

OTP Csoport

2017. első negyedévi eredmények

Sajtótájékoztató – 2017. május 12.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



A Csoport első negyedéves számviteli eredménye 53 milliárd forint volt, szemben a bázisidőszak 34,3 milliárd forintos eredményével

A Bankcsoport **1Q számviteli eredményének a jelentős javulása (+100% q/q és +54% y/y)** döntően a **magasabb korrigált eredménynek köszönhető**. A **korrekciós tételek nagysága (13,9 milliárd forint)** közel megegyezik a bázisidőszakkal, ezek közül az éves **magyar és negyedéves szlovák pénzügyi különadó** összesen **14,7 milliárd forintos** (adózás utáni) volumene volt egyedül jelentős. A negyedéves **számviteli ROE 15,0%** volt (a korrigált ROE pedig 18,8%).

A Bankcsoport 1Q-ban **66,8 milliárd forintos korrigált adózott eredményt** ért el (+136% q/q és 40% y/y). Az eredmény javulása döntően **az alacsonyabb kockázati és működési költségeknek**, valamint a **mérséklődő effektív társasági adórátának** köszönhető. A működési eredmény q/q és y/y egyaránt javult (+4%, illetve 5%-kal).

Az **1Q korrigált adózott eredményen** belül a **bevételek 3%-kal mérséklődtek q/q: a nettó kamateredmény 1%-kal, a díj- és jutalékbevételek pedig 8%-kal esett vissza**.

A nettó kamatmarzs (4,76%) q/q stabilan alakult, a hitelkockázati költségráta pedig 0,65%-ra mérséklődött.

Az 1Q teljesítményen belül az OTP Core adózott eredménye 40,8 milliárd forint, a DSK Banké 13,4 milliárd, az orosz és ukrán leánybankoké pedig 7,6, illetve 3,3 milliárd forint volt, valamennyien javítottak eredményükön q/q, hasonlóan a román leánybankhoz (1,3 milliárd forint). A horvát veszteséget (-1,8 milliárd forint) egy nagyobb vállalati kitettségre képzett céltartalékképzés magyarázza.

A hitelportfólió minősége stabilan alakult, a DPD90+ hitelek állománynövekedése 1Q-ban mindössze 3,4 milliárd forint volt (árfolyamszűrtén, eladások/leírások nélkül). Egyedi szinten Oroszországban következett be jelentősebb romlás (8,3 milliárd), de ez is elmarad a korábbi negyedévek átlagától.

A konszolidált **DPD90+ ráta 14,1%-ra mérséklődött** (-2,9%-pont y/y), teljes céltartalékkal való **fedezettsége 98,8%** (+6,3%-pont y/y) volt.

Az árfolyamszűrt konszolidált teljesítő hitelállomány q/q 1%-kal, y/y pedig 8%-kal bővült; a betétállomány enyhén csökkent (-1% q/q); továbbra is stabil tőke- és likviditási pozíció

Az év első három hónapjában a konszolidált teljesítő hitelállomány árfolyamszűrtén 1%-kal nőtt, folytatódtak a 2016 2H-től tapasztalt trendek. A q/q mérsékelt növekedésnek részben szezonális okai vannak

A magyar állományi növekedés kedvező dinamikát mutat: az OTP Core esetében az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány 1Q-ban 3,0%-kal, y/y 13%-kal bővültek. Ezen belül kiemelkedő volt a mikro- és kisvállalkozói hitelek, illetve a vállalati szektor 6,1% és 5,7%-os q/q bővülése. Emellett rendkívül kedvező a fogyasztási hitelek q/q 2%-os növekedése. A teljesítő jelzáloghitel állományok q/q csökkenése hosszú évek után 2016 2H-ban megállt és 1Q-ban már 0,7%-kal nőtt, bár ebben szerepet játszott az OTP Ingatlanlízing 16 milliárd forintos jelzálog portfóliójának az átvétele is (enélkül az állományok 0,7%-kal csökkentek volna).

Továbbra is dinamikus a hazai jelzáloghitel igénylések és folyósítások összegének a növekedése: 50%, illetve 48%-os volt a y/y növekedés. A Bank piaci részaránya az új jelzáloghitel szerződések összegéből stabilan magas, 29,5%-os (+4,4%-pont y/y). A kibővített Családi Otthonteremtési Kedvezmény (CSOK) konstrukció iránt jelentős az érdeklődés: a beadott igénylések volumene y/y 30%-kal 22,4 milliárd forintra nőtt. A március végéig beadott CSOK támogatási igények száma közel 13.000.

Az egyedi teljesítmények közül kiemelendő még a bolgár leánybank vállalati hitelfortfóliójának az alakulása: az erős folyósítási dinamikának köszönhetően a teljesítő volumen y/y 14%-kal bővült, a DSK Bank piaci részaránya a vállalati hitelekben stabil (7,5%). Az orosz és ukrán leánybankoknál az 1Q szezonálisan gyenge, ennek ellenére az orosz áruhitel folyósítása y/y 18%-kal, míg Ukrajnában 83%-kal bővült. Ennek megfelelően a teljesítő áruhitel állomány az orosz leánybanknál y/y 19%-kal, az ukránnál pedig 58%-kal nőtt. A Touch Banknál is beindult a hitelállományok növekedése: q/q több mint négyszeresére nőtt és megközelítette a 7 milliárd forintot. Kiemelkedő továbbá a román leánybank jelzáloghitel kihelyezésének y/y 238%-os növekedése.

Kiváló likviditás, stabil tőkepozíció

A Csoport nettó hitel/betét mutatója 68%-os. A likviditási tartalékok nagysága 8,3 milliárd eurónak megfelelő összegű.

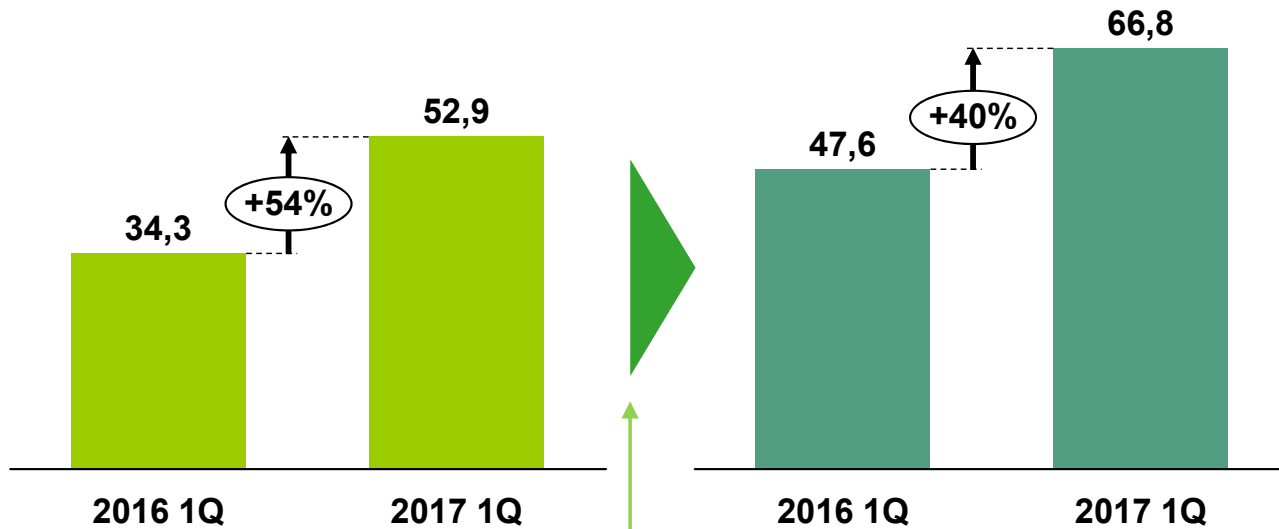
A konszolidált elsődleges alapvető tőkemegfelelési mutató (CET1) az időszak végén 16% volt, mely sem az időszak eredményt, sem pedig az elhatárolt osztalékot nem tartalmazza; ezek beszámításával a CET1 mutató 16,6% lett volna.

