

# OTP Csoport

## 2018. évi eredmények

Sajtótájékoztató – 2019. március 1.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



## Az OTP Csoport eddigi legsikeresebb évét zárta 2018-ban; mindez alapvetően a kedvező makrogazdasági környezetnek, ezen belül is az elmúlt évtizedek legsikeresebb évét záró magyar gazdaságnak köszönhető

### Rekordnagyságú profit, kiemelkedő tőkearányos jövedelmezőség

Az eddig legmagasabb éves konszolidált korrigált profit (325,3 milliárd forint, +15% y/y). A számviteli ROE 18,7% volt, míg a 12,5%-os CET1 mutató mellett számított ROE 23,2%-ot ért el, ezzel stabilan a menedzsment által kitűzött 15%-os középtávú célszint fölött alakult.

### Kiemelkedő állománynövekedés, melyet a gyorsuló organikus hitelbővülés mellett az új akvizíciók támogatnak

Az OTP Csoport **organikus** hitelnövekedése európai összehasonlításban is kiemelkedő: 2018-ban 15%-kal nőttek a teljesítő hitelek; minden országban és minden fontosabb termék kategóriában bővültek az állományok.

Az elmúlt 2 év megvalósult és bejelentett, vagy folyamatban lévő **akvizíciói** révén (Horvátország, Bulgária, Szerbia, Albánia, Moldova, Montenegró) az OTP a CEE/SEE régió legaktívabb konszolidátorává vált, ezzel érdemben javította piaci pozícióit és erősítette a külföldi csoporttagok profit-hozzájárulását.

### Erős tőkehelyzet és stabil likviditási pozíció

A Bankcsoport biztonságos tőkeereje (CET1: 16,5%) és kedvező likviditási pozíciója (nettó hitel/betét mutató: 72%) hatékonyan támogatja az organikus növekedést és a Csoport regionális akvizíciós törekvéseit.

### Kiváló magyar teljesítmény

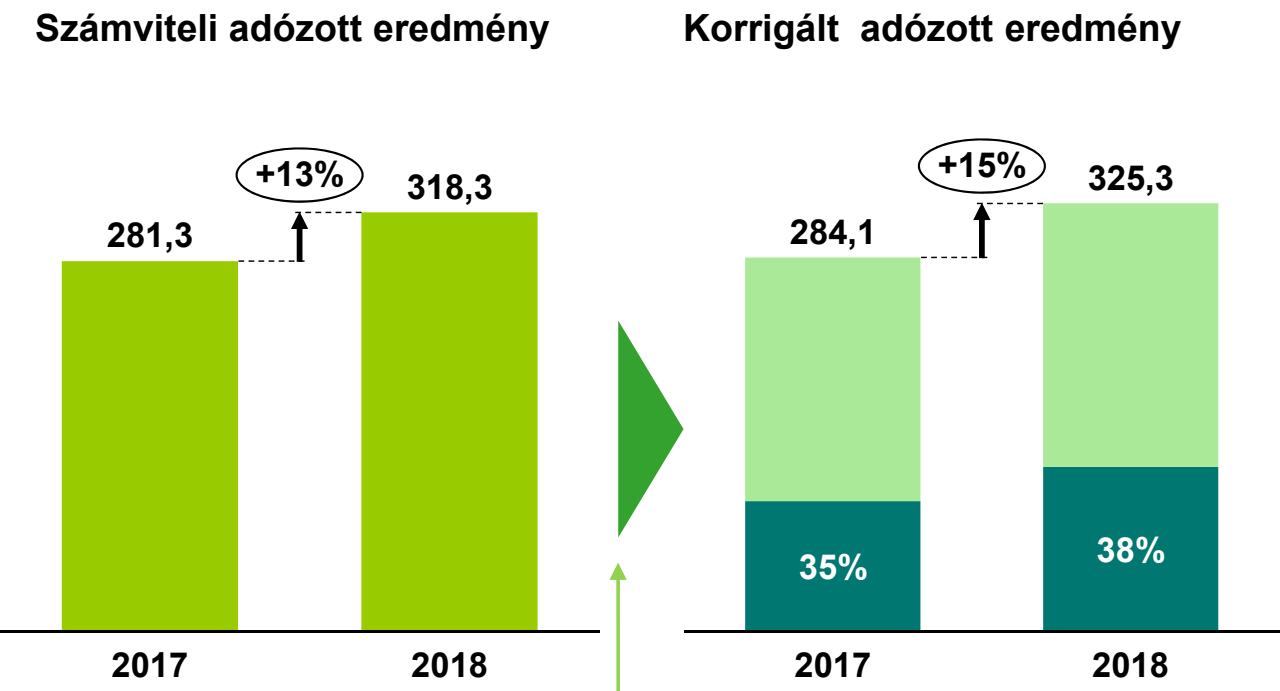
Az OTP Core korrigált adózott eredménye és profitabilitása egyaránt javult 2018-ban. Az organikus teljesítő hitelnövekedés 18%-ra gyorsult. Piaci részesedéseink mind a lakossági és vállalati hitelek, mind a lakossági megtakarítások és vállalati betétek vonatkozásában javultak.

### Pozitív tőkepiaci megítélés

Az OTP Bank árfolyama 2018 eleje óta felülteljesítette mind az EMEA bankokat tartalmazó BEUBANK kosarat, mind az MSCI feltörekvő piaci részvényindexét. Az OTP piaci értékelési mutatói (P/B, P/E) kedvezőbbek, mint a régióban aktív regionális bankok hasonló mutatói.

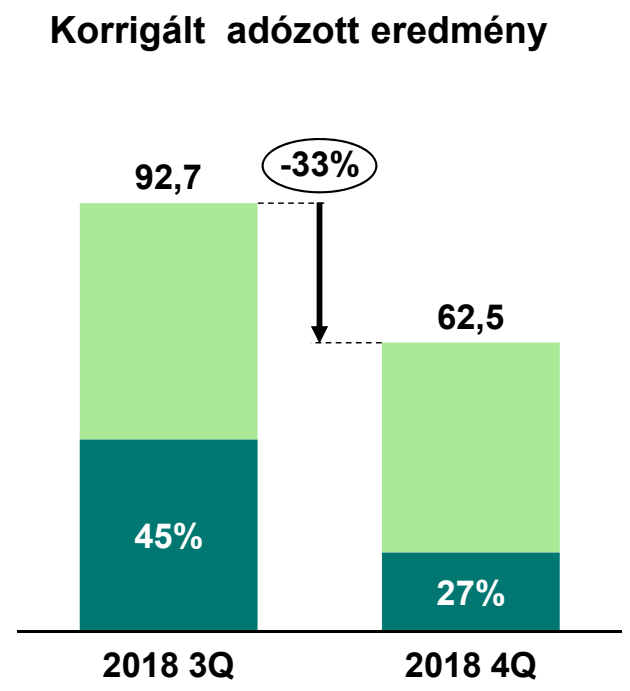
A 2018-as számviteli eredmény y/y 13%-kal, a korrigált eredmény 15%-kal nőtt. A külföldi csoporttagok éves korrigált eredményhez való hozzájárulása 38%-ra emelkedett

Eredményváltozás Y/Y (milliárd forintban)



Korrekciók (adó után)	2017	2018
Bankadó	-15,2	-15,3
Goodwill leírás	-6,1	-4,7
MIRS ügyletek eredménye	0,0	18,8
Egyéb	18,6	-5,8 <sup>1</sup>
<b>Összesen</b>	<b>-2,7</b>	<b>-7,0</b>

Eredményváltozás Q/Q (milliárd forintban)

