

OTP Csoport

2011. első féléves eredmények

Sajtótájékoztató – 2011. augusztus 19.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



A külföldi leányvállalatoknak köszönhetően stabil második negyedévi eredmény

Stabil adózott eredmény

A bankadó nélküli korrigált második negyedéves eredmény 45 milliárd forint, 1%-kal nőtt negyedéves, +5%-kal éves szinten. Összege a második negyedévre vonatkozó elemzői várakozások átlagánál (42 milliárd forint) is magasabb 7%-kal. Ezzel a féléves korrigált eredmény közel 89 milliárd forint, 5%-kal magasabb a tavalyinál.

A jó eredmény a külföldi leánybankok növekvő eredmény-hozzájárulásának köszönhető, miközben a magyarországi tevékenység eredménye csökkent

A külföldi csoporttagok eredmény-hozzájárulása 2011. második negyedévben 41%-kal nőtt q/q, ezzel a korrigált profit 35%-a (15,7 milliárd forint) származott külföldről szemben az előző negyedévi 25%-os aránnyal (11,1 milliárd forint). Ezzel szemben a hazai csoporttagok adózott eredménye 12%-kal csökkent (32,9-ről 28,9 milliárd forintra). A hazai csoporttagok féléves eredményének visszaesése ennél is nagyobb: 29% bankadó hatása nélkül (2010 1H: 87,5; 2011 1H: 61,8 milliárd forint), bankadót is figyelembe véve pedig 46% (2011 1H: 47,4 milliárd forint).

A svájci frank árfolyam erősödése növelheti a magyarországi Core kockázati költségeit

A OTP Csoport rövid és középtávú növekedési kilátásai a lassulni látszó nemzetközi konjunktúra miatt nem javultak

Továbbra is kiváló tőkehelyzet, dobogós helyezés az európai bankok között

A konszolidált tőkemegfelelési mutató 18%, a Tier1 mutató 15,1% (IFRS szerint). Az EBA által július 15-én publikált európai stressz tesz alapján az OTP Csoport Európában a 3. legstabilabb, egy pesszimista makrogazdasági scenárió esetén kalkulált CoreTier1 mutatója 13,6%-os.

Stabil, biztonságos likviditási pozíció

A Bankcsoport likviditási tartaléka 5,2 milliárd eurónak megfelelő összeg (2011. augusztus 12-i állapot alapján).

Az OTP Core 2016-ig lejáró devizás adósságainak összege 1,7 milliárd euró, ebből az elkövetkező 12 hónapban mindössze kb. 380 millió euró lejárat esedékes.

Regionális makrogazdasági kitekintés

4-9

Az OTP Csoport 2011. második negyedévi pénzügyi teljesítménye

11-26

Magyarország: a globális konjunktúra lassulása miatt a magyar gazdaság növekedése elmaradhat a korábbi várakozásoktól, várhatóan 2011-ben 2% körül alakulhat

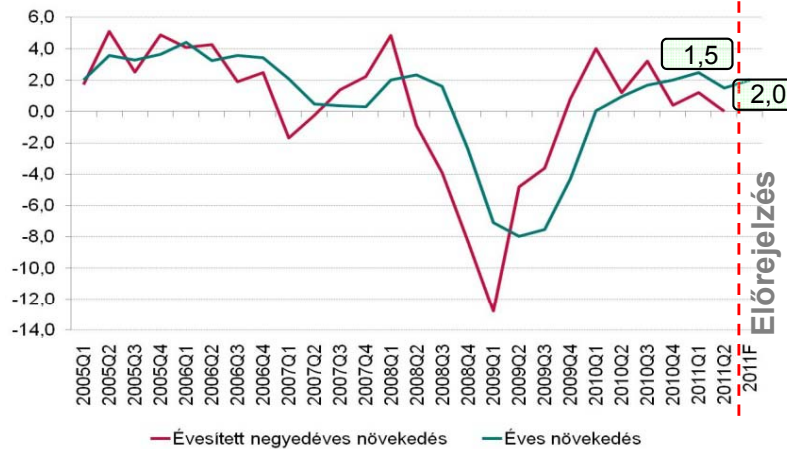
2011 első félévében a magyar gazdaság 2%-kal nőtt, a második negyedévben negyedéves alapon stagnált, év/év 1,5%-kal nőtt. A globális konjunktúra lassulása következtében a magyar gazdaság teljesítménye is elmaradhat a korábban várttól, azonban a gazdasági növekedés üteme így is 2% körül alakulhat az idei évben.

A kifizetésre kerülő pénztári reálhozamok az év második felében – konzervatív becsléssel élve is – 0,8 százalékponttal növelheti a magyar GDP bővülési ütemét. A fogyasztás növekedését az utolsó negyedévben az adósmentő csomag életbe lépése is segítheti, mivel a háztartások törlesztési terhe a GDP 0,1-0,2 százalékkal csökkenhet.

A globális konjunktúra lassulása ellenére a magyar exportszektornak támaszt adhat a 2012-ben teljes kapacitással beinduló Mercedes gyár termelése. Ez a jövő évi exportnövekedést 1-2 százalékponttal emelheti meg.

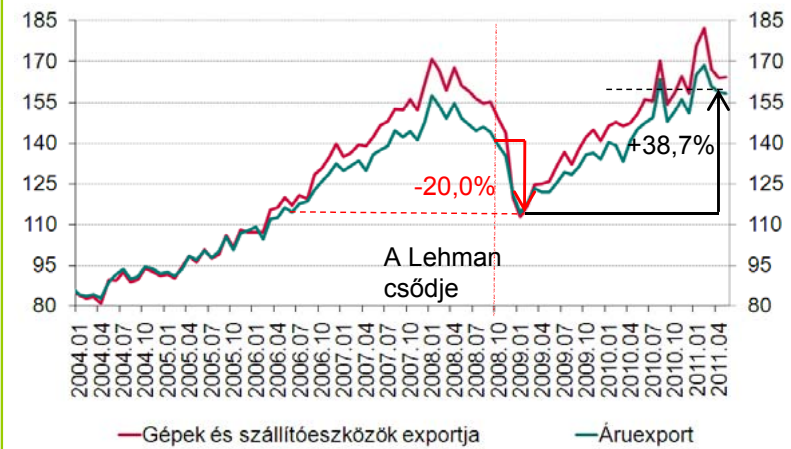
GDP

(éves és évesített negyedéves növekedés, %)



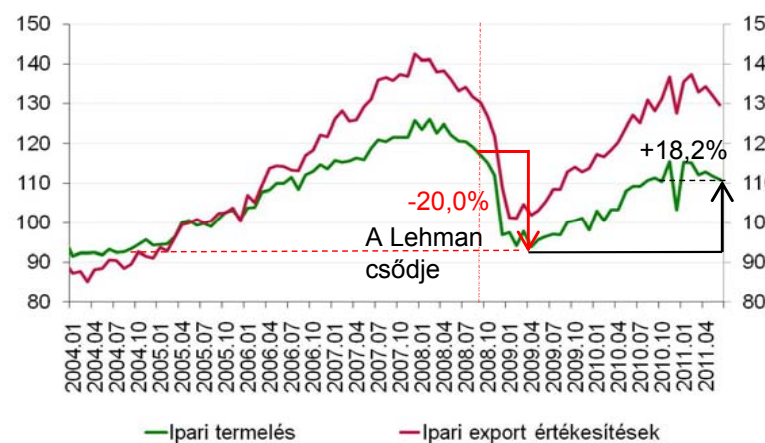
Áruexport

(szezonálisan igazított havi adatok, 2005=100)



