



Groupama



Közép- és kelet-európai bankbiztosítási partnerség

Az OTP Bank és a Groupama biztosítási partnerségre lép a feltörekvő Európában

2008. február 11.

Dr. Csányi Sándor
Elnök-vezérigazgató
OTP Bank



Mr Jean Azéma
Vezérigazgató
Groupama



Az OTP Bank és a Groupama erős hosszú távú biztosítási partnerségre lép a feltörekvő Európában



- Vezető hazai bank
- A régió első számú független bankcsoportja
- Kiemelkedő növekedési stratégia Közép- és Kelet-Európában



- Vezető hazai biztosító
- Innovatív és széleskörű szolgáltatás- és termékkínálat
- Multi-disztribúciós tapasztalat
- Kelet-Közép Európa régiós célpont
- Erős pénzügyi helyzet

« Vezető regionális bankbiztosítási platform létrehozása hosszú távú kizárólagos partnerség révén »

Hosszú távú bankbiztosítási/ biztosításbankolási disztribúciós megállapodások

Az OTP biztosítási üzletágának (OTP Garancia) megvásárlása

Stratégiai részesedés az OTP Bankban

Pénzügyi feltételek

Tranzakciós és pénzügyi feltételek összefoglalója (1/2)

Hosszú távú bankbiztosítási/biztosítás-bankolási disztribúciós megállapodások

- Partnerség hosszú távon azon **kilenc ország** lefedésére, ahol az OTP Bank működik: Magyarország, Bulgária, Románia, Szlovákia, Ukrajna, Oroszország, Horvátország, Szerbia, Montenegró.
- 20 éves, megújítható partnerség
- Kizárólagosság:
 - Az OTP Bank **kizárólagosan fog Groupama biztosítási termékeket értékesíteni** azokon a piacokon ahol a Groupama jelen van vagy később jelen lesz
 - A Groupama kizárólagosan fog értékesíteni biztosítási termékeket az OTP Banknak azokon a piacokon ahol a Banknak jelentős jelenléte van - egyelőre Magyarországon, Bulgáriában és Montenegróban. A Groupama is **értékesíteni fog OTP-s termékeket ugyanolyan kizárólagossággal.**
 - Jelenleg **bankbiztosítási kölcsönös kizárólagosság Magyarországon, Bulgáriában és Montenegróban**
- A partnerek közösen terjesztik ki bankbiztosítási működésüket az “új piacokon”, ahol az OTP Bank működik, de az OTP Garancia még nem (ti. Oroszország, Ukrajna)
- Több mint 10 millió elérhető ügyfél
- Megfelel a Groupama disztribúciós lehetőségekre és további vállalatfelvásárlásokra összpontosító stratégiájának

Az OTP biztosítási üzletágának (OTP Garancia) megvásárlása

- Az OTP Garancia megvásárlása (**#2 élet and #3 nem-élet** biztosító Magyarországon) és teljes tulajdonú **leányvállalati Romániában, Bulgáriában és Szlovákiában**
- **1 millió ügyfél** és több mint 315 millió euró díjbevétel 2006-ban
- **Bankbiztosítás-központú** multi-disztribúciós platform (díjak 40%-a)

Tranzakciós és pénzügyi feltételek összefoglalója (2/2)

Stratégiai részesedés az OTP Bankban

- Kölcsönös előnyök mindkét partner számára:
 - A partnerek megerősítik hosszú távú regionális szintű együttműködésüket
 - Erősíti az OTP Bank tőkebázisát
 - Az OTP Bank vezetői ösztönzése az általános + a bankbiztosítási teljesítményen alapul
- A Groupama legfeljebb 8% részesedést szerez az OTP Bankban (5%-ot záraskor az OTP Banktól, és legfeljebb 3%-ot a zárást követő egy évben a piacról)
- Az OTP Bank támogatja és elősegíti a **Groupama egy képviselőjének** megválasztását az OTP Bank Felügyelő Bizottságába
- A Groupama **vezetői ösztönző programot vezet be**, az OTP Bank általános, valamint a bankbiztosítási teljesítménynek megfelelően⁽¹⁾
- Az OTP Bank derivatív ügyletbe bocsátkozott az 5%-os részesedés Groupama általi megszerzésének megkönnyítésére

Pénzügyi feltételek

- A teljes vételár megjeleníti:
 - Az OTP Garancia meglévő üzletágait és külföldi leányvállalatait
 - A 9 országra kiterjedő bankbiztosítási partnerség potenciálját
 - Az erős, vezető regionális bankkal kötött stratégiai szövetséget
- A teljes vételár **164 milliárd forint** vagyis körülbelül 617 millió euró⁽²⁾ az **OTP Garancia megvásárlásáért és a bankbiztosítási megállapodásokért**
- A Groupama belső forrásokból finanszírozza a tranzakciót
- A tranzakció lezárása felügyeleti jóváhagyástól függ, és 2008 második negyedévére várható

