

Az elnök-vezérigazgató üzenete



TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!

Bár a végső eredmény szempontjából 2014 nem volt túl eredményes, összességében sikeres évet zártunk. A látszólagos ellentmondást szeretném részletesebben megmagyarázni.

Döntően egyszeri korrekciós tételek eredménye, hogy az OTP Csoport az elmúlt évben 102,3 milliárd forintos számviteli veszteséget szenvedett el. Ráadásul a korrekciós tételek 220,3 milliárd forintos éves nagysága minden korábbi mértéket meghaladó, és tartalmaz két olyan tételt, melyhez a szűk értelemben vett normál banki operációnak sok köze nem volt, konkrétan az orosz-ukrán konfliktus eskalálásával kapcsolatos veszteségeket, illetve a magyarországi fogyasztói szerződésekre vonatkozó jogszabályi változások várható egyszeri negatív eredményhatását. Utóbbi, nagyságát tekintve a legnagyobb egyszeri tétel, közel 156 milliárd forint (adó után). Bár a köznyelv által banki elszámoltatásnak nevezett törvények végül úgy rendelkeztek, hogy a bankok jogszerűtlenül alkalmaztak marzsot a devizahitelek folyósításakor és a törlesztőrészek számításakor, továbbá egyoldalú kamatemeléseik tisztességtelenek voltak, én továbbra is azon a véleményen vagyok, hogy az OTP Bank a mindenkor hatályos jogszabályi kereteken belül járt el, és a jogorvoslat érdekében minden jogi lehetőséggel élni kívánunk.

A másik egyszeri tényező, mely 2014 során több eredményvárakozás-módosulást eredményezett, az orosz-ukrán konfliktus. Egyrészt

a második negyedév során valamennyi krími fiókunk bezárásra került és a kintlevőségekre 100%-ban megképeztük a kockázati céltartalékokat, továbbá a harmadik és negyedik negyedévben a kelet-ukrán (Donyeck és Luganszk megyék) kintlévőségek gyakorlatilag úgyszintén teljes mértékben céltartalékolásra kerültek. Ezek együttes negatív eredményhatása 33,4 milliárd forint volt (adó után).

Ezen túlmenően két további tétel alakította a korrekciós tételek összegét: egyrészt az ukrán goodwill leírás 5 milliárd forintos negatív, illetve a horvát akvizíció 4 milliárd forintos pozitív hatása.

A Bankcsoport adózás utáni konszolidált korrigált eredménye 118 milliárd forint volt, ez 19%-kal marad el az előző év teljesítményéről. Mielőtt rátérnék az eredmény részletes ismertetésére, az elmúlt évet szeretném más szempontok alapján is értékelni.

2014-ben továbbra is fennmaradt, sőt erősödött az a kettősség, melyet egyrészt javuló makrogazdasági mutatók és banküzemi tevékenység jellemez Közép-Kelet-Európában, másrészt romló kilátások és teljesítmény Ukrajnában és Oroszországban.

A 2013. évi növekedési fordulatot követően 2014-ben a magyar gazdaság az Európai Unió

belül az egyik legdinamikusabb növekedést produkálta, a GDP éves szinten 3,5%-kal bővült. Mindeközben a pénzügyi egyensúlyi mutatók továbbra is kedvezően alakultak: a költségvetés hiánya immár a harmadik egymást követő évben 3% alatt alakult, a folyó fizetési mérleg stabil többletet mutat (GDP-arányosan 4%), az államadósság 77,3%-os szintre mérséklődött. Javult a foglalkoztatottság, a munkanélküliségi ráta 7,1%-ra csökkent. Az éves infláció mínusz 0,2% volt, a jegybanki alapkamat év/év 90 bázispontos csökkentést követően augusztus óta 2,1%-on áll. A kiváló gazdasági teljesítmény kedvező szerkezeti átalakulást is mutat: a továbbra is jól teljesítő export mellett a belső fogyasztás is érzékelhetően nő, nem utolsósorban a háztartások javuló jövedelmi pozíciójának köszönhetően. Öröndetes, hogy a hazai ingatlanpiacon szintén pozitív fordulat látható: ismét nő a lakásépítési engedélyek száma, erősödik az ingatlanforgalom és a sokáig csökkenő lakásárak 2014-ben úgyszintén növekedésnek indultak.

Ukrajnát és Oroszországot leszámítva hasonlóan kedvező, bár mértékében eltérő folyamatoknak lehetünk tanúi a Csoport többi országában: a jobb gazdasági teljesítménnyel párhuzamosan élénkül a fogyasztás, folytatódnak a szerkezeti reformok, az évekig recesszióban lévő Horvátországban pedig 2015-ben számítunk pozitív fordulatra. Ukrajna és Oroszország tekintetében ugyanakkor lényegesen romló működési feltételekkel és a várakozást meghaladó veszteségekkel szembesült a menedzsment.