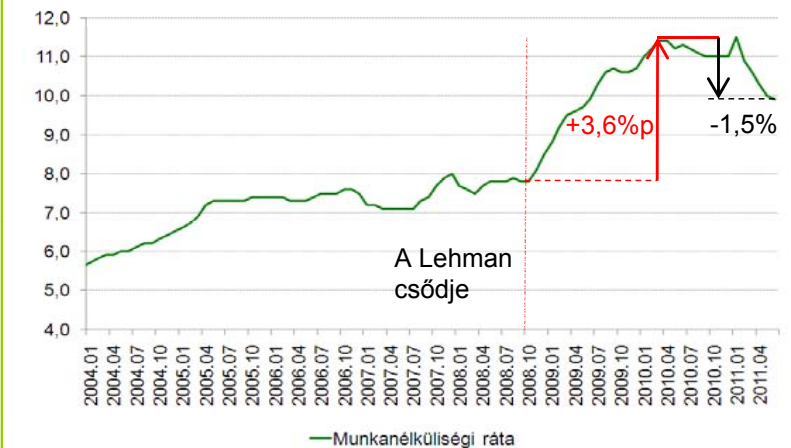
Ipari termelés

(szezonálisan igazított havi adatok, 2005=100)



A munkanélküliségi ráta alakulása

(LFS, szezonálisan igazított havi adatok, %)



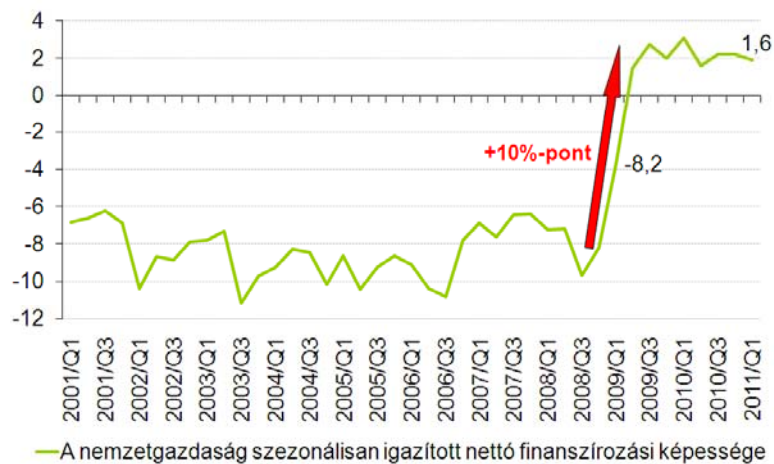
Magyarország: 2011-ben folytatódik a háztartások és az államháztartás finanszírozási pozíciójának javulása, így az ország nettó külső finanszírozási képessége tovább javul

A markáns költségvetési kiigazítás, a háztartások nettó megtakarításának (a GDP 1,5 százalékáról 4,5-5 százalékra történő) növekedése, valamint a tőkeáramlások hirtelen leállása következtében külkereskedelmi mérlegünk 2009 óta pozitív.

Előrejelzésünk szerint az export 2011-ben és 2012-ben is gyorsabban bővülhet behozatalunknál, így a folyó fizetési mérleg többlete tovább duzzadhat, elsősorban a nettó exportnak köszönhetően. Ennek következtében a nettó külső adósság is érezhetően csökkenhet.

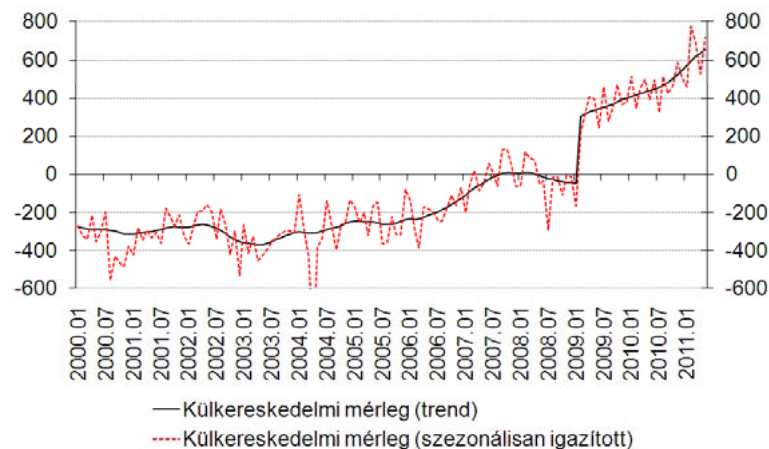
A kormány strukturális reform-programja 2012-ben a GDP 1,8%-ával, 2013-ban a GDP 2,8%-ával javíthatja a költségvetési egyenleget. Ezen túl a kabinet egyéb kiigazítást is tervez, a Konvergencia Programban foglalt intézkedések eredményeként (pl. bértömeg befagyasztás a közszférában) az egyenleg további 1,6%-kal javulhat. Az adójóváírás részleges kivezetése mellett (180 milliárd forint 2012-ben) a jövő évi hiány a GDP 2,9%-a körül alakulhat.

Külső egyensúly (a GDP százalékában)



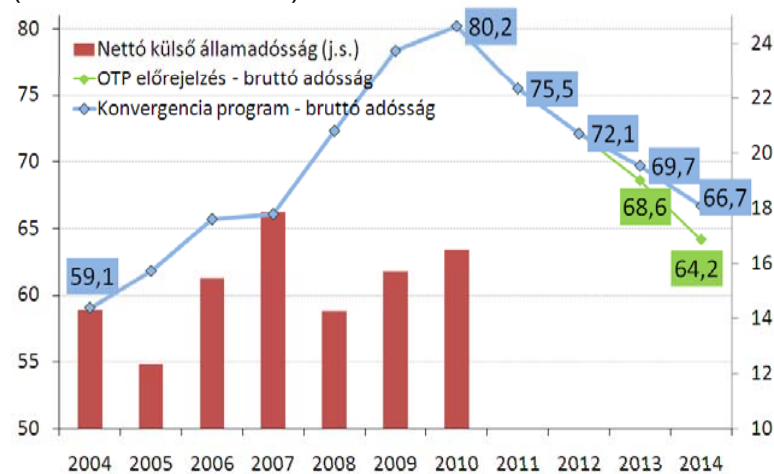
Külkereskedelmi mérleg

(szezonálisan igazított havi adatok, millió euró)



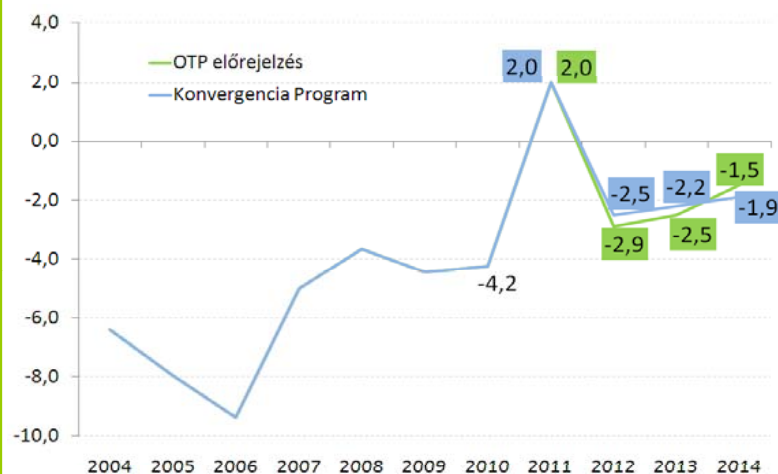
Az áht bruttó és nettó adóssága

(a GDP százalékában)



A költségvetési egyenleg

(a GDP százalékában)



Oroszország: a feldolgozóipar támogatja a gazdasági növekedést, a költségvetési egyenleg javult

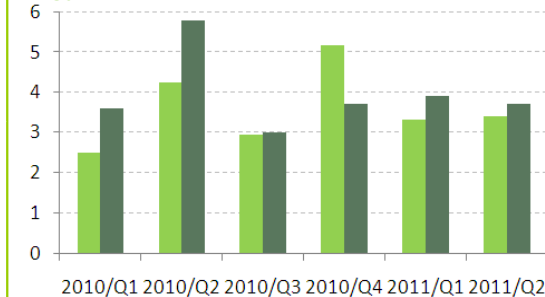
Ukrajna: a magas nyersanyagárak támogatják a növekedést, az infláció azonban felgyorsult

Oroszország



A magas nyersanyagárak és a feldolgozóipari aktivitás határozott bővülése eredményeként a GDP volumene néhány negyedéven belül meghaladhatja a válság előtti szintet. Az élelmiszerárak világszintű növekedése nyomán az infláció 2011 januárja óta 9% fölé emelkedett. Az élelmiszer-infláció és cserearányok pozitív változása felfelé mutató kockázatokat jelent a 2011-es inflációban, de jó eséllyel nem lesz kétszámjegyű a fogyasztói árak növekedésének üteme. Az államháztartás egyenlege – részben a tb-járulékok emelése miatt – gyors ütemben javult.