Megjegyzés: Felügyeleti jóváhagyás függvényében

(1) Közgyűlés jóváhagyása esetén

(2) Euro/forint árfolyam 2008. február 8. (1 euro = 266 forint)

Az OTP csoport szintű regionális stratégiája

- Az OTP Bank diverzifikált pénzügyi csoport építésére törekszik a régióban, amely pénzügyi szolgáltatások teljes skáláját kínálja különböző csatornákon keresztül minden országban, ahol az OTP Bank működik
- Az OTP Bank külön stratégiát követ minden országban, és célja az erősebb regionális jelenlét
 - Piacvezető általános bank Magyarországon, Bulgáriában és Montenegróban
 - Közepes méretű bank széleskörű termékkínálattal Horvátországban és Szlovákiában
 - Fókuszált agresszív támadó Oroszországban, Ukrajnában, Romániában és Szerbiában
- A regionális terjeszkedést organikus növekedés és kiválasztott vállalatok felvásárlásának kombinációja révén folytatja
 - Az OTP Bank tervei szerint fiókhálózatát regionális szinten a mai körülbelül 1400-ról közel 2000 fiókra terjeszti ki 2010-ig

Általános stratégiájának teljesítése céljából az OTP bank az elsődleges, banki tevékenységére összpontosít az egész régióban

A tranzakció miértje az OTP Bank szemszögéből

Az OTP Garancia eladása az OTP Bank három stratégiai célkitűzésébe illeszkedik:

Erős regionális biztosítási partnerséget hoz létre az OTP Bank ügyfelek előnyére

- Lehetőség az összefogásra egy regionális partnerrel – a Groupama végül régiós viszonylatban is az OTP partnerévé válik
- A Groupama jelentős tapasztalattal rendelkezik a bankokkal kialakított együttműködés terén az élet- és nem-életbiztosítási termékek banki ügyfelek részére való értékesítése céljából
- Felhasználja a Groupama termékfejlesztési szakértelmét, hogy kiemelkedő termékeket és jobb szolgáltatást nyújtson az OTP Bank ügyfelei részére

Javítja az OTP Bank rugalmasságát, hogy kiterjessze banki üzletágát, valamint organikus és felvásárlások útján növelje hálózatát

- Az OTP Bank működését az univerzális banki területre összpontosítja, beleértve a bankbiztosítást
- Javítja a rugalmasságát, hogy kihasználhassa az akvizíciós lehetőségeket

Megerősíti az OTP Bank tőkehelyzetét

- Az OTP Garancia leválasztása erősíti az OTP Bank tőkearányos mutatóit

Pro forma pénzügyi hatás az OTP Bankra nézve

- Az OTP Bank 164 mrd forint (617 millió euró⁽¹⁾) teljes vételárat kap az OTP Garanciáért, valamint a 20 éves bankbiztosítási partnerséget
- Az üzleti tervben foglalt célok teljesülésének függvényében az OTP Bank további előnyökhöz jut a vételárnak az OTP Bank teljesítményéhez kötött kiigazítása révén. A vételár e kiigazításából befolyó összegét egy vezetői ösztönző program finanszírozására fordítják a közgyűlés jóváhagyása esetén⁽²⁾

Az eladás pénzügyi hatása az OTP Bankra

Vételár	617 millió euró	164 mrd forint
Az OTP Garancia és leányvállalatai könyv szerinti értéke ⁽³⁾	60 millió euró	16 mrd forint
Tőkenyereség (bruttó)	557 millió euró	148 mrd forint

- Továbbá, az OTP Bank részesül a növekvő bankbiztosítós csatornán keresztül értékesített biztosítási termékek után kapott jutalékfizetésekből

Megjegyzés: Hatósági jóváhagyás szükséges

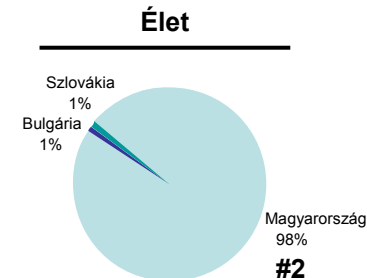
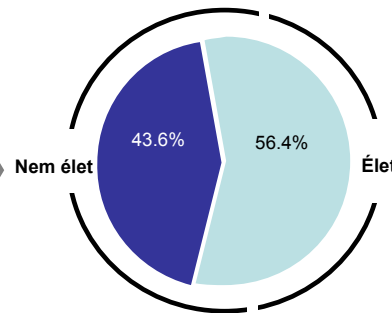
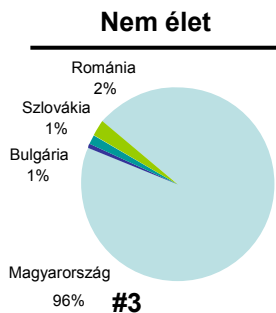
(1) Euro/forint árfolyam 2008. február 8. (1 euro = 266 forint)