Pozitív fejlemény, hogy Magyarországon a szabályozói környezet jelentősen változott: 2014-ben négy törvény elfogadásával jogi értelemben lezárult a devizahitelekkel és tágabb értelemben a fogyasztói hitelekkel kapcsolatban évek óta meglévő bizonytalanság. A magyar Parlament 2014 júliusában, majd szeptemberében törvényt fogadott el az alkalmazott devizamarkts semmissé nyilvánításáról, illetve az egyoldalú szerződésmódosítások vélelmezett tisztességtelenségéről, valamint a bankok elszámoltatásáról. Ezt követte a novemberben elfogadott forintosítási törvény, továbbá az ún. „fair banking”-ről szóló törvény. Bár a jelzett törvények szektor szinten jelentős terhet róttak

a bankokra az elszámoltatás keretein belül, illetve negatívan érintik jövőbeli bevételeiket, a rendszerből kikerült egy olyan kockázati faktor, mely az elmúlt években folyamatos feszültséget generált és hátráltatta a bankrendszer kiszámíthatóbb, egészségesebb működését. Ezzel párhuzamosan az elszámolás egy több száz milliárd forintos jövedelem transzfer révén jelentősen javítja az ügyfelek pénzügyi pozícióit, ami remélhetően idővel nagyobb hitelfelvételi aktivitást eredményez.

Az elmúlt években nem egy alkalommal szóltam a gyakran változó, sokszor kiszámíthatatlan hazai jogszabályi környezet normál üzletmenetre gyakorolt negatív hatásáról. Úgy tűnik, e téren pozitív változások kezdődtek, melyhez a javuló makrogazdasági környezet kedvező keretet teremtett. Kétségtelen, hogy a bank-szektor hosszú távú fejlődése szempontjából meghatározó jelentőséggel bír a deviza jelzáloghitelek problémájának megoldása.

A már említett forintosítási törvény révén a deviza jelzáloghitelek jórészt kivételre kerültek, és ehhez kapcsolódóan a Magyar Nemzeti Bank 2014 novemberében biztosította a szektor nyitott pozíciójának zárásához szükséges devizamennyiséget. Emellett az ügyfelek svájci frankban, euróban vagy japán jenben denominált deviza jelzáloghiteleinek 2015. január 1-jétől esedékes törlesztőrészelei már a november 7-én érvényes jegybanki árfolyamon kerültek elszámolásra. 2015. január 15-én a svájci jegybank váratlanul megszüntette a svájci frank árfolyamának euróval szembeni árfolyamkүszöbét, ami átmenetileg óriási piaci kilengéseket generált. Ennek fényében az MNB intézkedése és szakszerű megvalósítása minden dicséretet megérdemel, mivel a CHF erősödése a magyar deviza jelzáloghitelek körében semmilyen további tehernövekedést nem eredményezett.

A gazdaságpolitikában a fenti intézkedés mellett is egyre több piacbarát lépés érzékelhető. Konkrétan, 2015. február 9-én a Kormány és az EBRD között megállapodás jött létre, melynek keretében a Kormány elkötelezte magát a 2016-os bankadó mértékének mintegy 60 milliárd forintos csökkentése mellett, és 2017-től további jelentős mérséklődés várható. A Kormány ugyancsak vállalta, hogy tartózkodik

