

Az elnök-vezérigazgató üzenete



TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!

A 2017-es év az OTP Csoport eddigi legsikeresebb éve volt, javuló teljesítményünket a befektetők, elemzők, hitelminősítők egyaránt elismerték, miként a szakmai díjakat odaítélő meghatározó fórumok, kiadványok. Kiváló számainknak köszönhetően a Bank Európa egyik legjövedelmezőbb, legjobb tőke-ellátottságú bankjainak egyike, értékelttségünk az egyik legmagasabb.

A Bankcsoport elmúlt évi kiváló teljesítménye mindenek előtt a kedvező működési környezetnek, ezen belül is a hosszú évek óta legjobban alakuló magyarországi gazdasági kondícióknak köszönhető. 2017 volt az első olyan év a válság óta, amikor a Bankcsoport valamennyi országában bővültek a gazdaságok és a makrogazdasági mutatók többsége is kedvezően alakult. 2018 vonatkozásában e folyamatok folytatódásával számolunk.

Egy bank számára a kiváló pénzügyi mutatók elérése mellett legalább olyan fontos, ha alaptevékenységét, vagyis ügyfelei versenyképes, korszerű pénzügyi termékekkel való magas színvonalú kiszolgálását fokozódó aktivitás, növekvő üzleti volumenek révén éri el. Ebből a szempontból 2017 szintén fordulatot jelez: immár valamennyi piacunkon és minden fontos termékkategóriában nőttek a teljesítő hitelállományok. A dinamikus hitelezéshez kedvező háttérrel biztosított a bank évek óta stabil likviditása: jelentősen nőtt az árfolyamszűrt betétállomány, a likvid tartalékok tovább emelkedtek. A javuló üzleti aktivitást az OTP Csoport erős, a régiós versenytársak átlagát meghaladó tőke-ellátottsága szintén lehetővé tette.

Miközben a Csoport jövedelmezőségének javulása alapvetően a kiváló organikus tevékenységnek és a folyamatos innovációnak köszönhető, több sikeres akvizícióra is sor került: 2017 májusában konszolidálásra került a horvátországi Splitska banka, decemberben pedig a szerb Vojvodjanska banka, emellett sikeresen megvalósult a magyarországi AXA Bank portfólió átvétele. Mindennek eredményeként az érintett piacokon és piaci szegmensekben érdemben javult a bank piaci részaránya. Regionális terjeszkedését a Bankcsoport a jövőben is folytatni kívánja, a menedzsment által optimálisnak tartott tőkeerő fölötti szabad tőkéjét újabb értékteremtő akvizíciókra kívánjaallokálni. A sikeres akvizíciók azt is jelentik, hogy a Bankcsoport mérlege és eredmény-struktúrája jóval kiegyensúlyozottabb lesz, a nem magyarországi operációk súlya a jövőben folyamatosan növekszik.

A jövőbeni hatékony és eredményes működésünk fontos feltétele, hogy a szabályrendszerek úgy változzanak valamennyi piacon, hogy a versenysemlegesség elve ne sérüljön, az Állam és a felügyelet csak olyan mértékben avatkozzanak be a folyamatokba, ami a

fogyasztóvédelem elveinek ésszerű figyelembe vétele mellett a piac valamennyi szereplőjét a pénzügyi tudatosság irányába tereli. A válságot követően szinte törvényszerű, hogy szigorodnak a szabályozói elvárások. Az elmúlt években, több lépcsőben és jelentős mértékben nőttek a tőkekövetelmények, új szanalási mechanizmusok lépnek életbe. A mostani kedvező időszak szükségszerűen egyfajta felkészülés egy újabb ciklikus kiigazításra, korrekcióra. Szeretném remélni, hogy 2016-tal magunk mögött hagyhattunk egy számos tanulsággal és jelentős negatív fejleményekkel terhes időszakot; 2017-ben ezt egy minden szempontból sikeres évvel folytattuk, s 2018 is alapvetően a beindult folyamatok továbbvitelét jelenti.