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



Feldolgozóipar (2005=100, sa)



Államháztartási egyenleg (GDP %)

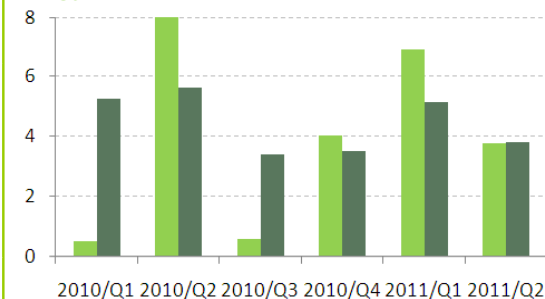


Ukrajna

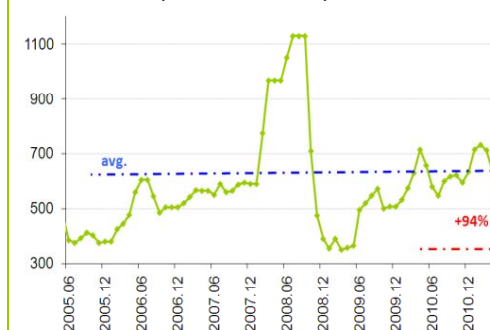


A nyersanyagárak emelkedését nemcsak a feltörekvő piacok kereslete, hanem a fejlett országok jegybankjainak laza monetáris politikája is magyarázza. Emiatt az acélárak a hosszú távú átlagok felett tartózkodnak. A magas nyersanyagárak begyűrése miatt a fogyasztói árak dinamikája három hónapja 10% feletti. A fix árfolyamrendszer miatt emelkedő trendben vannak a devizatartalékok. A GDP-növekedés az előrejelzések szerint tartósan dinamikus marad. Az egyedi deficitnövelő tételek az idei évben már nem terhelik az államháztartást, így a hiány a GDP 4% alá süllyedhet az elmúlt két év 8% feletti értéke után.

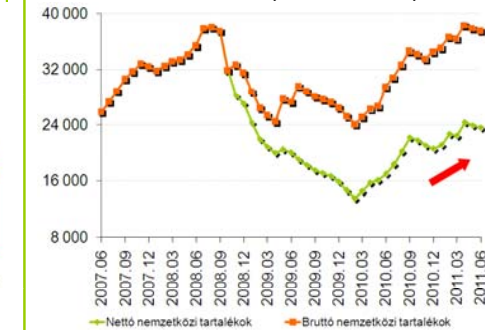
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



Acél árak (USD / tonna)



Devizatartalékok (millió USD)



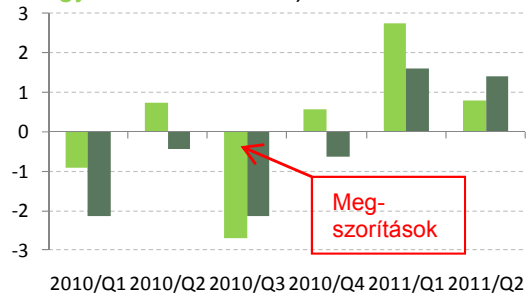
Románia: javuló költségvetési egyenleg; Bulgária: megingathatatlan államháztartási pozíció; Szlovákia: a gazdaság egyelőre jól viseli a globális növekedés megtorpanását

Románia

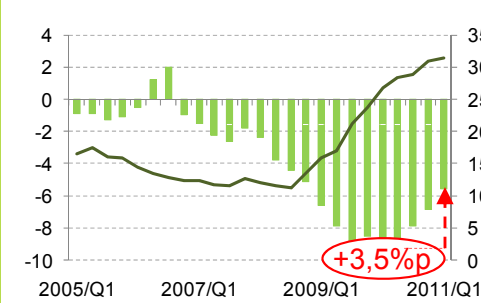
Az előzetes adatok szerint a II. negyedévben a GDP bővülése 0,2 százalékra lassult n.é./n.é. alapon, éves összevetésben pedig 1,4% volt a bővülés mértéke. A tavaly júliusi, a GDP 5%-ának megfelelő fiskális kiigazítás után ugyanis a külső kereslet gyengülése lassítja a román gazdaságot. A költségvetés egyenlege látványosan javult, az idei 4,4%-os hiánycélt is elérhetőnek tartjuk. Kedvező jel, hogy érdemben élenkült elsősorban a vállalati, kisebb mértékben a háztartási hitelkereslet.



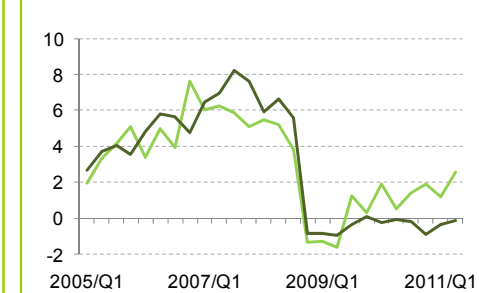
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



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



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

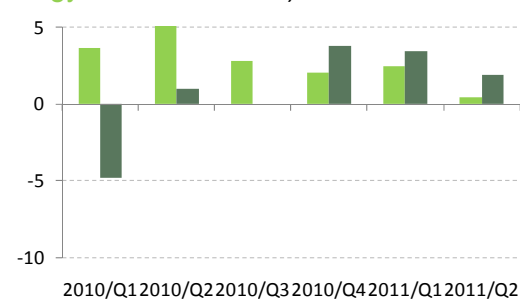


Bulgária

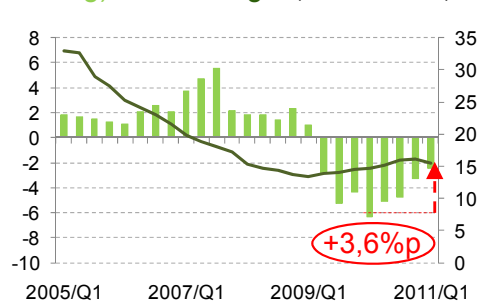
A második negyedévben 1,9%-ra lassult a bolgár gazdaság növekedése éves összevetésben (né./né. 0,1%). Noha az exportdinamika visszaesett, a belső kereslet erősödni tudott. A költségvetés 4 negyedéves egyenlege már most a cél (a GDP 2,5%-a) alatt van, ami a rendkívül alacsony (a GDP 16%-a) államadóssággal, a magas fiskális tartalékokkal (a GDP 7%-a) együtt rendkívüli stabilitást ad az államháztartásnak, amit csak erősít a folyó fizetési mérleg a GDP 3%-át elérő többlete.