olyan intézkedések bevezetésétől, melyek a bankszektor jövedelmezőségét hátrányosan befolyásolnák, illetve méltányos versenyt és egyenlő bánásmódot biztosít a piacon aktív pénzügyi intézmények között. Emellett az MNB meghosszabbította, illetve kibővítette a 2013-ban indított Növekedési Hitelprogramot. Az NHP első fázisában 701 milliárd forintnyi kedvező kondíciójú hitel folyósítására került sor a hazai kis- és középvállalkozói szektor felé, míg a második fázisban 2014 végéig 585 milliárd forintnyi szerződés kötésre került sor. A jegybank 2015. február 18-án az ún. NHP+ keretében a programból eddig kizoruló kis- és középvállalkozások hitelhez jutási lehetőségeit javította azzal, hogy a megkötött hitel-szerződéseknél a hitelezési veszteségek 50%-át átvállalja a hitelintézetektől, de legfeljebb 5 évig és évente legfeljebb az egyes hitelintézetek által az ezen konstrukció keretében fennálló hitelportfólió 2,5 százalékának erejéig. Amellett, hogy a program stabilizálta a hazai SME szektor helyzetét, a kihelyezések révén hozzájárult a GDP növekedéséhez is. Az elmúlt év kapcsán még két további fontos momentumot szeretnék kiemelni. Egyrészt az elmúlt évek folyamatos piacfelmérése és potenciális célpontok felkutatása után 2014-ben két sikeres akvizícióra is sor került: Horvátországban az olasz Banco Popolare, míg Romániában a portugál Bank Millennium helyi leányvállalatát sikerült megvennünk. A két tranzakció révén piaci pozícióink további javulását várjuk, első-sorban a fogyasztási hitelezés terén. A megvett bank integrációja Horvátországban 2014 végére megvalósult, míg Romániában ez 2015 első félévében várható. Továbbá, 2014 októberében lezárult a 123 európai bankot érintő, az Európai Központi Bank (ECB) és az Európai Bankhatóság (EBA) által lefolytatott eszközminőség vizsgálat és stressz teszt. A stressz tesztet megelőzően az EBA ajánlása alapján az MNB is végrehajtotta az OTP Bank eszközminőség vizsgálatát (AQR), mely az ECB eszközminőség-vizsgálati módszertan alapján független, az OTP Bank könyvvizsgálatát nem végző külső könyvvizsgáló cég bevonásával történt meg. Az AQR vizsgálat az OTP Bank esetében nem állapított meg addicionális céltartalék igényt. Az AQR eredménnyel

módosított EBA stressz teszt eredménye alapján az OTP Bank elsődleges alapvető tőke mutatója a stresszhelyzetben 2016 végén 11,95%-os értéket ért el, mely a vizsgált bankok sorában a 22. legmagasabb érték, ezzel az OTP Bank a mezőny felső ötödében helyezkedik el.

A 2014-es év pénzügyi teljesítményének áttekintése

Az OTP Csoport 2014-ben 118 milliárd forintot korrigált adózott eredményt ért el, ami 19%-kal elmarad az előző évitől. Az egyedi eredmény-hozzájárulások tükrözik a makrogazdasági folyamatok kapcsán már jelzett kettősséget. A kelet-közép-európai csoporttagok összesen 182,5 milliárd forintot adózott eredményt értek el, mely 32%-os év/év javulást tükröz köszönhetően a magyar és bolgár operációk kedvező teljesítményének (egyenként 20, illetve 30%-kal növelték adózott eredményüket). Emellett 2014-ben már valamennyi kisebb leánybank nyereséges volt, mely figyelembe véve az elmúlt évek jelentős veszteségeit, komoly fordulat. Sajnos ezzel párhuzamosan az orosz és ukrán leánybankok összesen 57,7 milliárd forintot veszteséget realizáltak (ezt növelte még a korrekciós tételek közt könyvelt krími és kelet-ukrajnai veszteségek további 33,4 milliárd forintot negatív hatása).

A Bankcsoport jövedelmezőségi mutatói nemzetközi összehasonlításban továbbra is jók, bár év/év csökkenés látszik: a korrigált eszközarányos megtérülés 1,1%-os, míg a tőkearányos megtérülés 8,5%-os volt. A bevételek és általában az eredmény sorok alakulását jelentős mértékben befolyásolta a rubel és hrivnya keresztárfolyamának alakulása: előbbi éves szinten 77, utóbbi 92%-kal értékelődött le az amerikai dollárral szemben.

A Bankcsoport egyedi tételek nélküli működési eredménye 414,5 milliárd forint volt, ami 7%-kal elmarad az előző évitől. A bevételek 4%-os év/év csökkenése részben a már említett árfolyamhatásnak, illetve a hitelvolume-nek csökkenésének köszönhető. A főbb bevételi sorokon belül a nettó kamatbevételek 3%-kal csökkentek, a nettó díj-, jutalékbevételek viszont

2%-kal bővültek. Az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek jelentős visszaesése részben bázishatásnak, részben bizonyos tételek átminősítésének az együttes eredménye.

A konszolidált bevételi marzs (7,74%) éves alapon csökkent (-70 bázispont), ezen belül a nettó kamatmarzs (5,96%) év/év ugyancsak mérséklődött. A főbb piacok közül a magyar, bolgár és orosz nettó kamatmarzs csökkenése jórészt a mérlegfőösszeg növekedéséből fakad.

A konszolidált működési költségek az elmúlt 12 hónapban 1%-kal csökkentek. A hálózat-racionálás keretében jelentősebb fiókbezárásra 2014-ben Ukrajnában és Szlovákiában került sor (24, illetve 7 fiók év/év), továbbá a megváltozott piaci viszonyokra reagálva Oroszországban és Ukrajnában érdemi költségcsökkentési projektek kezdődtek meg.

