

OTP Csoport

2011. első kilenc havi eredmények

Sajtótájékoztató – 2011. november 18.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



Stabil, a várakozásokat meghaladó eredmény, mérséklődő ütemű portfólióromlás és növekvő fedezettség mellett

Stabil adózott eredmény – jelentős külföldi csoporttagi eredmény-hozzájárulás

A bankadó és a bejelentett deviza végtörlesztések hatása nélküli korigált harmadik negyedéves eredmény 42,5 milliárd forint, ami 5%-kal csökkent az előző negyedévhez képest. Összege az elemzői várakozások átlagánál (36,2 milliárd forint) 18%-kal nagyobb. Ezzel a kilenc havi korigált eredmény közel 131,2 milliárd forint, 1%-kal magasabb a tavalyinál.

A külföldi leánybankok eredmény hozzájárulása a második negyedévhez hasonlóan a bankadót is tartalmazó korigált eredmény 42%-át, a bankadó nélküli korigált profit 35%-át jelentette.

Lassuló ütemű portfólióromlás

Az elmúlt negyedévben az új DPD90+ állomány árfolyamszűrten 49 milliárd forinttal nőtt, szemben az előző negyedévi 54 milliárd forinttal. Ez 2008 vége, a válság eleje óta a legalacsonyabb érték. A lassuló portfólióromlás ellenére a fedezettség javítása érdekében jelentős kockázati költségképzésre került sor (3Q: 59 milliárd forint). A második negyedévvel megegyező DPD90+ fedezettség szinten tartásához 22 milliárd forinttal kevesebb kockázati költség is elég lett volna, így viszont lényegesen, 1,8%-ponttal javult a fedezettség (3Q: 75,1%).

Továbbra is kiváló tőkehelyzet, dobogós helyezés az európai bankok között

A konszolidált tőkemegfelelési mutató 17,5%, a Tier1 mutató 14,1% (IFRS szerint). Az EBA által július 15-én publikált európai stressz teszt alapján az OTP Csoport Európában a 3. legstabilabb tőkehelyzettel rendelkezik.

Stabil likviditási pozíció

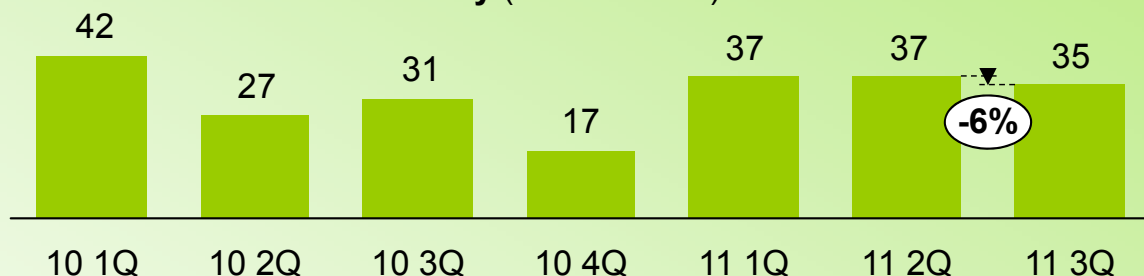
A Bankcsoport likviditási tartaléka szeptember végén 4,8 milliárd eurónak megfelelő összeg volt. Az OTP Core 2016-ig lejáró deviza-adósságainak összege 1,7 milliárd euró, ebből az elkövetkező 12 hónapban mindössze kb. 380 millió euró lejárat esedékes.

Deviza jelzáloghitelek végtörlesztése

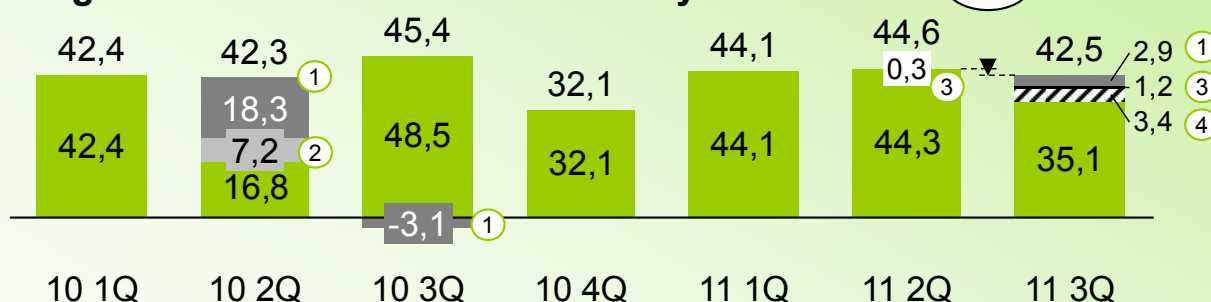
Az eddigi végtörlesztési igénybeadás alapján kb. 20%-os igénybeadás várható az OTP Bank ügyfelei körében. Valamennyi igénylő ügyfél esetében végtörlesztést feltételezve a várható negatív eredményhatás kb. 39 milliárd forint adó után.

A Csoport harmadik negyedéves korrigált – bankadó és devizahitel végtörlesztések hatása nélküli – adózott eredménye 42,5 milliárd forint, 5%-kal csökkent; a bankadót és nettó végtörlesztési veszteséget is tartalmazó számviteli eredmény 35 milliárd forint, 6%-kal mérséklődött negyedéves szinten

Konzolidált adózott eredmény (milliárd forint)



Korrigált konszolidált adózott eredmény



Korrektciók (társasági adó után, milliárd forint):

Goodwill écs. -15,0

Bankadó -14,7 -14,7 -7,2 -7,2 -7,2

Magyar devizahitelek végtörlesztési vesztesége -1,9

Előtörlesztés kapcsán nyitott fedezeti pozíció eredménye +1,4

Egyedi tételek (társasági adó után):

- Az OTP Core devizaswapjainak kamateredményként könyvelt átértékelési eredménye
- Az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezéséhez kapcsolódó deviza árfolyamnyereség
- Alárendelt- és járulékos kölcsöntőke visszavásárláson elért eredmény
- Horvát állampapírokon elért árfolyameredmény

	10 3Q	11 2Q	11 3Q
ROE (korr.)	13,6%	13,6%	12,3%
ROA (korr.)	1,8%	1,8%	1,7%
Teljes bevételi marzs (korr.) egyedi tételek nélkül	7,82%	8,04%	8,29%
Nettó kamatmarzs (korr.) egyedi tételek nélkül	6,07%	6,25%	6,44%
Kiadás/bevétel arány (korr.) egyedi tételek nélkül	43,9%	45,0%	45,2%
Bruttó hitelállomány vált. (q/q, árf. szűrt)	1,0%	-0,6%	0,6%
Betétállomány vált. (q/q, árf. szűrt)	2,4%	1,0%	-0,9%
Hitelkockázati költség ráta (korr.)	3,20%	2,89%	3,15%
DPD90+ ráta	13,2%	15,4%	16,0%
DPD90+ fedezettség	73,4%	73,3%	75,1%
Bruttó likviditási tartalék (millió euróban kifejezve)	5.651	5.237 ¹	4.755
CAR (konsz., IFRS)	18,0%	18,1%	17,5%
Tier1 ráta (konsz., IFRS)	14,1%	15,2%	14,1%
CAR (egyedi, MSzSz)	17,8%	20,0%	18,4%

Regionális makrogazdasági kitekintés

5-10

Az OTP Csoport 2011. harmadik negyedévi pénzügyi teljesítménye

12-28

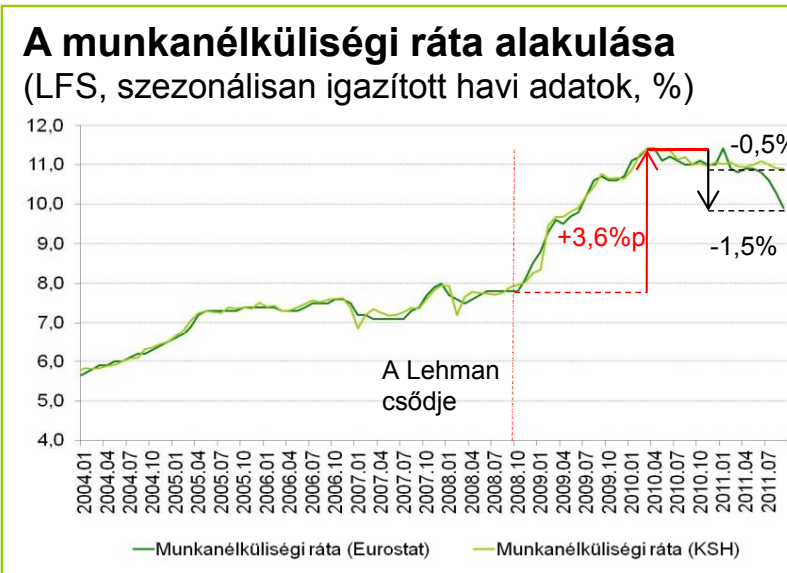
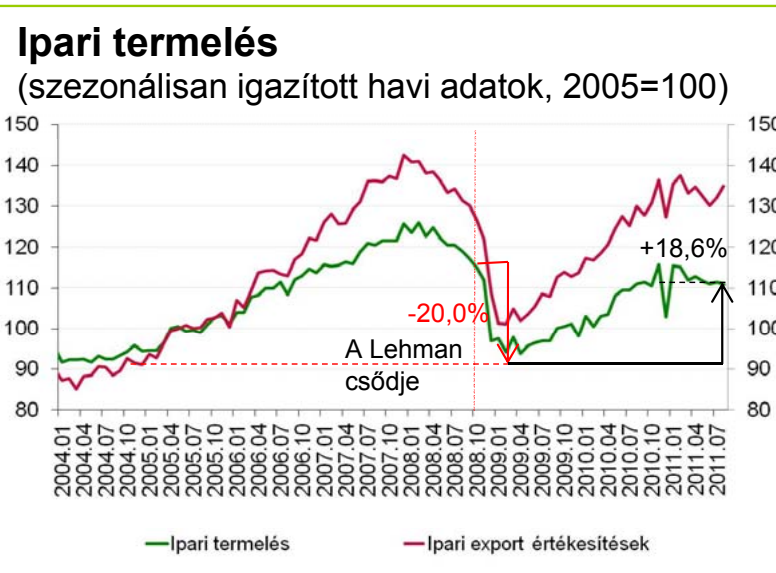
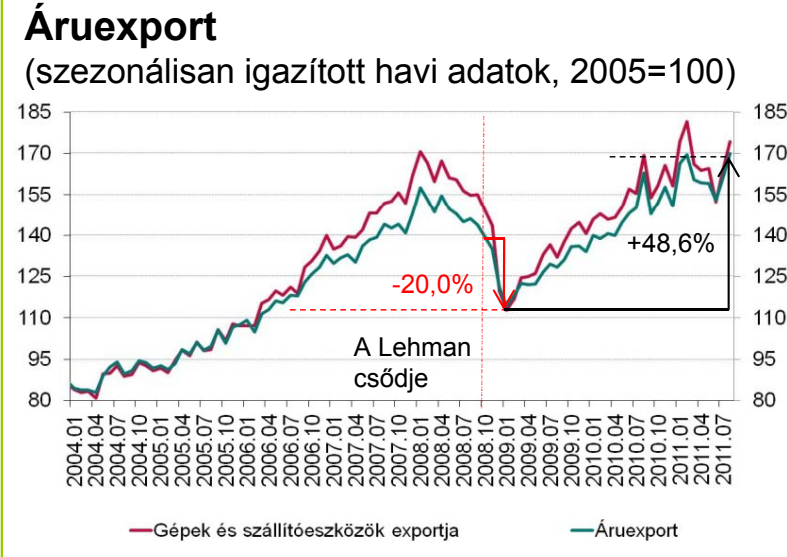
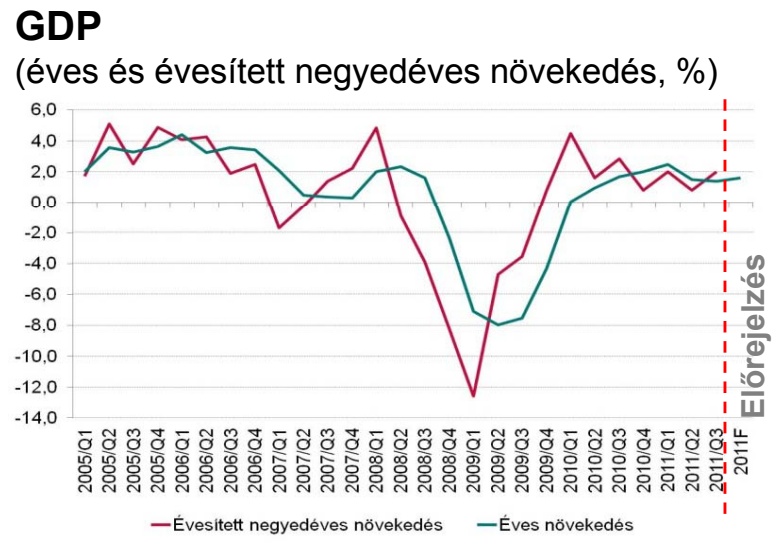
Magyarország: a 2011. évi 1,6%-os várható GDP növekedés után 2012-ben a külső kereslet lassulása, a szűkülő hitelkínálat és az elkerülhetetlen strukturális reformok növekedést serkentő intézkedések nélkül – lefékezhetik a gazdaság növekedését

A magyar gazdaság 2011 harmadik negyedévében 1,4%-kal nőtt a GDP az előző év azonos időszakához, és 0,5%-kal az előző negyedévhez képest. Az év egészében 1,6% lehet a növekedés.

2012-ben a gazdaság növekedése lefékeződhet, amennyiben nem sikerül a kormánynek növekedést serkentő intézkedéseket foganatosítani.

A magyar gazdaságot eddig húzó külső kereslet 2012-ben az eurózóna adósságválsága miatt érdemben lassul majd, noha ezt a Mercedes gyárban beinduló termelés 2012-ben ellensúlyozza. Így az export bővülése 2012-ben is elérheti a 7,5%-ot. A 2011-ben enyhén csökkenő belső kereslet 2012-ben sem javul érdemben; a beruházásokhoz is visszaesnek.

Pozitív fejlemény, hogy a munkanélküliségi ráta 2011-ben a enyhén csökkenő tendenciát mutat.



Forrás: KSH, Eurostat, OTP Elemzés



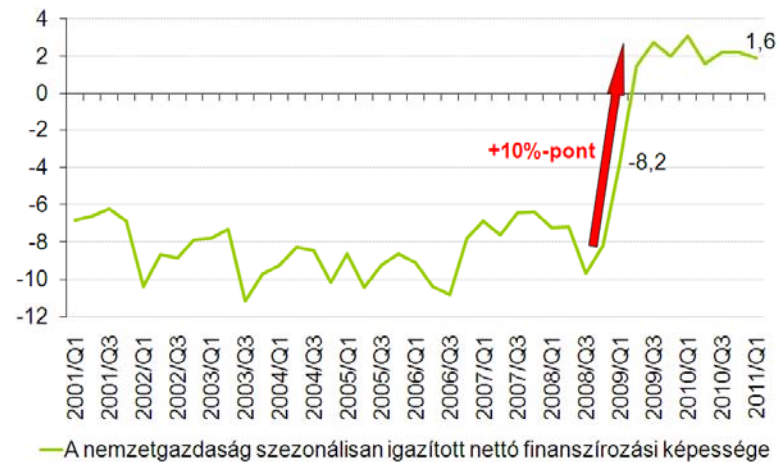
Magyarország: 2011-ben és 2012-ben folytatódik a háztartások és az államháztartás finanszírozási pozíciójának javulása, így az ország nettó külső finanszírozási képessége tovább javul

Előrejelzésünk szerint az export 2011-ben és 2012-ben is gyorsabban bővülhet behozatalunknál, így a nettó export elérheti a 10 milliárd eurót, azaz a GDP 10,5%-át.

Emiatt a folyó fizetési mérleg többlete tovább duzzadhat, a 2011. évre várható 2,8%-os GDP arányos többlet után 4,4%-ra duzzadhat a szufficit. Ennek következtében a nettó külső adósság is érezhetően csökkenhet.