A 2017-es év pénzügyi teljesítményének áttekintése

A Bankcsoport 2017-ben fennállása legmagasabb számvetési és korrigált eredményét érte el, melyben több tényező is szerepet játszott.

A legmeghatározóbb, hogy valamennyi országban kedvezően alakult a működési környezet. Legalább ilyen fontos, hogy mindennek hatására megtörtént a hitelezési fordulat, a teljesítő állományok mind az akvizíciók együtt, mind pedig organikusan dinamikus ütemben bővültek. A támogató makrogazdasági környezetben folytatódott a hitelportfóliók minőségének javulása, ezzel párhuzamosan a kockázati költségek felére estek vissza, a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya érdemben mérséklődött, az éves kockázati költségráta a válság előtti szintre, sőt az alá esett. Ugyancsak kedvezően befolyásolták a konszolidált eredmény év/év alakulását az akvizíciók: egyrészt a horvát Splitska banka 8 havi, illetve a szerb Vojvodjanska banka egyhavi eredmény hozzájárulása, illetve az AXA Bank portfólió megvételének bázishatása (2017-ben csak 2 havi eredmény jelentkezett). Végül a magyar társasági adókulcs 19%-ról 9%-ra történő csökkentése, illetve a magyarországi bankadó kulcsának további mérséklése ugyancsak pozitívan befolyásolta az adózott eredmény-alakulást.

A Bankcsoport számvetési adózott eredménye 281,3 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 202,5 milliárd forintos nyereségével. A számvetési eredményből számított ROE 18,5% volt. Hasonlóan a 2016-os évhez a számvetési és korrigált adózott eredmény között 2017-ben is kicsi volt a különbség, a korrekciós tételek nagysága (-2,7 milliárd forint, adó után) mérsékelten maradt.

A konszolidált korrigált adózott eredmény 284,1 milliárd forint volt (+41% év/év), ezen belül a Splitska banka és Vojvodjanska banka összesen 11 milliárd forintos korrigált adózott eredménnyel járult hozzá a Csoport teljesítményéhez. A konszolidált adózott eredményből számított ROE 18,7%, míg a korrigált ROA 2,37% volt.

Örömmel jelenthetem, hogy a 2017. évre vonatkozó főbb célkitűzéseit a Bank teljesítette, sőt meg is haladta, ennek megfelelően

- jövedelmezőségünk lényegesen magasabb volt, mint a célként meghatározott, 12,5%-os CET1 mutató melletti 15%-ot meghaladó ROE. A tényszám 22,5% volt! Kiemelném, hogy a legtöbb meghatározó csoporttag esetében év/év javult a ROE-mutató, az ukrán teljesítmény (47,1%) e tekintetben kimagasló;
- a teljesítő hitelállományok organikusan 10%-kal, az akvizíciókkal együtt 25%-kal, összesen 1.401 milliárd forinttal bővültek. Ezen belül nagyon erős volt a corporate állományok (+34%, akvizíciós hatás nélkül 14%), illetve a fogyasztási hitelek növekedése (32, illetve 14%); örömteli, hogy 2017-ben immár a jelzáloghitel portfólió is bővült (+10%, akvizíciók nélkül 2%). Az egyéni teljesítmények közül sok a kiváló: Magyarországon minden kategóriában növekedés volt, Bulgáriában lendületet kapott a lakossági állományok növekedése, az orosz piacon közel 20%-os volt a fogyasztási hitelállomány növekedése;
- a nettó kamatmarzs az akvizíciós hatás nélkül 16 bázisponttal, vagyis a jelzett sávon belül csökkent. Fontos ugyanakkor hangsúlyozni, hogy a kamatkörnyezet összességében negatívan hatott: lejjebb kerültek a referencia kamatok (a 3 havi BUBOR pl. 37 bázis-