A fontosabb mérlegtételek alakulásánál a hiteloldalon már óvatos változások tapasztalhatóak, a betéti dinamikák viszont egyedi eseményeket is tükröznek.

A Bankcsoport devizaárfolyam változások hatásával korrigált bruttó hitelállománya 7%-kal csökkent év/év. A tárgyidőszakban lezajlott jelentős hitel leírások miatt a valós folyamatokról realisabb képet ad a teljesítő (DPD0-90) hitelállomány alakulása. Az elmúlt évek trendje folytatódott, ennek megfelelően az állományok 6%-kal mérséklődtek. A teljesítő (DPD0-90) állományok árfolyamszűrt változását tekintve, a legnagyobb mértékű év/év visszaesés az OTP Core (-12%) és Ukrajna (-24%) esetében következett be, ugyanakkor a képet árnyalja, hogy a magyarországi önkormányzati hitelkonszolidáció keretében év/év 167 milliárd forinttal csökkent az állomány. A konszolidált retail hitelportfólió év/év 3%-kal csökkent, ezen belül a jelzáloghitelek 7%-kal estek vissza, nőtt viszont a teljesítő fogyasztási hitelek, valamint a mikro- és kisvállalati hitelek állománya (+2 és +4%). A nagyvállalati hitelek állománya 3%-kal esett vissza. Ami az egyedi teljesítményeket illeti, legjelentősebb ütemben a szerb és horvát leánybankoknál év/év nőtt a teljesítő bruttó hitelállomány (+14 és 15%), utóbbinál a növekedés jelentős részben az akvizíciós hatást tükrözi. A korábban dinamikus bővülő orosz fogyasztási

hitelek csak mérsékelten, év/év 3%-kal nőttek, jelentősen bővült azonban az állomány éves szinten a román (7%), a szerb (10%) és különösen a szlovák (69%), valamint az akvizíció miatt a horvát (39%) leánybanknál. A nagyvállalati szegmensben a bolgár és szerb teljesítmény emelendő ki (17, és 25%-os év/év növekedéssel). Részben a Növekedési Hitelprogramnak is köszönhetően a magyar mikro és kisvállalkozói DPD0-90 portfólió év/év 7%-kal bővült. Az árfolyamszűrt konszolidált betétállomány dinamikus, éves szinten 11%-kal bővült, legnagyobb mértékben Szerbiában (+47%), de abszolút súlyánál fogva jelentős volt az OTP Core (+13%) és a DSK (+14%) állomány növekedése is. Öröndetes, hogy az ukrán betétek év/év és q/q egyaránt bővültek (9%, illetve 5%), ami az ukrán piacon meglehetősen egyedi jelenség, egyben tükrözi a bankunk iránti ügyfélbizalmat. Az orosz betétállomány 4Q-ban ugyancsak nőtt (+3%), éves szinten azonban 4%-kal visszaesett.

A fenti folyamatok következtében a Csoport nettó hitel/betét mutatója (75%) az elmúlt egy évben jelentős mértékben, 14%-pontos mérséklődött. Szintén fontos, hogy a Bankcsoport likvid tartalékai 2014 végén közel 7 milliárd eurónak megfelelő összeget képviseltek, miközben az elkövetkező 1-2 évben nincsenek érdemi nemzetközi lejáratunk. Mindezek alapján kijelenthető, hogy a Bankcsoport stabil finanszírozási bázissal rendelkezik. Ugyanakkor annak jobban örülnék, ha a konszolidált hitel-betét mutatónk 100% közelében alakulna, mert az azt jelentené, hogy a sikeres betétgyűjtés mellett a hitelezési tevékenységünk és érdemben bővül.

A válság kirobbanása óta visszatérő kérdés: meddig nő még a portfólión belül a nem teljesítő hitelek aránya, látható-e már bármilyen javulás? A jelentős nem teljesítő hitelállomány, illetve a megképzendő céltartalék önmagában is lényegi eredményrontó tétel, ráadásul visszafogja a bankok kockázatvállalási hajlandóságát. E szempontból felemás a kép, itt is érvényesül a Csoportot jellemző kettősség: a 90 napon túl késedelmes hitelek állomány-növekedése gyorsult, a 2013. évi 190 milliárd forintról 254 milliárd forintra nőtt (árfolyamszűrt, valamint hitel eladások és leírások

hatásától tisztítva). Az év/év romlás azonban szinte kizárólag az orosz és ukrán portfólióra korlátozódik (milliárd forintban: orosz leánybank 110, ukrán leánybank 61). Míg e két piacon gyorsult a DPD90+ hitelek állománynövekedése, a Csoport többi bankjánál 2014 2Q-tól stabilizálódó vagy fokozatosan csökkenő trend érvényesült.