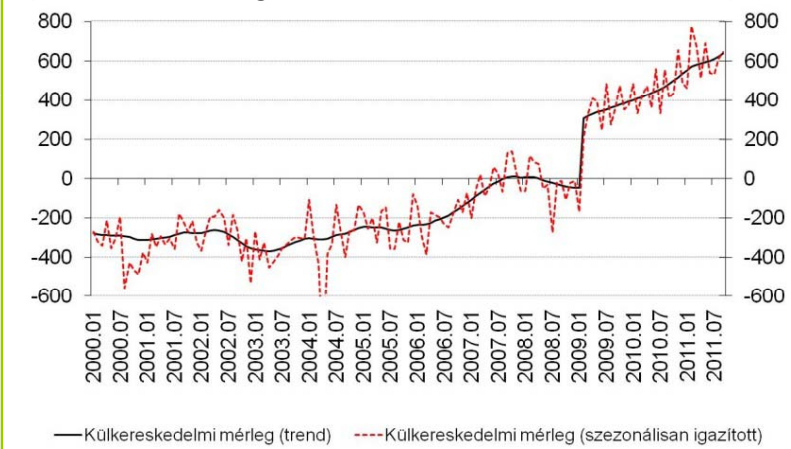
A kormány strukturális reform-programja 2012-ben a GDP 1,5%-ával, 2013-ban a GDP 2,3%-ával javíthatja a költségvetési egyenleget. Ezen túl a kabinet egyéb kiigazítást is tervez, a Konvergencia Programban foglalt intézkedések (pl. bértömeg befagyasztás a közszférában) valamint a markáns bevétel oldali kiigazítás eredményeként a deficit még a hivatalos várakozásoknál lényegesen alacsonyabb növekedés, adott esetben egy mérsékelt recesszió esetén is a 3%-os uniós deficitplafon alatt lehet.

Külső egyensúly (a GDP százalékában)



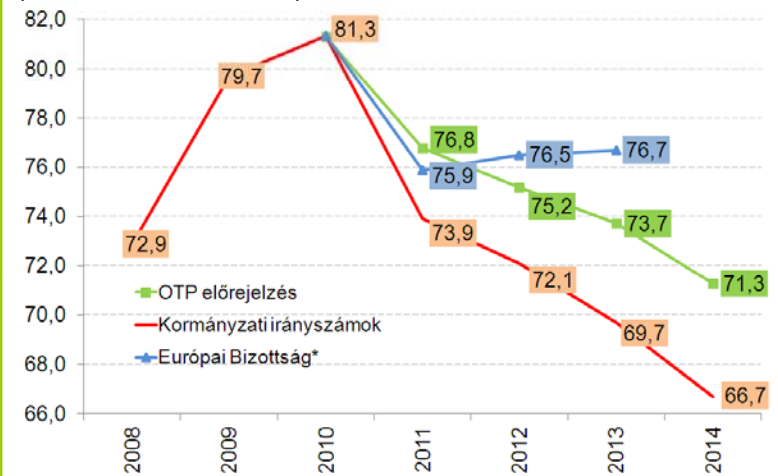
Külkereskedelmi mérleg

(szezonálisan igazított havi adatok, millió euró)



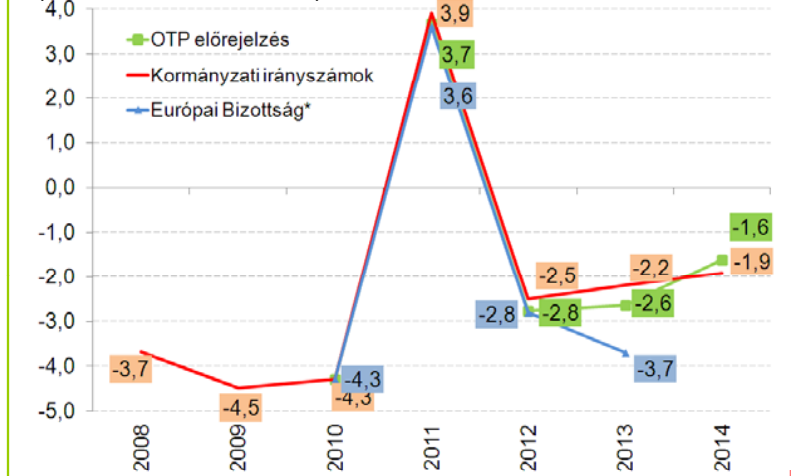
Az államháztartás bruttó adóssága

(a GDP százalékában)



A költségvetési egyenleg

(a GDP százalékában)



Oroszország: gyorsuló gazdasági növekedés, javuló költségvetési egyenleg

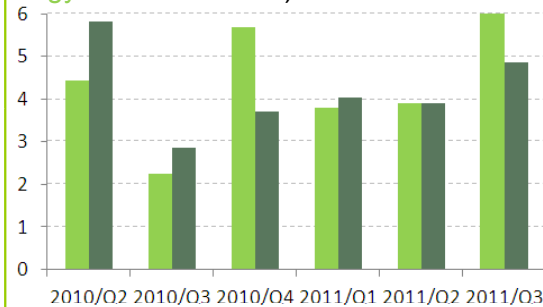
Ukrajna: a kiváló termés miatt gyorsuló növekedés, romló külső egyensúly

Oroszország



A harmadik negyedévben a GDP 4,8%-kal haladta meg az egy évvel ezelőttit, a negyedéves növekedés 1,5% volt. A magas nyersanyagárak és a feldolgozóipari aktivitás határozott bővülése eredményeként a GDP volumene néhány negyedéven belül meghaladhatja a válság előtti szintet. Az államháztartás egyenlege – részben a tb-járulékok emelése miatt – gyors ütemben javul, elképzelhetőnek tartjuk, hogy saját várakozásainkat is meghaladó mértékű javulás eredményeként idén többletes lesz az orosz költségvetési egyenleg.

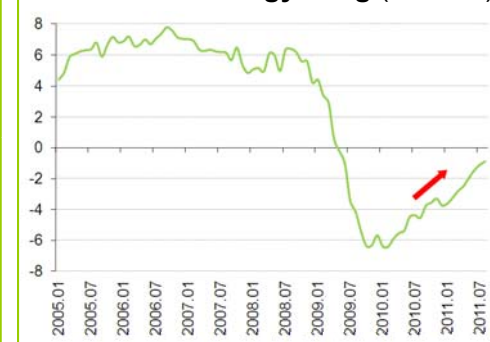
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Feldolgozóipar (2005=100, sa)



Államháztartási egyenleg (GDP %)

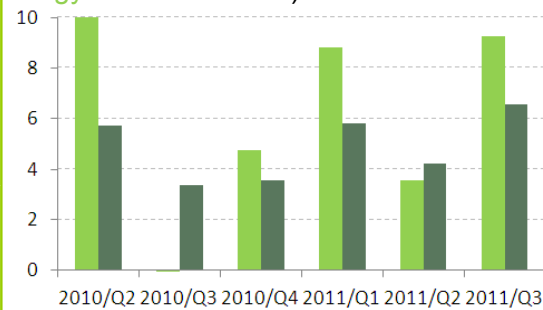


Ukrajna

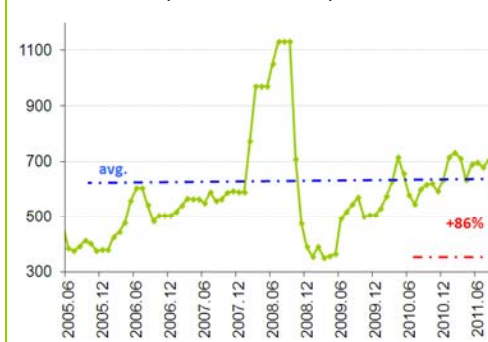


A harmadik negyedévben az előzetes adatok szerint az ukrán GDP 6,6%-kal haladta meg az egy évvel korábbi és 2,2%-kal az előző negyedévi adatot. A gyorsuló növekedést termelési oldalról a kiváló terméseredmények és a historikus összevetésben magas nyersanyagárak magyarázzák. Ugyanakkor az ukrán gazdaság sebezhetősége továbbra is magas. Gyorsan bővül a fogyasztás és romlik a külső egyensúly. Az IMF program egyelőre szünetel. A feszültséget jelzi, hogy a fix árfolyamrendszerben szeptember-októberben 4 milliárd dollárt adott el a jegybank.

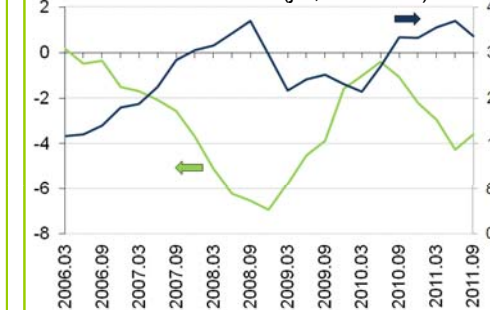
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Acél árak (USD / tonna)



Folyó fizetési mérleg (b.t. 4né görd.) és devizatartalék (j.t., mrd USD)



Románia: csökkenő hiány és IMF mellett gyorsuló növekedés; Bulgária: lelassult a gazdaság, csökkenő eladósodás; Szlovákia: stabil és magas növekedés

Románia

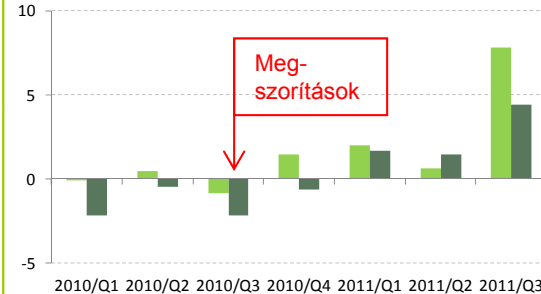


Az IMF felügyelete mellett előzetes adatok szerint 3Q-ban a GDP bővülése 1,9%-ra ugrott q/q alapon, éves összevetésben pedig 4,4%-ra. A növekedés motorja elsősorban az export és az ipari termelés, de jelentős a mezőgazdaság és az építőipar növekedési hozzájárulása is.

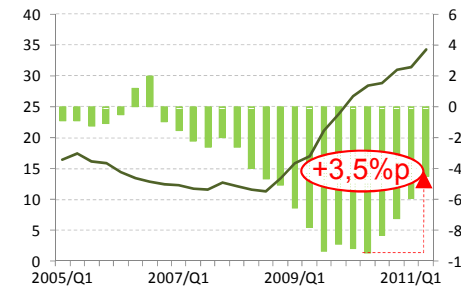
A gazdaság tehát magára talált a tavalyi, a GDP 5 %-át elérő fiskális kiigazítás után. A költségvetés hiányának négy negyedéves átlaga a második negyedévben a GDP 4,5%-a volt, így az idei 4,4%-os hiánycél elérhetőnek tűnik.

A hitelpiacok továbbra is érdemi bővülést mutatnak.

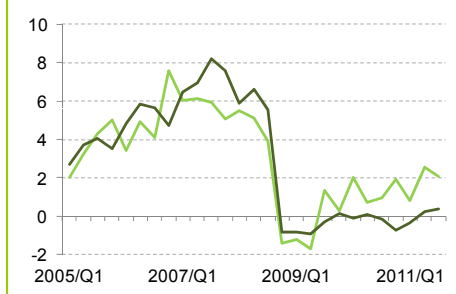
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Az államháztartás hiánya (4 n.é. átlag) és adóssága (a GDP %-ban)



A vállalatok és a háztartások nettó hitelfelvétele (SA, a GDP %-ban)

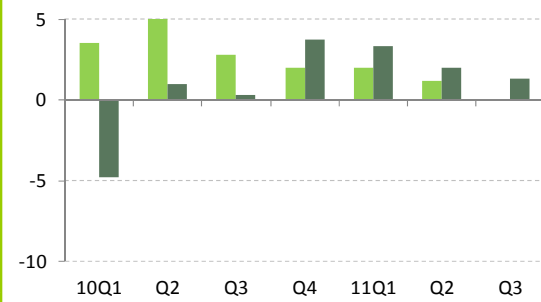


Bulgária

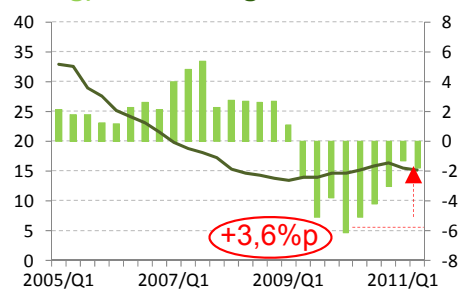


A harmadik negyedévben a bolgár gazdaság éves összevetésben 1%-kal nőtt, negyedévesben pedig stagnált, elsősorban a vártnál gyengébb beruházások miatt. Az államháztartás hiánya 2010 3Q és 2011 2Q között a GDP 1,8%-a volt, így várhatóan a kitűzött 2,4% alatt marad. Az állam adóssága továbbra is igen alacsony (a GDP 15%-a), a fiskális tartalékok pedig elérik a GDP 6,8%-át. A folyó fizetési mérleg 3%-os többlete a 2,5%-os FDI beáramlással pedig a külső adósság gyors csökkenését eredményezi.

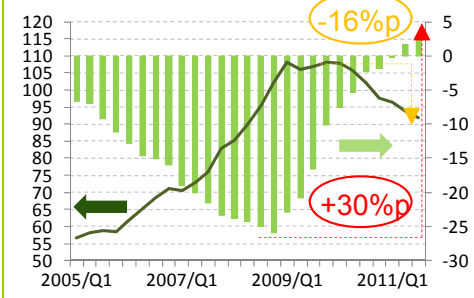
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Az államháztartás hiánya (4 n.é. átlag) és adóssága (a GDP %-ban)



A folyó fizetési mérleg egyenlege és külső adóssága (a GDP %-ban)

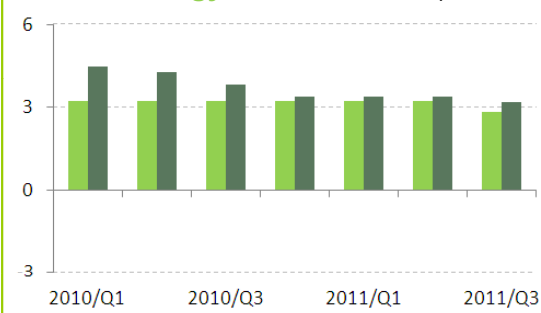


Szlovákia

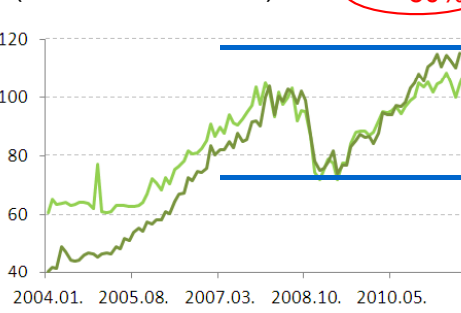


A szlovák gazdaság egyelőre ellenállt a lassuló külső konjunktúra hatásának: a harmadik negyedévben negyedéves bázison 0,7%-kal, éves összevetésben 3,2%-kal nőtt a GDP (igazított adatok). A fő hajtóerőt továbbra is a külső kereslet jelenti: bár érezhető némi bizonytalanság, a feldolgozóipari termelés, ill. az export a 2008 ősze előtti szint felett van. A belső kereslet ellenben továbbra is gyenge. Mivel az idei évtől induló költségvetési kiigazítás miatt a belső kereslet várhatóan gyenge marad, a legfontosabb kérdés, hogy a világgazdasági növekedés esetleges gyorsuló fékeződése milyen erős hatást gyakorol majd az országra.