Az első negyedéves számviteli eredmény y/y másfélszeresére nőtt: a korrekciós tételek közel megegyeztek az egy évvel korábbival. A korrigált eredmény y/y 40%-kal nőtt, míg q/q ennél is látványosabb javulást mutatott

Eredményváltozás Y/Y (milliárd forintban)

Számviteli adózott eredmény

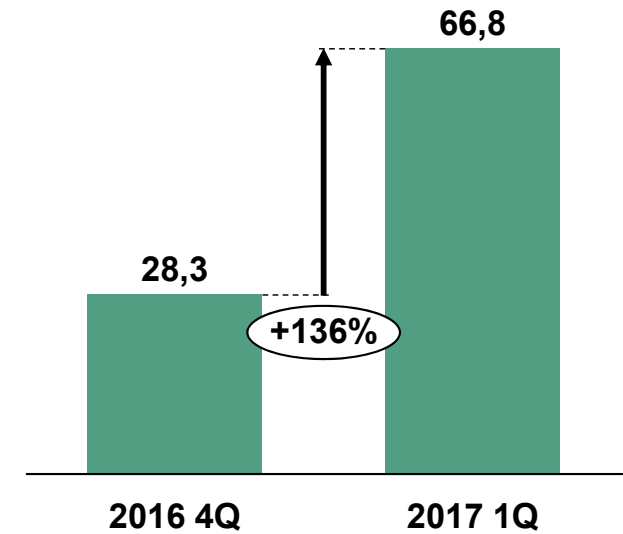
Korrigált adózott eredmény



Korrekciók (adó után)	2016 1Q	2017 1Q
Bankadó	-13,4	-14,7
Egyéb	0,1	0,8
Összesen	-13,3	-13,9

Eredményváltozás Q/Q (milliárd forintban)

Korrigált adózott eredmény



2017 első negyedében a közép-kelet-európai adózott eredmény y/y 24%-kal nőtt, a legnagyobb javulás az OTP Core-nál, Romániában és a Merkantilnál következett be. A horvát eredményt a megugró kockázati költségek taszították negatívba

	16 1Q	16 2Q	16 3Q	16 4Q	17 1Q	Q/Q	Y/Y
	milliárd forint						
Korrigált konszolidált adózott eredmény	47,6	56,5	68,8	28,3	66,8	136%	40%
Közép-kelet-európai működés (korrigált)	46,4	48,8	59,8	26,5	57,0	115%	23%
OTP Core (Magyarország)	28,9	30,7	38,8	23,8	40,8	71%	41%
DSK (Bulgária)	13,8	14,2	14,7	4,7	13,4	186%	-3%
OBR (Románia)	0,6	1,0	0,6	-0,5	1,3		112%
OBH (Horvátország)	0,8	1,3	1,4	0,2	-1,8		
OBS (Szlovákia)	0,4	-0,1	0,1	-2,6	0,1		-74%
OBSrb (Szerbia)	0,0	0,1	0,1	-0,2	0,0		-121%
CKB (Montenegró)	0,1	0,1	1,4	-3,5	0,1		-27%
Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)	0,8	0,5	1,8	0,8	2,1	161%	161%
OTP Alapkezelő (Magyarország)	1,0	0,9	0,9	3,9	1,0	-73%	3%
Orosz és ukrán működés (korrigált)	2,4	8,5	9,3	4,7	8,6	85%	257%
OBRU (Oroszország)	2,6	6,5	6,8	4,6	7,6	65%	190%
Touch Bank (Oroszország)	-1,1	-1,5	-1,4	-2,0	-2,3		
OBU (Ukrajna)	0,9	3,4	3,8	2,1	3,3	60%	287%
Corporate Center és egyéb	-1,3	-0,8	-0,3	-2,9	1,2		

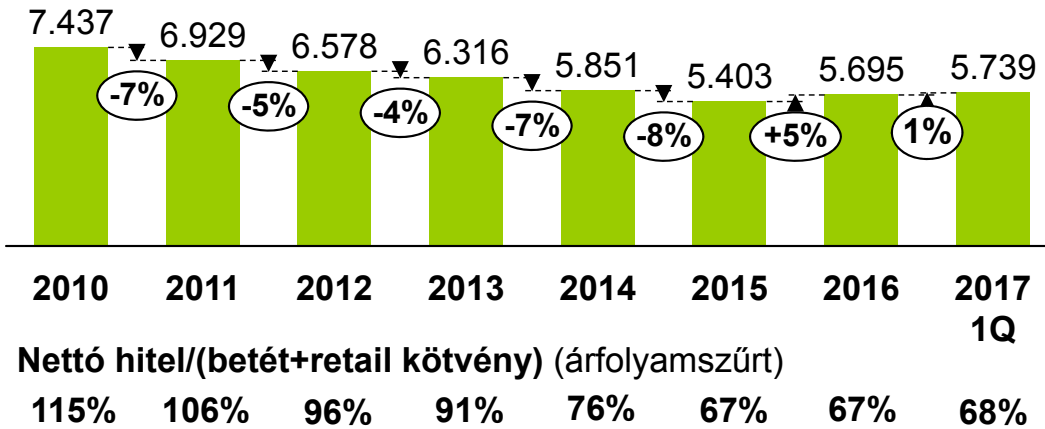
A korrigált adózott eredmény látványos q/q javulását elsősorban a csökkenő kockázati költségek és az effektív társasági adóterhelés mérséklődése magyarázza. A működési eredmény q/q 4%-kal nőtt, ám a bevételek q/q 3%-kal estek vissza

	16 1Q	16 4Q	17 1Q	Q/Q	Y/Y
	milliárd forint				
Korrigált konszolidált adózott eredmény	47,6	28,3	66,8	136%	40%
Társasági adó	-16,4	-9,2	-9,4	2%	-42%
<i>Ebből Stratégiai befektetések adópajzsa</i>	<i>-0,5</i>	<i>-1,7</i>	<i>-</i>		
Adózás előtti eredmény	64,0	37,5	76,2	103%	19%
Egyedi tételek összesen	0,2	0,1	0,0	-152%	-125%
Devizaswap átértékelődés hatása (OTP Core)	-	-	-		
Tőkeelem visszavásárlás eredménye	0,0	0,0	0,0		
Sajátrészcseré-ügylet eredménye	0,2	0,1	0,0	-152%	-125%
Adózás előtti eredmény (egyedi tételek nélkül)	63,8	37,4	76,2	104%	19%
Működési eredmény egyedi tételek nélkül	84,6	85,0	88,7	4%	5%
Összes bevétel egyedi tételek nélkül	177,5	193,6	188,8	-3%	6%
Nettó kamateredmény egyedi tételek nélkül	129,0	133,2	132,2	-1%	2%
Nettó díjak, jutalékok	38,8	48,2	44,5	-8%	15%
Nettó egyéb nem kamatjellegű eredmény egyedi tételek nélkül	9,6	12,2	12,0	-2%	25%
Működési költségek	-92,9	-108,6	-100,0	-8%	8%
Kockázati költségek összesen	-20,8	-47,6	-12,5	-74%	-40%