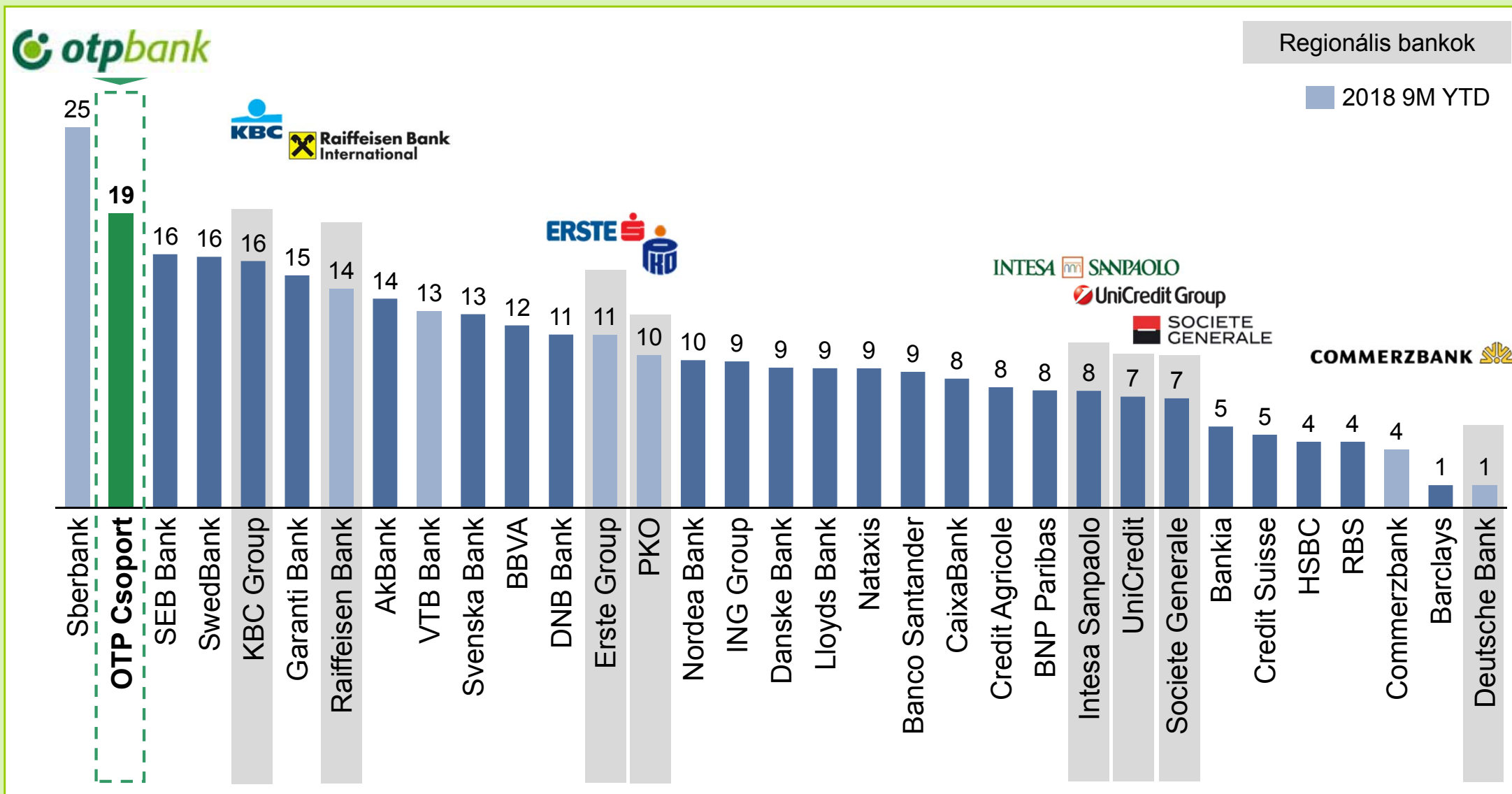


■ Magyar csoporttagok  
■ Külföldi csoporttagok

<sup>1</sup> Ebből: -6,8 akvizíciók hatása; +0,5 osztalék és nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel; +0,6 a Gazdasági Versenyhivatal által kiszabott bírság hatása.

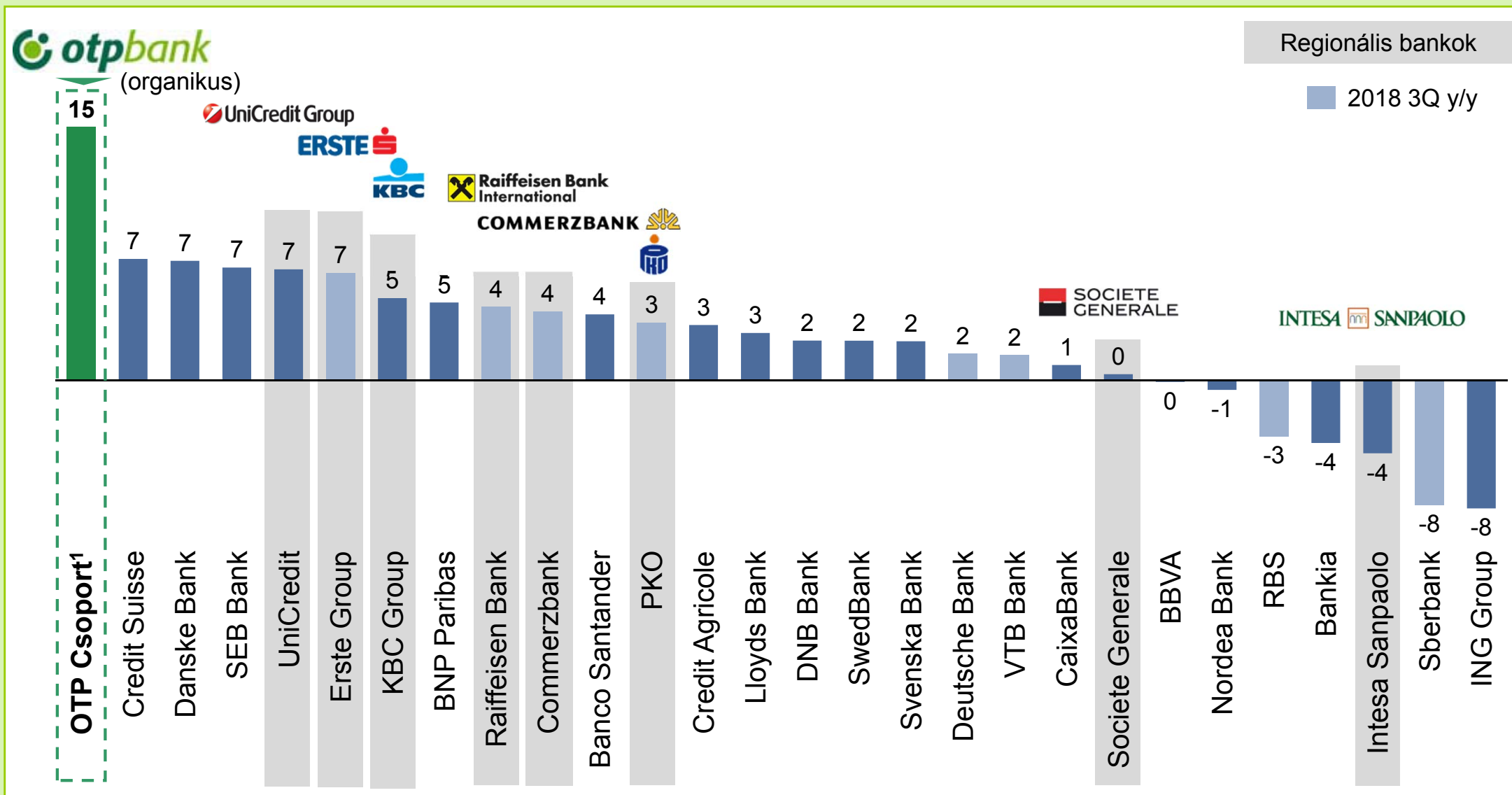
## Az OTP Csoport profitabilitása az európai élmezőnyben helyezkedik el

### Európai bankcsoportok tőkearányos megtérülése (ROE) 2018-ban (%)



# Az OTP Csoport nettó hiteleinek 2018-ban látott 15%-os növekedése kiemelkedik az európai mezőnyből, köszönhetően a támogató gazdasági környezetben élénkülő hitelkeresletnek

Európai bankcsoportok nettó hitel növekedése 2018-ban (y/y, %)



<sup>1</sup> OTP: forintban vett változás. A többi bank adata az EUR-ban kifejezett állományok alapján.

Forrás: SNL banki adatbázis, OTP, banki jelentések.

Éves összevetésben a Csoport teljesítő hitelei organikusan 15%-kal bővültek. A magyar növekedés ezt meghaladó, 18%-os volt; folytatódott a kiemelkedő fogyasztási- és vállalati dinamika, a lakáshitelek növekedése 10% fölé gyorsult

### Teljesítő (DPD0-90) hitelek árfolyamszűrt ÉVES állományváltozása – 2018 4Q











	Konsz.	Core (Magyar.)	DSK (Bulgária)	OBRu <sup>2</sup> (Oroszo.)	OBH (Horváto.)	OBU (Ukrajna)	OBR (Románia)	OBSr (Szerbia)	CKB (Montenegró)	OBS (Szlovákia)
Éves változás (mrd forint)	1.055	462	123	123	25	69	67	90	30	4
Összesen	15% ✓	18%	11%	30%	2%	30%	14%	31%	31%	1%
Fogyaszt.	14%	19% ✓	7% ✓	31% ✓	1%	87% ✓	1%	22% ✓	0%	-1%
Jelzálog	6%	6% ✓	14% ✓	-31%	1%	-36%	9% ✓	16% ✓	10% ✓	3% ✓
		Lakáshitel	Jelzálog típusú							
		11% ✓	-9%							
Corporate <sup>1</sup>	21%	29% ✓	12% ✓	36% ✓	4% ✓	26% ✓	22% ✓	42% ✓	63% ✓	-1%

<sup>1</sup> MKV+KNV+önkormányzati hitelek.