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



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



Kiskereskedelem (SA, H1 2008 = 100)



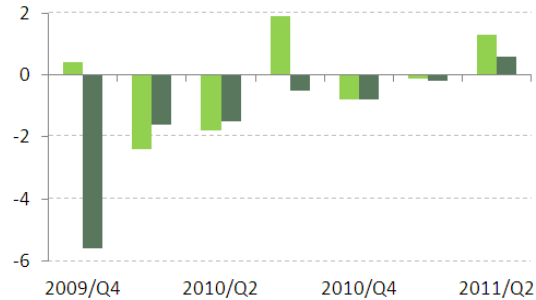
Horvátország: továbbra sincs fordulat a rövidbázisú konjunktúra-adatokban; Szerbia: lassuló növekedés, mérséklődő infláció; Montenegró: fellendülés a harmadik negyedévben

Horvátország

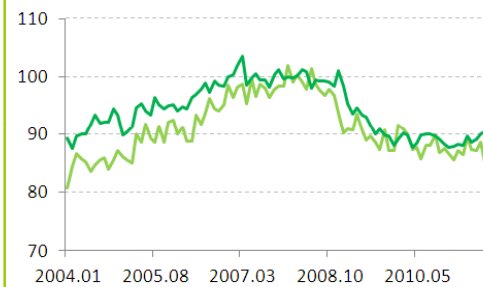
A horvát gazdaság továbbra sem talált magára. 2011 második negyedévében ugyan a GDP bővült mind éves (0,6%), mind negyedéves (0,3%) összevetésben, ezt jelentős részben az import csökkenése okozta. Az áruimport statisztikát azóta felfelé revideálták, így nem lenne meglepő egy negatív irányú felülvizsgálat a második negyedéves adattal kapcsolatban. A rövidbázisú konjunktúra-mutatók azóta tovább csökkentek, ezért 2011 egészében stagnáló GDP-re számítunk. A munkanélküliség az elmúlt hónapokban a rendkívül magas, 18%-os szinten stabilizálódott.



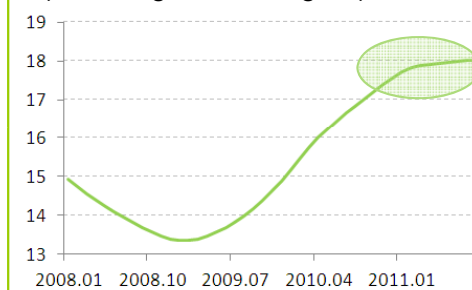
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



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



Munkanélküliségi ráta (12 havi gördülő átlag, %)

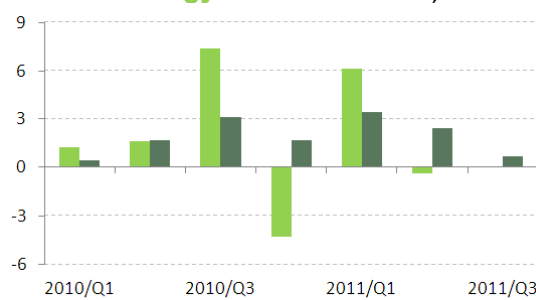


Szerbia

A szerb gazdaság növekedése erősen lassult 2011-ben, 3Q-ban az előzetes adat szerint 0,7%-os volt a GDP éves bővülése. A növekedés lassulása mögött a külső kereslet visszaesése áll, az ipari termelés a harmadik negyedévben már éves szinten is visszaesést mutatott. Ha jövőre Olaszország recesszióba süllyed, az a szerb gazdaság teljesítményét még jobban visszavetheti, mert Olaszország a fő exportpartnerük. Folyamatosan csökken az infláció, szeptember óta egy számjeggyű. Ez lehetővé tette a jegybank számára, az irányadó kamatszint összesen 250 bázispontos csökkentését. Az IMF hitelkeret segíti az ország stabilitását.



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



Ipari termelés (év/év, %)



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

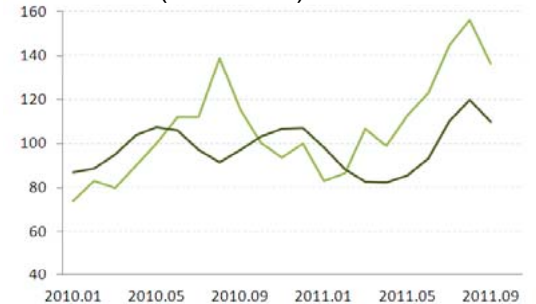


Montenegró

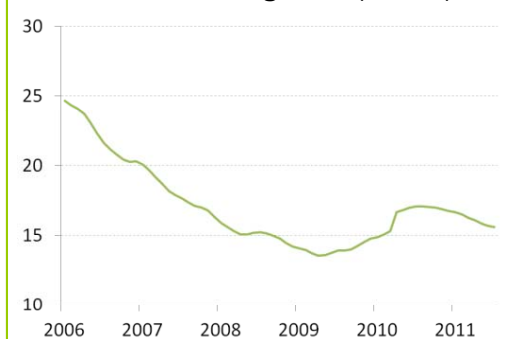
A harmadik negyedévben magára talált az ipari termelés, a kiskereskedelmi forgalom pedig május óta átlagosan több mint 30%-kal emelkedett a 2010-es értékehez képest. A gazdaság növekedését segítette a turizmus tavalyinál jobb teljesítménye is, a vendégéjszakák száma több mint 10%-kal volt magasabb idén, mint az előző évben. Folytatódik a munkanélküliség csökkenése is, a legutóbbi adat 15,6%-os munkanélküliségi rátát mutatott (szezonálisan igazítva) az év eleji 16,7% után. Az infláció továbbra is 3,5% körül mozog.



Kiskereskedelmi forgalom és ipari termelés (2010=100)



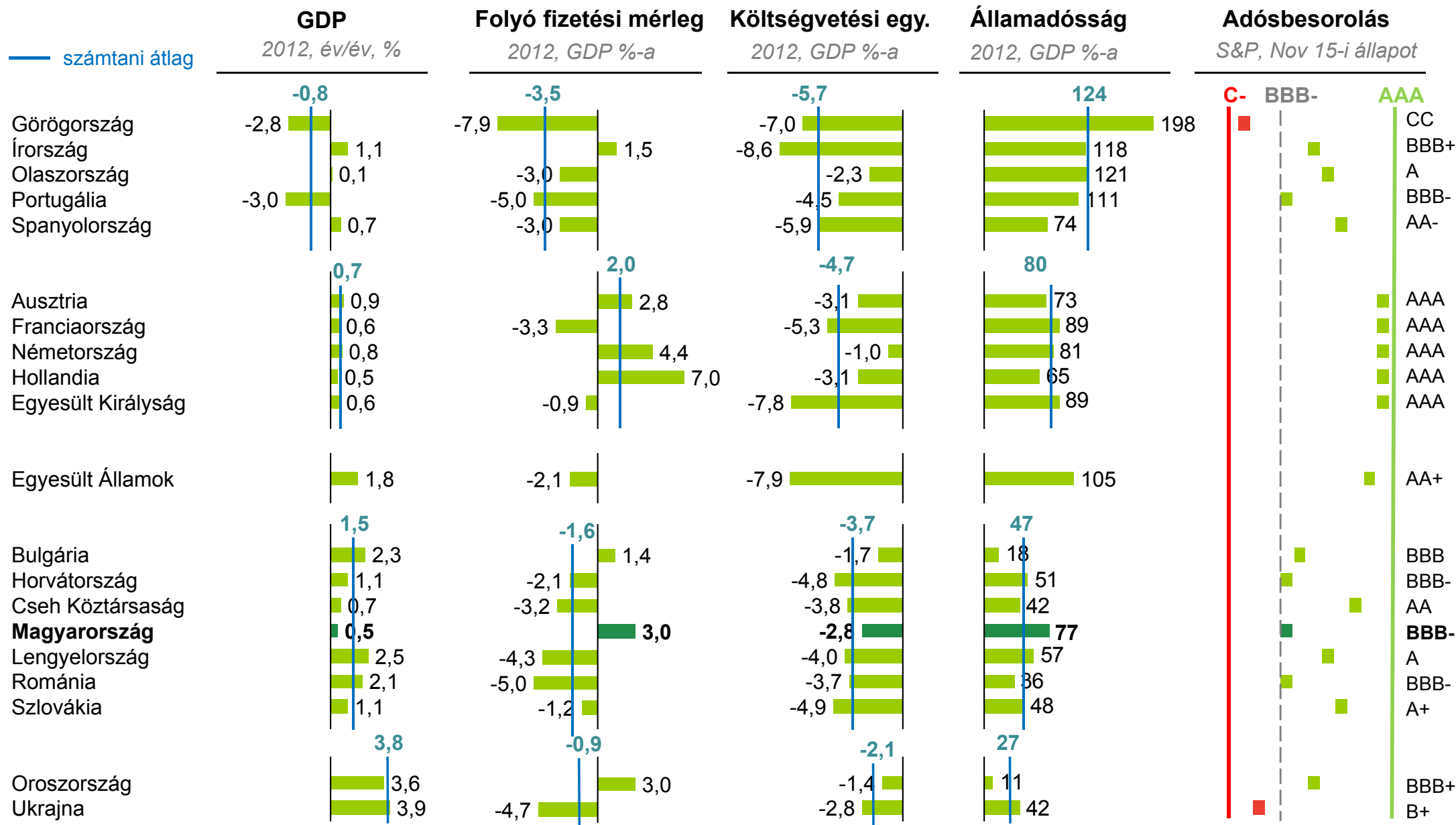
Munkanélküliségi ráta (% SA)



Infláció (év/év, %)



A közép-kelet-európai régió a növekedés, a külső és a költségvetési egyensúly és az eladósodottság területén is jobban áll nemcsak a problémás EU országoknál, hanem a fejlett országok többségénél is



Forrás: Európai Bizottság 2011 novemberi előrejelzése, IMF 2011 szeptemberi előrejelzése (USA), Focus Economics 2011 októberi száma (Horvátország, Oroszország, Ukrajna), S&P hosszú távú devizaadósság-besorolása

Regionális makrogazdasági kitekintés

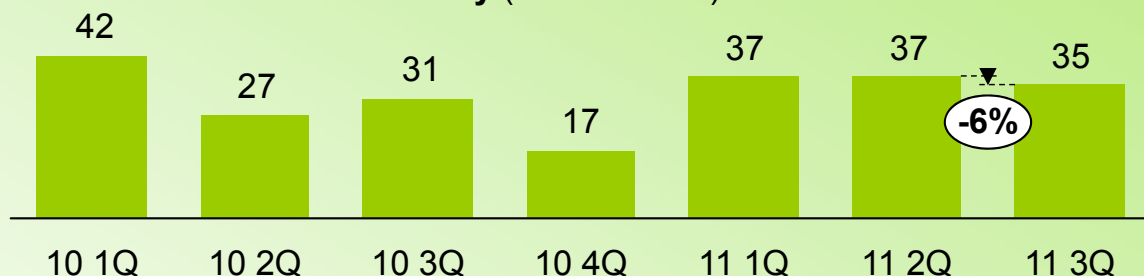
5-10

Az OTP Csoport 2011. harmadik negyedévi pénzügyi teljesítménye

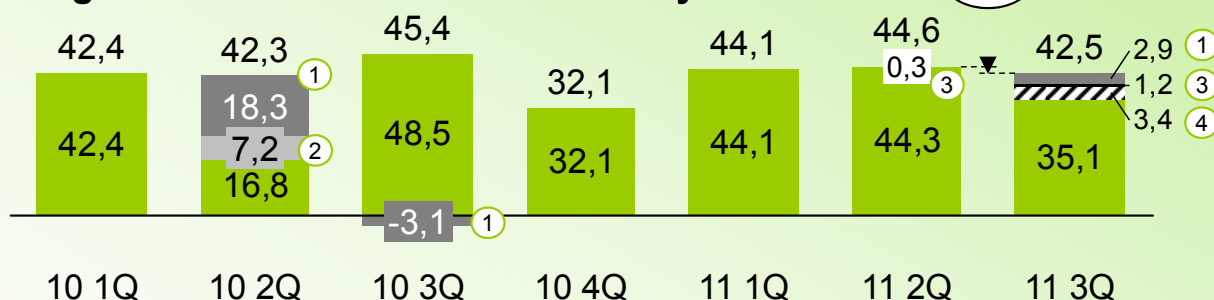
12-28

A Csoport harmadik negyedéves korrigált – bankadó és devizahitel végtörlesztések hatása nélküli – adózott eredménye 42,5 milliárd forint, 5%-kal csökkent; a bankadót és nettó végtörlesztési veszteséget is tartalmazó számviteli eredmény 35 milliárd forint, 6%-kal mérséklődött negyedéves szinten

Konzolidált adózott eredmény (milliárd forint)



Korrigált konszolidált adózott eredmény



Korrekcíók (társasági adó után, milliárd forint):

Goodwill écs. -15,0

Bankadó -14,7 -14,7 -7,2 -7,2 -7,2

Magyar devizahitelek végtörlesztési vesztesége -1,9

Előtörlesztés kapcsán nyitott fedezeti pozíció eredménye +1,4

Egyedi tételek (társasági adó után):

1. Az OTP Core devizaswapjainak kamateredményként könyvelt átértékelési eredménye
2. Az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezéséhez kapcsolódó deviza árfolyamnyereség
3. Alárendelt- és járulékos kölcsöntőke visszavásárláson elért eredmény
4. Horvát állampapírokon elért árfolyameredmény

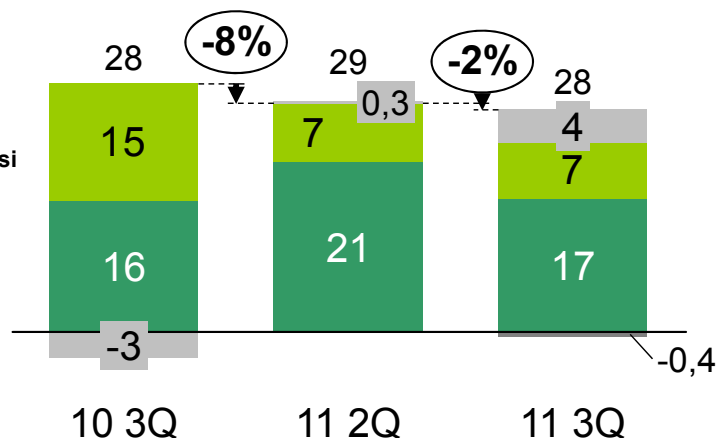
	10 3Q	11 2Q	11 3Q
ROE (korr.)	13,6%	13,6%	12,3%
ROA (korr.)	1,8%	1,8%	1,7%
Teljes bevételi marzs (korr.) egydi tételek nélkül	7,82%	8,04%	8,29%
Nettó kamatmarzs (korr.) egydi tételek nélkül	6,07%	6,25%	6,44%
Kiadás/bevétel arány (korr.) egydi tételek nélkül	43,9%	45,0%	45,2%
Bruttó hitelállomány vált. (q/q, árf. szűrt)	1,0%	-0,6%	0,6%
Betétállomány vált. (q/q, árf. szűrt)	2,4%	1,0%	-0,9%
Hitelkockázati költség ráta (korr.)	3,20%	2,89%	3,15%
DPD90+ ráta	13,2%	15,4%	16,0%
DPD90+ fedezettség	73,4%	73,3%	75,1%
Bruttó likviditási tartalék (millió euróban kifejezve)	5.651	5.237 ¹	4.755
CAR (konsz., IFRS)	18,0%	18,1%	17,5%
Tier1 ráta (konsz., IFRS)	14,1%	15,2%	14,1%
CAR (egydi, MSzSz)	17,8%	20,0%	18,4%

A külföldi leánybankok eredmény-hozzájárulása 2011. harmadik negyedévben nem változott: a bankadóval és végtörlesztési veszteséggel számított korrigált profit 42%-a (azok nélkül 35%)

Korrigált adózott eredmény alakulása (milliárd forint)

Magyarország összesen

- Egyedi tételek
- Bankadó
- Nettó végtörlesztési veszteség
- Adózott eredmény bankadóval együtt, de egyedi tételek és nettó végtörlesztési veszteség nélkül



Részesevés a korrigált konszolidált adózott eredményből

Bankadóval és végtörlesztés nettó eredményével

43%

58%

58%

Bankadó és végtörlesztés nettó eredménye nélkül

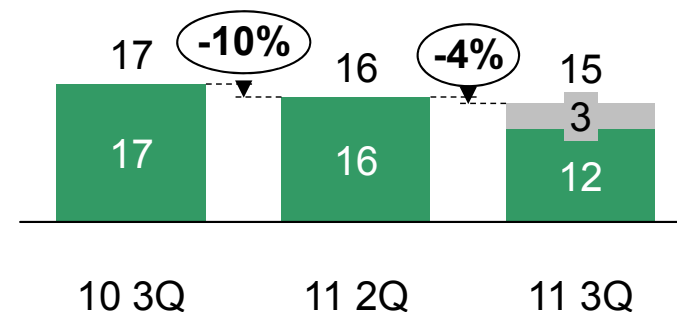
62%

65%

65%

Külföldi leányvállalatok összesen

- Egyedi tételek
- Adózott eredmény egyedi tételek nélkül



Részesevés a korrigált konszolidált adózott eredményből

Bankadóval és végtörlesztés nettó eredményével

+57%

+42%

+42%

Bankadó és végtörlesztés nettó eredménye nélkül

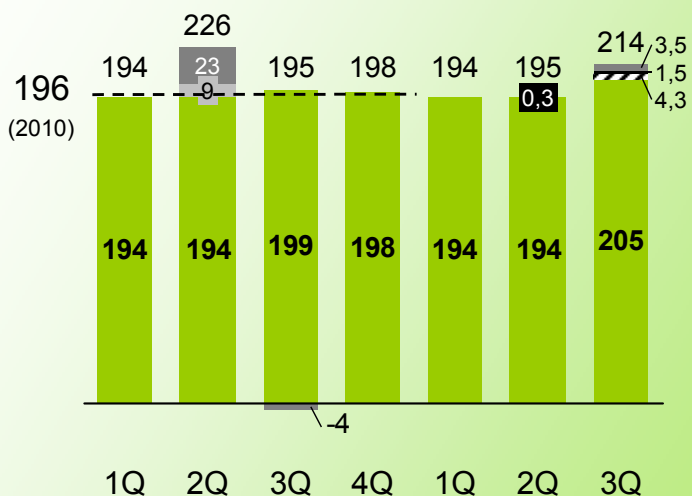
+38%

+35%

+35%

A konszolidált bevételek q/q bővülését a magyar és az orosz kamateredmény növekedése okozza. Az OTP Core-nál a likviditási tartalék csökkentése és ezen belül vállalati betétek átárazása, továbbá korábban nemfizető projekthitelek kamatfizetése, valamint a forintgyengülés okozta átértékelési hatás miatt. Az orosz banknál az üzleti aktivitás további bővülése következtében.