(2) Közgyűlés jóváhagyása esetén

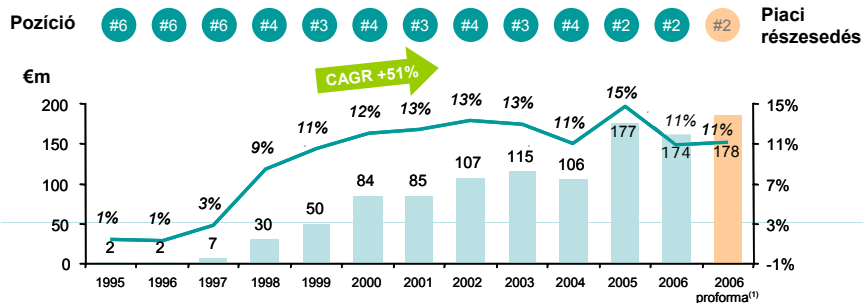
(3) OTP Bank kimutatások alapján

OTP Garancia bemutatása

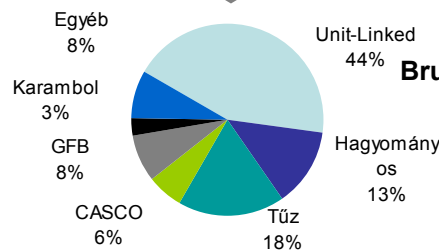
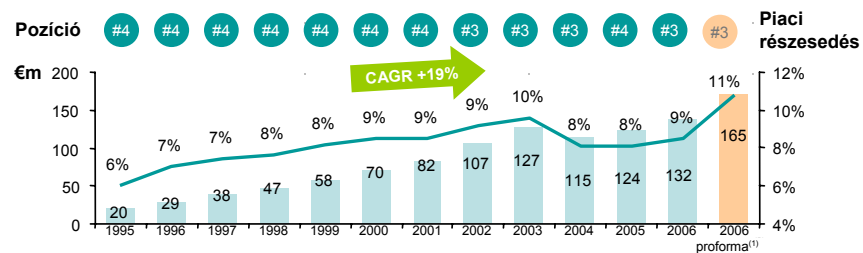
- Erős hazai pozíció (2. élet- és 3. nem életbiztosítás terén)
- Jelenlét 3 környező országban
- Összességükben vonzó teljesítménymutatók



Életbiztosítási díjbevételek és a piaci részesedés alakulása Magyarországon



Nem életbiztosítási díjbevétel és a piaci részesedés alakulása Magyarországon



Bruttó díj lebontása módozatcsoportonként és rangsorolás szerint ⁽¹⁾ (2006)

Főbb konszolidált adatok (2005 – 2006)

€ millió	2005	2006	H1 2007
Életbiztosítási ágánál			
Bruttó díjbevétel	183.9	177.8	88.3
Adózott eredmény	16.0	18.4	7.8
Nem életbiztosítási ágánál			
Bruttó díjbevétel	127.3	137.5	78.7
Adózott eredmény	10.8	9.1	5.5
Nettó kárrendezési arány	53.8%	54.2%	47.5%
Nettó igazgatási költséghányad	41.3%	39.8%	41.0%
Nettó igazgatási és kárrendezési költséghányad	95.1%	94.0%	88.5%
Összesen			
Bruttó díjbevétel	311.2	315.3	167.0
Saját tőke	94.8	104.0	120.2
Adózott eredmény	26.8	27.6	13.3
Eszközök összesen	658.2	787.5	834.7
RoAE	32.0%	28.4%	23.7%