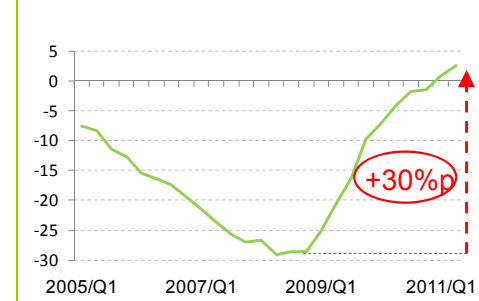
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



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



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

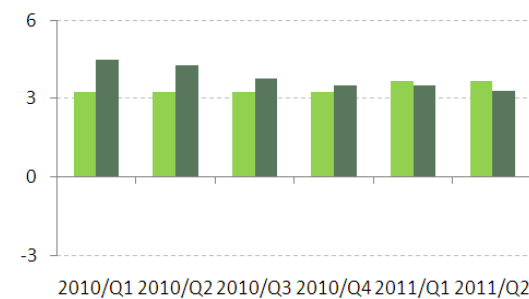


Szlovákia

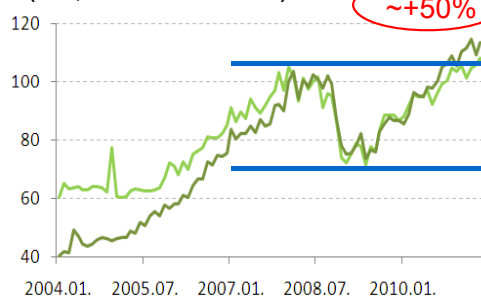
A szlovák gazdaság egyelőre ellenállt a lassuló külső konjunktúra hatásának: a második negyedévben negyedéves bázison 0,9%-kal, éves összevetésben 3,3%-kal nőtt a GDP. A fő hajtóerőt továbbra is a külső kereslet jelenti: a feldolgozóipari termelés, ill. az export meghaladta a krízis előtti szintjét. A belső kereslet ellenben tovább erodálódott 2011. második negyedévében. A szlovák gazdasággal kapcsolatos legfontosabb kérdés, hogy a világgazdasági növekedés (mivel az idei évtől induló költségvetési kiigazítás miatt a belső kereslet várhatóan gyenge marad) esetleges fékeződése milyen erős hatást gyakorol majd az országra.



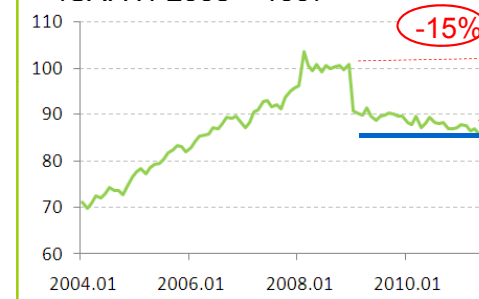
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



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



Kiskereskedelem (SA, H1 2008 = 100)

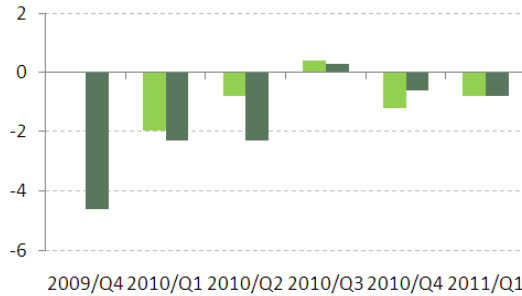


Horvátország: továbbra sincs fordulat a rövidbázisú konjunktúra-adatokban; Szerbia: élénkülő ipari termelés, magas infláció; Montenegró: gyenge évkezdet, magára találó építőipar

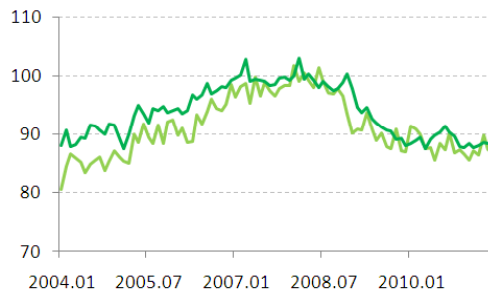
Horvátország

Egyetlen negyedévi növekedés után 2010/2011 fordulóján Horvátország újra recesszióba süllyedt. Az áruexport alacsony súlya, ill. a leértékelődés hiánya miatt a külső kereslet erősödése nem tudta a régióhoz hasonló teljesítményhez segíteni a horvát gazdaságot, a folytatódó költségvetési kiigazítás pedig megakadályozza a belső kereslet felpörgését. A rövidbázisú konjunktúra-mutatókban nem látunk fordulatot, ezért 2011 egészében stagnáló GDP-re számítunk (éves bázison). Az ország 2013 júliusában csatlakozhat az Európai Unióhoz, ami az intézményi integráció előrehaladásán keresztül lökést adhat a gazdasági növekedésnek.

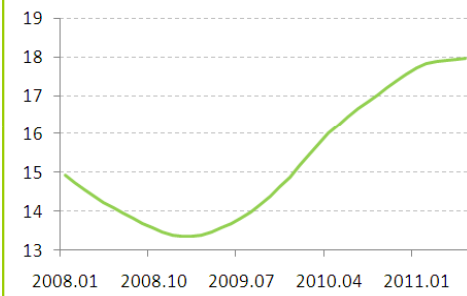
GDP-reálnövekedés (% SA, évesített negyedéves és év/év)



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



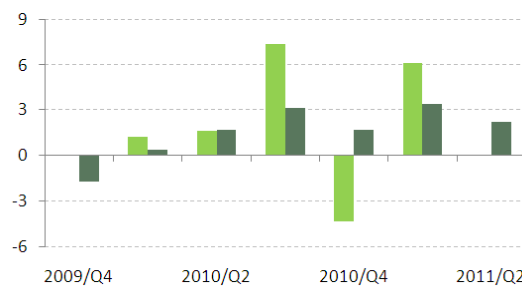
Munkanélküliségi ráta (12 havi gördülő átlag, %)



Szerbia

A második negyedévben 2,2% volt magasabb a GDP, mint egy évvel korábban. A gyengébb tavalyi negyedik negyedéves teljesítményt követően az idei első félévben folyamatosan bővült az ipari termelés. Az infláció csökkenésnek indult, a 14,7%-os áprilisi csúcs után júliusra 12,1%-ra mérséklődött. Így a jegybank is befejezte az irányadó ráta emelését, sőt, június óta 75 bp-tal csökkentette azt. Ennek – és a jegybanki euró-vásárlásoknak – következtében a dinár euróval szembeni árfolyama ismét a 100-as szint fölé került.

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



Ipari termelés (2010=100, SA)



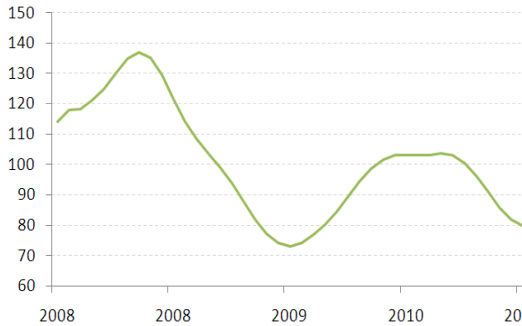
RSD/EUR, alapkamat (j.t., %), és Infláció (j.t., %)



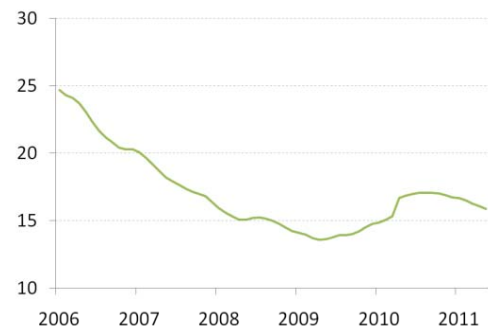
Montenegró

A második negyedévben is folytatódott az ipari termelés gyenge teljesítménye, azonban a turistaszezon kezdetével megállt a munkanélküliségi ráta emelkedése, sőt, csökkenésnek indult a mutató – szezonálisan igazítva is (májusban 15,9% az év eleji 16,7%-ról). A kiskereskedelmi forgalom az év eleji visszaesést követően magára talált, júniusban 8,1%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban. Az infláció a 3-3,5%-os sávban stabilizálódott.

