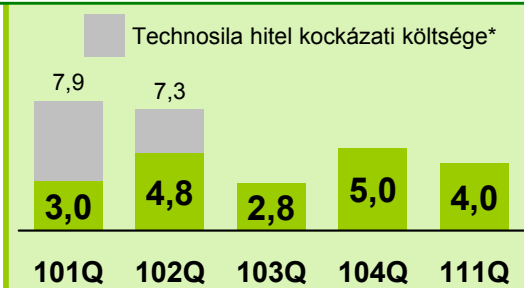
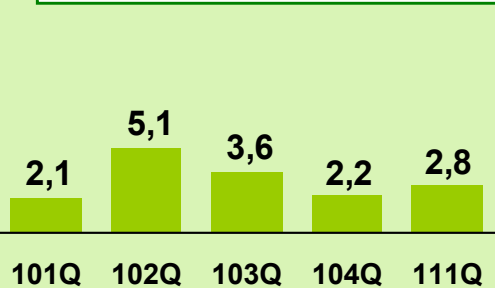
**DSK Bank
Bulgária**



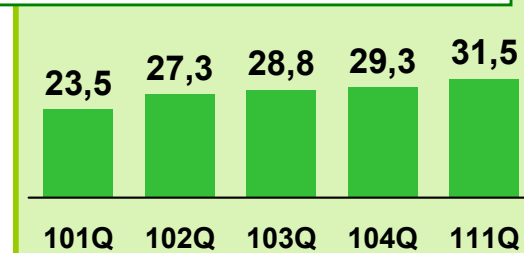
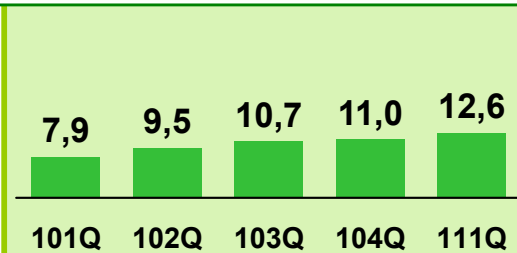
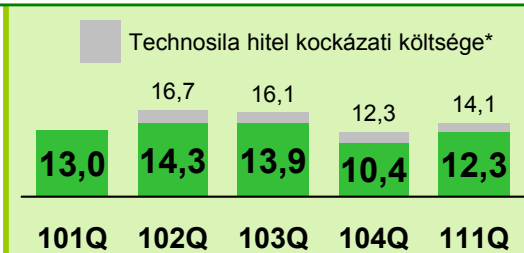
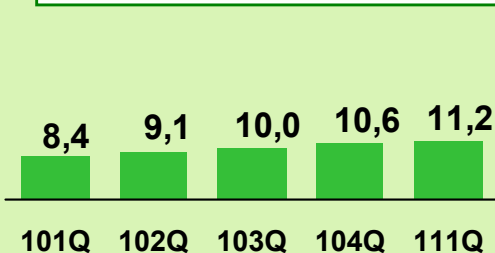
**OTP Bank JSC
Ukrajna**