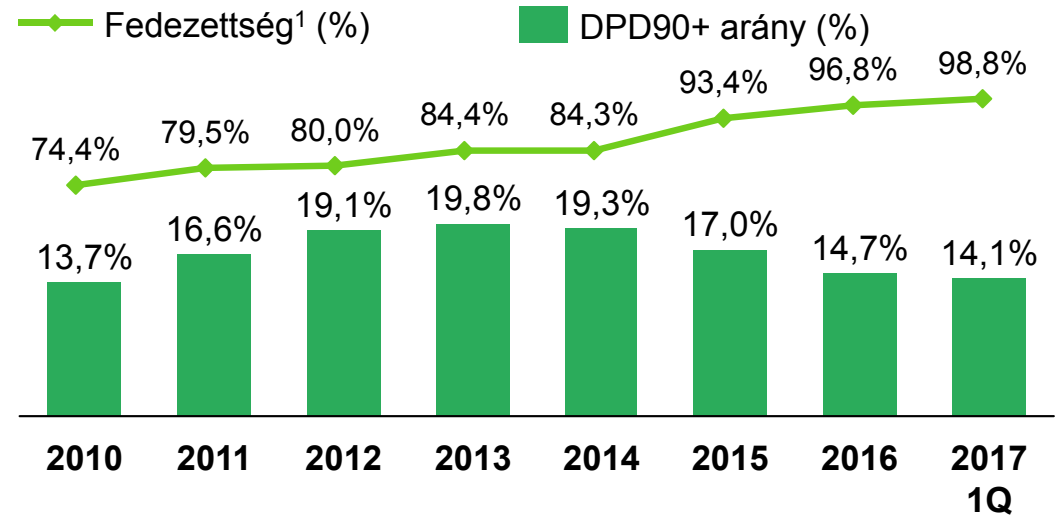
A nettó hitelek 2016-ban elindult növekedése folytatódott. A DPD90+ ráta 0,6%-ponttal csökkent q/q, a fedezettség 98,8%-ra nőtt. A Csoport tőkehelyzete kiváló, likviditási pozíciója javult q/q

Konzolidált nettó hitelállomány és nettó hitel/betét mutató

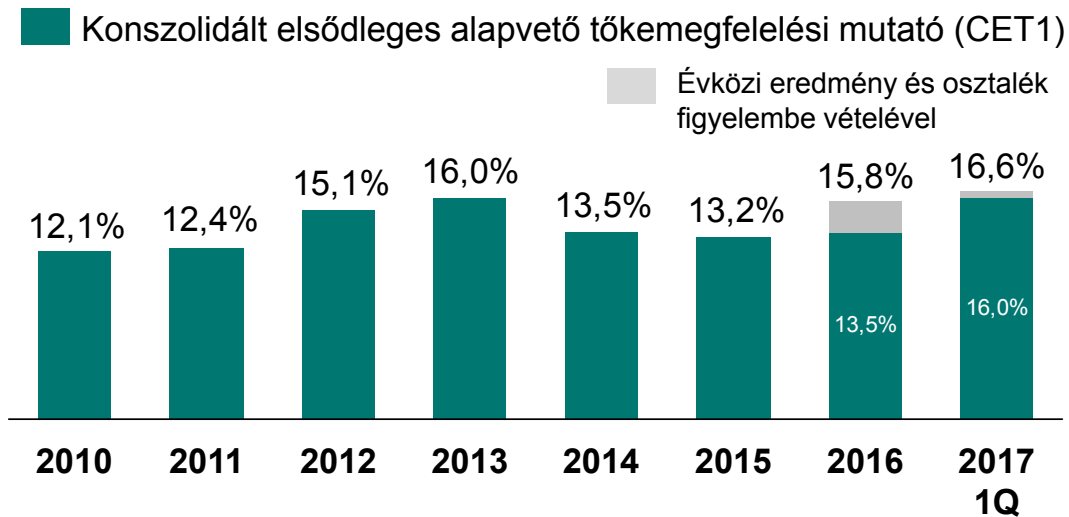
Konzolidált nettó hitelek (árfolyamszűrt, milliárd forint)



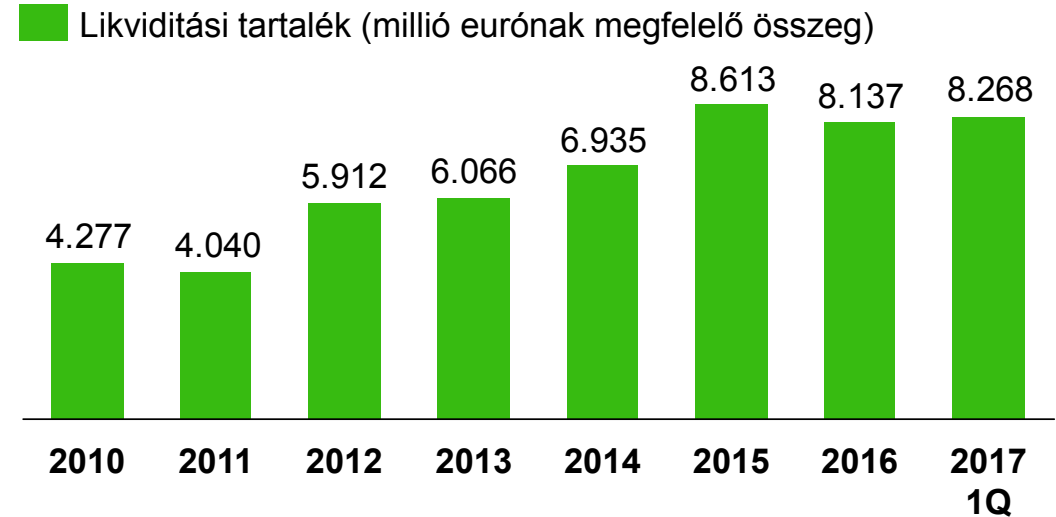
A portfólióminőség mutatói



Tőkehelyzet²



Likviditási tartalék



¹ DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége











² 2014-ben az osztalékfizetésre 2014-ben MSzSz szerint elhatárolt összeg levonásával számított mutató.

2015-ben a Basel3 átmeneti kiigazítások nélkül, ám a 2015-ös, osztalékkal csökkentett eredmény beszámításával.

2016-ban és 2017 1Q-ban a jelzett osztalékkal csökkentett időszaki eredmény beszámításával számított mutató került feltüntetésre

Az OTP Csoport teljesítő hitelállománya q/q 1%-kal emelkedett. Negyedéves alapon kiemelkedő volt a magyar és bolgár vállalati hitelek növekedése. A Touch Banknál is beindult a fogyasztási hitelállományok érdemi bővülése

Teljesítő (DPD0-90) hitelek árfolyamszűrt negyedéves állományváltozása – 2017 1Q

	Konsz. 	Core (Magyarország) 	DSK (Bulgária) 	OBRu (Oroszország) 	Touch Bank (Oroszország) 	OBU (Ukrajna) 	OBR (Románia) 	OBH (Horvátország) 	OBS (Szlovákia) 	OBSr (Szerbia) 	CKB (Montenegró) 
Összesen	1%	3%	0%	-2%	301%	-1%	0%	3%	-1%	1%	2%
Fogyaszt.	0%	2% ✓	-1%	-3%	301% ✓	1%	5% ✓	3% ✓	-2%	3% ✓	1%
Jelzálog	0%	1%	0%	-2%		-5%	0%	2% ✓	0%	2% ✓	1%
Corporate¹	3%	6% ✓	2% ✓	2% ✓		-1%	-1%	5% ✓	-2%	0%	3% ✓

¹ MKV+KNV+önkormányzati hitelek.