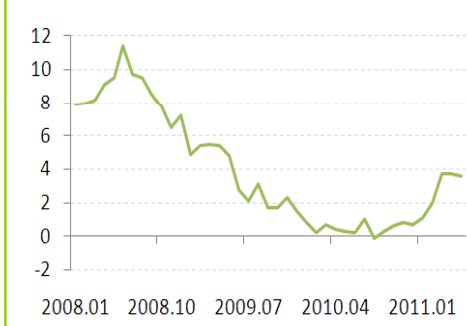
Ipari termelés (2010=100, SA)



Munkanélküliségi ráta (% SA)

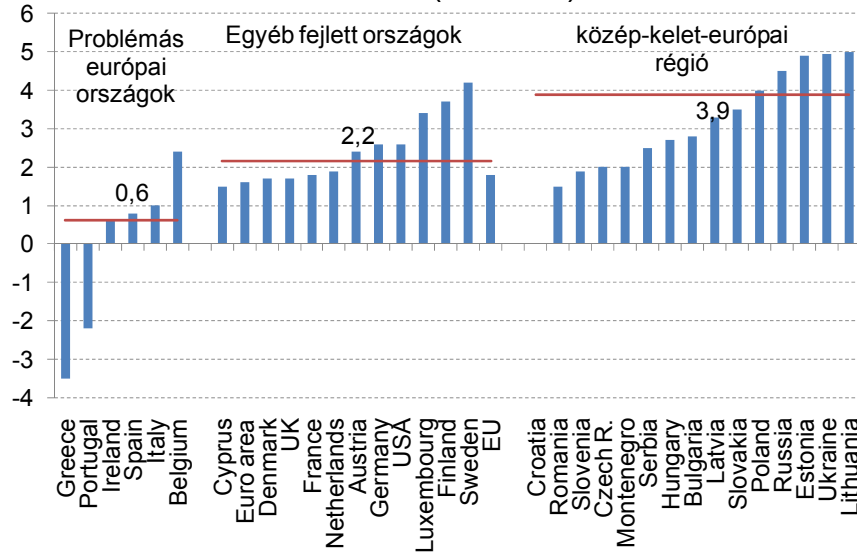


Infláció (év/év, %)

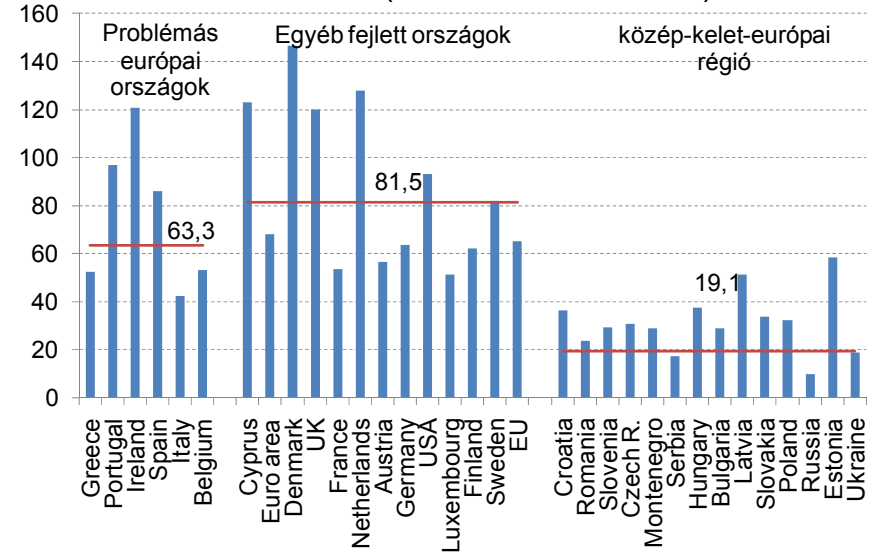


A közép-kelet-európai régió a növekedés, a költségvetési hiány és az állam és a magánszektor adóssága területén is jobban áll nemcsak a problémás EU országoknál, hanem a fejlett országok többségénél is

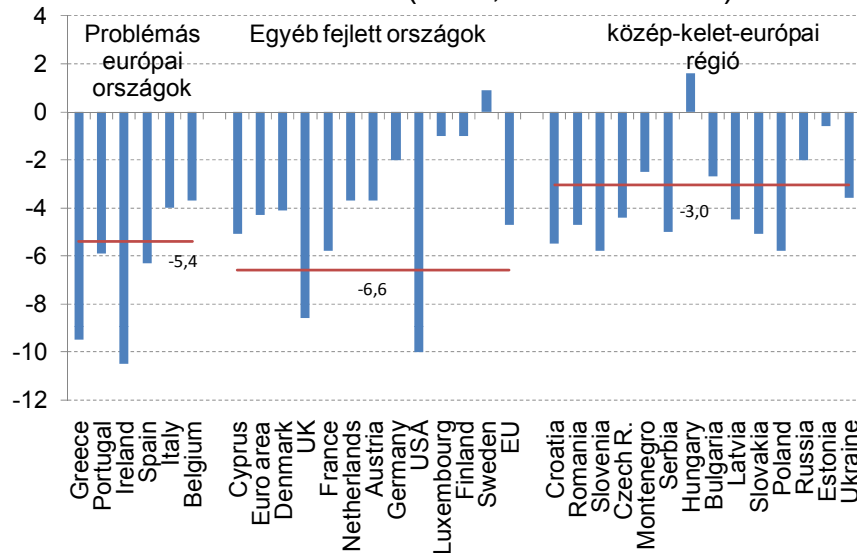
A GDP várt növekedése (% , 2011)



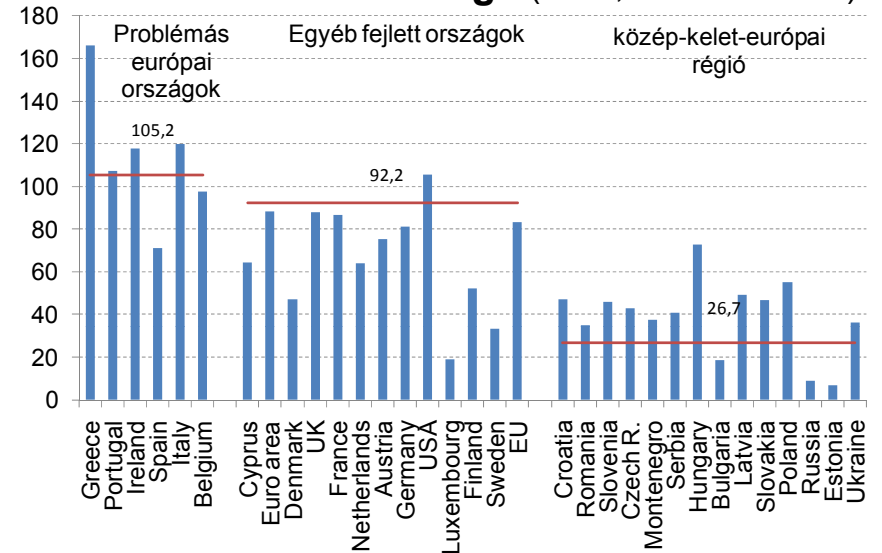
A háztartások hitelei (a GDP %-ban, 2010)



Államháztartási deficit (2011, a GDP %-ban)



Az államháztartás adóssága (2011, a GDP %-ban)



Regionális makrogazdasági kitekintés

4-9

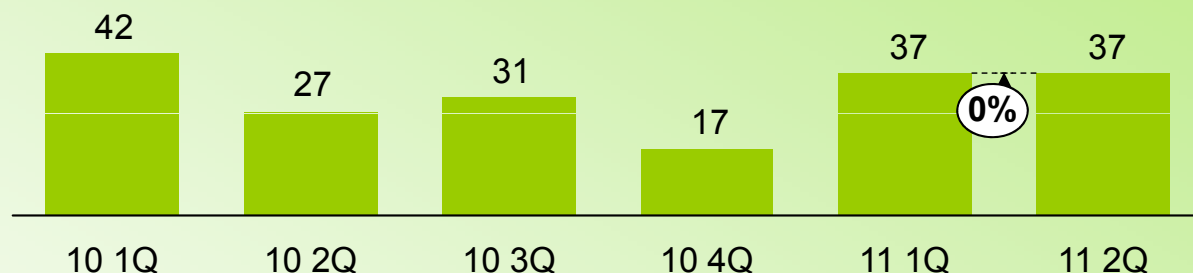
Az OTP Csoport 2011. második negyedévi pénzügyi teljesítménye