<sup>2</sup> A változásokat befolyásolta, hogy a Touch Bank teljesítménye 2018-tól kezdődően az OBRu részeként kerül bemutatásra.

**A Csoport betéti bázisa y/y 8%-kal emelkedett. Folytatódott az erős hazai lakossági betétbeáramlás, emellett a bolgár, az orosz, az ukrán, román, szerb és a montenegrói leánybank betétei nőttek számottevő mértékben**








### Betétek árfolyamszűrt ÉVES állományváltozása – 2018 4Q

	<b>Konsz.</b> 	<b>Core</b> (Magyaró.) 	<b>DSK</b> (Bulgária) 	<b>OBRu<sup>2</sup></b> (Oroszo.) 	<b>OBH</b> (Horváto.) 	<b>OBU</b> (Ukrajna) 	<b>OBR</b> (Románia) 	<b>OBSr</b> (Szerbia) 	<b>CKB</b> (Montenegró) 	<b>OBS</b> (Szlovákia) 
<b>Éves változás</b> (mrd forint)	<b>852</b>	<b>538</b>	<b>201</b>	<b>54</b>	<b>-30</b>	<b>13</b>	<b>84</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>3</b>
<b>Összesen</b>	8% ✓	10% ✓	12% ✓	17% ✓	-2%	5% ✓	24% ✓	3% ✓	11% ✓	1%
<b>Lakossági</b>	10%	15%	10%	19%	0%	14%	18%	2%	6%	-4%
<b>Corporate<sup>1</sup></b>	6%	5%	20%	12%	-5%	0%	29%	3%	20%	9%
<b>Betét – Nettó hitel különbség</b> (mrd forint)	<b>3.207</b>	<b>2.867</b>	<b>659</b>	<b>-104</b>	<b>317</b>	<b>-12</b>	<b>-107</b>	<b>-7</b>	<b>47</b>	<b>-1</b>

<sup>1</sup> Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati betéteket.

<sup>2</sup> A változásokat befolyásolta, hogy a Touch Bank teljesítménye 2018-tól kezdődően az OBRu részeként kerül bemutatásra.

**Az elmúlt 2 évben végrehajtott akvizíciók összességében könyvértéknek megfelelő vételár mellett köttettek. A tranzakciók révén több országban sikerült érdemben javítani piaci pozíciónkon, kikövezve az utat a méretgazdaságosabb működés felé**

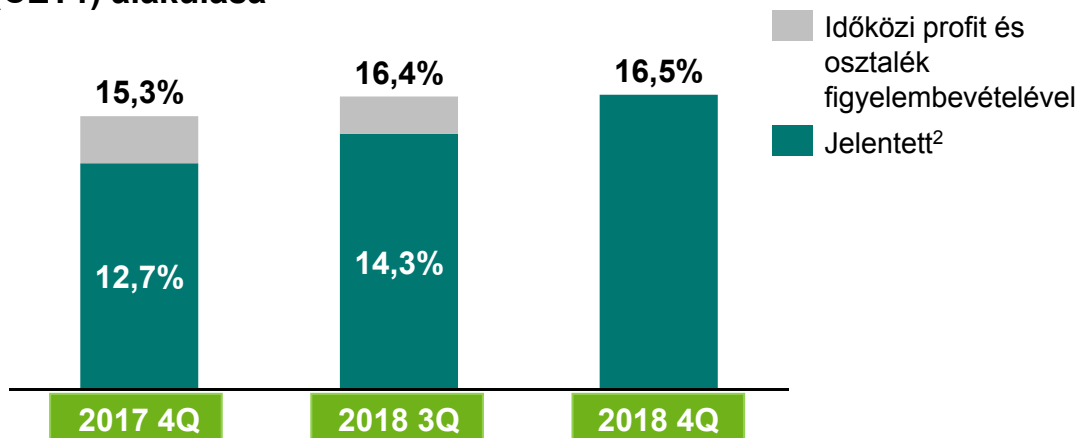
Célpont (eladó, bejelentés dátuma) (tranzakció zárásának dátuma)	Nettó hitelek állománya (milliárd forint)	Eszközarányos piaci részesedés (%)	Saját tőke (millió euróban)
		akvizíció előtt / után	
 <b>Splitska banka</b> (SocGen, 2016 4Q) (2017 2Q)	(18 Nov.) 631	4,0 → 11,3	(16 4Q) <b>496</b>
 <b>Vojvodjanska banka</b> (NBG, 2017 3Q) (2017 4Q)	(18 4Q) 258	1,5 → 5,7	(17 3Q) <b>174</b>
 <b>SocGen Expressbank</b> (SocGen, 2018 3Q) (2019 1Q)	(18 4Q) 780	12,7 → 19,4	(18 4Q) <b>421</b>
 <b>SocGen Albánia</b> (SocGen, 2018 3Q) (folyamatban)	(18 4Q) 124	5,7	(18 4Q) <b>58</b>
 <b>SocGen Szerbia</b> (SocGen, 2018 4Q) (folyamatban)	(18 4Q) 653	5,8 → 14,2	(18 4Q) <b>383</b>
 <b>SocGen Moldova</b> (SocGen, 2019 1Q) (folyamatban)	(18 3Q) 83	13,3	(18 3Q) <b>81</b>
 <b>SocGen Montenegró</b> (SocGen, 2019 1Q) (folyamatban)	(18 3Q) 118	15,8 → 27,3	(18 3Q) <b>67</b>
<b>Akvizíciók összesen:</b>	<b>2.647</b>		<b>1.680</b>

Megjegyzés: az OTP Bank közzétette a vételárat a Splitska banka (425 millió euró) és a Vojvodjanska banka (125 millió euró) tranzakció esetében.

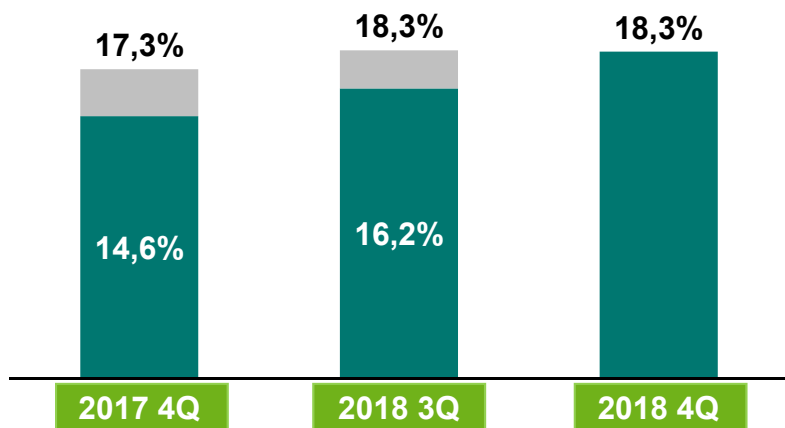


**Az erős tőke- és likviditási pozíció kiemelkedő tőketermelő képességgel párosul. 2019 folyamán a Bank megvizsgálja egy euróban denominált, benchmark nagyságú járulékos tőkeelem (Tier 2) kibocsátásának lehetőségét<sup>1</sup>**

**Konzolidált elsődleges alapvető tőkemegfelelési mutató (CET1) alakulása**









**Tőkemegfelelési mutató (CAR) alakulása**



**Az Európai Bankhatóság (EBA) által lefolytatott 2018-as stressz teszten az OTP erős eredményekkel zárt.**

**A stressz szcenárió alapján számított CET1 mutató csökkenése a 9. legkisebb volt a vizsgált 48 bank közül.**

Ezzel a régióban aktív bankok közül a harmadik legjobb eredménnyel zárt.