2017 1Q-ban az új lakossági hitelfolyósítások y/y jelentősen nőttek Magyarországon és a leányvállalatoknál is

Újonnan folyósított lakossági hitelek éves változása (helyi devizában) – 2017 1Q


















	Core (Magyarország)	DSK (Bulgária)	OBRu (Oroszország)	OBU (Ukrajna)	OBR (Románia)	OBH (Horvátország)	OBS (Szlovákia)	OBSr (Szerbia)	CKB (Montenegró)
Jelzáloghitel	48%	39%			238%	5%	30%	268%	148%
Személyi hitel*	71%	5%	30%	74%	110%	39%	-33%	18%	14%

* A DSK, OBRu és OBU esetében a személyi hiteleken túl az áruhitel folyósításokat is tartalmazza

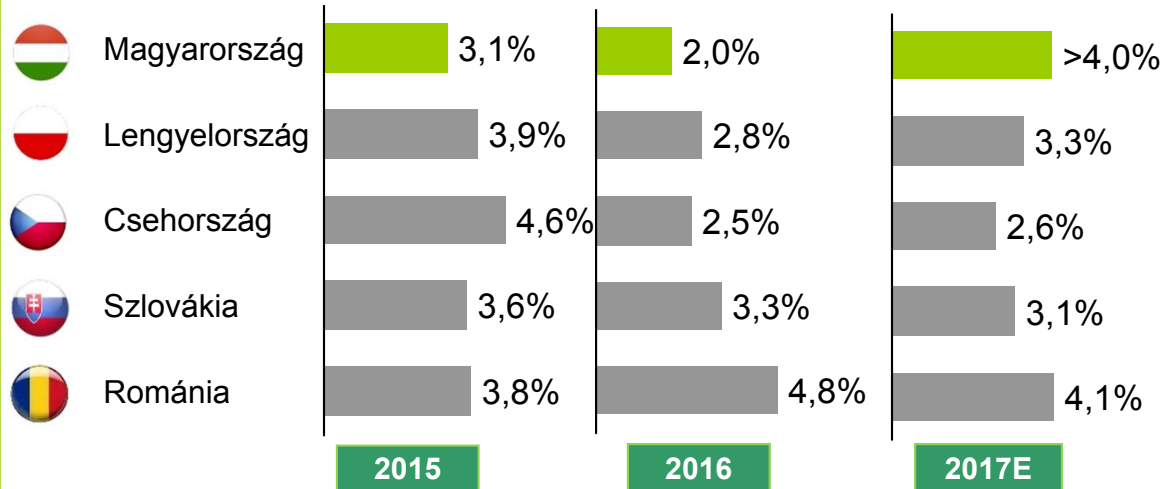
A Csoport betéti bázisa éves összevetésben 6%-kal bővült.

Az OTP Core-nál látott 8%-os növekedés a stabilan erős lakossági betét beáramlásnak köszönhető

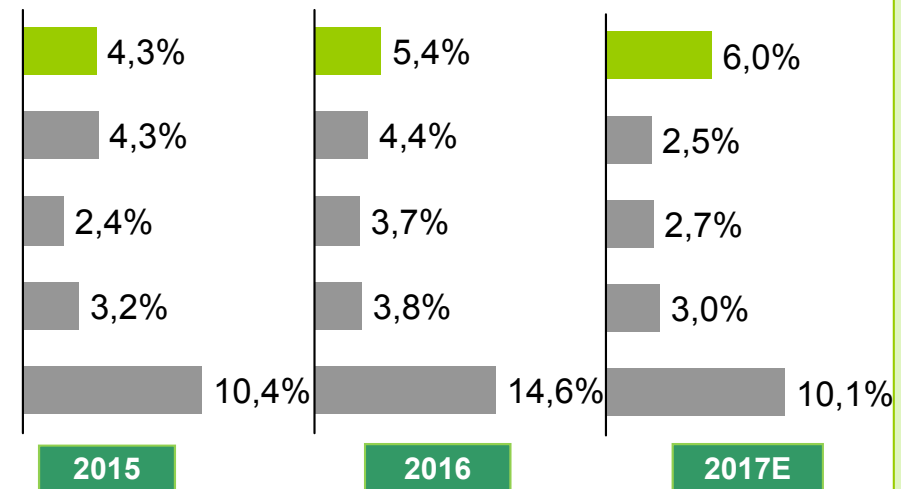
Betétek árfolyamszűrt y/y állományváltozása

	Konsz. 	Core (Magyarország) 	DSK (Bulgária) 	OBRu (Oroszország) 	Touch Bank (Oroszország) 	OBU (Ukrajna) 	OBR (Románia) 	OBH (Horvátország) 	OBS (Szlovákia) 	OBSr (Szerbia) 	CKB (Montenegró) 
Összesen	6% 	8% 	7% 	-4%	126% 	19% 	-1%	3% 	-6%	-8%	0%
Lakossági	8%	15%	7%	-9%	126%	-4%	3%	-0%	-10%	4%	-2%
Corporate¹	3%	0%	7%	16%		42%	-2%	21%	-1%	-19%	5%

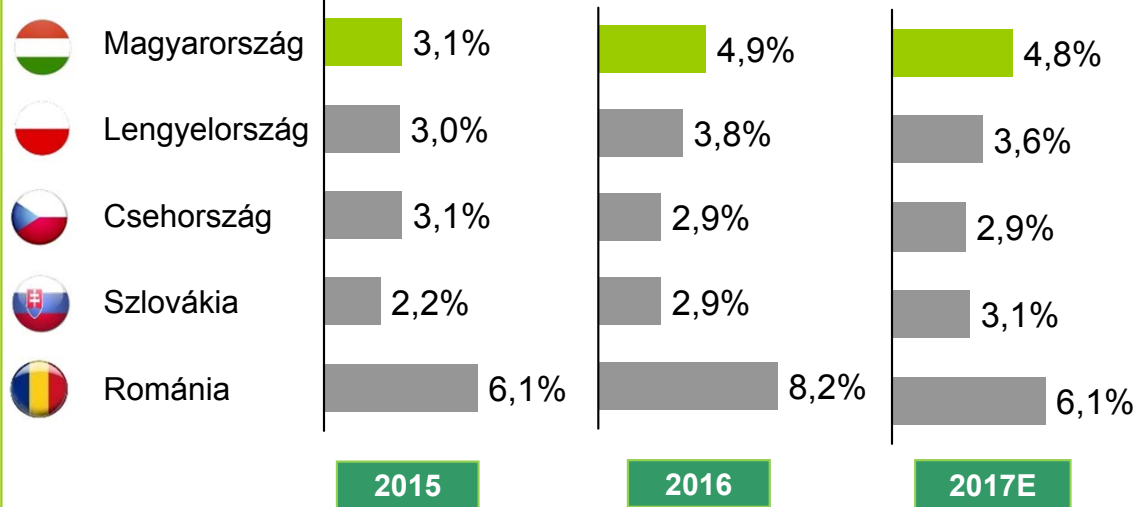
Reál GDP növekedés (y/y)



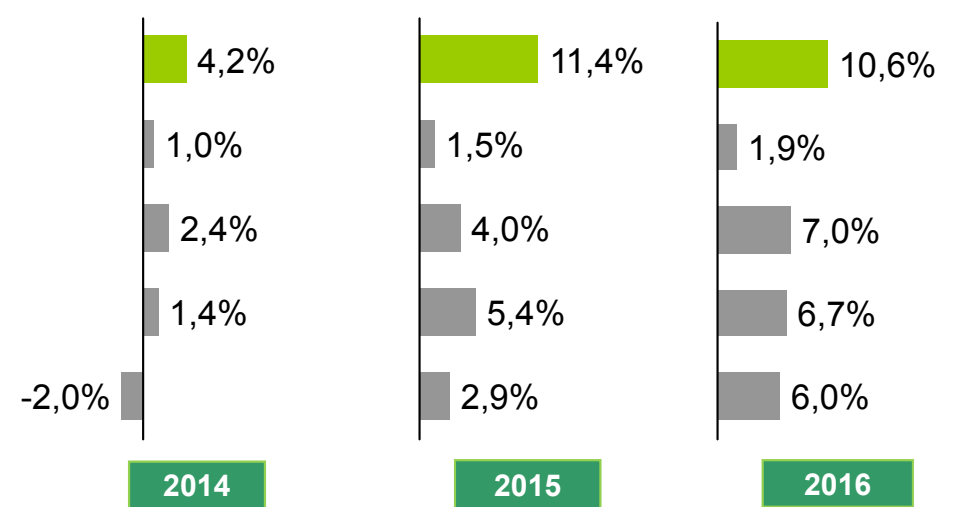
Reálbér alakulása a magánszektorban (y/y)