11-26

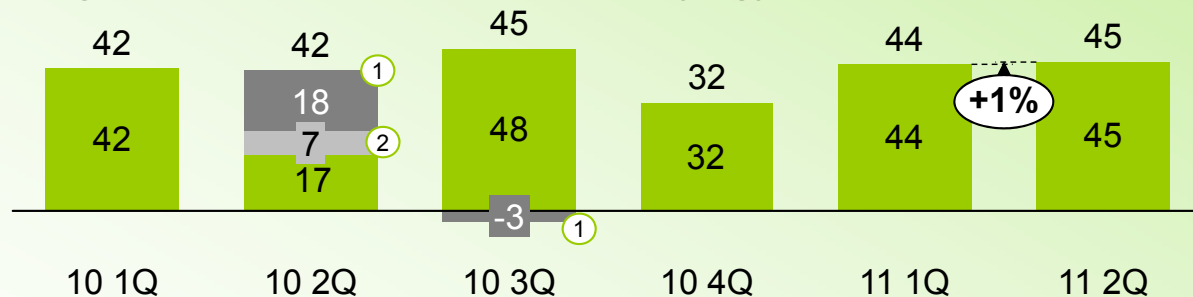
A Csoport második negyedéves korrigált – bankadó hatása nélküli – adózott eredménye 45 milliárd forint, 1%-kal nőtt q/q; a bankadót is tartalmazó számviteli eredmény 37 milliárd forint, q/q változatlan

Konzolidált adózott eredmény

(milliárd forint)



Korrigált konszolidált adózott eredmény egyedi tételek nélkül



Korrektciók (milliárd forint):

Goodwill értékcsökkenés (adózott) **-15,0**

Bankadó (társasági adó után) **-14,7** **-14,7** **-7,2** **-7,2**

Egyedi tételek:

- Az OTP Core devizaswapjainak kamateredményként könyvelt átértékelési eredménye (társasági adó után).
- Az OTP Bank Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyam-kockázatának fedezéséhez kapcsolódó deviza árfolyamnyereség (egyéb nem kamat eredményként könyvelt) (társasági adó után).

	10 2Q	11 1Q	11 2Q
ROE (korr.)	13,2%	13,7%	13,6%
ROA (korr.)	1,7%	1,8%	1,8%
Teljes bevételi marzs (korr.)	7,90%	8,09%	8,06%
Nettó kamatmarzs (korr.)	6,09%	6,33%	6,25%
Kiadás/bevétel arány (korr.)	45,4%	44,1%	44,9%
Bruttó hitelállomány vált. (q/q, árf. szűrt)	0,2%	-0,8%	-0,5%
Betétállomány vált. (q/q, árf. szűrt)	-0,4%	3,2%	0,9%
Hitelkockázati költség ráta (korr.)	4,69%	3,22%	2,89%
DPD90+ ráta	12,4%	15,0%	15,4%
DPD90+ fedezettség	74,0%	72,7%	73,3%
Bruttó likviditási tartalék (millió euróban kifejezve)	5.232 ¹	5.990 ²	5.237 ³
CAR (konsz., IFRS)	17,3%	17,6%	18,0%
Tier1 ráta (konsz., IFRS)	13,0%	14,7%	15,1%
CAR (egyedi, MSzSz)	16,4%	18,0%	20,0%

(1) 2010.08.10-én, (2) 2011.05.13-án, (3) 2011.08.12-én

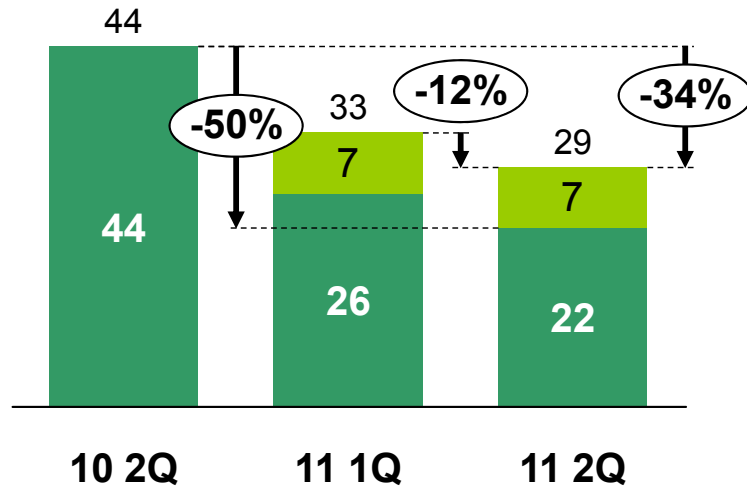
2011. második negyedévtől a következő módszertani változás történt: A Csoport számviteli beszámolójában Csoport deviza céltartalékainak átértékelődési eredménye hitelkockázati költség soron jelenik meg, míg a céltartalékok átértékelődését fedező nyitott devizapozíció átértékelődési eredménye az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek között. A két tétel hatása azonos mértékű, de ellentétes előjelű, együttesen az adózott eredményt nem befolyásolják. A tőzsdei jelentésben és a prezentációban az előbbi két tételtől tisztított eredményeket, illetve az abból számított mutatókat szerepeltetjük.

A stabil profittermelő képesség a külföldi leánybankok növekvő eredmény-hozzájárulásának köszönhető: a külföldi részesedés a bankadóval együtt számított korrigált profitból 42%-ra nőtt (bankadó nélkül 35%)

Korrigált adózott eredmény alakulása (milliárd forint)

■ Korrigált adózott eredmény **BANKADÓ NÉLKÜL**
 ■ Korrigált adózott eredmény **BANKADÓVAL**

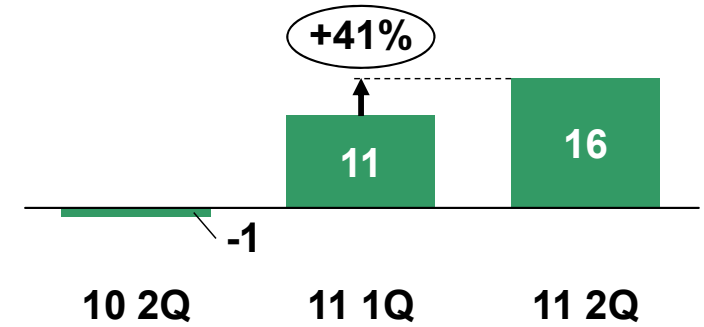
Magyarország összesen



Részesedés a korrigált konszolidált adózott eredményből

Bankadóval	103%	70%	58%
Bankadó nélkül	103%	75%	65%

Külföldi leányvállalatok összesen



Részesedés a korrigált konszolidált adózott eredményből

Bankadóval	-3%	30%	42%
Bankadó nélkül	-3%	25%	35%

Stabil konszolidált bevételek: a várakozásokkal összhangban csökkenő kamatmarzs és -bevétel az OTP Core-nál; a kiváló marzs nyomán tovább javuló orosz bevétel; a bolgár bevételek a 2010-es átlagos szinten teljesültek; Ukrajnában az 1Q-ban realizált egyedi árfolyameredmény és a q/q 8%-os hrvnyagyengülés forintban kifejezve jelentős bevételcsökkenést okozott q/q