Forrás : Vállalati adatok

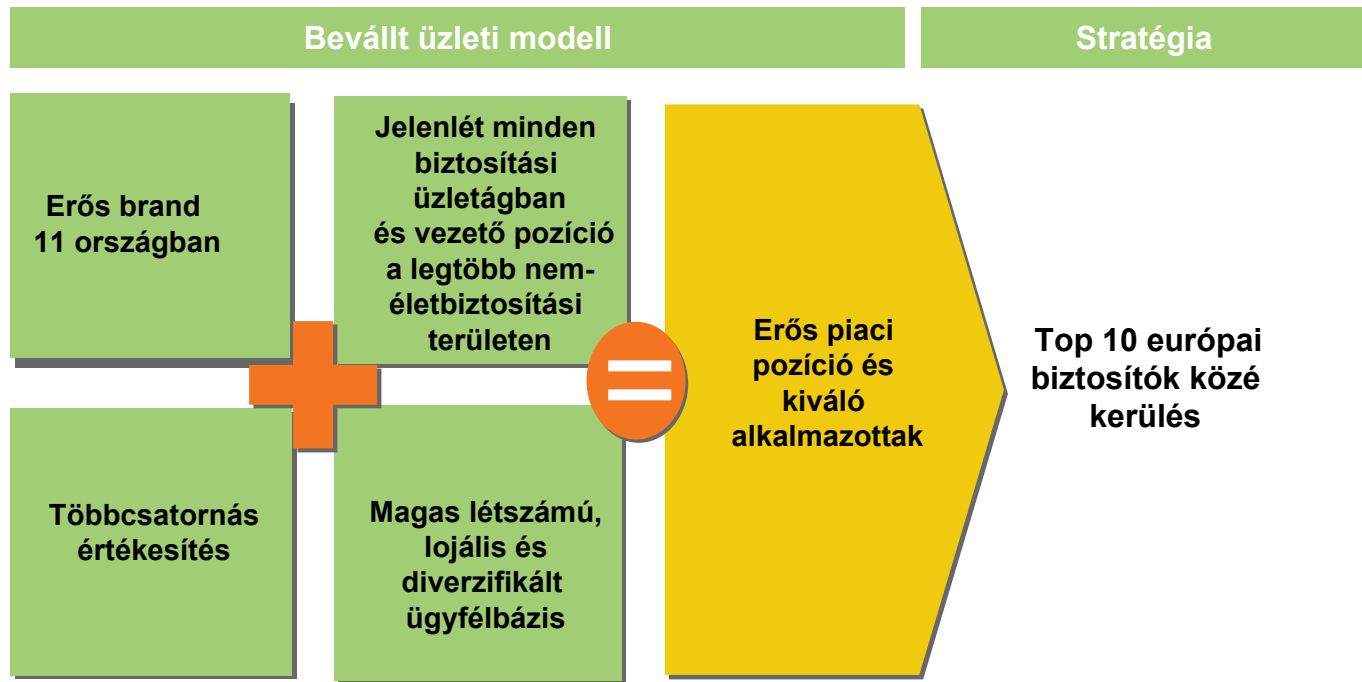
Note : 2006 átlagos euro/forint árfolyam (1 euro = 264 forint) és 2005 (1 euro = 248 forint)

2007 első félév nem konszolidált adat

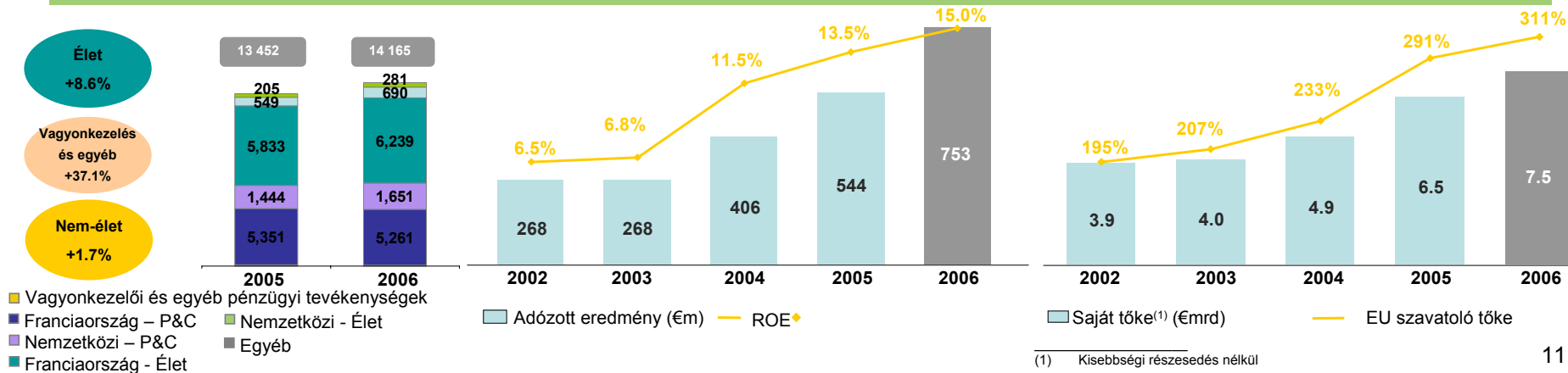
(1) Rangsorolás 2006 bruttó díjbevételek alapján (2) Garancia és Groupama Proforma összesített adatok