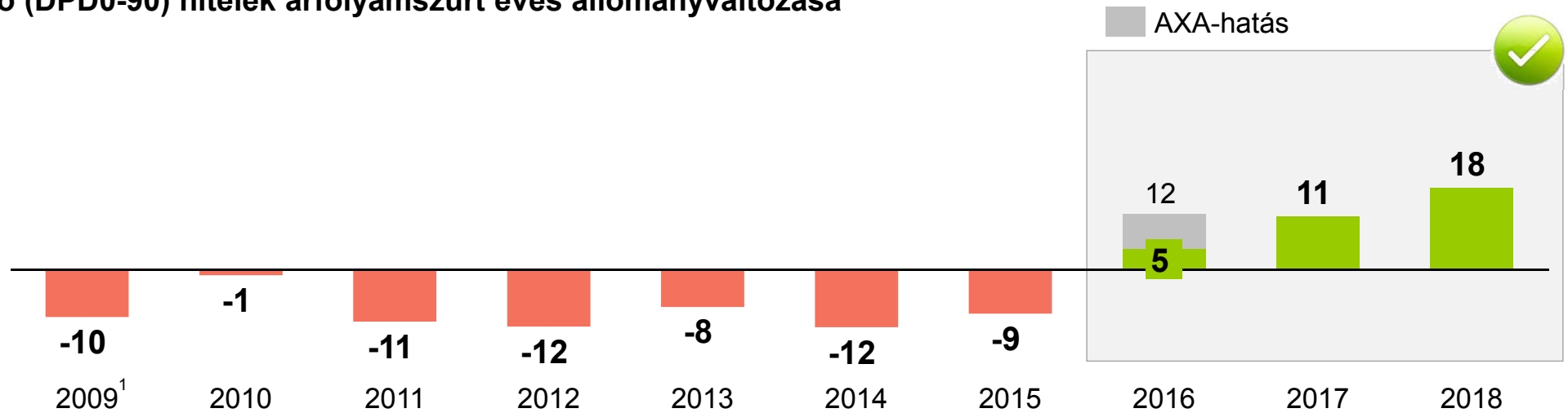
CET1 mutató	2017 4Q (felülvizsgált <sup>3</sup> )	Stressz szcenárió 4Q 2020	Változás	Helyezés a változás alapján
INTESA  SANPAOLO	11,8%	9,7%	-2,2%p	6
 KBC	16,0%	13,6%	-2,4%p	7
 <b>otpbank</b>	<b>14,9%</b>	<b>12,4%</b>	<b>-2,5%p</b>	<b>9</b>
 Raiffeisen Bank International	12,5%	9,7%	-2,7%p	14
 UniCredit Group	12,7%	9,3%	-3,3%p	18
 ERSTE	13,0%	8,5%	-4,6%p	30

<sup>1</sup> Ez nem egy értékpapír értékesítésére vonatkozó ajánlat.

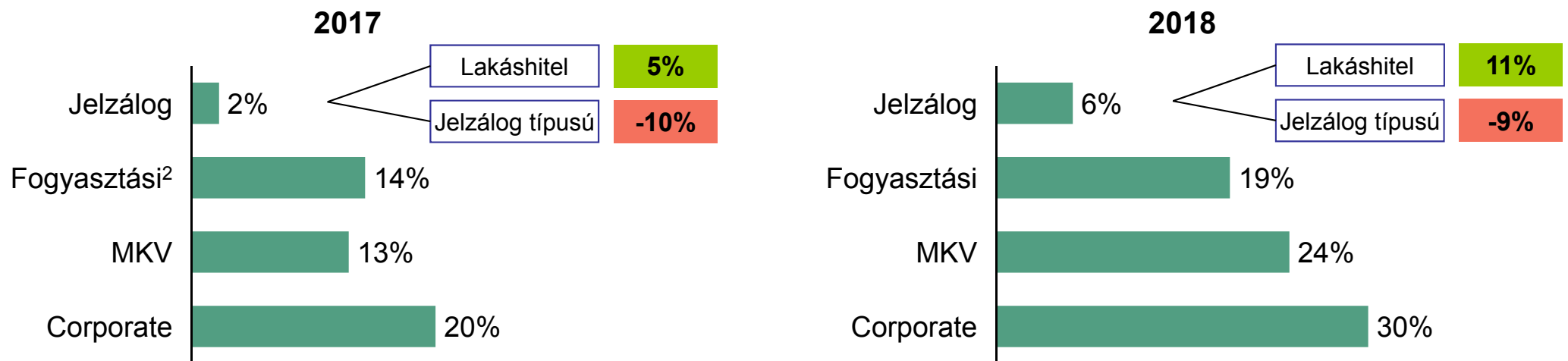
<sup>2</sup> A 2018 4Q tőkemutatók esetében beszámításra került a javasolt osztalékkal csökkentett időközi profit.

<sup>3</sup> Az IFRS 9 bevezetésének hatásával együtt.

### Teljesítő (DPD0-90) hitelek árfolyamszűrt éves állományváltozása



### Teljesítő (DPD0-90) hitelek árfolyamszűrt éves állományváltozása szegmensenként



<sup>1</sup> Becslés.

<sup>2</sup> 2017-ben a teljesítő fogyasztási hitelek összességében 25%-kal nőttek, amit néhány nagyobb összegű lombardhitel kihelyezése is támogatott – az ezen hitelektől szűrt éves dinamika 14% volt.

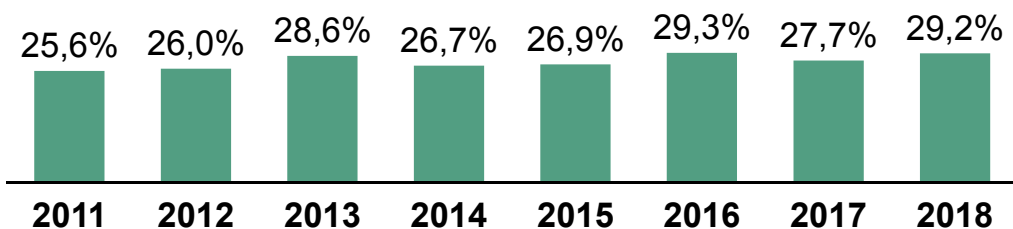


A hazai jelzáloghitelezés kiemelkedő dinamikája fennmaradt, miközben tovább emelkedik a hosszú kamatfixálású hitelek népszerűsége. Az OTP stabilan erős, sőt javuló piaci részesedéssel rendelkezik a jelzálog- és személyi hitel folyósítások, és a lakossági megtakarítások terén is

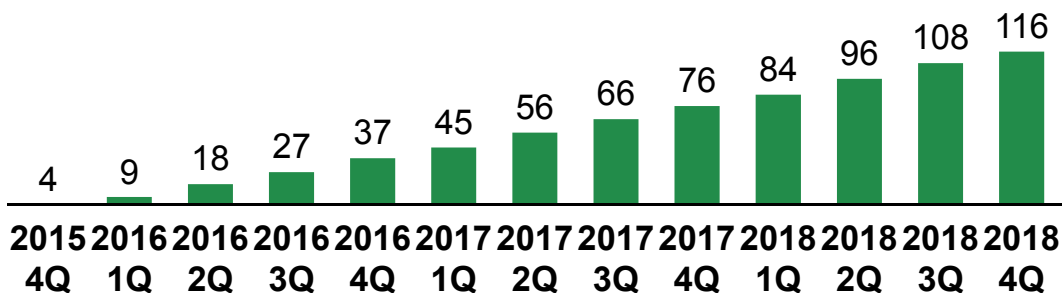
### Jelzáloghitel igénylések és folyósítások y/y változása 2018-ban



### Jelzáloghitel szerződéses összegekből számított piaci részesedés



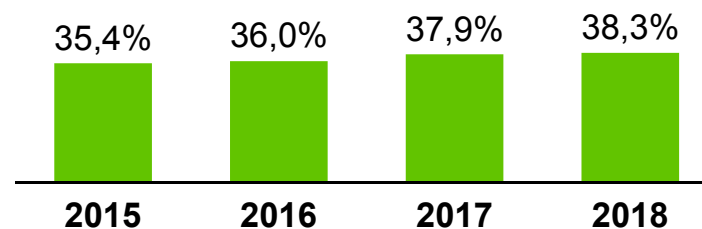
### Az OTP-n keresztül folyósított vissza nem térítendő CSOK támogatás kumulált összege a program indulása óta (milliárd forint)



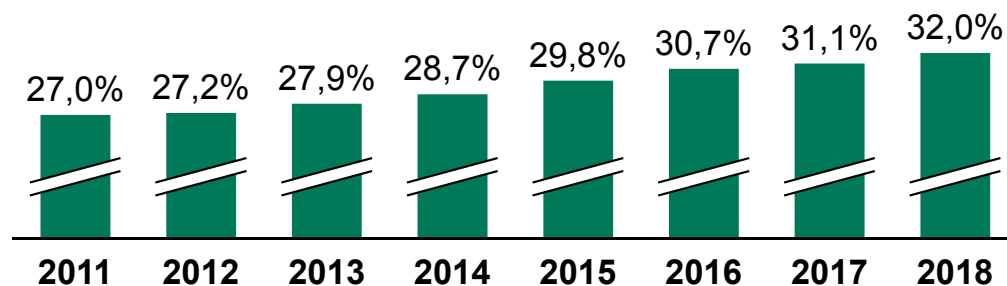
### Teljesítő személyi kölcsön állomány y/y változása (árfolyamkorrigált)