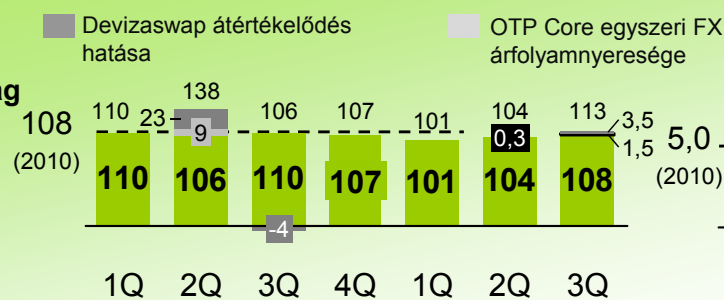
Konszolidált összes bevétel (milliárd forint)



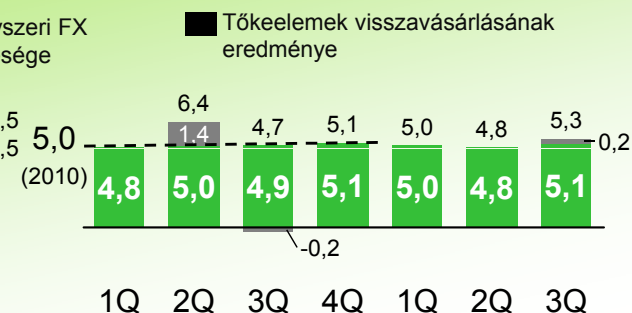
- Devizaswap átértékelődés hatása
- OTP Core egyszeri FX árfolyamnyeresége
- Tőkeelemek visszavásárlásának eredménye
- Horvát államkötvények árfolyamnyeresége
- Összes bevétel (egyszeri tételek nélkül)

Összes bevétel (milliárd forint)

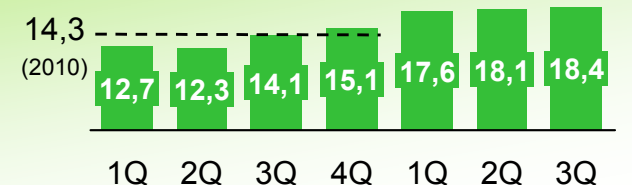
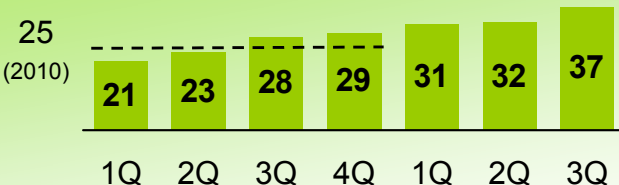
OTP Core Magyarország



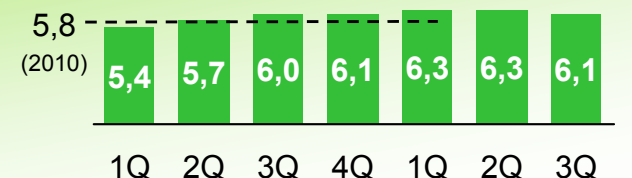
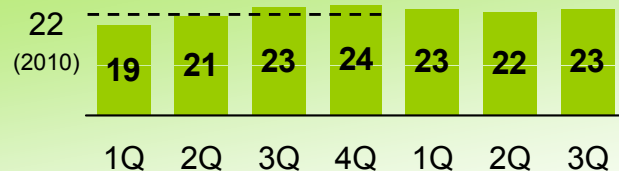
Nettó kamatmarzs* (%)



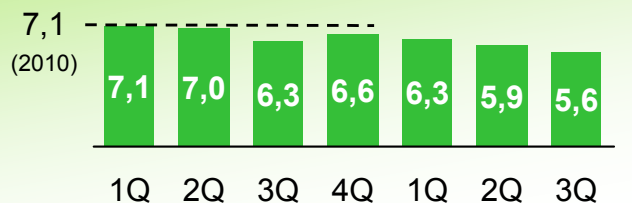
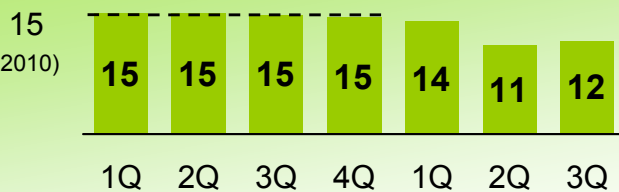
OTP Bank Oroszország



DSK Bank Bulgária



OTP Bank Ukrajna

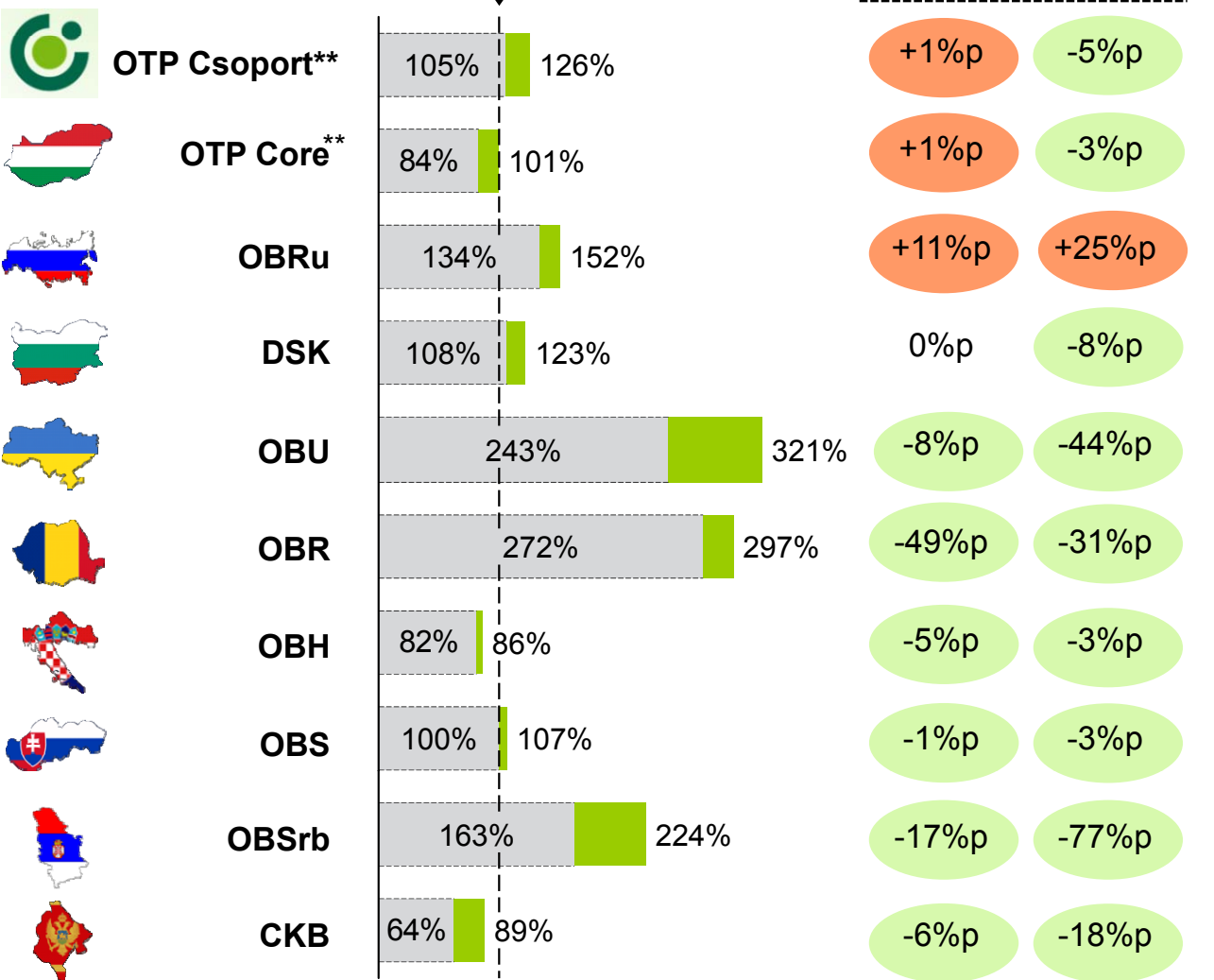


*A nettó kamateredmény és összes bevétel tartalmazza a problémás hitelek után elszámolt, de be nem folyt kamatbevételt. Ez jelentősebb kamateredmény torzulást az ukrán leánybank esetében okoz.

Alapvetően az árfolyam változás hatására nőtt 3%-ponttal a konszolidált nettó hitel/betét arány, árfolyamszűrten csak 1%-pontos a növekedés

Hitel / betét arány, % (2011. szeptember 30.)

Nettó hitel/betét**
Bruttó hitel/betét



A konszolidált „nettó hitel/(betét+retail kötvény)” mutató (2011 3Q: 105%) q/q 1%-pontos árfolyamszűrten növekedése mögött a hitelek 1%-os, továbbá a céltartalék állomány 6%-os bővülése, valamint a betétállomány 1%-os csökkenése áll.

A növekvő orosz mutató a fogyasztási hitelezés tartósan kimagasló bővülésének a következménye. Továbbá a bank forrásszerkezetének diverzifikálását célozzák a 2011. márciustól megindult rubel kötvénykibocsátások (2,5, majd további 5 milliárd rubel márciusban és júliusban, mérlegzárás után újabb 4 milliárd rubel novemberben).

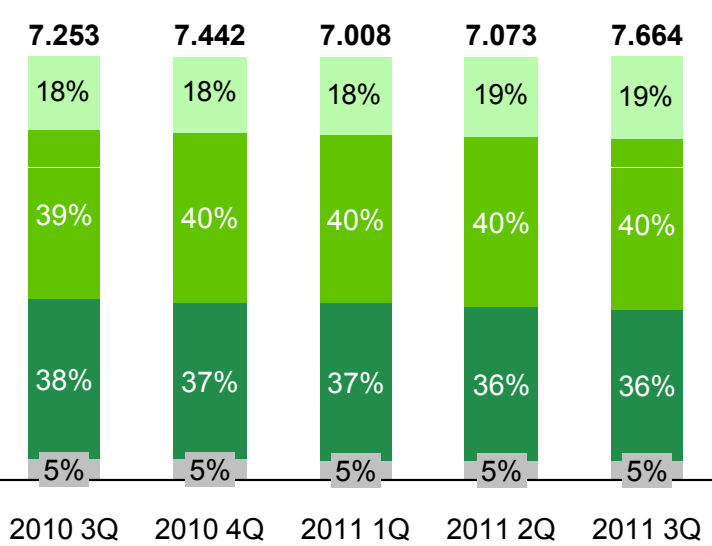
Az OTP Core esetében a likviditási helyzet javulása indokolta a nagyvállalati betétek átárazását. Emiatt 18%-kal csökkent q/q a nagyvállalati állomány. A csökkenést részben ellensúlyozta a magyar önkormányzati betétek q/q 25%-os növekedése, mely az iparüzési adóbevételek kedvező szezonitásától fakadt.

* A devizaárfolyam változások hatásától tisztított változások

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

A konszolidált hitelek 1%-os q/q növekedését döntően az orosz, részben pedig már az ukrán fogyasztási hitelek okozták. Tovább bővülő jelzáloghitelezés Romániában, Szlovákiában és Bulgáriában. Növekvő ukrán vállalati hitelek

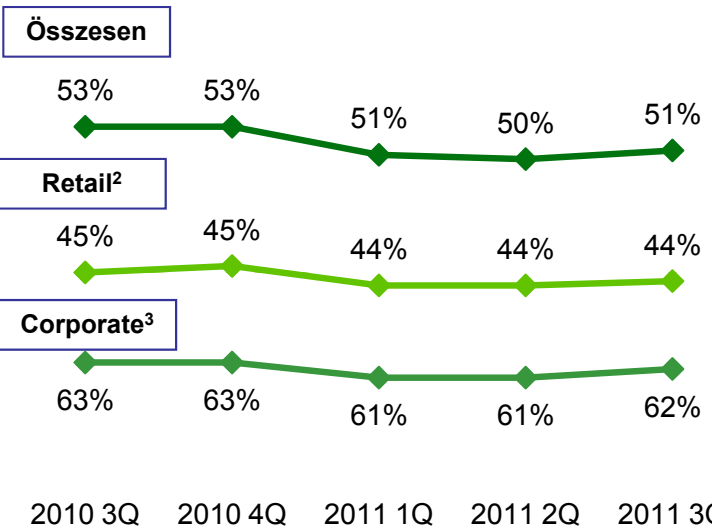
Konszolidált bruttó hitelállomány megoszlása (milliárd forint)



Hitelek árfolyamszűrt negyedéves állományváltozása – 2011 3Q

	Összesen	Konsz	Core	Merk	OBRu	OBU	DSK	OBR	OBH	OBS	OBSr	CKB
Összesen	1%	-1%	-2%	13%	3%	1%	1%	0%	0%	-5%	-5%	
Fogyaszt.	6%	0%	23%	57%	0%	0%	1%	4%	0%	-1%		
Jelzálog	0%	-1%	-5%	-3%	1%	2%	0%	4%	-2%	-2%		
Vállalkozói ¹	-1%	-1%*	5%	-23%	5%	3%	1%	-1%	-2%	-6%	-7%	
Gépjármű	-3%	-3%	-7%	-3%				-11%	5%			

Devizahitelek aránya a konszolidált hitelportfolióban



Hitelek árfolyamszűrt éves állományváltozása – 2011 3Q

	Összesen	Konsz	Core	Merk	OBRu	OBU	DSK	OBR	OBH	OBS	OBSr	CKB
Összesen	0%	-3%	-12%	31%	0%	2%	6%	-1%	-1%	-13%	-9%	
Fogyaszt.	13%	-4%	68%	40%	-1%	-23%	5%	9%	5%			
Jelzálog	0%	-3%	-14%	-8%	3%	7%	1%	17%	-1%	-9%		
Vállalkozói ¹	-5%	-3%	4%	-41%	6%	6%	9%	-5%	-10%	-19%	-13%	
Gépjármű	-16%	-14%	-18%	-16%				-33%				

* Az OTP Faktoringnál lévő hitelek termékinformáció-javításának technikai hatásával korrigálva.