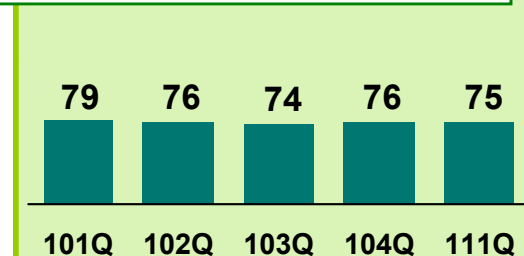
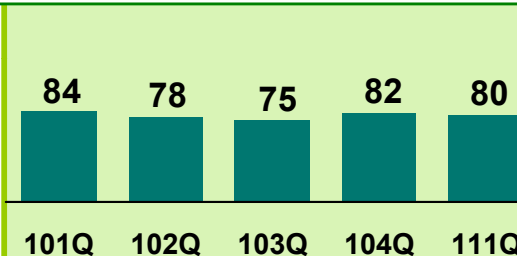
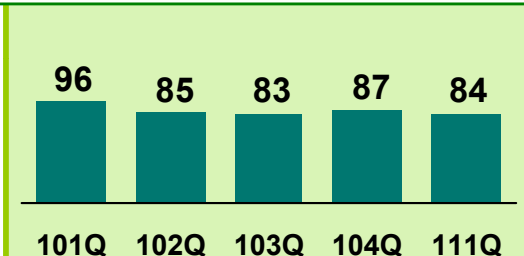
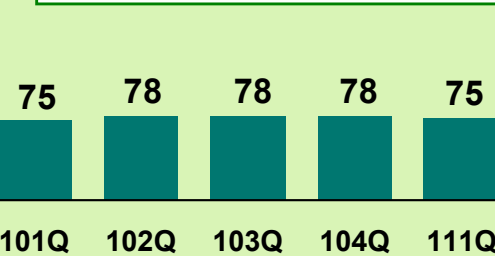
Hitelkockázati költség az átlagos bruttó hitelállomány arányában, %



90 napon túl késedelmes hitelek aránya, %



90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége, %



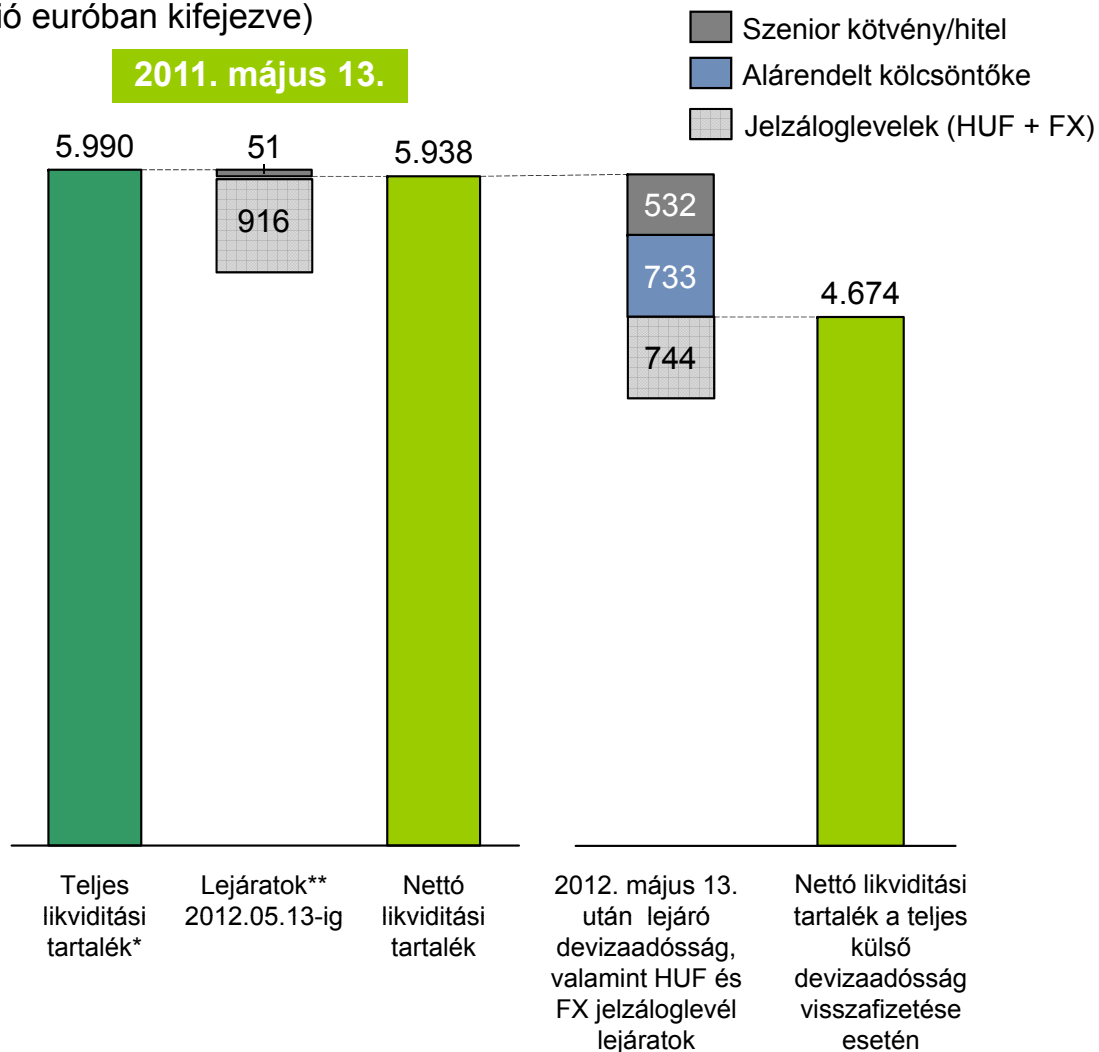
* A Technosila Csoport hitelére képzett kockázati költség. A mintegy 46,6 millió dolláros kitétség 2010 1Q végén esett 90 napon túli késedelembe. A hitel céltartalék fedezettsége rubelben 89% volt 2010. szeptember végén, a fedezettség további növelése a hitel mögött lévő fedezetekre tekintettel a nem várható. ** Devizában denominált céltartalékok átvértékelődésétől tisztított kockázati költség ráták.