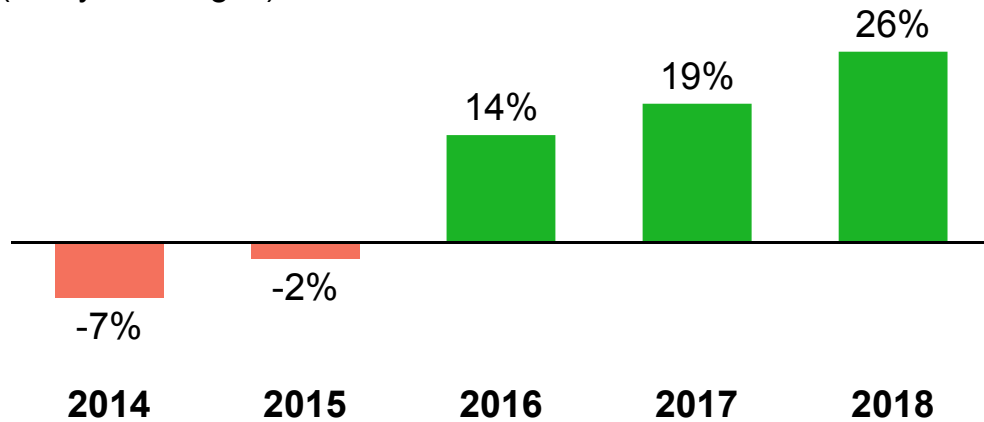
### Piaci részesedés a személyi kölcsön folyósításokból



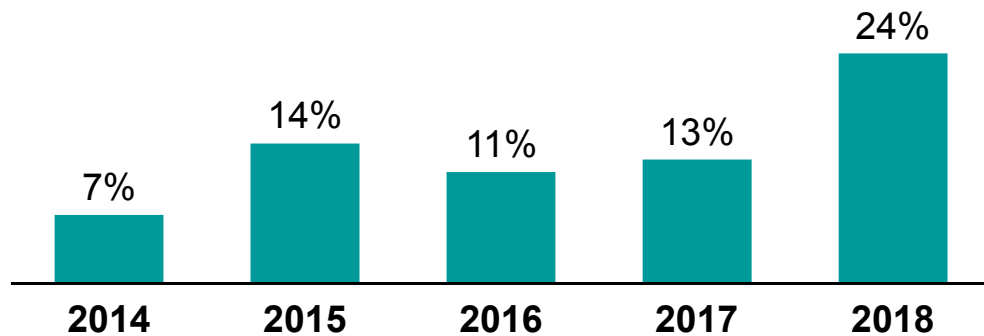
### OTP Csoport piaci részesedése a lakossági megtakarításokból



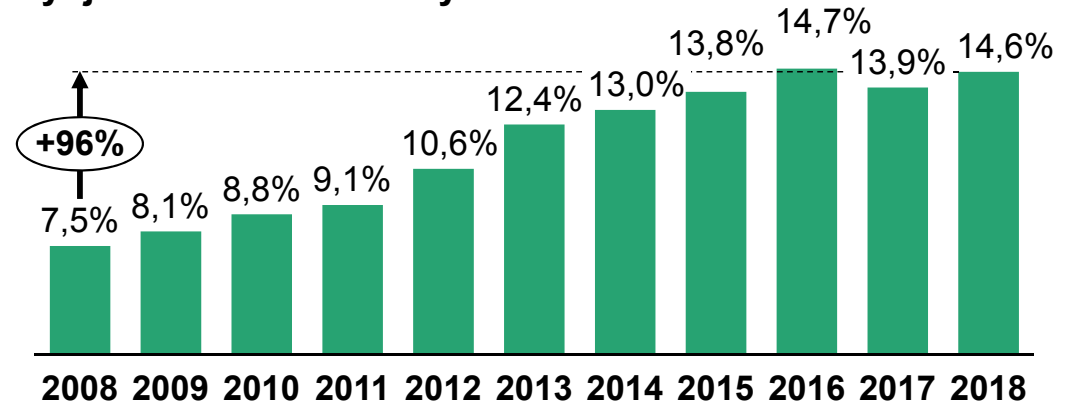
## Közép- és nagyvállalati teljesítő hitelállomány változása (árfolyamkorrigált)



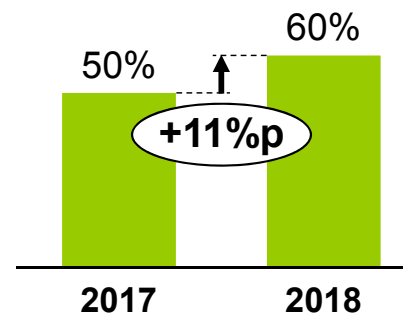
## Mikro- és kisvállalkozói teljesítő hitelállomány változása (árfolyamkorrigált)



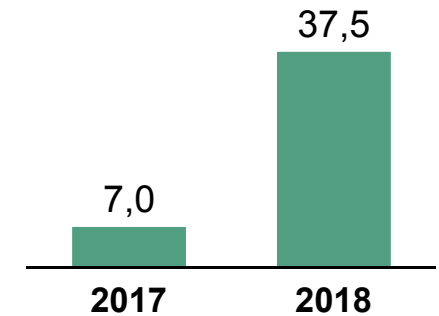
## OTP Csoport<sup>1</sup> részesedése a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állományából



## Az OTP piaci részesedése<sup>2</sup> a kereskedelmi faktoring forgalomban



## MFB Pontok – az OTP hálózatán keresztül befogadott hitelösszeg (milliárd forintban)

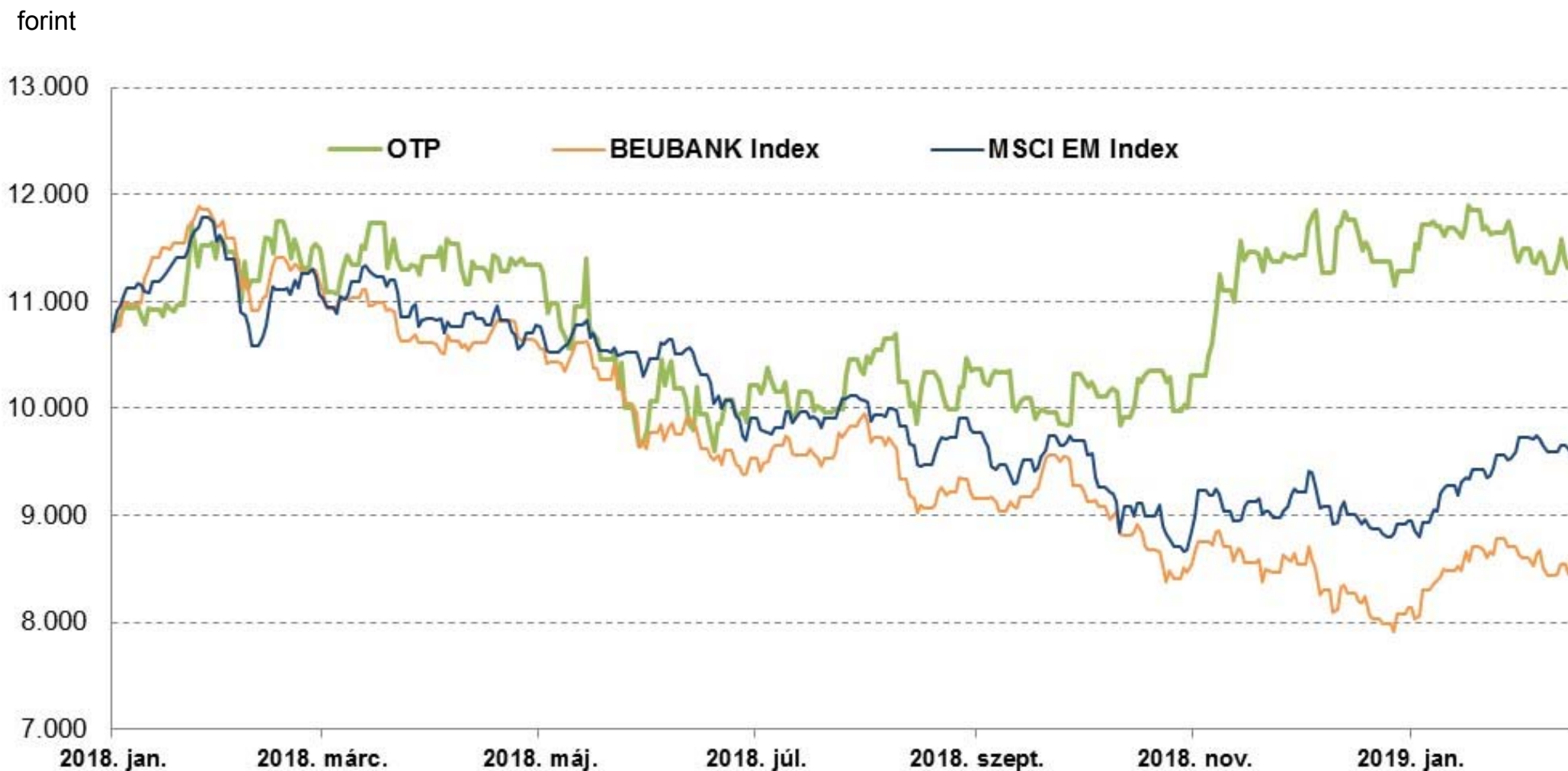


<sup>1</sup> Az OTP Bank, OTP Jelzálogbank, az OTP Lakástakarék és a Merkantil Bank összesített piaci részesedése. 2016-ig az MNB Felügyeleti Mérleg, 2017-től a Monetáris statisztika alapján.