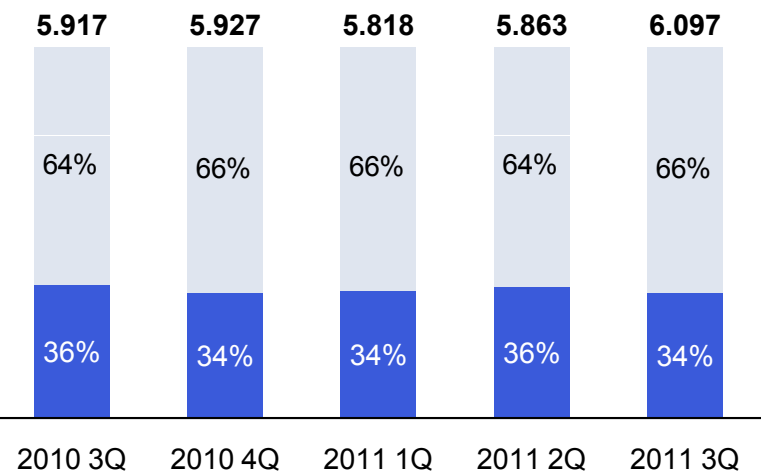
(1) Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati betéteket.

(2) Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat.

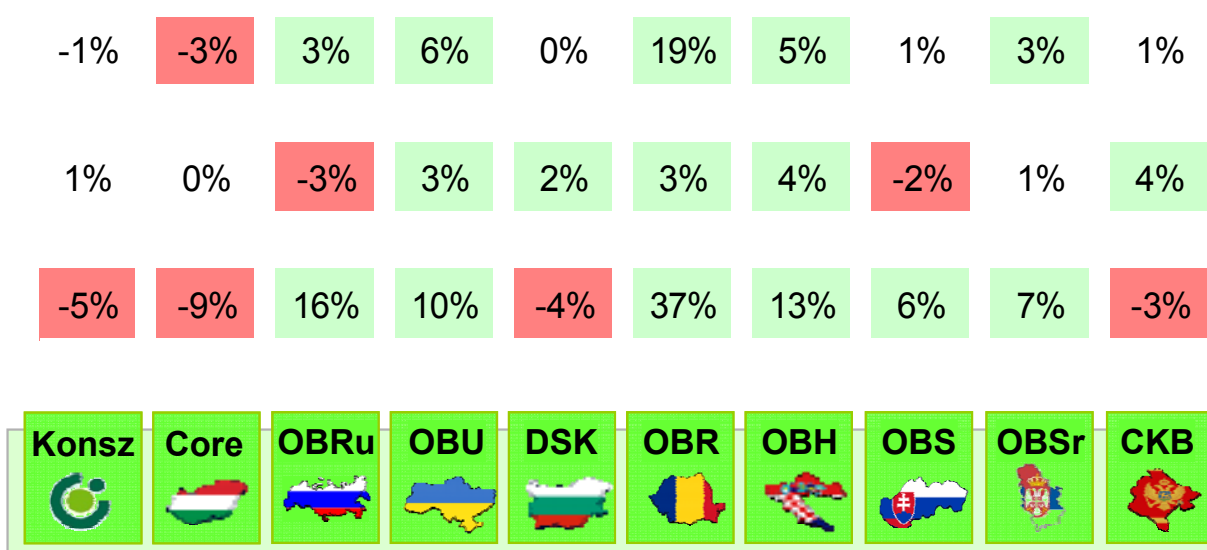
(3) Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

A konszolidált betétek q/q 1%-os csökkenését a magyar nagyvállalati betétek kamatcsökkentés miatt történt lemorzsolódása okozta, a retail betétek csoportszerte jellemzően stabilak voltak vagy nőttek

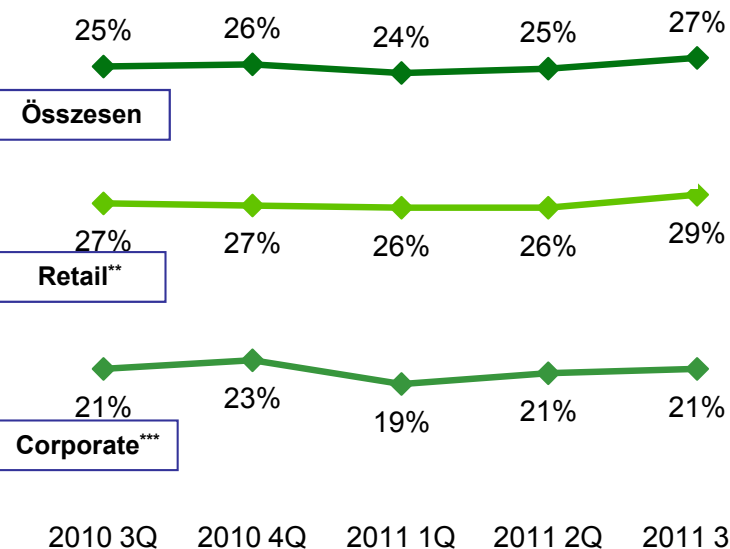
Konszolidált ügyfél-betéttálmány megoszlása (milliárd forint)



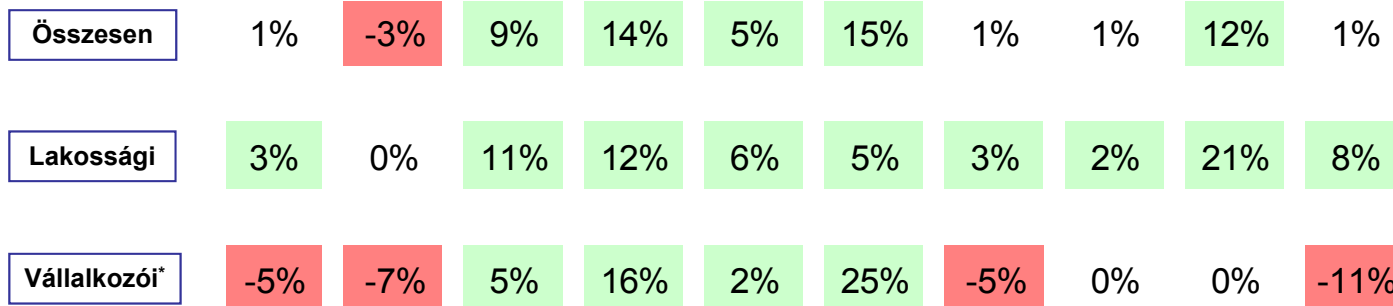
Betétek árfolyamszűrt negyedéves állományváltozása – 2011 3Q



Devizabetétek aránya a konszolidált betétportfólióban



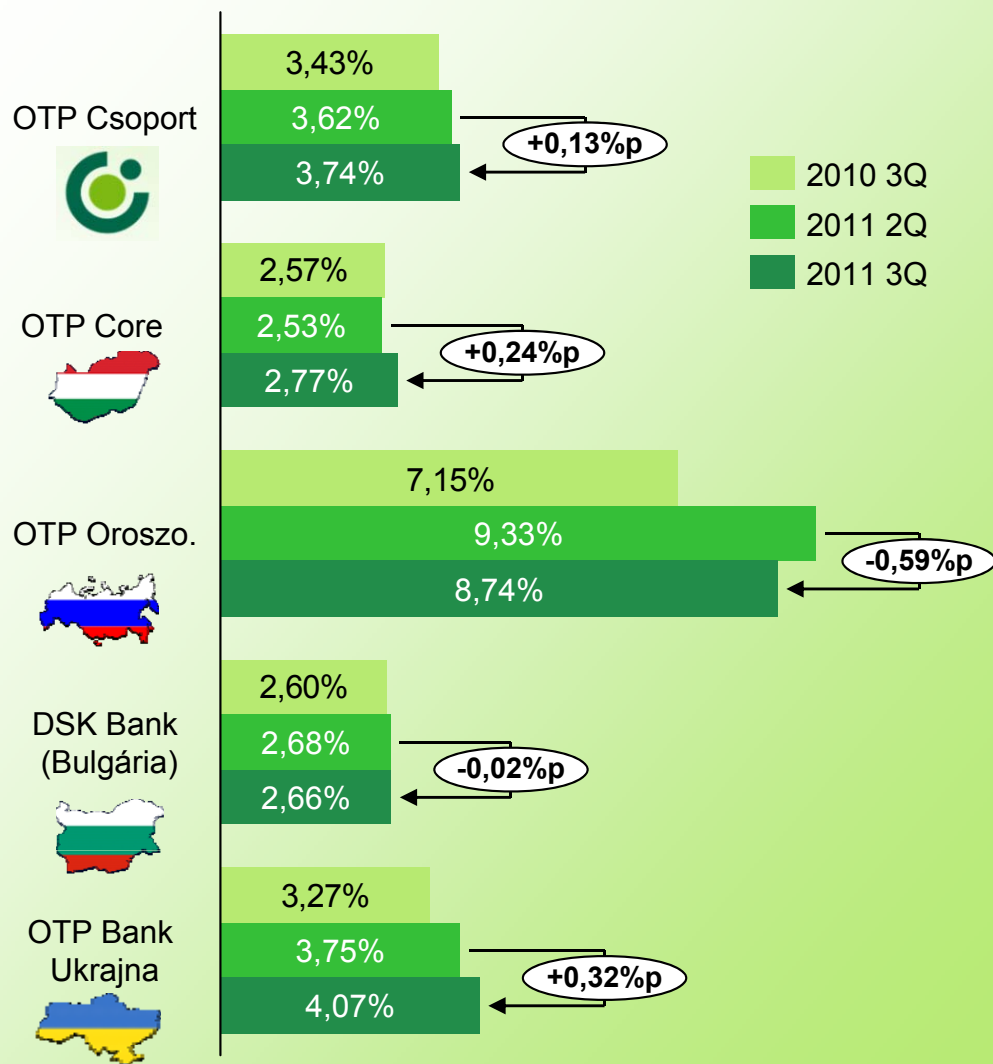
Betétek árfolyamszűrt éves állományváltozása – 2011 3Q



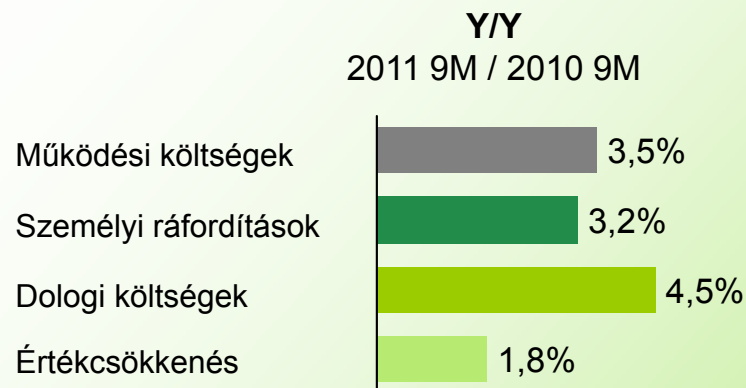
* Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati betéteket.
 ** Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat. *** Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

A kilenc havi konszolidált költségek növekedését döntően a bővülő orosz hitelezés költségvonzata okozta, Ukrajnában a banküzem racionalizálása, illetve az áruhitelzés elindítása generált többlet költséget

Működési költség / Átlagos mérlegfőösszeg (%)



A konszolidált működési költségek változása* (%)



A kilenc havi működési költség 3,5%-kal nőtt y/y, ami teljes egészében az orosz növekedésből adódik. Az orosz költségek y/y alapon az erősödő üzleti aktivitás miatt nőttek.

A konszolidált személyi költségek 3,2%-kal nőttek, amiben technikai hatás is közrejátszott: az OTP Core személyi költségei 6%-kal csökkentek, az európai uniós szabályozás változása nyomán módosuló Bankcsoport szintű javadalmazási politika miatt – a módszertanváltás csökkentette a 2011 9M költségtömeget.

Az ukrán költségek y/y emelkedését a működés hatékonyságának növelését célzó projektek költségei és a lakossági áruhitelzés gyors felfutása kapcsán időszakosan emelkedő költségek okozták.

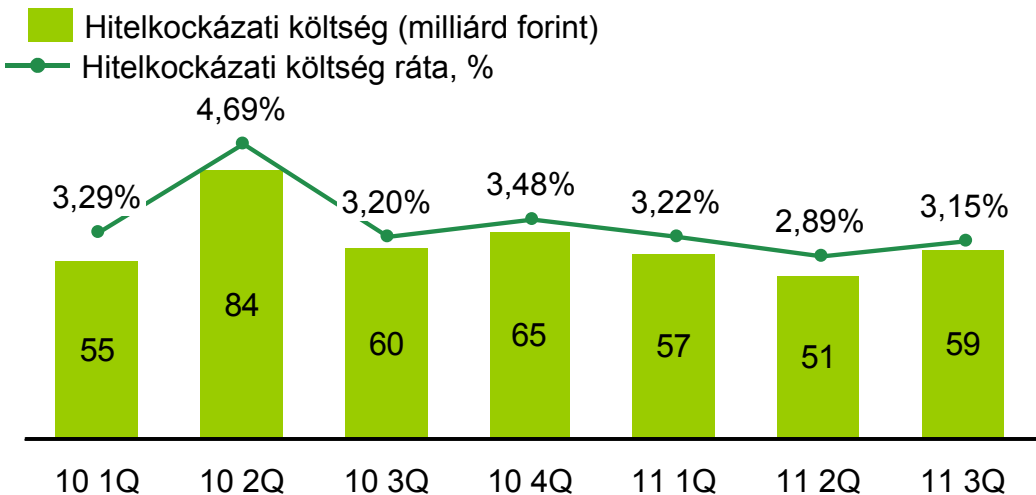
A konszolidált dologi költségek y/y növekedéséhez ezen felül hozzájárult a magyar betétbiztosítás díjának emelkedése**, emelkedtek a projektekkel kapcsolatos tanácsadói költségek főleg a csoportszintű behajtási tevékenység hatékonyság növelését célzó projekt miatt.

* Devizaárfolyam hatástól tisztítva

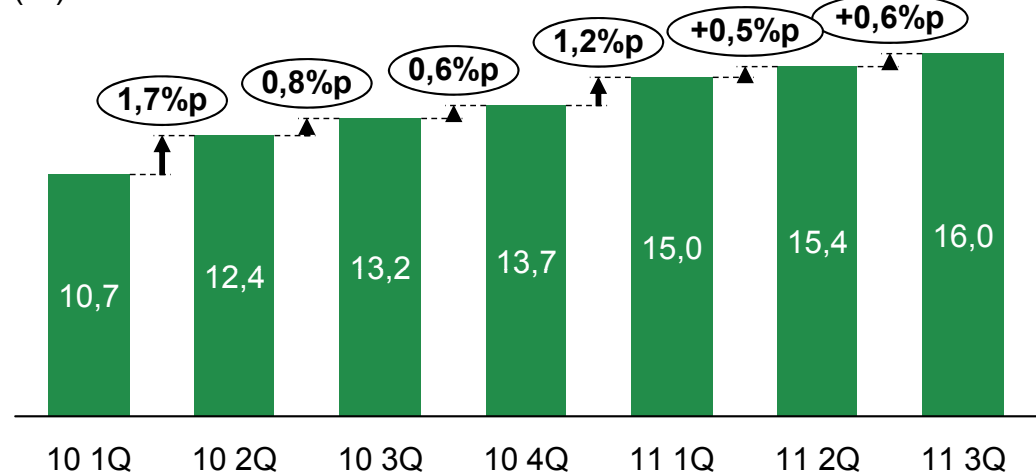
** A díj 0,2-ről 0,6 ezrelékre nőtt a biztosított állomány arányában. 2011 3Q-ban kellett először az új mérték szerint fizetni, de január 1-ig visszamenő hatállyal.