2014 pozitív fejleménye, hogy a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya év/év 0,4%-ponttal 19,3%-ra csökkent, ami mögött leírások és értékesítések állnak. 2014 szeptemberétől a Csoport aktívan élt a részleges leírás lehetőségével. Erre akkor kerülhet sor, ha a pénzügyi követelés teljes megtérülésére nagyon csekély az esély. A részleges leírás kizárólag a követelés maximálisan várható megtérülés feletti részére alkalmazható. A módszertani háttér a könyvvizsgálóval egyeztetésre került. Ennek keretében 2014. év során csoportszinten összesen 238 milliárd forintnyi nem teljesítő állomány leírására került sor, ez elsősorban az OTP Core-t (66 milliárd forint), az orosz (56 milliárd forint) és ukrán leánybankot (27 milliárd forint) és a DSK Bankot (67 milliárd forint) érintette. A termékszegmensek tekintetében a magyar és ukrán operációnál vállalati követelések, míg az orosz és bolgár leánybank esetében túlnyomórészt lakossági követelések kerültek ki a könyvekből. A részleges leírások módszerének alkalmazása nélkül a DPD90+ ráta 2014 végén 22% lett volna.

Az OTP Csoport 2014 végi tőkeereje továbbra is rendkívül stabil: A Bankcsoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőkemutatója (Common Equity Tier1) 2014 végén 14,1% volt. Az osztalékfizetésre 2014-ben MSzSz szerint elhatárolt összeg az IFRS konszolidált tőke-megfelelési mutatók számításakor nem került levonásra a tőkéből, mivel veszteség esetén a tárgyévi eredmény az osztalékkal nem kerül csökkentésre. Az osztalékra elhatárolt összeg levonásával a konszolidált elsődleges alapvető tőkemutató 13,5%-ot ért volna el. Az OTP Bank egyedi elsődleges alapvető tőke-megfelelési mutatója 2014 végén 14,8% volt.

A Bank stabil tőkehelyzete lehetőséget biztosít osztalék kifizetésére, ennek végső nagy-

ságáról az áprilisban esedékes Közgyűlés dönt majd. A menedzsment a tavalyi évvel megegyező összeg (40,6 milliárd forint) kifizetésére tesz javaslatot, ami részvényenként kb. 146 forintos osztalékot eredményez. Az osztalékfizetés egyrészt tükrözi azon optimizmusunkat, ami a kelet-közép-európai gazdasági-pénzügyi folyamatokra vonatkozik, ugyanakkor a változatlan összeg jelzi, hogy az orosz és ukrán helyzet bizonytalansága óvatosságra is int.

Egyedi csoportbanki teljesítmények

A Bankcsoporton belül 2014-ben a **magyarországi alaptvékenység** korrigált eredménye 137,4 milliárd forint volt, ami 20%-kal haladja meg az előző év teljesítményét. Az éves korrigált profit jelentős javulása mindenekelőtt a kockázati költségek 57%-os mérséklődésének következménye; az egyedi tételekkel korrigált működési eredmény 6%-kal esett vissza, egyrészt az alacsonyabb bevételek (-2% év/év), illetve a működési költségek 2%-os emelkedésének eredőjeként. Az éves kamatmarzs (3,92%) 39 bázispontos zsugorodása mögött elsősorban az alacsonyabb hazai kamatkörnyezet, illetve a mérlegfőösszeg második félévben tapasztalt jelentős növekedése áll; a nettó kamatbevételek 3%-kal mérséklődtek.

Kedvező, hogy a portfólióromlás üteme az első negyedév után folyamatosan lassult, melyben az éves átlagban viszonylag stabil forint és a deviza jelzáloghitel ügyfelek rendelkezésére álló, 5 évig fix havi törlesztőrészletet eredményező árfolyamgát növekvő igénybevétele egyaránt szerepet játszott. A kockázati költségek jelentős mérséklődése mellett csökkent a 90 napon túl késedelmes hitelek céltartalék fedezettsége (76,5%, -8,8%-pont év/év). A DPD90+ ráta gyakorlatilag változatlan maradt (17,5%). A teljesítő hitelállomány éves szinten 12%-kal zsugorodott árfolyamszűrt. A lakossági portfólió a jelzáloghitelek és fogyasztási hitelek esetében egyaránt 7%-kal csökkent. A corporate állományokon belül az önkormányzati hitelek 77%-os éves visszaesése döntően

az állami adósságkonszolidáció hatását tükrözi. Kedvező ugyanakkor, hogy részben a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitelprogramja nyomán a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állománya az OTP Banknál éves szinten (az OTP Banknál végrehajtott részleges leírások hatásával korrigálva) 4,2%-kal emelkedett, míg a magyar hitelintézeti rendszer OTP nélkül számított állománya 3,5%-kal csökkent. Az OTP Csoport részesedése a magyar vállalatoknak nyújtott hitelek állományában tovább nőtt (2014 4Q: 13%, +0,6%-pont év/év).