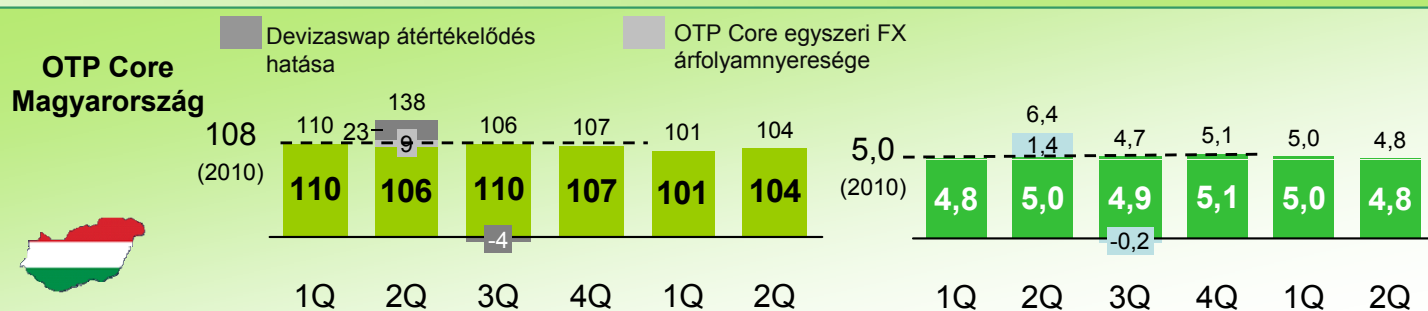
Konszolidált összes bevétel (milliárd forint)



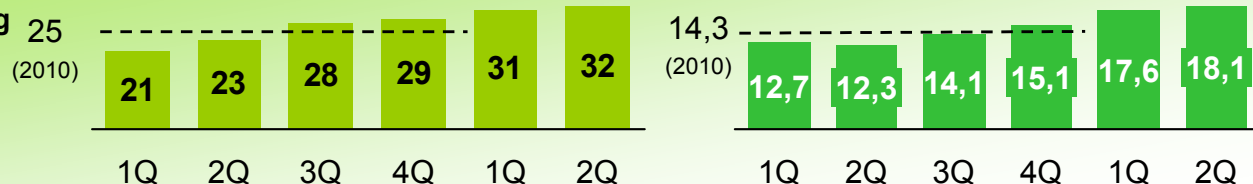
- Devizaswap átértékelődés hatása
- OTP Core egyszeri FX árfolyamnyeresége
- Összes bevétel (egyszeri tételek nélkül)

Összes bevétel (milliárd forint)

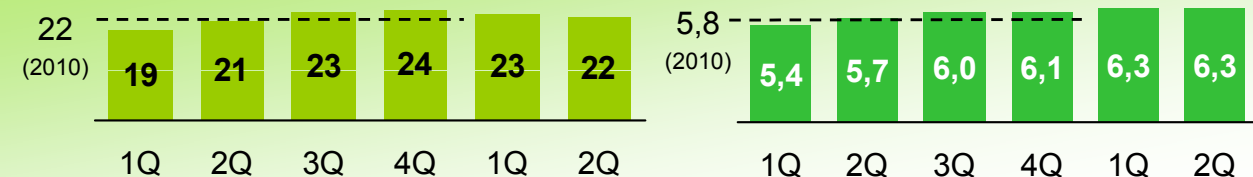
Nettó kamatmarzs* (%)



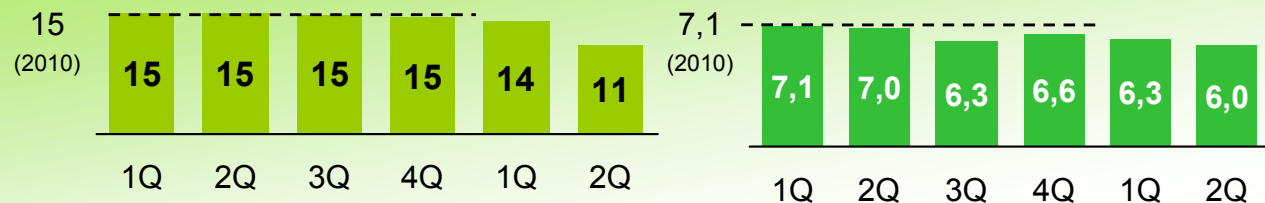
OTP Bank Oroszország



DSK Bank Bulgária



OTP Bank Ukrajna

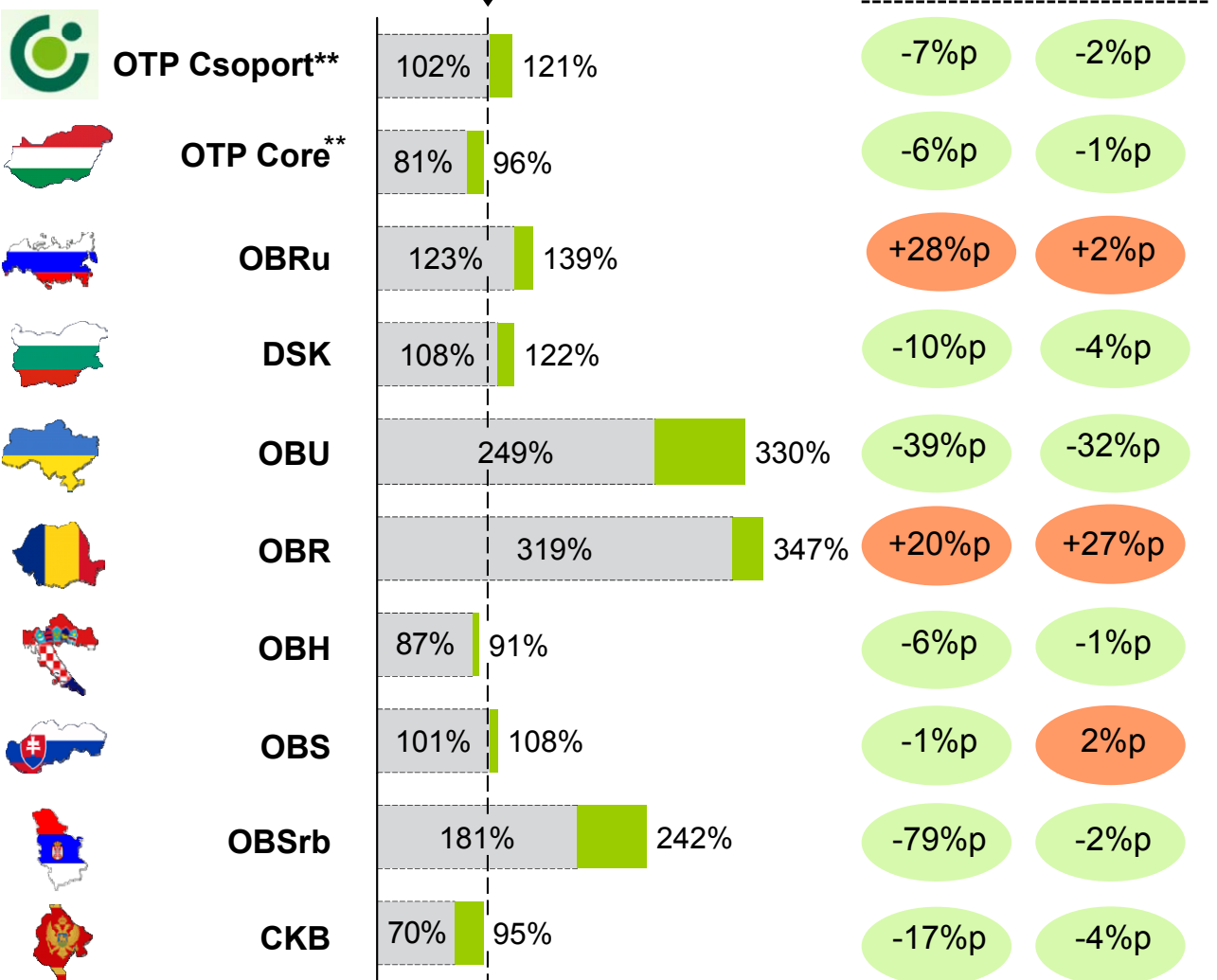


*A nettó kamateredmény és összes bevétel tartalmazza a problémás hitelek után elszámolt, de be nem folyt kamatbevételt. Ez jelentősebb kamateredmény torzulást az ukrán leánybank esetében okoz.