Groupama bemutatása

- Piacvezető mutual biztosító Franciaországban
- Egy diverzifikált több-üzletágas és több-csatornás biztosítói csoport
- Vezető pozíció Franciaországban - 8m ügyféllel (11m ügyfél világszerte)
- Fejlődő nemzetközi diverzifikáció és növekedés
- Erős track record az operatív és pénzügyi teljesítményben
- Ambiciózus stratégiai terv



Vezető pozíció és kiváló teljesítmény

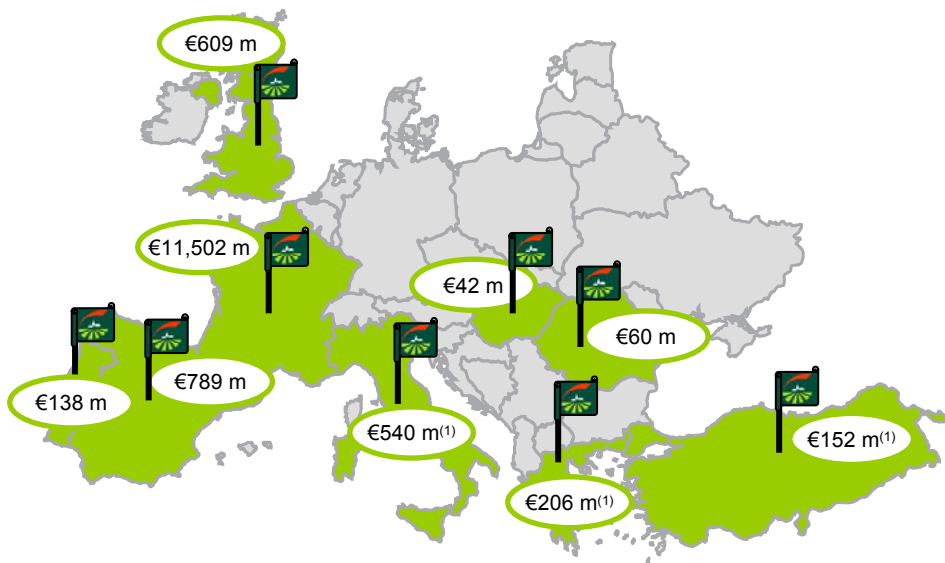


A Groupama gyorsítja nemzetközi növekedését

Nemzetközi üzletágak nagy potenciális bevételekkel

(Bruttó díjbevétel, 2006)

- Főként nagy növekedési potenciállal rendelkező, stabil európai piacokon van jelen



- Aktívan figyeli a közép- és kelet-európai piacokat a regionális növekedési lehetőségek céljából
- A világ többi részén: €69 m
- Pozicionálta magát az ázsiai piacokon (Kína, Vietnám) a potenciális hosszú távú növekedési lehetőségek megragadása érdekében

Akvíziók a közelmúltban

2006 - 2007

- **Törökországban**
 - **Basak Sigorta** és **Basak Emeklilik** (2006. június): 5. legnagyobb biztosító a török piacon
- **Az Egyesült Királyságban**
 - A **Bollington** (2007. június) és a **Lark** (2007. szeptember) brókercégek megvásárlása
- **Görögországban**
 - A **Phoenix Metrolife** (2007. június) akvizíció zárása: 2. legnagyobb nem-életbiztosító és 8. legnagyobb életbiztosító
- **Olaszországban**
 - A **Nuova Tirrena** (2007. október) akvizíció zárása: 9. legnagyobb nem-életbiztosító és a 3. legnagyobb járműbiztosító
- **Romániában**
 - A **BT Asigurari** (2007. október) akvizíció aláírása

BT Asigurari akvizíció (2007. október)

- A Groupama megvásárolta a Banca Transilvania's biztosító vállalatát (BT Asigurari) Romániában és a nem-életbiztosítási termékek területén kizárólagos disztribúciós partnerségre lépett a Banca Transilvaniával
- BT Asigurari:
 - Teljes piaci részesedése 4% (2006)
 - 9. a vagyon- és balesetbiztosítási és 12. az életbiztosítási szektorban Romániában
- Banca Transilvania
 - 5. legnagyobb bank Romániában
 - 2. legkiterjedtebb hálózat 270 értékesítés ponttal országwide