- pontról 3 bp-ra csökkent egy év alatt), mindenütt csökkent a hozamszint és legnagyobb piacainkon erősödött a verseny (Magyarország, Bulgária, orosz áruhitelzés);
- a kockázati költségek a támogató makrogazdasági környezet hatására év/év felére csökkentek. Valamennyi kockázati mutatónk javult: a DPD90+ ráta 9,2%-ra csökkent – ezen belül Magyarországon 6,4%-ra! –, az éves kockázati költségráta 0,43% volt, szemben a 2016-os 1,14%-kal;
 - a működési költségek tekintetében némileg elmaradtunk a 2017-es céltől: ennek oka, hogy a bérinfláció szinte minden országunkban lényegesen magasabb volt a tervezettnél, ugyanakkor a folyamatos fejlesztések, a digitalizációval járó költségek érdemben nőttek, emellett az élénkülő üzleti aktivitáshoz magasabb marketing költségek párosultak;
 - akvizíciós téren 2017-ben két sikeres ügyletre került sor, a Splitska banka és Vojvodjanska banka megvásárlására összesen 550 millió eurót (425 + 125) költöttünk. Mindkét tranzakció könyv szerinti érték alatt történt, jelenleg folyik az integráció és várhatóan 2019–2020-ra a teljes költségszinergia-hatás kézzelfogható lesz;
 - osztalék terén 2017-ben a 202,5 milliárd forintos számviteli eredmény terhére 53,2 milliárd forint került osztalékként kifizetésre, a 2017-es eredményből terveink szerint és a közgyűlési jóváhagyás függvényében 61,32 milliárd forint kerül kifizetésre. Részvényeseink tehát a 2016-os 192,5 forintos egy részvényre jutó osztalék után idén 220 forint körüli osztalékra számíthatnak. Az osztaléktömeg éves szinten 15%-kal nő.

Az éves konszolidált korrigált adózott eredményen belül a külföldi leánybankok részesedése 38%-ról 35%-ra csökkent annak ellenére, hogy többen jelentősen javítottak éves eredményükön és a két sikeres akvizíció is növelte a külföldi profit-hozzájárulás nagyságát. Az ok a kiváló magyarországi teljesítménnyel magyarázható.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity

Tier1, CET1) 2017 végén 15,3% volt (–0,5%-pont év/év). Mindez már tartalmazza az éves mérleg szerinti eredmény elhatárolt osztalékkal csökkentett hatását. Az év/év csökkenés mögött részben a Splitska banka és Vojvodjanska banka akvizíciójával kapcsolatban felmerült összesen –190 bázispontos hatás, továbbá az osztaléktömeg év/év 15%-os növekedése, illetve a nagyobb kockázattal súlyozott eszköz-állomány (RWA) áll.

Egyedi csoportbanki teljesítmények

Az **OTP Core** (a Csoport magyarországi alaptevékenysége) 2017-ben 168,6 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el (+38% év/év). Az éves eredményt a javuló működési eredmény, valamint a kedvezően alakuló kockázati költségek alakították. A teljesítő hitelállományok a konszolidált organikus növekedést meghaladó mértékben, 11%-kal bővültek év/év. A javuló üzleti aktivitásból fakadó magasabb bevételek ellensúlyozták a folytatódó kamatmarzs-erőző negatív hatását. A hitelportfólió minőségének javulása folytatódott, a DPD90+ ráta év/év 3,4%-ponttal 6,4%-ra mérséklődött és az év egészében 30,8 milliárd forint céltartalék felszabadítására került sor.

A javuló hitelezési dinamika valamennyi hitelkategóriában kézzelfoghatóvá vált: a fogyasztási hitelek állománya 25, a nagyvállalati 18, a mikro- és kisvállalati 13, míg a jelzáloghitelek 2%-kal nőttek év/év. Örömteli, hogy a jelzáloghitel igénylések és folyósítások továbbra is kétszámjegyű növekedést mutatnak és a Bank meghatározó szereplője a támogatott lakáshitelek folyósításának: az ún. Családi Otthontermelési Kedvezmény (CSOK) program keretében 2017-ben 39 milliárd forint összegű támogatási igény érkezett a bankhoz, a folyósítások volumene 52,6 milliárd forintra nőtt.