A bankszektor egészére jellemző mérsékelt hitelfolyósítás mellett az OTP Bank lakossági piaci részesedése stabilan magas: az újonnan folyósított jelzáloghitelek esetében 2014. negyedik negyedévben 30,4% (éves szinten 28,3%), ezen belül a decemberi jelzáloghitel folyósítási dinamika kiemelkedő volt, a piaci részarány 34,1%-os volt. Az árfolyamkorrigált betétállomány retail kötvényekkel együtt éves szinten 12%-kal nőtt. A lakossági betétek a kínált alternatív befektetési formák (állampapírok, befektetési alapok) népszerűsége ellenére éves és negyedéves szinten egyaránt 7%-kal bővült. Ezt a dinamikát jelentősen meghaladta a corporate betétek 21%-os gyarapodása. A nettó hitel/betét mutató régóta nem látott alacsony szintre süllyedt (53%, -14%-pont év/év árfolyamszűrt).

A hazai bankcsoport meghatározó szereplői közül az **OTP Alapkezelő** 12 havi adózott eredménye bankadó és egyszeri tételek nélkül 6,1 milliárd forint volt, a jelentős, 71%-os év/év javulás az alap-és vagyonekelt állományok bővülésének, illetve ehhez kapcsolódóan a díj- és jutalék-bevételek masszív növekedéséhez köthető. A **Merkantil Csoport** 2014-ben 1,5 milliárd forintot veszteséget szenvedett el a kockázati költségek jelentős növekedése eredményeként. A hitelportfólió tovább csökkent, ugyanakkor az új kihelyezések javuló dinamikát mutatnak. Az éves konszolidált korrigált eredményben jelentősen átrendeződtek a külföldi egyedi teljesítmények, emellett a számottevő ukrán és orosz veszteség miatt a külföldi leánybankok eredmény hozzájárulása összességében negatív volt (milliárd forintban 2013: +25, 2014: -20,8).

Súlyánál fogva is kiemelkedő a **bolgár DSK Bank** kiváló 2014-es teljesítménye: 39,2 milliárd forintos éves adózott eredménye 30%-kal jobb az előző évinél és lényegesen túlszárnyalta a korábbi, 2008. évi 31 milliárd forintos rekord-eredményt. A kiváló teljesítmény csak részben köszönhető a kockázati költségek 12%-os mérséklődésének, a fő hajtóerő a működési eredmény 13%-os javulása volt. A bank árfolyamszűrt DPD0-90 hitelportfóliója év/év 2%-kal bővült, ezen belül a lakossági hitelállomány 2%-os visszaesését jelentős mértékben ellensúlyozta a 18%-kal bővülő vállalati portfólió. A bank kiváló működésének és piaci reputációjának köszönhetően az árfolyamszűrt betétállomány 14%-kal emelkedett.

Az **orosz leánybank** először lett veszteséges azóta, hogy 2006-ban a Csoport tagjává vált. 2014-ben a Bank összességében 14,5 milliárd forintos negatív eredményt realizált szemben a bázisidőszak 2,4 milliárd forintos nyereségével. A veszteség elsősorban a romló gazdasági környezet következtében visszaeső működési eredmény rovására írható (rubelben -6% év/év), de a kockázati költségek is jelentős mértékben nőttek (rubelben +12% év/év). A portfólió minőség romlása folytatódott, a nem teljesítő hitelek állománya a tavalyi évben 110 milliárd forinttal nőtt. Ugyanakkor a zömmel 4Q-ban történt nem teljesítő hitel eladások és leírások következtében a DPD90+ ráta számottevően, 18,1%-ról 14,7%-ra csökkent év/év. Látni kell, hogy az orosz piacon az elmúlt évtized végén beindult fogyasztási hitelboom érzékelhetően mérséklődött, ezen belül az OTP Bank Oroszország a piacnál korábban reagált és konzervatívabb üzletpolitikát folytatott. A ciklikus kiigazítás a piac valamennyi szereplőjénél a kockázati költségek lényegi emelkedésével járt. A mostani fejlemények fényében felmerül a kérdés: jó döntés volt-e 2006-ban belépniünk az orosz piacra? Válaszom egyértelműen igen! A tavalyi veszteség ellenére az elmúlt kilenc év kumulált eredménye megközelíti a 110 milliárd forintot. A jövőben főként az áruhitel piacra koncentrálnunk és egy új brand, a 2015 tavaszán induló Touch Bank révén on-line csatornákon új, fiatalabb korosztályhoz tartozó affluens ügyfélkört kívánunk

megszólítani. Vagyis nem áll szándékunkban elhagyni az orosz piacot.