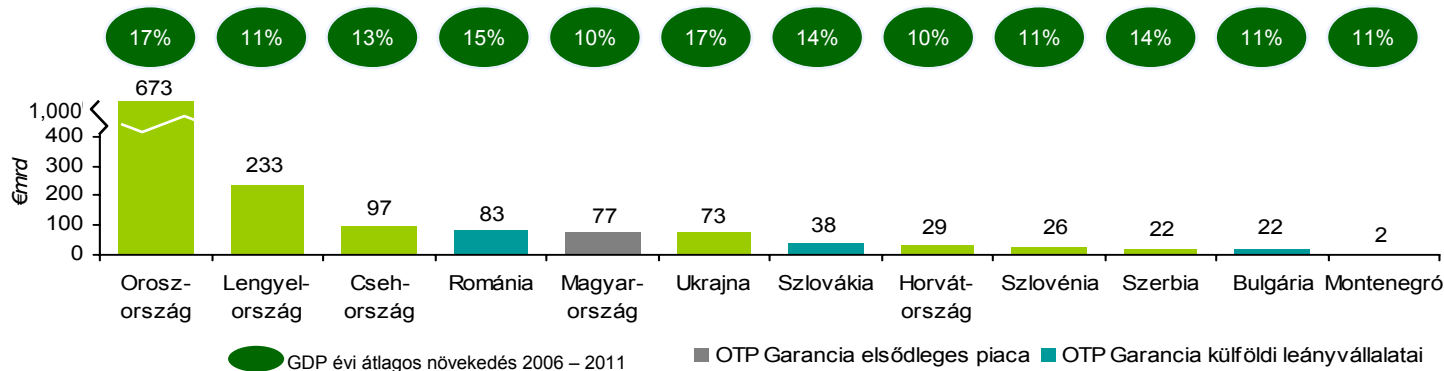
Rendkívül vonzó makrogazdasági és demográfiai alapok = jelentős növekedési lehetőség a Groupama számára

- Jelentős gazdasági növekedési potenciálra számítunk az egész régióban

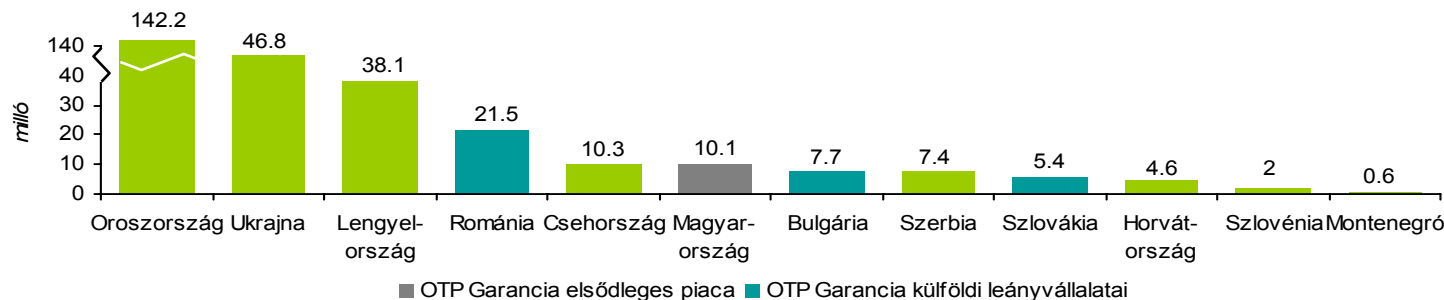
- Oroszország és Ukrajna kiemelkedik növekedés és méret tekintetében

- A biztosítási piac általában véve alulfejlett, különösen Oroszországban, Ukrajnában, Romániában, Szerbiában és Montenegróban

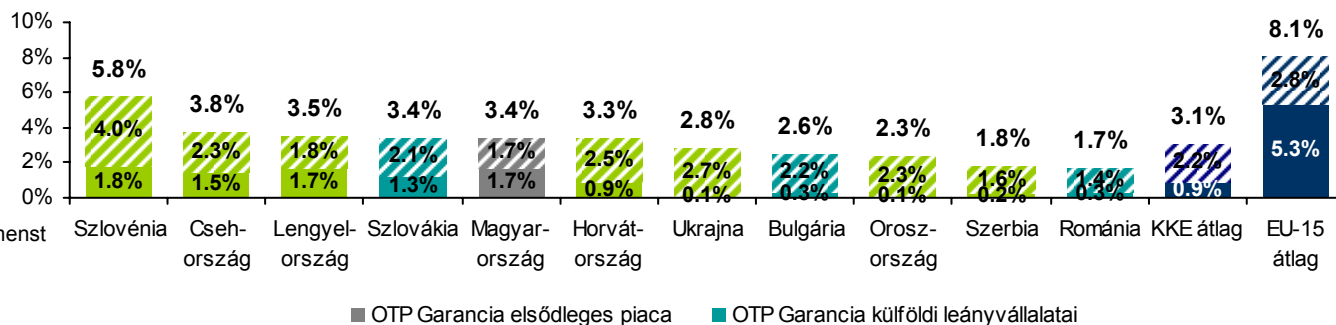
Nominális GDP és nominális GDP növekedés egyes közép- és kelet-európai országokban^(a) (2006)