A Csoport likviditási pozíciója is tovább erősödött, olyannyira, hogy a likviditási tartalékok bőséges fedezetet nyújtanak a teljes külső devizaadósság azonnali visszafizetésére

Az OTP Csoport nettó likviditási tartaléka

(millió euróban kifejezve)

2011. május 13.



Tőkepiaci kibocsátások 2011 folyamán:

- Az OTP Bank Oroszország márciusban 2,5 milliárd rubel összegben bocsátott ki szenior kötvényt jelentős túljegyzés, és az irányadó orosz állampapírpiaci hozam felett 170 bp-os felár mellett
- Stabil hazai lakossági kötvénypiac: a lakossági kötvények március végi záróállománya 293 milliárd forint (kb. 1,1 milliárd euró)

Törlesztett tőkepiaci lejáratok 2011 folyamán:

- Az OTP Bank május 16-án saját likviditási tartalékaiból visszafizette a 2008-ban kibocsátott 500 millió euró névértékű szenior kötvényt

Egy éven belül esedékes külső lejáratok:

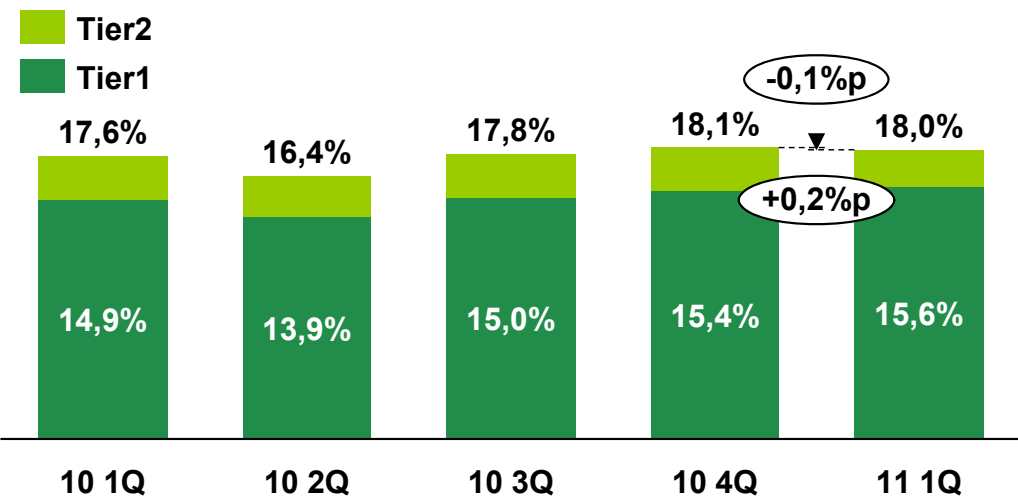
- 715 millió euró jelzáloglevél lejárat 2011. júliusban, 87 millió euró 2011. decemberben – ezek megújítási kockázata minimális, mivel a jelzáloglevelek repóképes értékpapírok
- 43 millió eurónyi svájci frank szenior kötvény (2012. február)
- Három HUF jelzáloglevél lejárat, összesen 114 millió eurónak megfelelő összegben