<sup>2</sup> Forrás: Magyar Faktoring Szövetség.

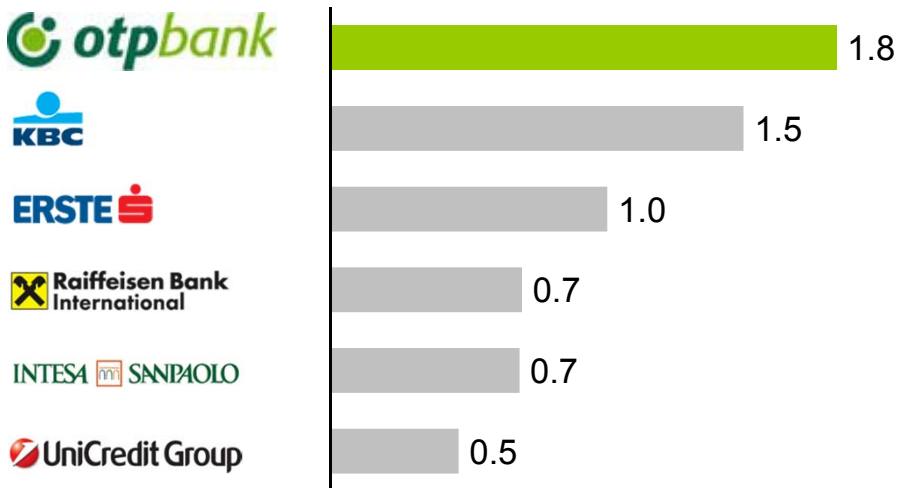
Az OTP árfolyama 5%-kal nőtt 2018 eleje óta, miközben az EMEA bankokat tartalmazó kosár 21%-ot, a MSCI feltörekvő piaci részvényindexe 10%-ot veszített értékéből

### Árfolyam alakulás 2018. január 1-jéhez képest, OTP-val azonos bázison

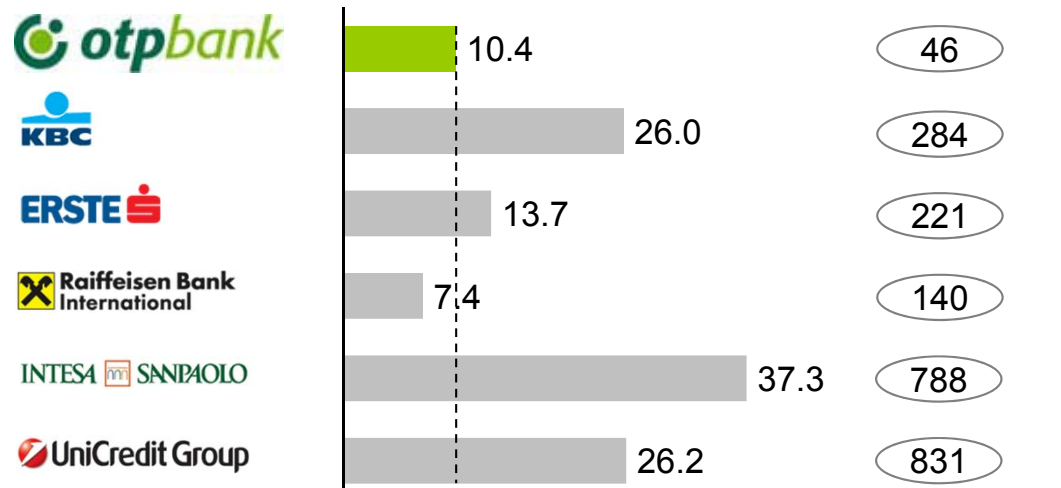


## Az OTP Bank P/B alapú értékeltség tekintetében kiemelkedik a régióban aktív bankok mezőnyéből, miközben árfolyama egyedülként haladja meg a válság előtti történelmi maximum szintet

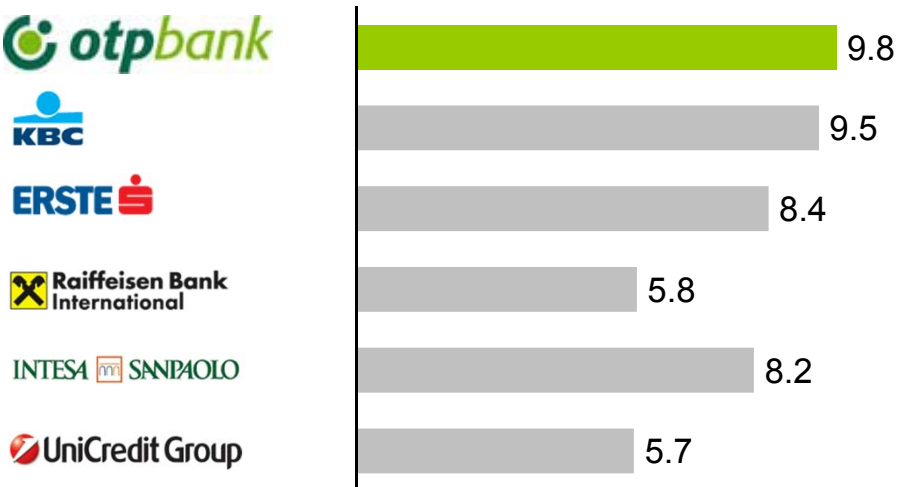
### P/B alapú értékeltség (árfolyam / saját tőke könyv szerinti értéke)



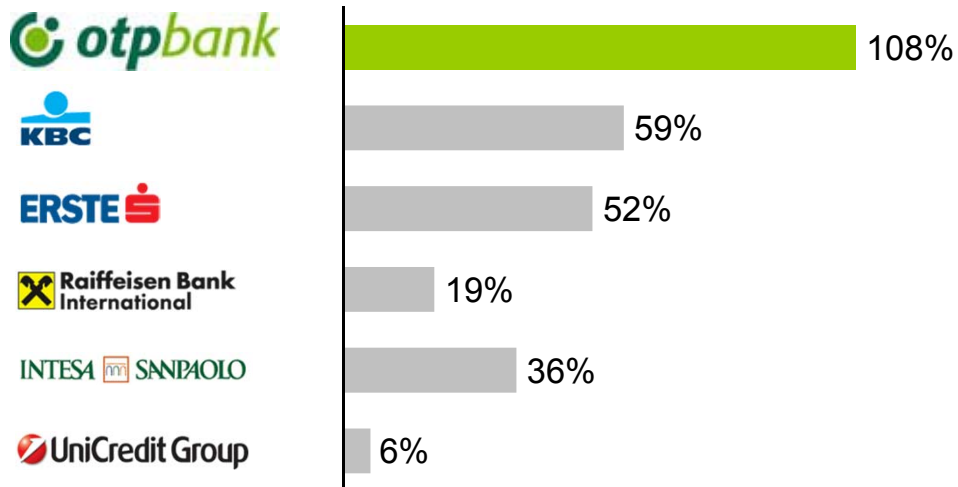
### Piaci kapitalizáció milliárd euróban