A jelentős kockázati költségképzés következtében a 90 napon túl késedelmes portfólió céltartalék fedezettsége 75,1%-ra emelkedett (+1,8%-pont q/q) – mérsékelt portfólióromlás (+0,6%-pont) mellett

A konszolidált hitelkockázati költség és annak átlagos bruttó hitelállományhoz viszonyított aránya



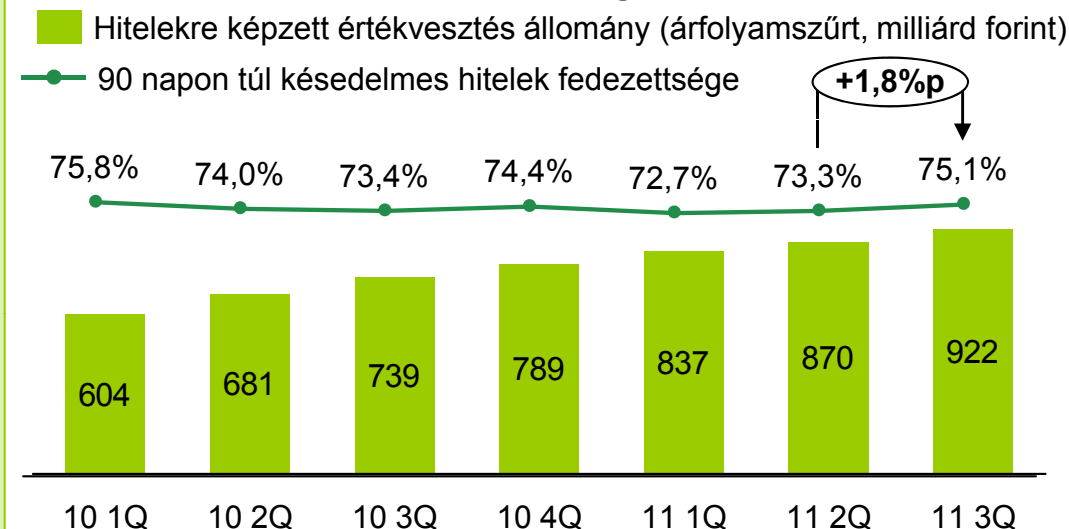
A konszolidált DPD90+ arány alakulása (%)



2011. első kilenc hónapjában jelentkező egyedi tételek:

- 1Q-ban 0,7%-ponttal csökkentette a konszolidált fedezettséget az OTP Core egy 10 milliárd forintnyi szindikált hitelének bedőlése, mivel a kapcsolódó kockázati költségképzés már 2010-ben megtörtént. A menedzsment várakozásai alapján szindikátus megállapodást fog kötni az ügyféllel, így az ügylet várhatóan kikerül majd a problémás állományok közül.
- 1Q-ban 0,5%-ponttal csökkentette a konszolidált fedezettséget az OTP Faktoring 5 évnél régebben vásárolt problémás hitelinek a leírása. Mintegy 18 milliárd forint, céltartalékkal 100%-ban fedezett állományt írt le, ami összetétel hatáson keresztül csökkentette a fedezettséget.
- 2Q-ban az orosz Technosila Csoport hitele eladásra került (kb. 47 millió dolláros kitettséggel, még 2010 2Q végén esett 90 napon túli késedelembe). Az ügylet céltartalék fedezettsége kb. 90% volt, az értékesítésen realizált adó előtti nyereség kb. 1,3 milliárd forint volt.

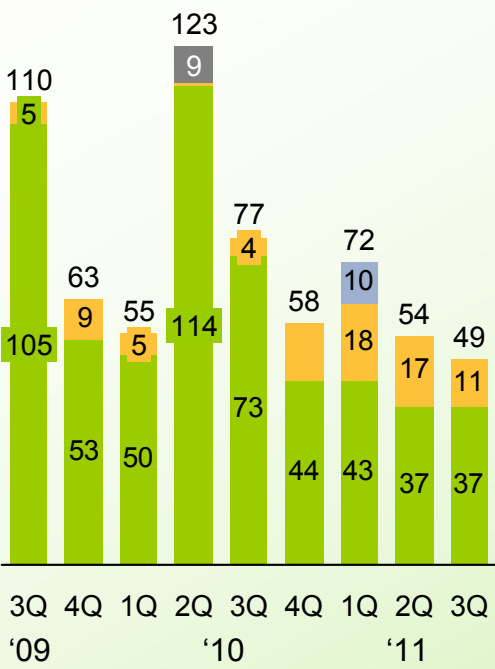
A konszolidált céltartalék fedezettség alakulása



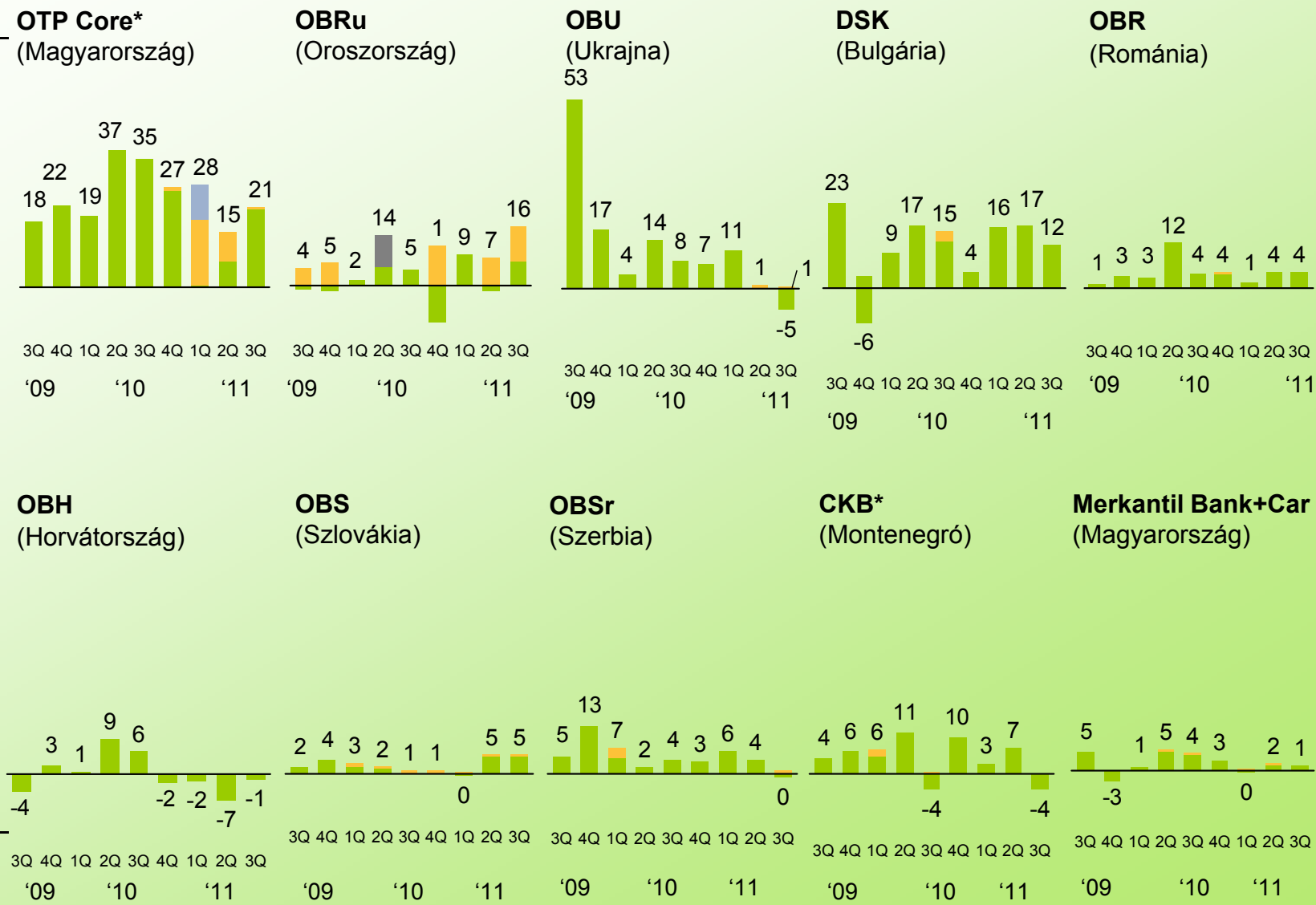
A problémás hitelképződés 2008 vége óta a legalacsonyabb értékre süllyedt. Az ukrán és a montenegrói problémás hitelek csökkentek, Bulgáriában lassult a romlás, azonban a magyar portfóliót kedvezőtlen tendenciák jellemezték

A 90 napon túl késedelmes hitelek negyedéves változása árfolyamhatás nélkül (milliárd forintban)

Konzolidált



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



* 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.



A nagy leányvállalatok esetében nőtt a problémás hitelek fedezettsége, az orosz és az ukrán bankoknál számottevően. Oroszországban a késedelmes hitelkártya portfólió fedezettségének növelését célzó konzervatívabb kockázati költségképzés módszertan került bevezetésre, emiatt nőtt a kockázati költség ráta és a fedezettség

**OTP Core
Magyarország**



**OTP Bank
Oroszország**



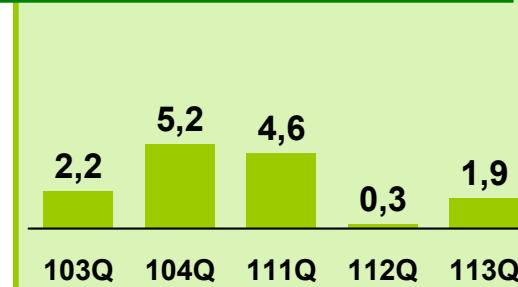
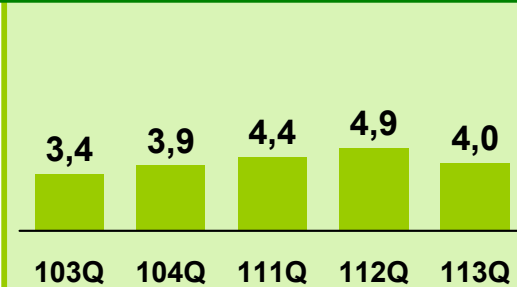
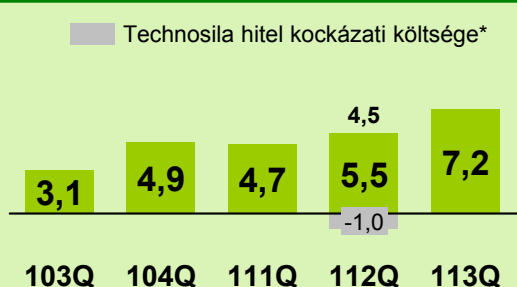
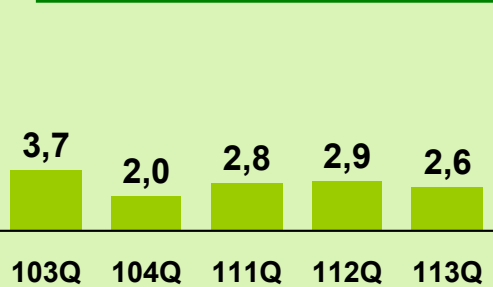
**DSK Bank
Bulgária**



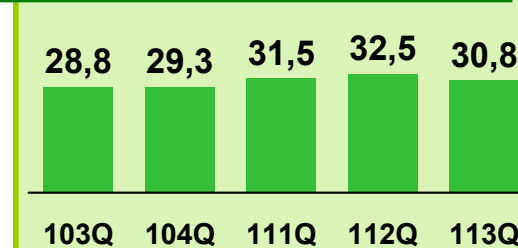
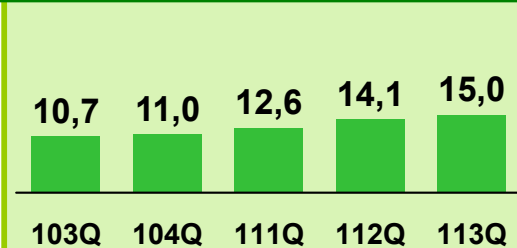
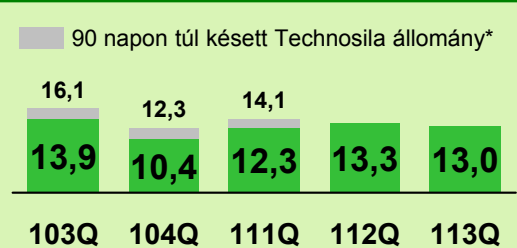
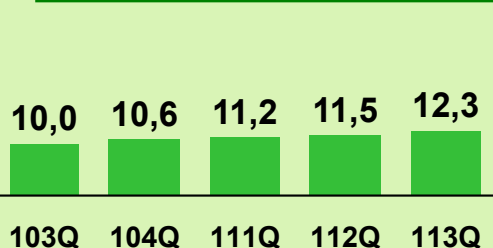
**OTP Bank
Ukrajna**



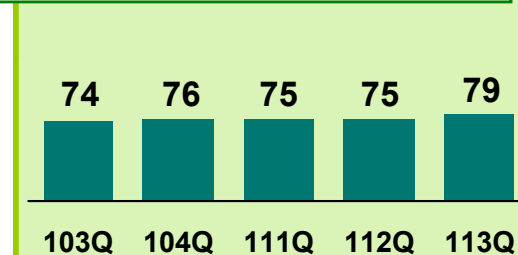
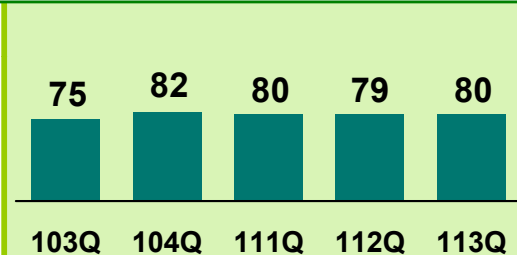
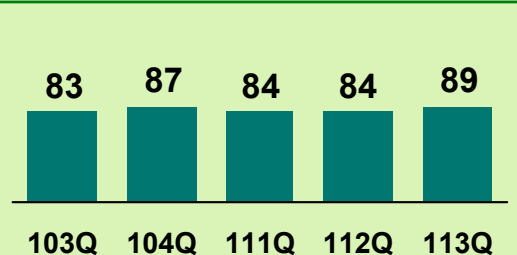
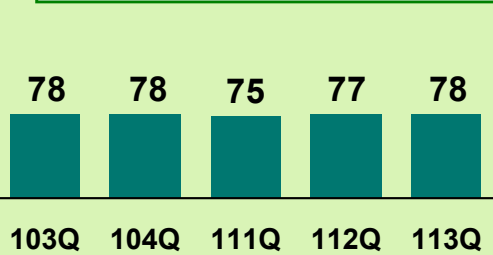
Korrigált hitelkockázati költség az átlagos bruttó hitelállomány arányában, %**



90 napon túl késedelmes hitelek aránya, %



90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége, %



* A Technosila Csoport hitele (kb. 46,6 millió dolláros kitérttség) 2010 2Q végén esett 90 napon túli késedelembe. A hitel 2011 2Q-ban eladásra került, ekkor az ügylet céltartalék fedezettsége rubelben kb. 90% volt, az értékesítésen realizált adó előtti nyereség kb. 1,3 milliárd forint volt. ** Devizában denominált céltartalékok átértékelődésétől tisztított kockázati költség ráták.