* Magyar Nemzeti Banki kötvények, államkötvények, 1 hónapos lejáraton számított likvid eszköz többlet, illetve repóképes jelzáloglevél- és önkormányzati kötvény állomány euróban kifejezve

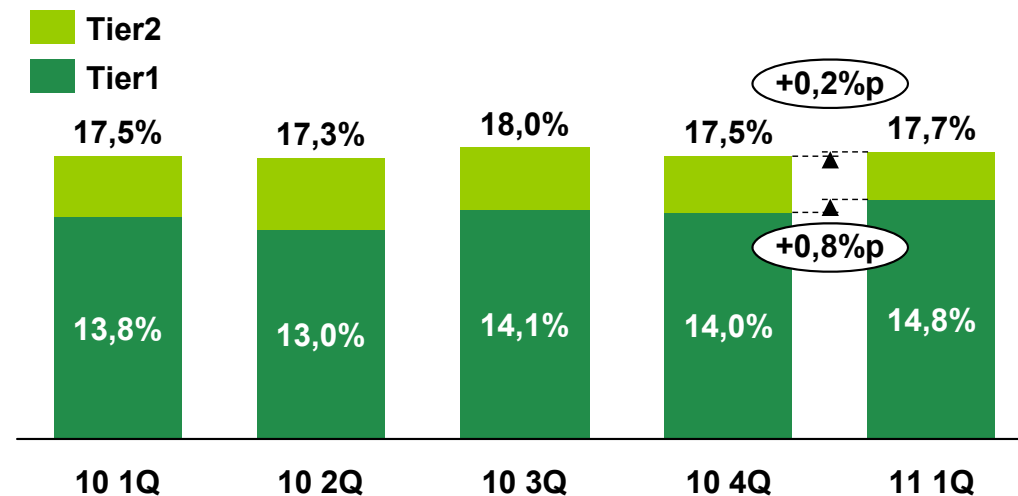
** 1 hónapon túl, 1 éven belül lejáró tartozások; mivel az OTP Csoport MNB és ECB repóképes jelzáloglevelek kibocsátására képes, a lejáratok között a jelzáloglevelek mint nettó likviditási tartalékot nem csökkentő adósságelemek szerepelnek

Mind a konszolidált, mind az OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutató lényegesen meghaladják a szabályozói minimum szintjét és nemzetközi összehasonításban is kiemelkedően magasak

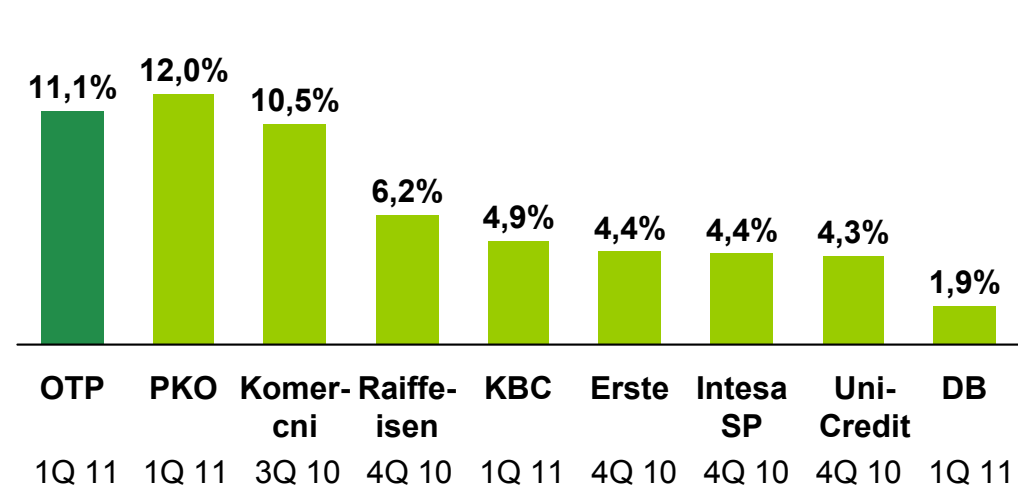
OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutató (MSzSz)