Háztartások fogyasztási kiadásainak alakulása (y/y)



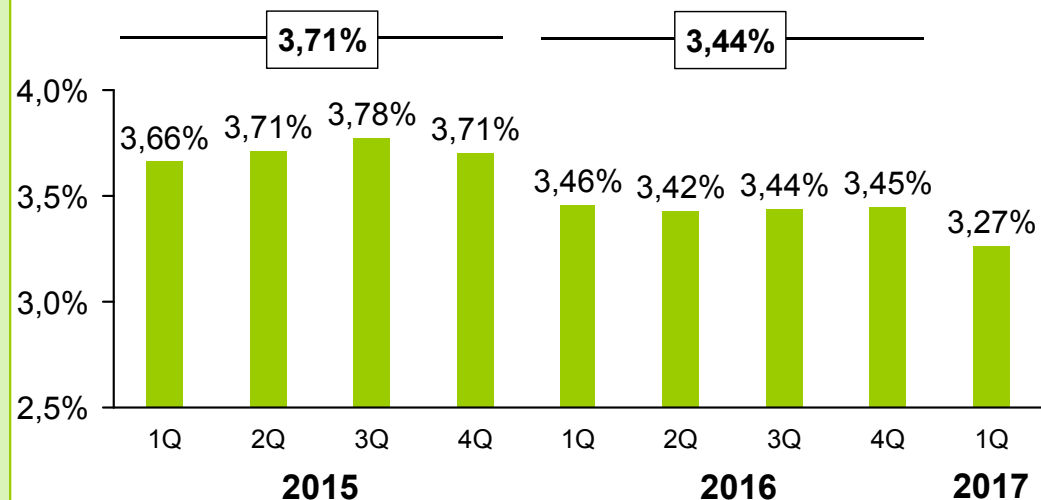
Lakásárindex (y/y)



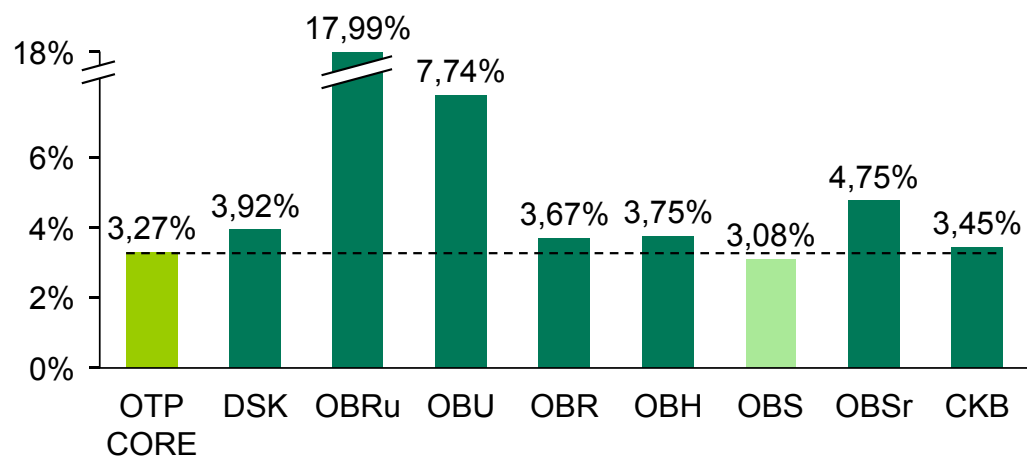
Megjegyzés: A reál GDP növekedés, a háztartások fogyasztási kiadásainak alakulása és reálbér növekedés Magyarország, Szlovákia és Románia esetében az OTP Bank Elemzési Központ előrejelzése alapján, Lengyelország és Csehország esetében a Focus Economics és a nemzeti bankok előrejelzése alapján került feltüntetésre. A lakásárindexek forrása: Eurostat.

(milliárd forintban)	16 1Q	16 4Q	17 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény	28,9	23,8	40,8	72%	41%
Adózás előtti eredmény	39,7	30,0	46,0	54%	16%
Működési eredmény egyedi tételek nélkül	40,3	32,5	38,0	17%	-6%
Összes bevétel egyedi tételek nélkül	88,5	89,1	87,9	-1%	-1%
Nettó kamateredmény	58,4	60,9	57,6	-5%	-1%
Nettó díjak, jutalékok	22,7	25,3	24,2	-4%	7%
Nettó egyéb nem kamatjellegű bevételek	7,3	3,0	6,1	106%	-17%
Működési költségek	-48,2	-56,7	-49,9	-12%	4%
Kockázati költségek összesen	-0,8	-2,6	8,0	-410%	

A nettó kamatmarzs negyedéves alakulása (egyedi tételek nélkül)



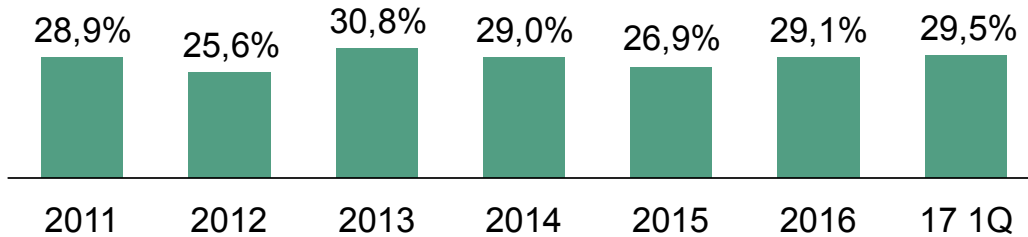
Csoporttagok nettó kamatmarzsa 2017 1Q-ban



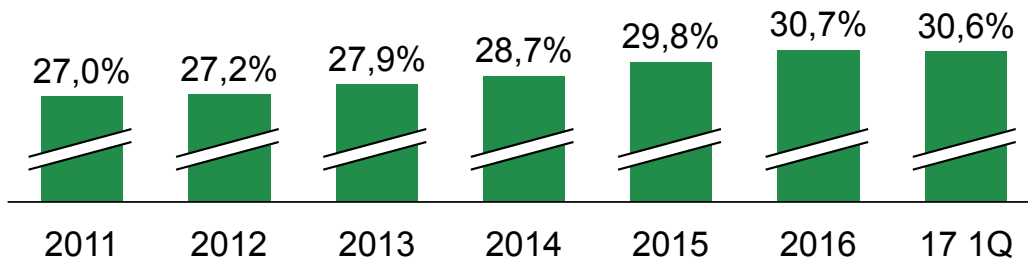
OTP Bank – jelzáloghitel igénylések és folyósítások változása 2017 1Q-ban (y/y változás, %)