Az **ukrán leánybank** teljesítménye a romló működési környezet és a hrivnya jelentős gyengülése következtében nagy mértékben visszaesett: 2014-ben a bank teljes vesztesége 76,6 milliárd forint volt, ebből a krími és kelet-ukrajnai (Donyeck és Luganszk megyék) kitételekre képzett kockázati költségek adó utáni hatása 7,9, illetve 25,5 milliárd forintot képviselt. Bár a veszteség érzékenyen érintette a Csoport éves teljesítményét, az ukrán leánybank nagysága a Csoporton belül viszonylag szerény, a teljesítő hitelek 5,5%-a van Ukrajnában. A DPD0–90 hitelállomány árfolyamszűrtén év/év 24%-kal esett vissza, nagyobb mértékű csökkenés a teljesítő lakossági hiteleknél következett be (–32%), míg a vállalati hitelportfólió 17%-kal erodálódott. A bank működési eredménye számottevő mértékben visszaesett (hrivnyában –11% év/év), a kockázati költségek három és félszeresére nőttek. Jelentősen gyorsult a portfólió romlás, a DPD90+ ráta pedig a leírások ellenére is 11,5%-ponttal emelkedett (46,1%). A jelenlegi bizonytalan körülmények közepette a hitelezési tevékenység visszafogott és szelektív, emellett a Bank törekszik a leánybank felé fennálló nettó pozíció folyamatos csökkentésére, a működéshez szükséges tőkejuttatásra pedig csak a meglévő alárendelt hitelek tőkévé konvertálása formájában kerülhet sor.

Az elmúlt év kedvező fejleménye, hogy a **román leánybank** immár nyereséges évet produkált: az előző év 4,1 milliárd forintos negatív eredményével szemben 2014-ben a bank 0,8 milliárd forintos adózott eredményt ért el. Bár a kockázati költség az év egészében 20%-kal mérséklődött, az üzleti teljesítmény javulása elsősorban a kiváló működési eredménynek köszönhető (+37% év/év). A 2014-ben megvásárolt portugál Bank Millennium integrálása 2015 első felében várható s ennek, valamint a román gazdaság javuló teljesítményének köszönhetően reményeink szerint tovább javul román leánybankunk jövedelmezősége. A **horvát leánybank** 2014-ben is nyereséges maradt, adózott eredménye 104 millió forint volt. Döntően az akvizí-

ciónak köszönhetően az az árfolyamszűrt teljesítő hitelállományok 15%-kal, ezen belül a lakossági hitelek 21%-kal bővültek év/év, míg a betétállomány 15%-kal nőtt. Hasonlóan horvát leánybankunkhoz, a **szlovák és szerb operáció** ugyancsak nyereséges volt 2014-ben, egyenként 32, illetve 50 millió forinttal javítva a Csoport adózott eredményét. Mindkét leánybank esetében erőteljes volt a fogyasztási hitelek állomány növekedése, melynek finanszírozási forrása a betétállományok dinamikus bővülése volt. A **montenegrói leánybank** a 2013-as év után 2014-ben is nyereséget produkált (406 millió forint).

Az elmúlt évek egyik jelentős stratégiai célkitűzésként a szolgáltatási színvonal folyamatos fejlesztését állítottuk a középpontba, ennek keretében a beindított projektek fókuszában az ügyfél-elégedettség javítása, az ügyfél-akvizíció és keresztértékesítés fokozása részben új, pl. digitális értékesítési csatornák alkalmazása révén, továbbá a működési hatékonyság erősítése állt. Az OTP Bank már jelenleg is piacvezető a mobil fizetési módok, PayPass/mobil pénztárca alkalmazása terén, növekvő népszerűségnek örvend szeptemberben indított a „Simple” integrált mobil applikáció, mely az okostelefonokat aktívan használó korosztályoknak kínál hatékony megoldást. Jelentős, piaci részarányunkat meghaladó hitelezési aktivitást mutattunk a hazai SME és agrárszektor irányában; utóbbi esetében célunk, hogy az elkövetkező 5 évben részarányunk elérje a 20%-ot. Nagyvállalati ügyfeleink irányában cél a keresztértékesítési lehetőségek minél hatékonyabb kiaknázása; a Bulgáriában 2013-ban indított corporate-projekt jelentős állománynövekedést generált, egyben javította a DSK Bank piaci részarányát.

Stabil és eredményes működésünket, folyamatos innovációinkat ezúttal is számos szakmai elismerés övezte: a Global Finance Magyarország legjobb Bankja, míg az Euromoney és a The Banker Magyarország legjobb privátbankja, valamint Bulgária legjobb bankja címmel illette az OTP Bankot, illetve a DSK Bankot.