A Bank nettó hitel/betét mutatója 49%-os, a remélhetően tovább erősödő hazai hitelkereslethez tehát bőséges likviditással rendelkezik.

A magyar **Merkantil Bank és Car** 2017-ben rekordnagyságú korrigált adózott eredményt realizált (közel 8,3 milliárd forint) és érdemben növelte az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományát.

Az **OTP Alapkezelő** ugyancsak eddigi legnagyobb, 8,3 milliárd forintos profitját realizálta, emellett jelentősen javított hazai piaci pozícióján is.

A **DSK Csoport** gyakorlatilag megismételte előző évi teljesítményét, 47,1 milliárd forintos adózott eredménye továbbra is a második legmagasabb az OTP Csoporton belül. A hitelek átázódása következtében zsugorodó marzs kamatbevételekre gyakorolt negatív hatását részben sikerült kompenzálni a teljesítő hitelállományok 7%-os bővülésével. A kiválóan teljesítő nagyvállalati szegmens mellett a lakossági állományok is érdemben nőttek. A stabil jövedelmezőség a portfólió minőség javulásának is köszönhető, az éves ROE 20%-os volt.

Az **orosz leánybank** (Touch Bank nélkül) 27,8 milliárd forintos adózott eredményt realizált (+35% év/év). A működési eredmény év/év 16%-kal nőtt és a konszolidálódó makrogazdasági környezetnek köszönhetően érdemben javult a portfólió minőség. Csoportszinten a legmagasabb organikus teljesítő hitelállomány növekedést az orosz leánybank érte el (+22%), a jövedelmezőség szempontjából meghatározó fogyasztási hitelportfólió 19%-kal bővült. A bank éves ROE-mutatója 21% volt.

Az önálló, kiemelt üzletágként működő digitális bank, a Touch Bank működésének harmadik évében is veszteséges maradt (–7,4 milliárd forint), egyelőre nem sikerült javítani érdemben a bank jövedelmezőségén.

Az **ukrán leánybank** jelentősen javítva adózott eredményén 14,1 milliárd forintos profitot ért el. A jövedelmezőséget alapvetően az összes kockázat költség év/év 83%-os visszaesése alakította, a DPD 90+ ráta nagyságrendileg, év/év 15,5%-ponttal mérséklődve 26,4%-ra csökkent. Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományok 11%-kal bővültek. A bank jövedelmezősége a

legmagasabb a Csoport leánybankjain belül, a ROE 47,1% volt.

A **horvát leánybank** a Splitska banka 10,9 milliárd forintos 8 havi eredményével együtt 2017-ben 17,1 milliárd forintos adózott eredményt realizált (a Splitska banka nélkül a horvát operáció eredménye 63%-kal javult és 6,2 milliárd forint volt). Az éves ROE 5,2%-ról 9,3%-ra javult. Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány év/év 153%-kal, organikusán pedig 6%-kal bővült.

A **román leánybank** korrigált éves eredménye meghaladta a 3 milliárd forintot (+83% év/év). Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány év/év 10%-kal nőtt.

A kisebb leánybankok közül a **szlovák, montenegrói és szerb operáció egyaránt veszteséges volt** (a negatív eredmény sorrendben 2 milliárd forint, 155 millió forint, illetve 2,9 milliárd forint volt). A szerb eredmény már tartalmazza a Vojvodjanska banka decemberi eredményhozzájárulását (73 millió forint). Az akvizíció eredményeként az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány majd' négyszeresére nőtt Szerbiában (a Vojvodjanska banka nélkül 17%-os volt a portfólió bővülése), az optimális működési méret és a várható költségszinergiák remélhetően jelentősen javítják a szerb operáció jövedelmezőségét. Montenegróban folytatódott a hitelportfólió tisztítása, emellett javult a hitelezési aktivitás.