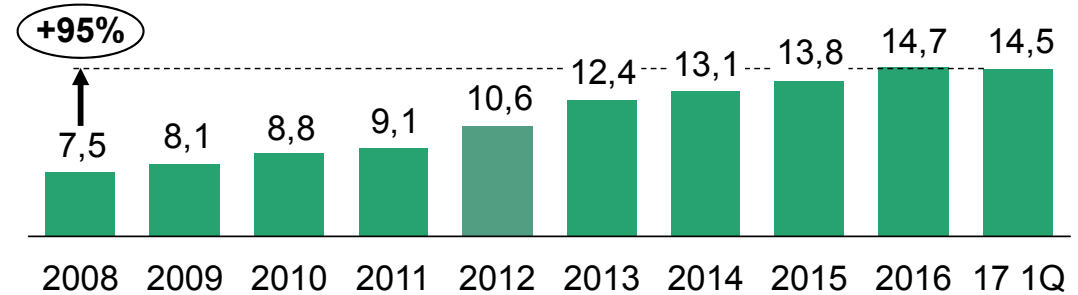
Jelzáloghitel szerződéses összegekből számított piaci részesedés¹ (%)



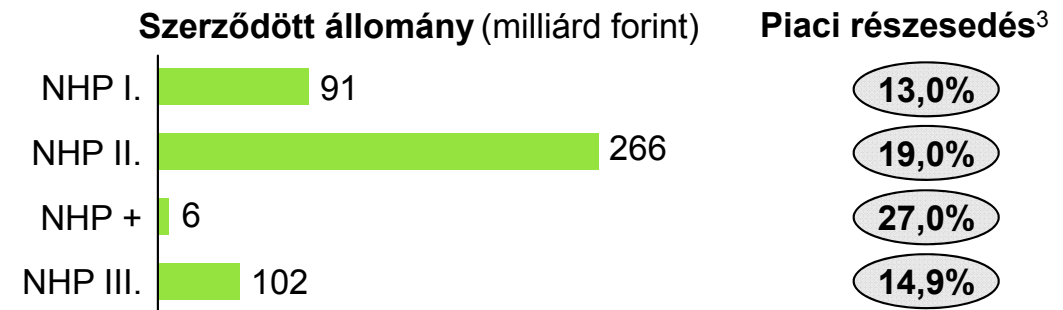
OTP Csoport piaci részesedése a lakossági megtakarításokból (%)



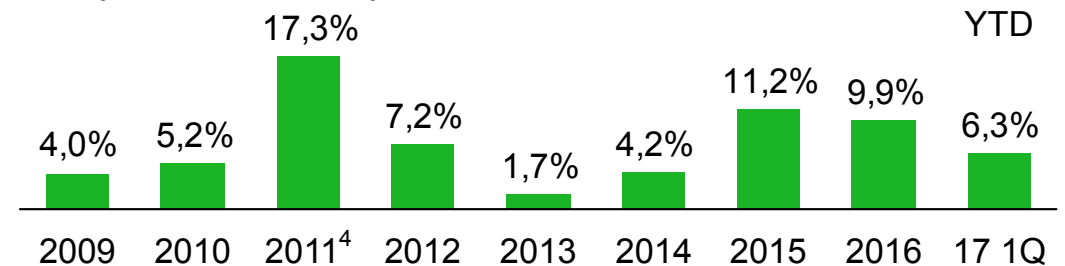
OTP Csoport² részesedése a magyar vállalatoknak nyújtott hitelekben (%)



Az OTP Csoport aktivitása a Növekedési Hitelprogramban



Mikro- és kisvállalkozói hitelállomány y/y változása (árfolyamszűrt állományalakulás)



¹ OTP Lakástakarékkal együtt. Korrigálatlan adatokból számított piaci részesedés.

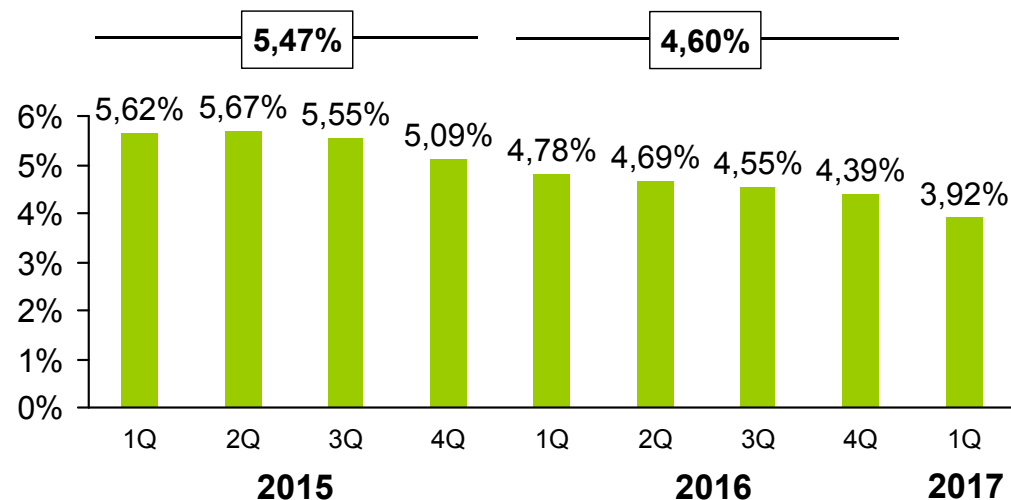
² Az OTP Bank, OTP Jelzálogbank, az OTP Lakástakarék és a Merkantil Bank összesített piaci részesedése 2016 4Q-ig az MNB Felügyeleti Mérleg, 2017 1Q-tól a Monetáris statisztika alapján.

³ A szektor szintű adatok forrása a MNB Növekedési Hitelprogramról szóló közleményei.

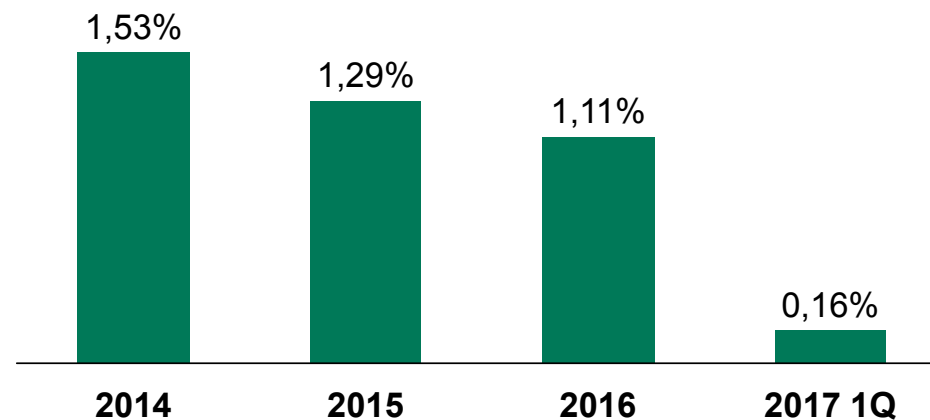
⁴ A 2011-es y/y növekedést átszorolás is segítette.

(milliárd forintban)	16 1Q	16 4Q	17 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény	13,8	4,7	13,4	186%	-3%
Adózás előtti eredmény	15,3	5,1	14,9	194%	-3%
Működési eredmény	16,8	17,5	15,8	-10%	-6%
Összes bevétel	27,1	28,8	26,3	-9%	-3%
Nettó kamateredmény	21,5	20,3	18,4	-9%	-14%
Nettó díjak, jutalékok	5,8	6,6	6,4	-3%	10%
Nettó egyéb nem kamatjellegű eredmény	-0,2	1,9	1,5	-20%	-997%
Működési költségek	-10,3	-11,3	-10,5	-7%	2%
Kockázati költségek összesen	-1,5	-12,4	-0,9	-93%	-40%

A nettó kamatmarzs negyedéves alakulása



A hitelkockázati költséggráta* alakulása



* 2014-ben a régi mutatószámítási módszertan szerint számított mutató.