Magyarországon és Bulgáriában főként a jelzáloghitelek minősége romlik, a magyar önkormányzati hitelek romlása a megyei önkormányzatokhoz köthető, melynek kötelezettségeit a központi költségvetés átvállalja. Az orosz portfólió minőség stabil, Ukrajnában lényegesen csökkent a problémás állomány



DPD90+ ráta alakulása

OTP Core (Magyarország)	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	11 3Q	Q/Q
Összesen	10,0%	10,6%	11,2%	11,5%	12,3%	0,8%p
Retail	9,8%	10,5%	11,5%	12,0%	13,0%	1,0%p
Jelzálog	7,4%	8,1%	9,1%	9,9%	11,0%	1,1%p
Fogyasztási	19,1%	20,4%	21,5%	20,7%	21,6%	0,9%p
MKV**	12,7%	12,5%	14,7%*	14,8%	14,8%	0,1%p
Vállalati	12,6%	13,7%	13,4%*	13,6%	13,4%	-0,1%p
Önkormányzati	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	2,2%	2,0%p



DPD90+ ráta alakulása

OTP Bank Oroszország	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	11 3Q	Q/Q
Összesen	16,1%	12,3%	14,1%	13,3%	13,0%	-0,3%p
Jelzálog	10,5%	8,8%	9,0%	10,2%	10,3%	0,1%p
Fogyasztási	16,9%	11,8%	14,4%	14,7%	13,6%	-1,1%p
Vállalati+	18,3%	18,1%	17,8%	7,9%	10,8%	2,9%p
KKV						
Autó- finanszírozás	17,0%	13,1%	13,6%	13,7%	14,1%	0,3%p



DPD90+ ráta alakulása

DSK (Bulgária)	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	11 3Q	Q/Q
Összesen	10,7%	11,0%	12,6%	14,1%	15,0%	0,9%p
Jelzálog	9,9%	11,0%	13,0%	14,8%	16,6%	1,7%p
Fogyasztási	9,6%	10,5%	11,3%	12,3%	13,2%	0,8%p
MKV**	28,7%	27,5%	32,0%	36,6%	37,9%	1,3%p
Vállalati	7,5%	6,2%	7,5%	8,6%	8,3%	-0,2%p



DPD90+ ráta alakulása

OTP Bank Ukrajna	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	11 3Q	Q/Q
Összesen	28,8%	29,3%	31,5%	32,5%	30,8%	-1,7%p
Jelzálog	33,1%	37,2%	40,1%	41,7%	43,2%	1,5%p
KKV	43,6%	46,0%	49,0%	51,4%	53,5%	2,1%p
Vállalati	20,7%	18,3%	19,5%	19,4%	15,8%	-3,6%p
Autó- finanszírozás	27,0%	30,5%	35,4%	37,4%	38,2%	0,8%p

*A mikro és kisvállalati hitelek q/q változását módszertani változás is befolyásolta. Az OTP Faktoring nem teljesítő hitelállományának termékbontásának felülvizsgálata során a nem teljesítő MKV hitelállomány átsorolásra került, ezzel párhuzamosan csökkent a vállalati hitelek DPD90+ állománya. ** Mikro és kisvállalkozások

A jelenlegi tendenciák alapján a magyar deviza jelzáloghitelek várhatóan kb. 20%-a fogja bejelenteni végtörlesztési igényét 2011. december végéig

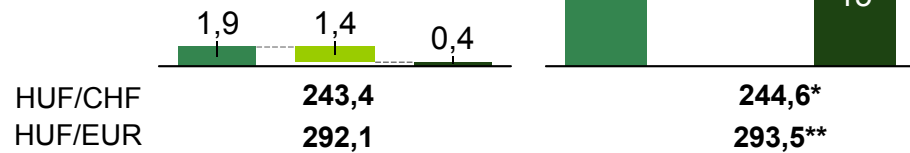
A végtörlesztés miatt adózott veszteség

(milliárd forint)

Szeptember 30-ig

November 11-ig

- Végtörlesztésből adódó veszteség
- Fedezeti pozíció*** eredménye
- Nettó veszteség



HUF/CHF **243,4**
HUF/EUR **292,1**

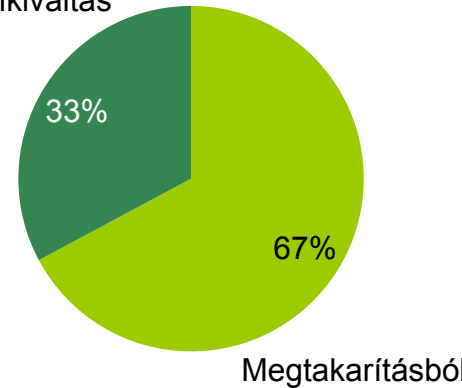
244,6*
293,5**

Feltételezve, hogy minden bejelentő végtörleszt

Bejelentett igények megoszlása

(November 11-ig)

Hitelkiváltás

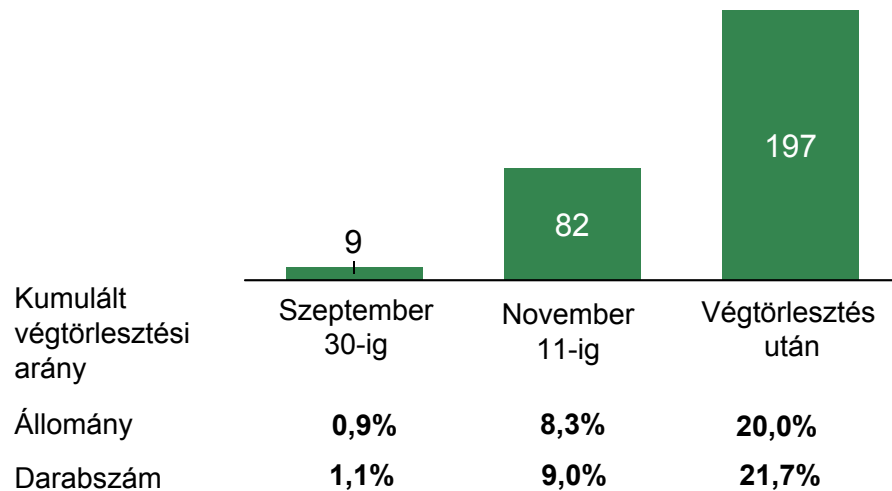


Szeptember 30-ig az OTP Core végtörlesztési igénybejelentésből származó adózott vesztesége 1,9 milliárd forint volt, ezt csökkentette a fedezeti pozíció 1,4 milliárd forintos nyeresége.

November 11-ig 14.838 OTP-s ügyfél jelentette be végtörlesztési igényét 82 milliárd összegben, ez a fedezeti pozíció eredményével együtt 15 milliárd forintos adó utáni veszteséget jelenthetett.

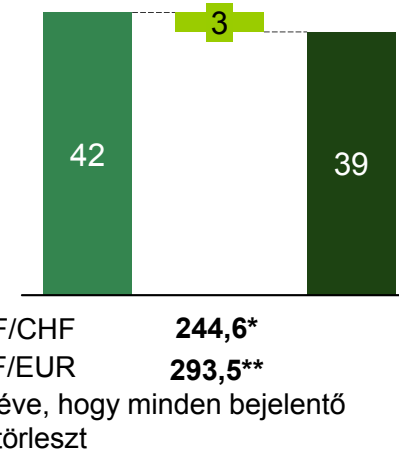
Bejelentett végtörlesztési igény piaci árfolyamon

(milliárd forint)



A végtörlesztés miatt várható teljes adózott veszteség

(becslés, milliárd forint)



HUF/CHF **244,6***
HUF/EUR **293,5****
Feltéve, hogy minden bejelentő végtörleszt

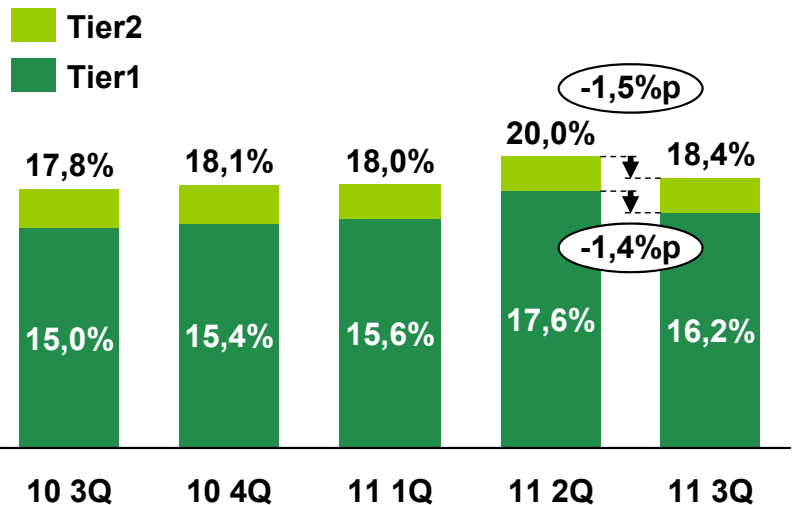
67% a megtakarításból végtörleszteni szándékozók aránya a november 11-ig megtörtént bejelentések állománya alapján.

Ha az eddig tapasztalt igénybeadási ütem folytatódik, akkor várhatóan ügyfeleink kb. 20%-a fog végtörlesztési igényt beadni, 197 milliárd forint összegben (szeptember végi piaci árfolyamon), ami minden igénylő végtörlesztését feltételezve 39 milliárd forint nettó egyszeri veszteséget okozhat.

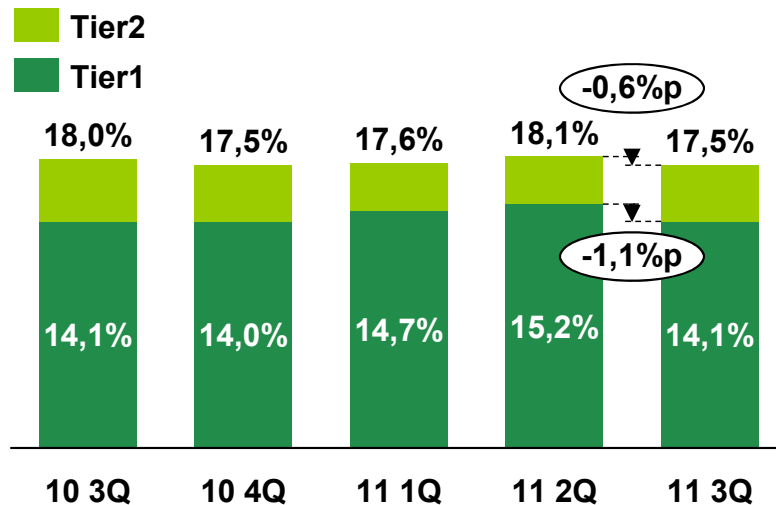
* A november 11-ig lezárult végtörlesztések átlagos piaci árfolyama ** A november 11-ig lezárult végtörlesztések átlagos piaci árfolyama által 1,2 CHF/EUR keresztárfolyam feltételezése mellett implikált euró árfolyam *** A végtörlesztésekhez a Magyar Nemzeti Banktól vásárolt összesen 550 millió euró átértékelési eredménye.

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

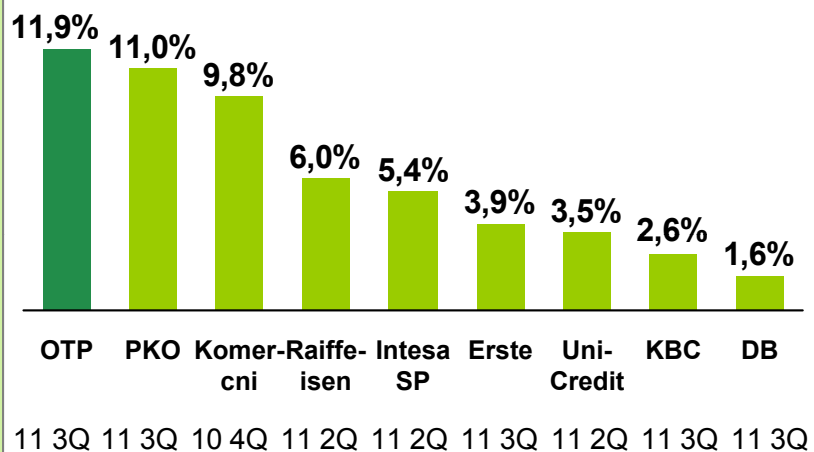
OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutató (MSzSz)



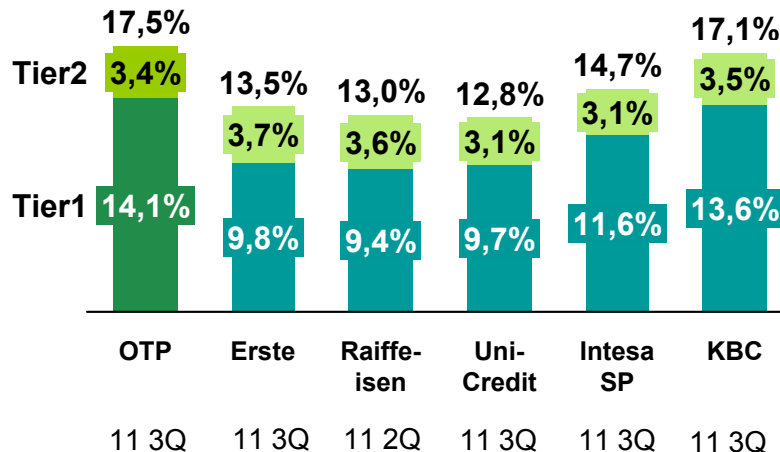
Az OTP Csoport tőke megfelelési mutatója (IFRS)



Tangible equity/tangible asset ráták nemzetközi összehasonlításban*



Az OTP Csoport tőke megfelelési mutatói nemzetközi összevetésben*



2011 során csoporton belül végrehajtott tőke-műveletek:

az ukrán leánybank 11,6 milliárd forint (500 millió UAH) osztalékot fizetett az OTP Banknak.

a bolgár leánybank által 2011 során az OTP Banknak fizetendő 40,7 milliárd forint osztalékból menedzsment döntés alapján 2011 2Q-ban kb. 23,2 milliárd forint került kifizetésre, a fennmaradó (kb. 17,5 milliárd forint) pénzügyi rendezése a 3Q-ban történt meg.

2011 1Q-ban a CKB 10 millió eurós, majd a mérlegzárást követően (novemberben) a szerb leánybank 20 millió eurós tőkemelésben részesült.

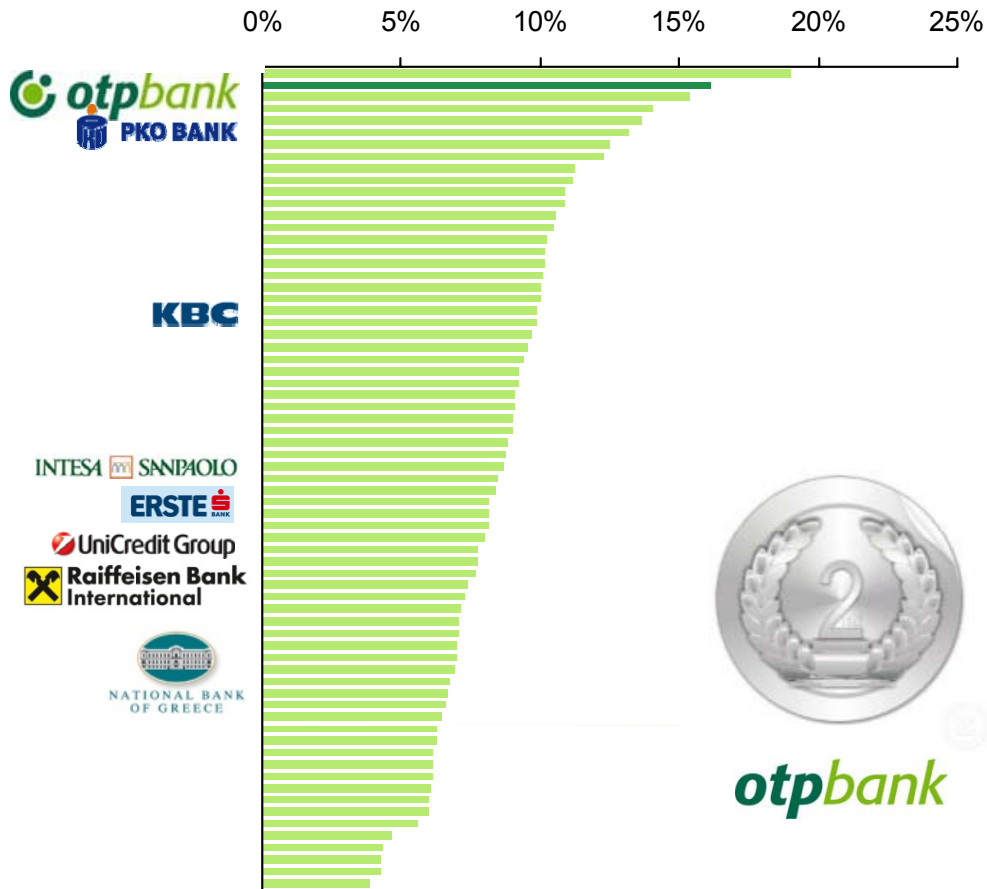
2011 3Q során a Core Tier1 ráta csökkenése árfolyamhatás eredménye. A forint leértékelődése növelte a kockázattal súlyozott mérlegfőösszeget és a piaci kockázat tőkekövetelményét.