Részvényárfolyam

A Bankcsoport folyamatosan javuló pénzügyi teljesítményét a részvényárfolyam alakulása is visszatükrözi: a 2016-ban elért 40%-os éves árfolyamjavulást 2017-ben további 28%-os emelkedés követte és a részvény 10.720 forinton zárt. Az időközben történt további javulás eredményeként az OTP Bank árfolyama a régiós versenytársak közül egyedüliként haladja meg a válság előtti történelmi maximum szintet, a Bank jelenlegi P/BV értékeltsége 2,1, kapitalizációja pedig 2018. március közepén 10,5 milliárd euró volt.

Akvíziós fejlemények

2017-ben két sikeres akvizícióra került sor, mindkét alkalommal az eredeti operációt nagyságában lényegesen meghaladó bankokat sikerült megvásárolni. Májusban a horvát Splitska banka konszolidációjára került sor, míg decemberben a szerb Vojvodjanska bankáéra. A két ügylet 8, illetve 1 havi eredmény hozzájárulást jelent a Csoport 2017-es konszolidált adózott eredményében. A tranzakciók hatására mindkét piacon jelentősen javultak pozícióink: Horvátországban a mérlegfőösszeg szerinti részarányunk 4,9%-ról 11,2%-ra, Szerbiában 2%-ról 5,5%-ra nőtt, míg a fiókszám közel duplájára, illetve háromszorosára emelkedett a két országban. A vásárlások révén jelentősen nőttek a teljesítő hitelállományok, illetve betétek. A tranzakció mindkét ügylet esetében könyvszerinti érték alatt valósult meg.

2017 júliusában a kínai felügyeleti hatóság (CBRC) engedélyezte az OTP Bank számára képviseleti iroda nyitását. Az iroda Pekingben működik klasszikus képviseletként; az első két évben konkrét üzleti tevékenységet nem folytathat.

Innováció, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

Az OTP Bank számára stratégiai prioritás az innovációban rejlő lehetőségek kihasználása, a digitális alkalmazások minél hatékonyabb alkalmazása. A 2015-től beindult Digitális Transzformációs Program nemcsak ügyfeleink elégedettségéhez járul hozzá, de folyamatos támogatást ad üzleti sikereinkhez is. Az elmúlt két évben a program keretében került bevezetésre a személyi kölcsönök teljes körű online igényelhetősége, célunk, hogy 2018-ra e termék értékesítése 20%-ban már online csatornán keresztül történjen. E-Biz néven bevezetésre került a kis- és középvállalatoknak szóló pénzügyi csomag, a Simple wallet, illetve a Simple alkalmazás (parkolás, autómatica, színház- és mozi-jegy vásárlás) az egyik legnépszerűbb hazai mobilapplikáció. Ezzel párhuzamosan a banki

folyamatok területén is egyre nagyobb részarányt képvisel a papírmentes, digitális ügyintézés.

A Bankcsoport kiváló teljesítményét, innovatív szolgáltatásait számtalan szakmai elismerés övezi: az OTP Bank hosszú évek óta részesül a **Legjobb hazai bank** elismerésben a The Banker, Euromoney és Global Finance pénzügyi szaklapok részéről, emellett az OTP privát banki szolgáltatása a **legjobb hazai szolgáltató** cím büszke tulajdonosa. A Mastercard versenyén 2017-ben az OTP Bank elnyerte **Az év Bankja** kitüntetését, mely a Magyarországon lakossági szolgáltatást nyújtó kereskedelmi bankok legnagyobb kitüntetése, emellett **Az év leginnovatívabb bankja**, valamint **Az év lakossági mobil- és online-banki eszköze** elismerést is megszerezte. Emellett a Global Finance az OTP Bankot választotta 2017-ben **Magyarország Legjobb Deviza Szolgáltatójának**.

Az OTP Bank hagyományosan az egyik legnagyobb adományozó Magyarországon, célzott támogatásainkat elsősorban a pénzügyi kultúra fejlesztésére, szemléletformálásra, az esélyteremtésre, a hátrányos helyzetűek, rászorulóknak segítése, valamint a kultúra és művészet támogatására, értékteremtésre és megőrzésre koncentrálnak.