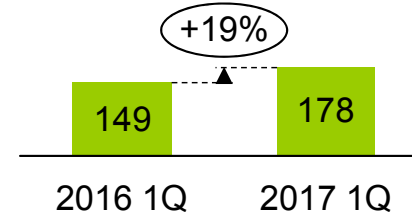


Az orosz leánybank 2017 1Q-ban tovább javított eredményén a javuló működési eredmény hatására. A teljesítő áru- és személyi hitelek árfolyamszűrt állománya y/y nőtt a kedvező új folyósítások hatására

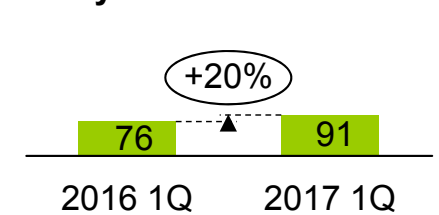
(milliárd forintban)	16 1Q	16 4Q	17 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény	2,6	4,6	7,6	65%	190%
Adózás előtti eredmény	3,4	6,6	9,8	49%	191%
Működési eredmény	13,4	16,9	19,6	16%	47%
Összes bevétel	23,0	29,8	32,8	10%	43%
Nettó kamateredmény	20,4	25,4	27,1	6%	33%
Nettó díjak, jutalékok	2,9	3,9	5,7	45%	95%
Nettó egyéb nem kamatjellegű eredmény	-0,4	0,4	0,1	-77%	-125%
Működési költségek	-9,6	-12,9	-13,2	3%	38%
Kockázati költségek összesen	-10,0	-10,3	-9,9	-4%	-2%

DPD0-90 hitel állományok (árfolyamszűrt, milliárd forintban)

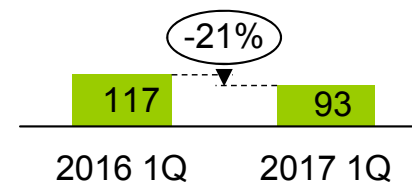
Áruhitel



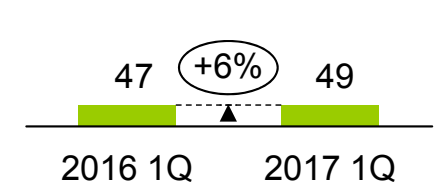
Személyi kölcsön



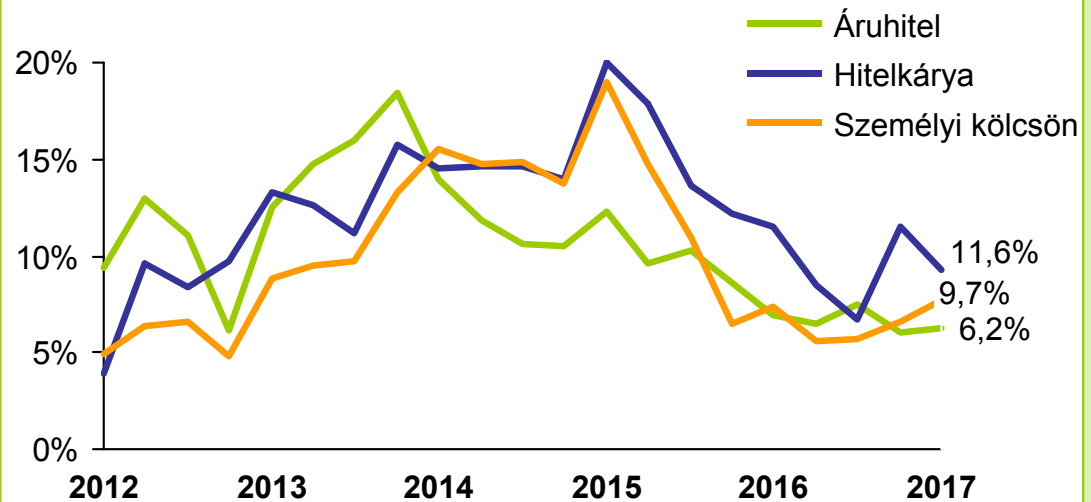
Hitelkártya



Egyéb hitelek



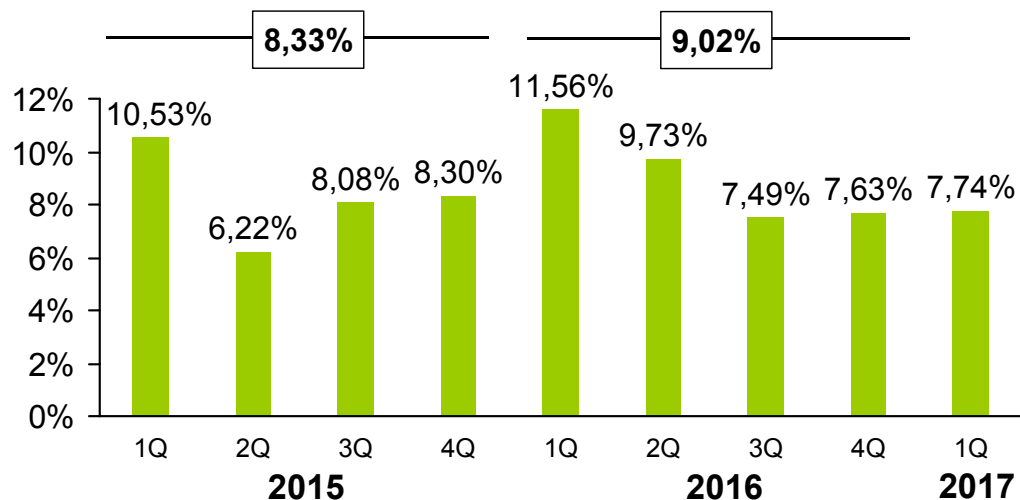
OTP Bank Oroszország kockázati költség rátája termékenként*



* 2016 1Q-től új mutatószámítási módszertan szerint számított mutatók

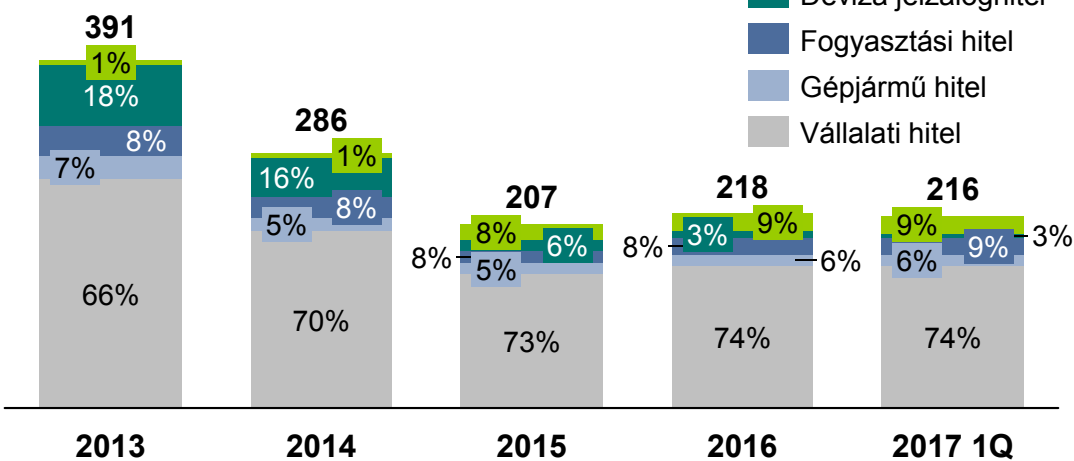
(milliárd forintban)	16 1Q	16 4Q	17 1Q	Q/Q	Y/Y
Adózott eredmény	0,9	2,1	3,3	60%	287%
Adózás előtti eredmény	3,7	2,2	3,9	82%	7%
Működési eredmény	7,2	4,3	5,0	17%	-30%
Összes bevétel	10,6	8,8	8,7	-1%	-18%
Nettó kamateredmény	8,0	5,9	5,8	-1%	-27%
Nettó díjak, jutalékok	2,0	2,5	2,2	-10%	11%
Nettó egyéb nem kamatjellegű eredmény	0,6	0,5	0,6	30%	3%
Működési költségek	-3,4	-4,5	-3,6	-19%	6%
Kockázati költségek összesen	-3,5	-2,1	-1,1	-48%	-69%

A nettó kamatmarzs alakulása



OTP Bank Ukrajna teljesítő hitelállományai

(árfolyamszűrt, milliárd forintban)





Az ügyfeleinknek nyújtott szolgáltatások digitális fejlesztésének folyamatában újabb mérföldkőhöz értünk

Csonka Tibor
ügyvezető igazgató, Vállalati Igazgatóság



Mit?