Népesség egyes közép- és kelet-európai országokban^(a) (2006)

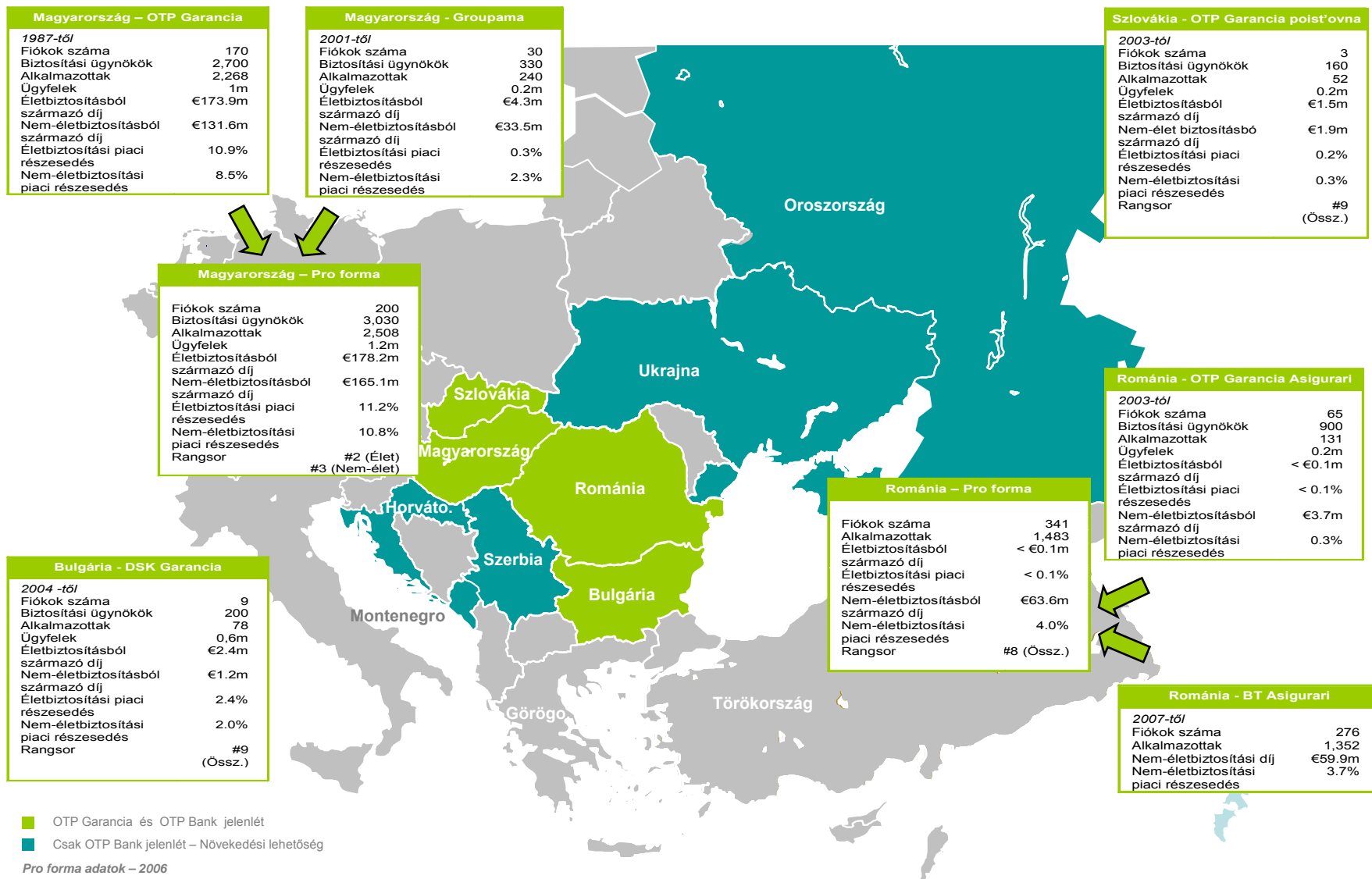


Piaci penetráció mértéke egyes közép- és kelet-európai országokban^{(a)(b)} (2006)



(a) Beleértve Oroszország és Ukrajna
 (b) Sávosszínezés jelzi a nem-élet szegmenst
 Forrás: Global Insight, 2008. január
 Sigma Report, 2006

Egy pán-regionális biztosítói platform megteremtése



■ OTP Garancia és OTP Bank jelenlét





■ Csak OTP Bank jelenlét – Növekedési lehetőség

Pro forma adatok – 2006

2006 átlag euro/forint árfolyam (1 euro = 264 forint)