A MasterCard 2014 leginnovatívabb bankja,

illetve a Legjobb lakossági megtakarítási termék, valamint a Pénzügyi kultúra fejlesztésében leginnovatívabb bank címmel tüntette ki az OTP Bankot.

2015. évi várakozások

Eredeti, 2014-re vonatkozó várakozásaink csak részben teljesültek, ennek elsődleges oka, hogy az ukrán-orosz konfliktus nemhogy normalizálódott volna, de jelentősen eszkalálódott, különösen az elmúlt év utolsó negyedében, ami mindkét országban a gazdasági teljesítmény visszaesését, a hazai fizetőeszközök gyengülését eredményezte. Emiatt a 2015-ös előrejelzések tekintetében az orosz és ukrán piacot célserű külön kezelni.

Össességében a Bankcsoport kelet-közép-európai országaiban javuló gazdasági teljesítménnyel és működési környezettel, ennek megfelelően a banki piacok mérsékelt bővülésével kalkulálunk. Az ügyfelekkel történő elszámolást követően remélhetően Magyarországon tovább erősödik a hitelfelvételi hajlandóság és növekedésnek indul a hitelállomány. Emellett a hitelportfóliók minőségének további stabilizálásával, a kockázati költségek csökkenésével számolunk. A nettó kamatmarzs némileg mérsékülődhet- elsősorban az OTP Core miatt: a korábbi devizahitelek forintosítást követő hitelidőjelei csökkennek, emellett a kamatkörnyezet is tartósan alacsony marad.

Ukrajnában és Oroszországban ugyanakkor leánybankjaink működése továbbra is veszteséges marad. Míg Ukrajnában a működés optimalizálása kerül a fókuszba, az orosz piacon a már említett digitális bank révén próbálunk új ügyfélszegmenseket megcélozni, illetve az áruhitelkezésben meglévő előnyeinket kívánjuk fokozottabban kihasználni. Emellett mindkét piacon jelentős költségcsökkentési, hálózat racionalizálási lépések megtételére is sor kerül.

A 2008 óta tartó válság egyben lehetőség is: az elmúlt évek kihívásai a Bank vezetését folyamatosan arra ösztönözték, hogy eddigi értékei megtartása mellett is keresse azokat a lehetőségeket,

amik biztosítják a Társaság stabil, kiszámítható, regionális versenytársainkkal való összetetésben is hatékony és eredményes működését. Egyrészt folyamatosan kerestük az olyan akvizíciós célpontokat, melyek jól illeszkednek üzletpolitikai stratégiánkba, egyúttal hozzájárulnak a részvényesi értéket növeléséhez. Remélhetően a 2014-ben megvalósított horvát és román akvizíciók beváltják hozzájuk fűzött reményeinket. Mindeközben ügyeltünk arra, hogy a Bank tőkeereje a legszigorúbb, majdan életbe lépő szabályozói elvárásoknak is megfeleljen. Úgy véljük, 14,1%-os (az osztalékra elhatárolt összeg levonásával 13,5%-os) CET1 mutatónk biztonságos szintet jelent, ezért is tetűnk javaslatot az előző évihez hasonló nagyságú osztalék kifizetésére. Viszont az ukrán és orosz bizonytalanság kapcsán most azt mondom: az idei évben az akvizíció(k) helyett – jelentse ez a hazai vagy külföldi lehetőségeket – fontosabb a biztonságos működés, az organikus fejlődés. 2015-ben a válság hét szűk esztendejének utolsó évébe léptűnk. Remélem, nem csak személyes optimizmusom mondatja velem, hogy ezzel az évvel magunk mögött hagyhatunk egy nagyon nehéz időszakot. Úgy vélem, összességében jól vizsgáztunk, versenytársainkkal való összetetésben egyértelműen kedvező a kép: a bank megőrizte stabil tőkeerejét és likviditását, fontosabb piacainkon pozíciónk erős, sőt bizonyos szegmensekben még javult is. Úgy vélem, mindezek a fundamentális erősségek párosulva munkavállalóink önzetlenn, odaadó, innovációra és szolgáltatásaink színvonalának folyamatos emelése iránti elkötelezettségével, valamint ügyfeleink lojalitásával kiváló alapul szolgálhatnak ahhoz, hogy az OTP Bank aktívan hozzájáruljon az adott nemzetgazdaságok fejlődéséhez, támogatva az egyének és közösségek gyarapodását. Kérem, támogató bizalmukkal jövőben is segítsék vállalt célkitűzéseink teljesítését.



Dr. Csányi Sándor

elnök-vezérigazgató