- Az **eBIZ** egy **felhőalapú pénzügyi alkalmazás**, amely összekapcsolja a vállalkozásokat a vevőkkel, szállítókkal, könyvelővel és a számlavezető bankkal. Egy felületen teszi lehetővé a **számlák és banki átutalások kezelését, partnerek nyomkövetését**.

Miért?

- Az OTP Bank már több tétellel is elköteleződését fejezte ki a digitális változások irányába történő nyitás felé. Az eBIZ szolgáltatás **új pályára állítja a hazai KKV-k digitális pénzügyi ügyfélélményét**.

Kinek?

- Az eBIZ alkalmazás **célcsoportja a hazai KKV szektor, különösen a digitálisan affinis, internetbankoló vállalkozó ügyfelek, akik a számláik kiállítására és iktatására nem egyéni megoldást használnak és pénzügyeiket kiszervezetten könyvelik**.

Hogyan?

- Az OTP eBIZ a termék fejlesztését **agilisan fejleszti**, a jelenleg is elindult szolgáltatás egy működő prototípus, amely **ügyfél-visszajelzések alapján kerül továbbfejlesztésre**

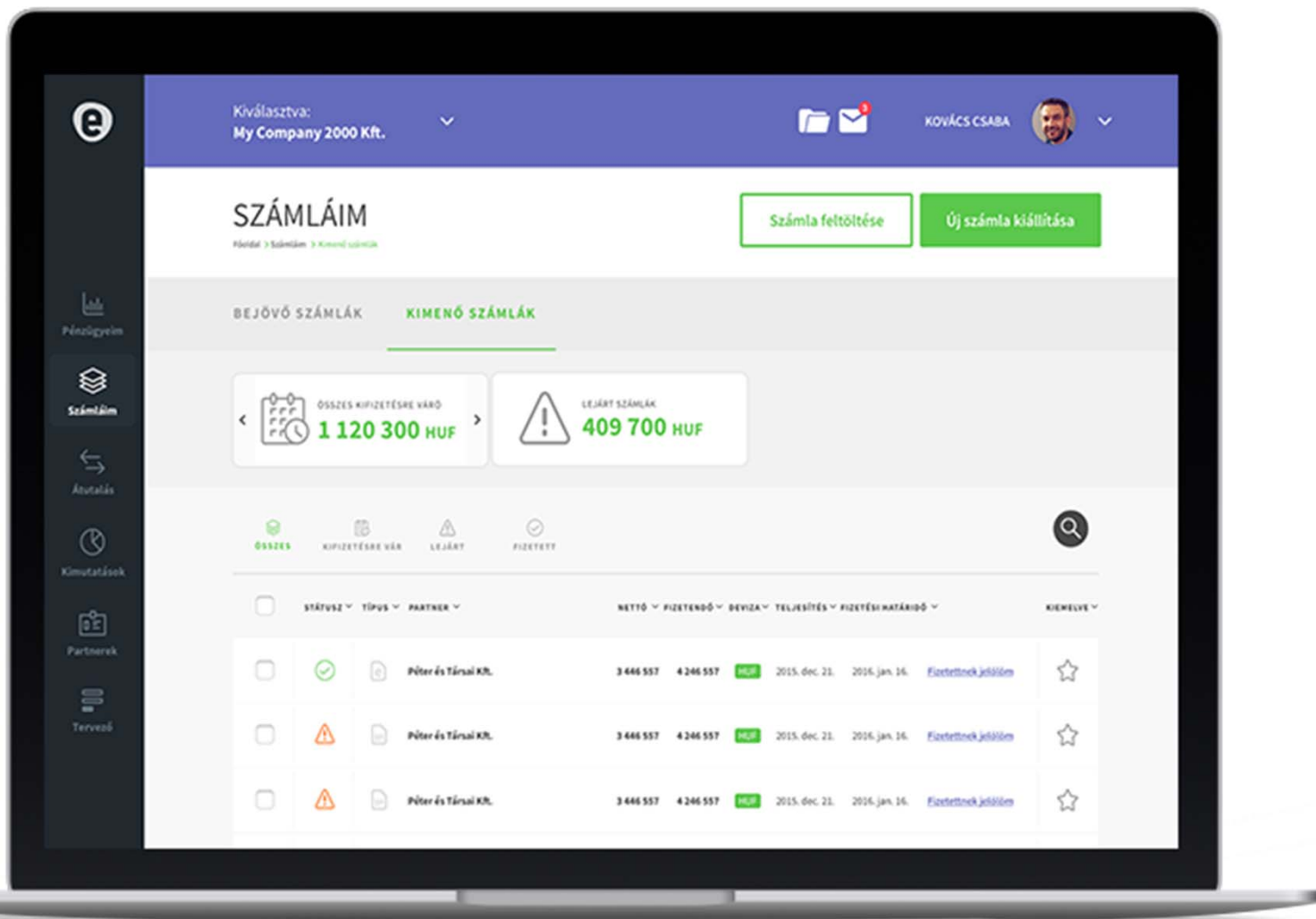
Funkciók

- **Onboarding:** felhasználó és cégregisztráció, OTPdirekt kapcsolat beállítása, kollégák, könyvelő meghívása
- **eBIZ számlázó program:** elektronikus és papíralapú számla és díjbekérő kiállítás, számlaküldés, sztornírozás
- **Szállítói számla befogadás,** manuális számlafeltöltés
- **Kimenő, bejövő számlák listázása,** fizetettség nyomonkövetése
- **Szállítói számlák kiegyenlítése** OTP banki átutalással, adók, bérjellegű és egyéb tételek átutalása
- Banki tranzakciós történet megjelenítése, **számlák és tranzakciók összerendelése**
- **Pénzügyi dashboard:** bevételek, kiadások megjelenítése, ÁFA tervezés, cashflow előrejelzés
- **Partnertörzs:** vevő, szállítói törzsadatok, partnerek meghívása, jogi státuszának nyomonkövetése
- **Könyvelői nézet:** kereskedelmi számlák, banki tranzakciós történet exportálása, adók és bérszámfejtéshez kapcsolódó utalási tételek rögzítése

Eredmények

- ✓ **Novemberben elindult a pilot** az éles rendszerben
- ✓ **Márciusban elindult** az asztali verzió **nyilvánosan**
- ✓ Áprilistól nyilvánosan elérhető a mobilalkalmazás is Android és iOS platformokon
- ✓ Bevezető kampány keretében **három hónapig ingyenes szolgáltatás**

Az alkalmazás egyik legfontosabb eleme a letisztult design, amelynek célja a felhasználóbarát és egyszerű felület, amelyen könnyen intézhetik pénzügeit az ügyfelek



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 függenek, 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