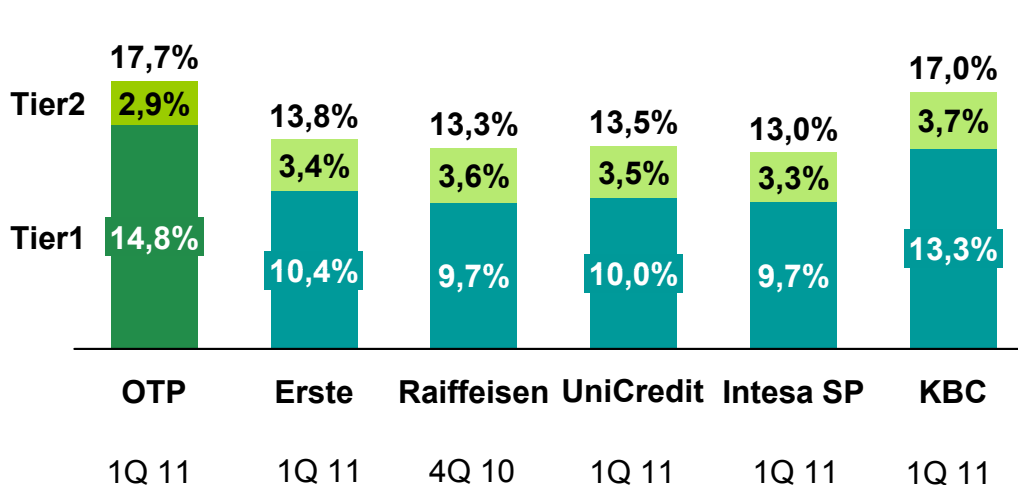
Az OTP Csoport tőke megfelelési mutatója (IFRS)



Tangible equity/tangible asset ráták nemzetközi összehasonításban*



Az OTP Csoport tőke megfelelési mutatói nemzetközi összehasonításban*



*Forrás: Bloomberg, OTP

Jövőbe mutató kijelentések

Jelen prezentáció az OTP Csoport eredményeivel, működésével, valamint piaci környezetével kapcsolatos jövőbe mutató kijelentéseket tartalmaz. Mivel az előrejelzések és a tájékoztatóban foglalt állítások a jövőben bekövetkező eseményektől és körülményektől függnek, teljesülésük kockázatnak és bizonytalanságnak van kitéve. Számos tényező befolyásolhatja oly módon az aktuális eredményeket és fejlődést, hogy azok eltérő módon alakuljanak a tájékoztatóban foglalt pontosan kifejezett és közvetetten megjelenő előrejelzésektől. Az állítások az árfolyam előrejelzés, gazdasági feltételek és az aktuális szabályozási környezet figyelembe vételével készültek. A tájékoztató egyetlen eleme sem tekinthető befektetői ajánlattételnek.



Befektetői Kapcsolatok és Tőkepiaci Műveletek

Tel: + 36 1 473 5460; + 36 1 473 5457

Fax: + 36 1 473 5951

E-mail: investor.relations@otpbank.hu

www.otpbank.hu