### P/E alapú értékeltség (2018-as tény EPS, ill. 2018-as Bloomberg EPS konszenzus alapján)

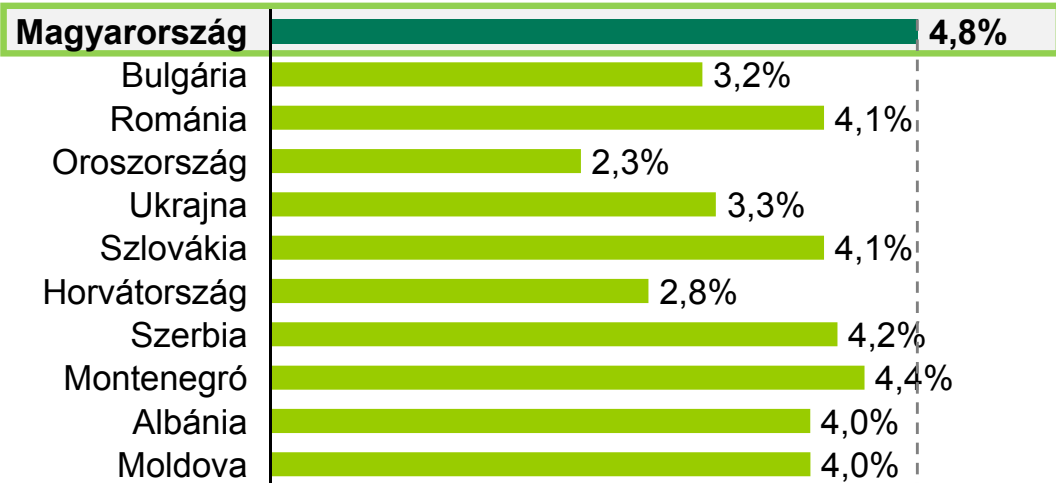


### Árfolyam a korábbi történelmi csúcshoz képest (korábbi történelmi csúcshoz=100%, OTP esetében 2007.07.23-i árfolyam)

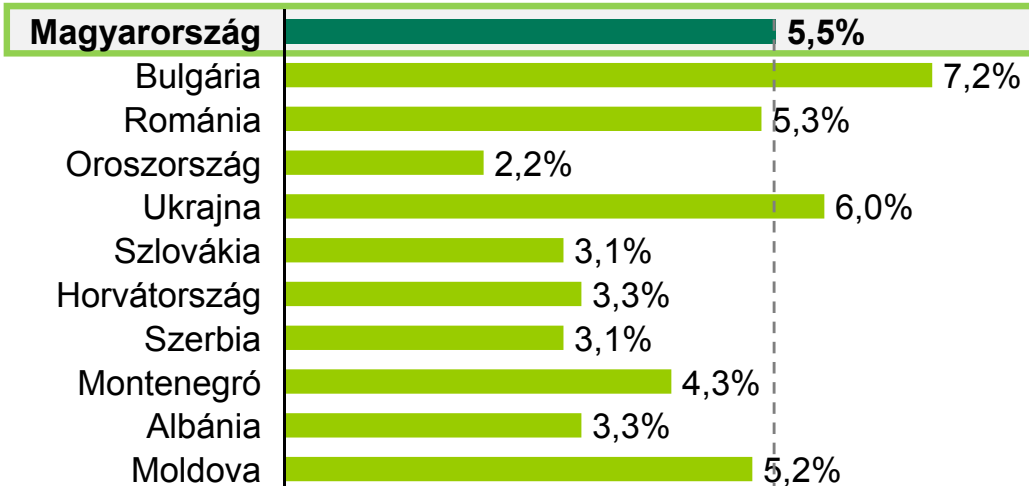


**Az OTP piacai közül 2018-ban Magyarország érte el a legdinamikusabb gazdasági növekedést, melyet mind az erős lakossági fogyasztás, mind a kiemelkedő beruházási dinamika támogatott**

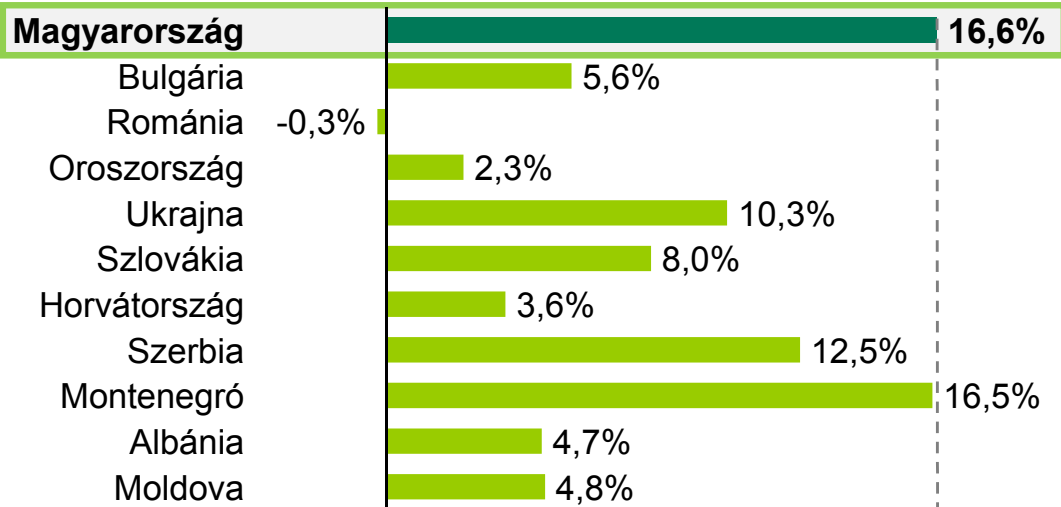
**GDP növekedés, 2018<sup>1</sup> (y/y)**



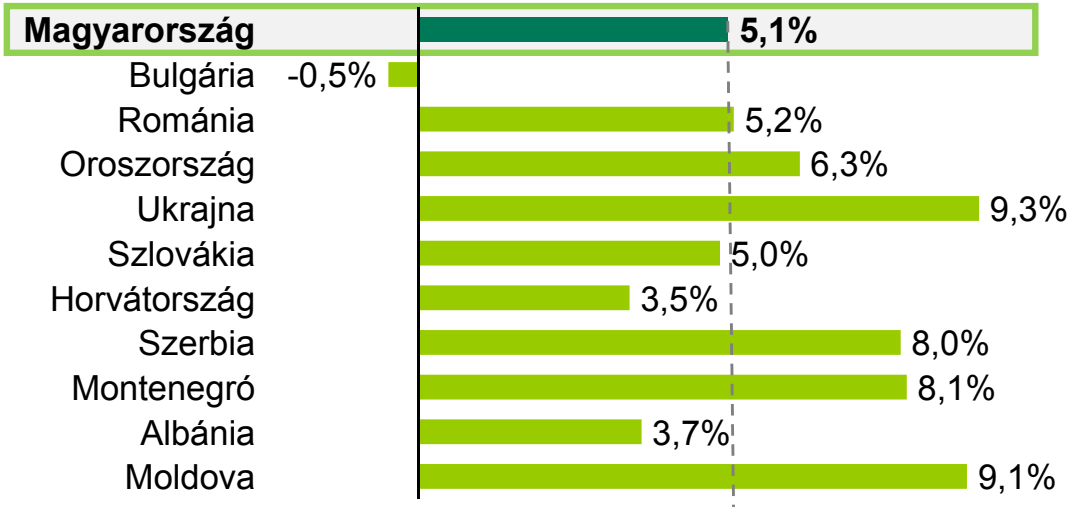
**Háztartások fogyasztási kiadásainak alakulása<sup>2</sup> (y/y)**



**Beruházások alakulása<sup>2</sup> (y/y)**



**Export növekedés<sup>2</sup> (y/y)**



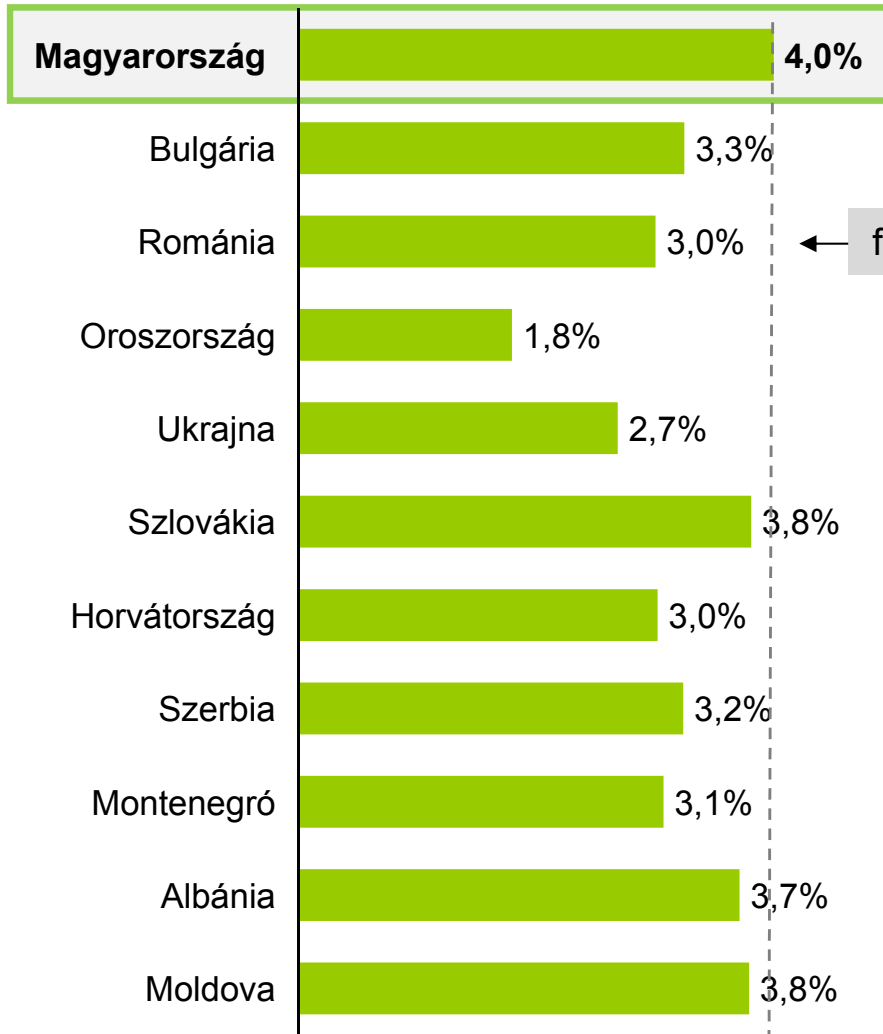
<sup>1</sup> Bulgária, Horvátország, Montenegró, Albánia és Moldova esetében 2018-as előrejelzés, a többi tényadat.