*Forrás: Bloomberg, OTP

Az OTP mind a 2010-es, mind a 2011-es európai stressz teszten dobogós helyezést ért el az európai uniós bankok között

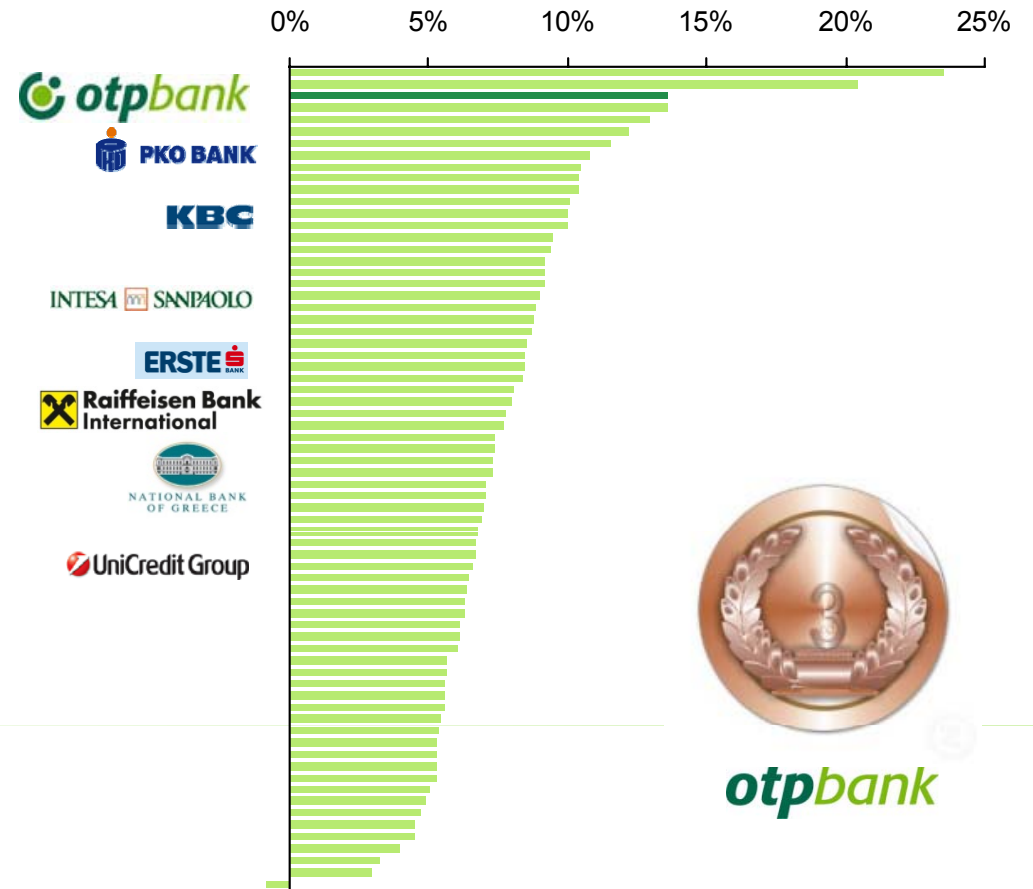
2010: CEBS stressz teszt a tőkeerősség felmérésére

Tier1 ráta a legszigorúbb stressz scenárióban (2011):



2011: EBA stressz teszt sokkal szélsőségesebb stressz scenárióval

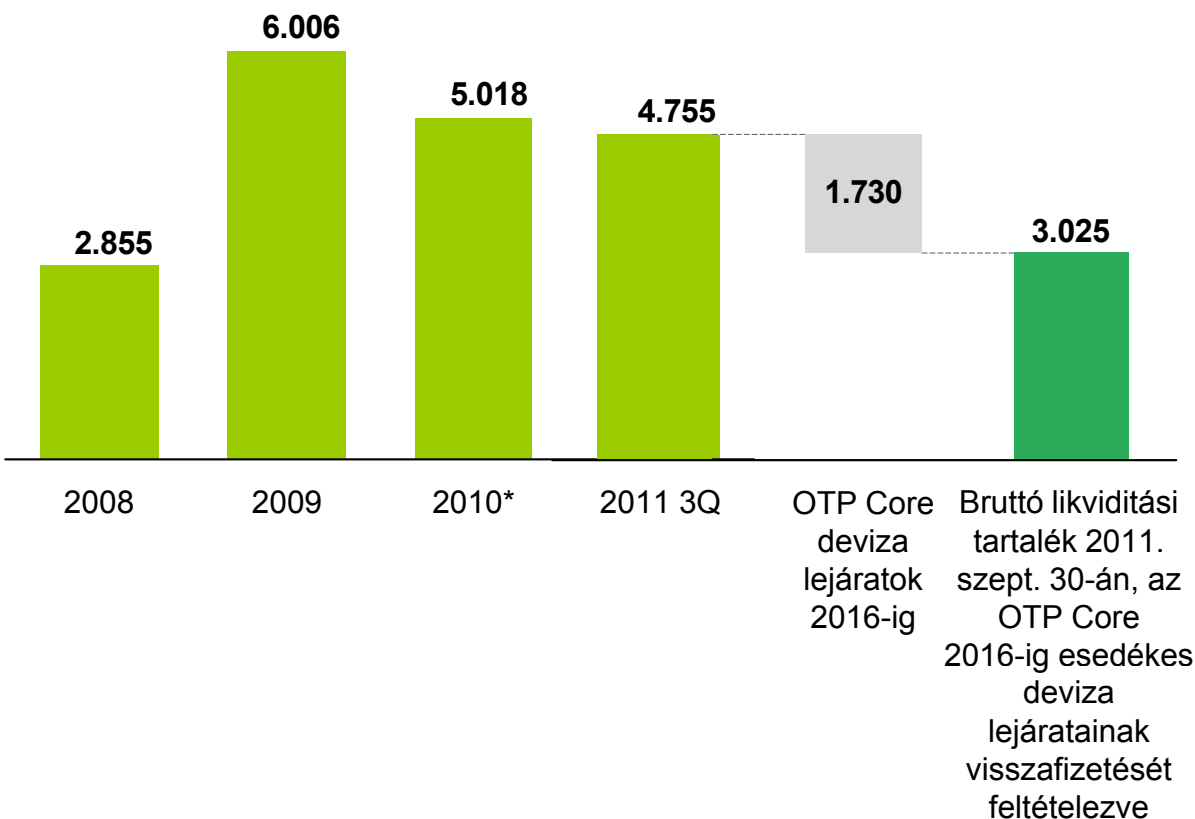
Core Tier1 ráta a pesszimista 'C' scenárióban (2012):



Az OTP Csoport operatív likviditása 4,8 milliárd eurónak megfelelő, az OTP Core 2016-ig lejáró deviza-adósságait közel 3 milliárd eurónak megfelelő összeggel haladja meg

Az OTP Csoport likviditási tartaléka

(millió euróban kifejezve)



Egy 2011-ben lejáró szenior kötvény és egy júliusi jelzáloglevél lejárat visszafizetése után (együtt nettó 1,13 milliárd euró), az OTP Csoport bruttó likviditási tartaléka 2011. szeptember 30-án több mint 3 milliárd eurónak megfelelő összeggel haladja meg a 2016-ig lejáró OTP Core deviza-adósságok összegét.

Tőkepiaci kibocsátások 2011 folyamán:

- Az OTP Bank Oroszország márciusban 2,5 milliárd, júliusban további 5 milliárd, november 3-án pedig újabb 4 milliárd rubel értékben bocsátott ki szenior kötvényeket. A futamidő mindhárom esetben 3 év, a kupon rendre 8,25%, 7,95%, illetve 10,50% volt. A novemberi kibocsátás a befektetők számára 1 éves put opcióval történt.
- Májusban az OTP Bank 300 millió eurós szindikált hitel megállapodást kötött 2 év futamidővel, a teljes kamatmarzs euribor + 250 bázispont.
- Stabil hazai lakossági kötvénypiac: a lakossági kötvények szeptember végi záróállománya 324 milliárd forint (kb. 1,1 milliárd euró).

Törlesztett tőkepiaci lejáratok 2011 folyamán:

- Az OTP Bank május 16-án visszafizette a 2008-ban kibocsátott 500 millió euró névértékű szenior kötvényét.
- Az OTP Jelzálogbank július 11-én 750 millió euró névértékű jelzáloglevelet törlesztett.

2012. szeptember 30-ig esedékes külső lejáratok:

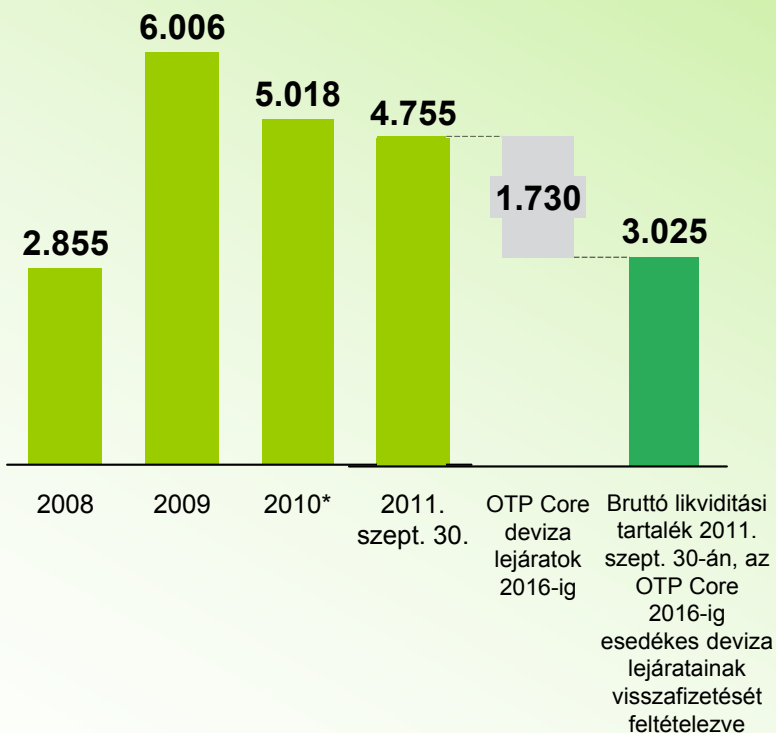
- 84 millió euró jelzáloglevél (2011. decemberben) és hét darab forint jelzáloglevél lejárat, összesen 201 millió eurónak megfelelő összegben – ezek megújítási kockázata minimális, mivel a jelzáloglevelek repóképes értékpapírok
- 43 millió eurónyi svájci frank szenior kötvény (2012. február)
- 250 millió euró szindikált hitel (2012. július)

*2011. január 31-én

A válság kezdete óta az OTP Core lejáró külső adósságainak visszafizetését jellemzően a Csoport által generált likviditásból fedezte, új tőkepiaci kibocsátás érdemi nagyságrendben nem történt

Az OTP Csoport likviditási tartaléka

(millió euróban kifejezve)

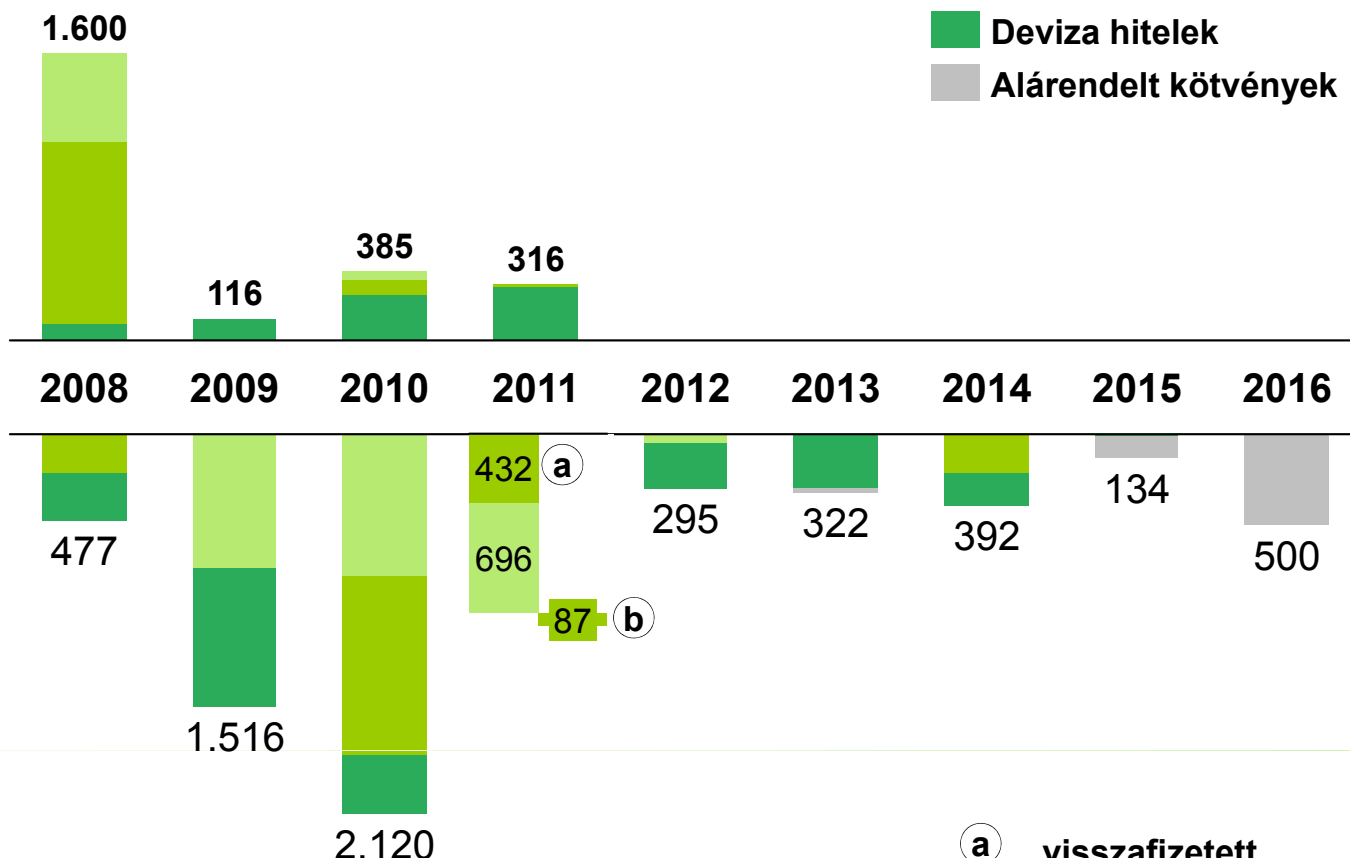


Tőkepiaci tranzakciók az OTP Core-nál

(millió euróban kifejezve)

Kibocsátások

- Szenior kötvények
- Jelzáloglevelek (EUR)
- Deviza hitelek
- Alárendelt kötvények








Visszafizetések**

- (a) visszafizetett
- (b) visszafizetendő

*2011. január 31-én

** A tőkepiaci tranzakciók nem tartalmazzák a Csoporton belüli tulajdonlásokat

Az OTP Csoportnak gyakorlatilag nincs kitettsége sem az eurózána déli államaival, sem Írországgal szemben*

2011.09.30.	Kitettség	Ügylet típusa	Devizanem	A legnagyobb tétel lejárata	Leghosszabb futamidő
Portugália 	1,7 millió euró	FX-spot FX-swap IAM**	USD, EUR, CHF, PLN, HUF	2011. november	2011. december
Írország 	0,23 millió euró	IAM	HUF	2011. november	2011. november
Olaszország 	0 euró	-	-	-	-
Görögország 	0 euró	-	-	-	-
Spanyolország 	0 euró	-	-	-	-

*Azon bankokkal folytatott tranzakciók nélkül, melyek anyavállalatainak székhelye az eurózána déli államaiban található

**IAM – Interest at Maturity

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