2018. évi várakozások

Ahogy bevezetőben már említettem: a 2018-ban alapvetően a kedvező folyamatok folytatódását várjuk Csoportszinten. Természetesen bőven lesznek kihívások: a legtöbb piacon erősödik a verseny intenzitása, miközben az alacsony kamatszintek továbbra is nyomás alatt tartják a marzsokat. A megoldás az üzleti volumenek növelése és a költséggazdálkodás hatékonyságának erősítése lehet. Fontos ugyanakkor hangsúlyozni, hogy jelen környezetben, amikor a növekedés komoly anyagi és emberi erőforrás-többletet követel – elég utalni a régiós szinten állandósulni látszó szakképzett munkaerőhiányra és az ezzel párosuló bérnyomásra, az üzletet támogató marketing és tanácsadói

költségek növekedésére –, egyelőre nem reális a működési költségek nominális csökkenésével kalkulálni. Emellett a menedzsmentnek változtatlanul célja, hogy azokon a piacokon, ahol jelenlétünk elmarad az optimális piacmérettől, akvizíciók révén erősítsük pozícióinkat.

Mindezek alapján 2018 tekintetében a menedzsment az alábbi várakozásokat fogalmazza meg:

- A magyar és szlovák bankadó várhatóan 15 milliárd forintos (adózás utáni) negatív hatásán túl a további akvizíciók hatása eredményezhet érdemi korrekciós tételeket.
- Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományok növekedési üteme – további akvizíciók lehetséges hatása nélkül – megközelítheti a 2017-es organikus ütemet (+10%). Ezen belül erősödhet a lakossági hitelek növekedéshez való hozzájárulása, míg a vállalati állományok a kiemelkedően erős 2016-os és 2017-es évhez képest várhatóan mérsékeltebb ütemben nőhetnek.
- A nettó kamatmarzs csökkenése várhatóan folytatódik, a 4Q szinthez képest (4,38%) 2018 egészében körülbelül további 10–15 bp-tal mérséklődhet. Az előrejelzés a 2017-ben lezárt akvizíciók hatását figyelembe veszi, de nem számol potenciális új akvizíciók hatásával.
- Továbbra is kedvezően alakulhat a hitelportfóliók minősége: a DPD90+ ráta tovább csökkenhet; az összes kockázati költség azonban emelkedhet a növekvő hitelállományok, az IFRS 9 szabályok alkalmazása, valamint a várhatóan kevesebb céltartalék visszaírás miatt.
- A működési költségek árfolyamszűrt és akvizíciós hatás nélkül a 2017-es dinamikát meghaladó mértékben, mintegy 6%-kal

nőhetnek a bérinfláció, illetve a folyamatban lévő digitális transzformáció miatt.

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

Bízom benne, hogy a 2018-as célkitűzéseinket a piaci szereplők reálisnak, nem pedig visszafogottan értékelik. Meggyőződésem, hogy a részvényesi érték növelésének leghatékonyabb formája az organikus növekedés mellett a jó megtérüléssel kecsegtető, jelentős költség-szinergiákkal járó további akvizíciók megvalósítása.

Eddigi értékeink megtartása mellett folyamatos megújulásra is szükség van. Ezt nemcsak a verseny diktálja, magunk számára is olyan célokat kell kitűznünk, mely egyrészt elvárható egy piacvezető pénzintézetétől, emellett egy reálisan megvalósítható víziót kínál munkatársainknak és ügyfeleinknek. Minden reményünk megvan arra, hogy az OTP Csoport megfelel azoknak a társadalmi elvárásoknak, mely a stabil, kiszámítható működés mellett az egyéneknek és közösségeknek maga színvonalú szolgáltatást és pozitív ügyfélményt nyújt a mindennapi pénzügyek intézésében.

A fenti célok megvalósításához kérem segítségüket, támogató hozzájárulásukat!



Dr. Csányi Sándor
elnök-vezérigazgató