<sup>2</sup> Előrejelzések.



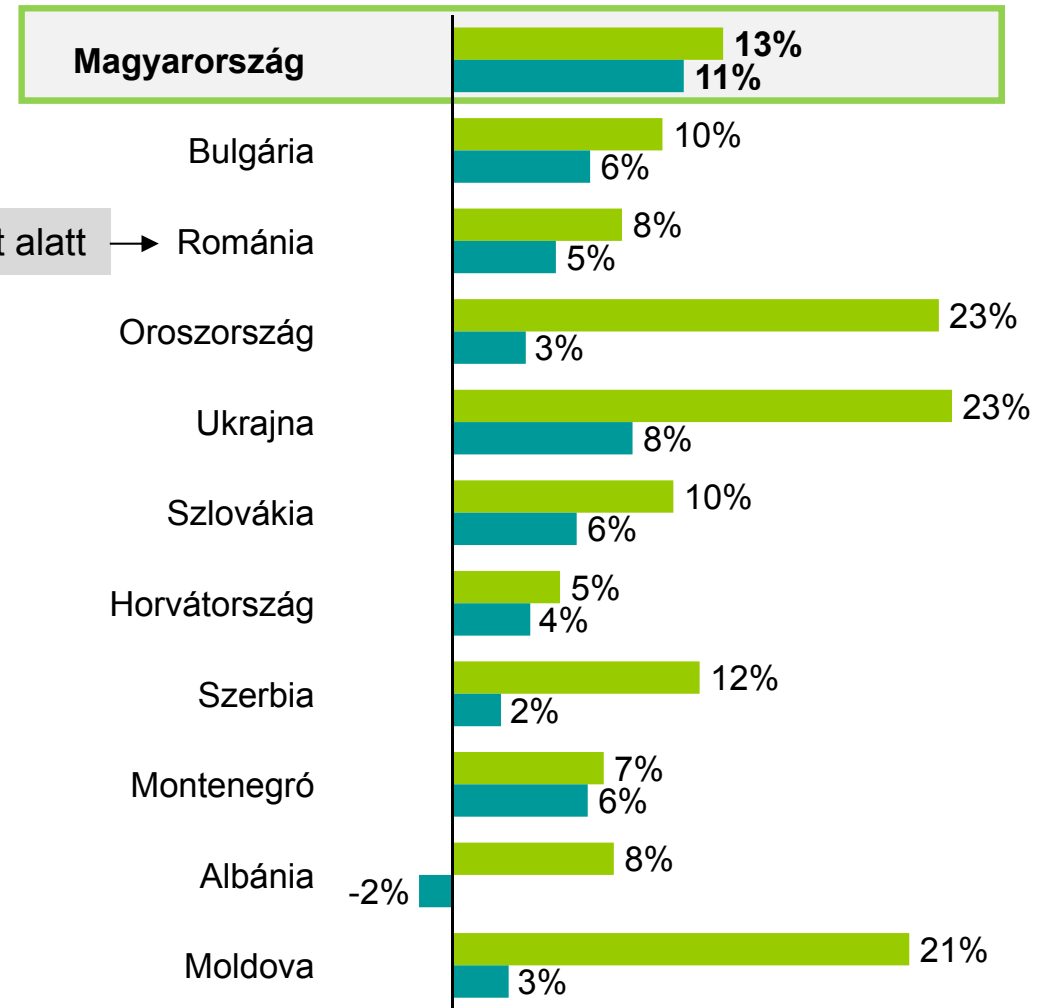
**2019-ben Magyarországon és a csoporttagi országokban is erős növekedést várunk, ami a hitelvolumenek további dinamikus növekedését eredményezheti**

**2019E GDP növekedés (y/y, %)**



**2019E hitelbővülés<sup>1</sup> (y/y, %)**

Lakossági  
Vállalati



<sup>1</sup> Tárgyévi nettó flow / előző év végi állomány





## **OTP Csoport: a 2019-es évvel kapcsolatos menedzsment várakozások – 1.**

**A 2015-ös Közgyűlésen megfogalmazott 15%-ot meghaladó tőkearányos nyereség (ROE) mutatóval kapcsolatos célkitűzés (12,5%-os elsődleges tőkemegfelelést feltételezve) továbbra is érvényben marad.**

**A magyar és szlovák bankadó várhatóan 16 milliárd forintos (adózás utáni) negatív hatásán túl a 2019-től várhatóan bevezetésre kerülő, jelenleg bizonytalan összegű román bankadó és az akvizíciók hatása eredményezhet érdemi korrekciós tételeket.**

**Az árfolyamszűrt teljesítő (IFRS 9 szerinti Stage 1 és 2 besorolású) hitelek növekedési üteme – további akvizíciók hatása nélkül – 2019-ben 10% körül alakulhat.**

**A nettó kamatmarzs 2018 során a stabilizálódás jeleit mutatta, 2019-ben pedig várhatóan nem csökken a 2018 2Q szint (4,25%) alá. Az előrejelzés sem a már lezárt bolgár, sem a folyamatban lévő albán, szerb, moldáv és montenegrói, sem az esetlegesen megvalósulható további akvizíciók hatásával nem számol.**

**Amennyiben a külső környezet nem változik érdemben, a 2018-ashoz hasonló kedvező hitelminőségi folyamatok várhatóak 2019-ben is. A Stage 3 és DPD90+ ráták tovább csökkenhetnek, míg a hitelkockázati költség ráta szintje hasonlóan alakulhat a 2018-as szinthez.**

**A működési költségek árfolyamszűrtten és akvizíciós hatás nélkül mintegy 4%-kal nőhetnek alapvetően a bérinfláció, a folytatódó digitális és IT transzformáció, valamint az erős organikus növekedés miatt, viszont ezeket a hatásokat részben ellensúlyozzák a Horvátországban jelentkező költség-szinergiák.**

**A 2018-as év után a menedzsment által kifizetésre javasolt osztalék az előző évvel megegyező, 61,32 milliárd forint lesz. A 2019-es év után fizetendő osztaléktömegre vonatkozó javaslat 2020 első negyedében kerül majd kialakításra**



## **OTP Csoport: a 2019-es évvel kapcsolatos menedzsment várakozások – 2.**

**Az organikus növekedés biztosításához szükséges tőkén túlmenően termelődő tőkét a menedzsment jelentős részben további értékteremtő akvizíciókra szándékozikallokálni:**

- **A 2018-as év után fizetendő osztalék mértékére vonatkozó javaslat a 2017-es év után kifizetett osztaléktömeggel megegyező összegű, 61,32 milliárd forint lesz.**
- **A 2019-es év után javasolt osztalék mértékére vonatkozó javaslatot a menedzsment 2020 első negyedében fogja kialakítani (hasonlóan a 2018-as osztalék kapcsán folytatott gyakorlathoz), figyelembe véve a megvalósuló organikus növekedési ütemet és az akvizíciós lépéseket.**

**A bolgár akvizíció 2019 januárjában lezárult; az albán, az új szerb, a moldáv, valamint az új montenegrói tranzakciók folyamatban vannak. Ezen bankok összesített saját tőkéje 2018 végi, illetve a legfrissebb elérhető adatok alapján mintegy 1 milliárd eurónak megfelelő összeg. Ugyanakkor, a menedzsment vizsgálja további részvényesi értékteremtő akvizíciók megvalósításának lehetőségét.**

- **A 2019 egyes negyedéibeiben a tőzsdei gyorsjelentések kapcsán közzétett pénzügyi adatokban a bemutatott, illetve levont osztalék időszaki összegének alapját a 2018-as osztalékjavaslat (61,32 milliárd forint) fogja képezni. A végleges osztalékjavaslat azonban ettől eltérhet.**

## Jövőbe mutató kijelentések

Jelen prezentáció az OTP Csoport eredményeivel, működésével, valamint piaci környezetével kapcsolatos jövőbe mutató kijelentéseket tartalmaz. Mivel az előrejelzések és a prezentációban foglalt állítások a jövőben bekövetkező eseményektől és körülményektől függenek, teljesülésük kockázatnak és bizonytalanságnak van kitéve. Számos tényező befolyásolhatja oly módon az aktuális eredményeket és fejlődést, hogy azok eltérő módon alakuljanak a prezentációban foglalt pontosan kifejezett és közvetetten megjelenő előrejelzésektől. Az állítások az árfolyam előrejelzés, gazdasági feltételek és az aktuális szabályozási környezet figyelembe vételével készültek. A prezentáció 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](mailto:investor.relations@otpbank.hu)

[www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)