Megjegyzés: Szabályozói engedélyek alapján

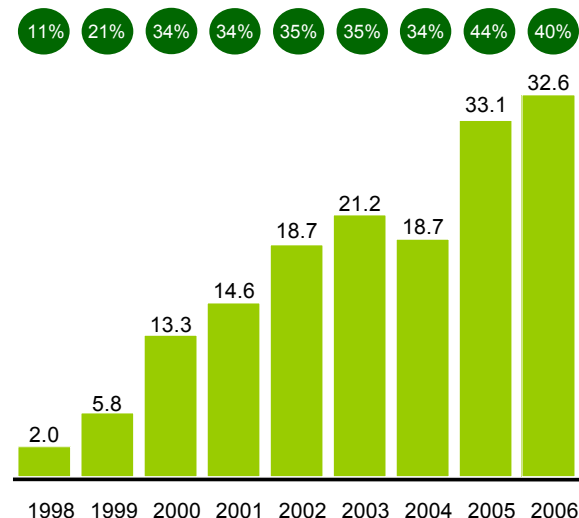
A bankbiztosítói és a hagyományos értékesítési csatornák jelentős regionális teljesítménynövekedést tesznek lehetővé

	Magyarország	Bulgária	Szlovákia	Románia
				
Disztribúciós csatornák				
Ügynökök száma	2,700**	200	160	900
Biztosítófiókok száma	170	9	3	65
Bankfiókok száma	407	375	90	76
A bankfiók- hálózatban értékesített legfőbb biztosítási termékek				
Unit-linked életbiztosítás	✓			
Hagyományos életbiztosítás	✓	✓	✓	✓
Bankkártya biztosítás	✓	✓	✓	✓
Lakásbiztosítás	✓	✓	✓	✓
Utazási biztosítás	✓	✓	✓	✓

Az OTP Bank fiókjain keresztül értékesített biztosítások díjai (2006)

	Élet	Nem-élet	Összesen
Magyarország	62%	12%	40%
Szlovákia	55%	12%	30%
Bulgária	50%	80%	77%*
Románia	53%*	8%*	16%*

Az OTP bankfiókjai által értékesített termékek díjai és azok részesedése az OTP Garancia díjbevételeiből
Ft milliárd, %(¹)



* 2007 becslés

** 1,900 OTP Garancia alkalmazottat és szerződött partnert beleértve

(1) Csak Magyarország

A Groupama regionális terjeszkedése

A Groupama regionális törekvései

- A Groupama célkitűzése az, hogy új piacokra lépjen (pl.: Ukrajna, Oroszország) mindemellett az OTP hálózata is bővül
- A Groupama felgyorsítja terjeszkedését a KKE régióban, melyben az OTP bankhálózatának –mint partnerének- disztribúciós kapacitását is igénybe veheti
- A Groupama célkitűzései között szerepel, hogy 5 éven belül több mint 1 milliárd euró díjbevételt érjen el - a felét a bankbiztosítón keresztül -, és 5%-os piaci részesedést szerezzen 2016-ig (Oroszországot leszámítva)

1. Csoport országai: Magyarország, Bulgária és Románia

- Azok az országok, amelyekben az OTP Garancia már most is működik
- Magyarországon a Groupama jelenlegi platformjának integrálása, továbbá a bankbiztosítói háttér használata a cél
- Bulgáriában a DSK bankhálózatának segítségével az életbiztosítási szektorban a vezető szerep megőrzésére, valamint az élet- és nem-életbiztosítási szektorban az ügynökhálózat továbbépítésére törekednek
- Romániában, a helyi operáció integrálása, a bankbiztosítói háttér használata, valamint az ügynökhálózat életbiztosítási szektorban történő továbbépítése a cél

2. Csoport országai: Oroszország és Ukrajna

- Azok az országok, amelyekben az OTP bankfiókot már igen, biztosítói fiókot még nem üzemeltet (a Groupama sem)
- Nagy növekedési potenciál, hatalmas lakosság és kis mértékben lefedett piac
- Kezdetben a bankbiztosítói hálózat használata, majd helyi biztosító kiépítése 2009 évvégéig

3. Csoport országai: Horvátország, Szerbia, Szlovákia és Montenegro

- Azok az országok, amelyekben az OTP már jelenleg is működik bankként de biztosítóként még nem (a Groupama sem), kivéve Szlovákia
- Szlovákiában az ügynökhálózat továbbépítése és az életbiztosítások disztribúciója során a bankbiztosító további használata
- Horvátországban, Szerbiában és Montenegróban koncentráció az OTP bankbiztosítói hálózatára a lehető legnagyobb mértékig

Kérdések és válaszok