A továbbra is csökkenő tendenciát mutató konszolidált nettó hitel / betét arány (2011 2Q: 102%) kiegyensúlyozott mérleg szerkezetet és stabil likviditási pozíciót tükröz

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

Bruttó hitel/betét
Nettó hitel/betét**



A nettó hitel/betét mutató korigált* változása

Y/Y Q/Q

2011 2Q végén a „nettó hitel/(betét+retail kötvény)” mutató Csoportszinten 102%-on állt. Y/y összevetésben 7%-pontos árfolyamkorigált csökkenés mögött főként a betétállomány 4%-os bővülése és a céltartalék állomány fokozatos emelkedése állnak, miközben a bruttó hitelek y/y stagnáltak.

Az OTP Bank Ukrajna esetében 39%-pontos, az OTP banka Srbija esetében 79%-pontos javulás történt y/y. A legmagasabb nettó hitel/betét arányt Romániában láthatjuk, ahol a mutató emelkedése a Csoportban Oroszország után a második legerősebb hitelezési aktivitáshoz és a betétállomány csökkenéséhez kötődik.

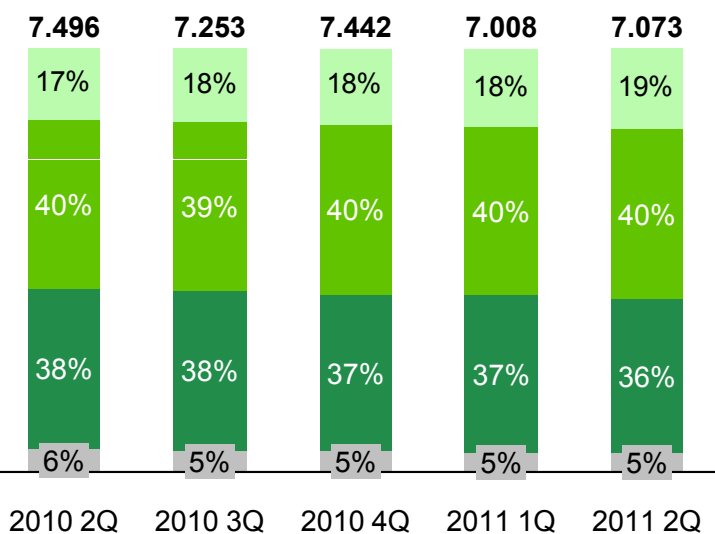
Szintén jelentősen növekedett az orosz bank mutatója y/y, a fogyasztási hitelezés tartósan kimagasló bővülése miatt. A bank forrásszerkezetének diverzifikálását célozzák a 2011 márciustól megindult rubel kötvénykibocsátások (2,5 milliárd rubel márciusban, 5 milliárd rubel júliusban).

* A devizaárfolyam változások hatásától tisztított változások

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

Stagnáló konszolidált hitelek, érdemi retail növekedés q/q az orosz fogyasztási hitelezésben, illetve a szlovák-, a román- és a bolgár jelzáloghitelezésben volt, a corporate állományok Bulgáriában és Romániában emelkedtek

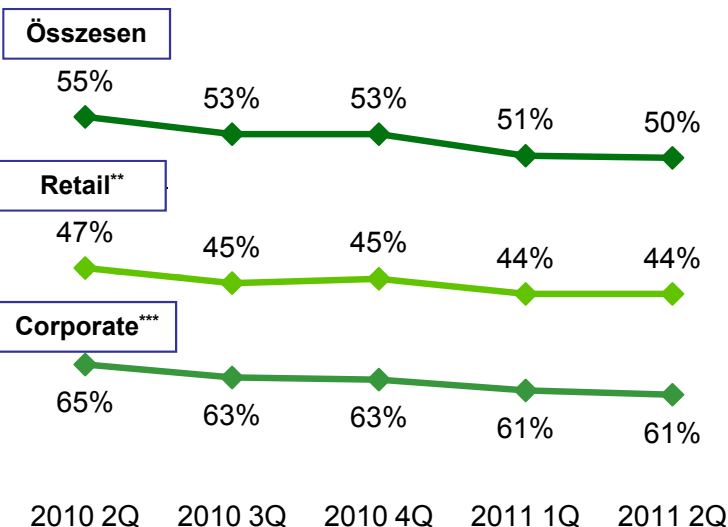
Konszolidált bruttó hitelállomány megoszlása (Mrd forint)



Hitelek árfolyamszűrt NEGYEDÉVES állományváltozása – 2011 2Q

	Összesen	Fogyaszt.	Jelzálog	Vállalkozói*	Gépjármű	Konsz	Core	Merk	OBRu	OBU	DSK	OBR	OBH	OBS	OBSr	CKB
Összesen	-1%	-1%	-2%	5%	-3%	1%	3%	0%	1%	-2%	-2%					
Fogyaszt.	4%	1%	13%	-1%	0%	-2%	1%	10%	4%	4%						
Jelzálog	0%	0%	-4%	-3%	1%	2%	0%	5%	1%	-1%						
Vállalkozói*	-3%	-2%	11%	-18%	-3%	2%	6%	-1%	-2%	-4%	-3%					
Gépjármű	-4%	-3%	-4%	-5%	-10%	10%										

Devizahitelek aránya a konszolidált hitelportfolióban



Hitelek árfolyamszűrt ÉVES állományváltozása – 2011 2Q

	Összesen	Fogyaszt.	Jelzálog	Vállalkozói*	Gépjármű						
Összesen	0%	0%	-13%	31%	-3%	1%	5%	-1%	1%	-9%	-9%
Fogyaszt.	11%	-2%	68%	-14%	-1%	-30%	3%	30%	19%	1%	
Jelzálog	0%	-2%	0%	-8%	3%	6%	1%	12%	3%	-10%	
Vállalkozói*	-2%	3%	5%	-31%	2%	3%	9%	-4%	-7%	-15%	-10%
Gépjármű	-16%	-14%	-12%	-20%	-28%						

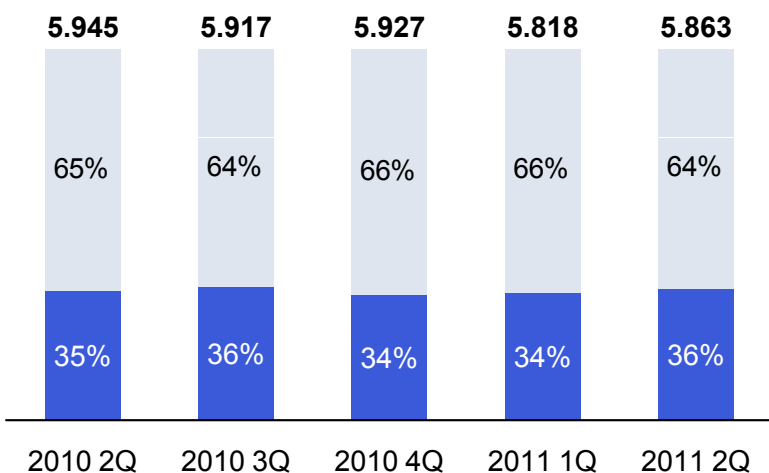
* Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati hiteleket.

** Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat.

*** Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

A konszolidált betétek 1%-os q/q bővülése a magyar nagyvállalati állomány bővülésének következménye, mely pénzügyi intézményi ügyfelekhez köthető, a főbb leánybankoknál jellemzően tovább nőtt az állomány q/q

Konszolidált ügyfél-betéttállomány megoszlása (Mrd forint)

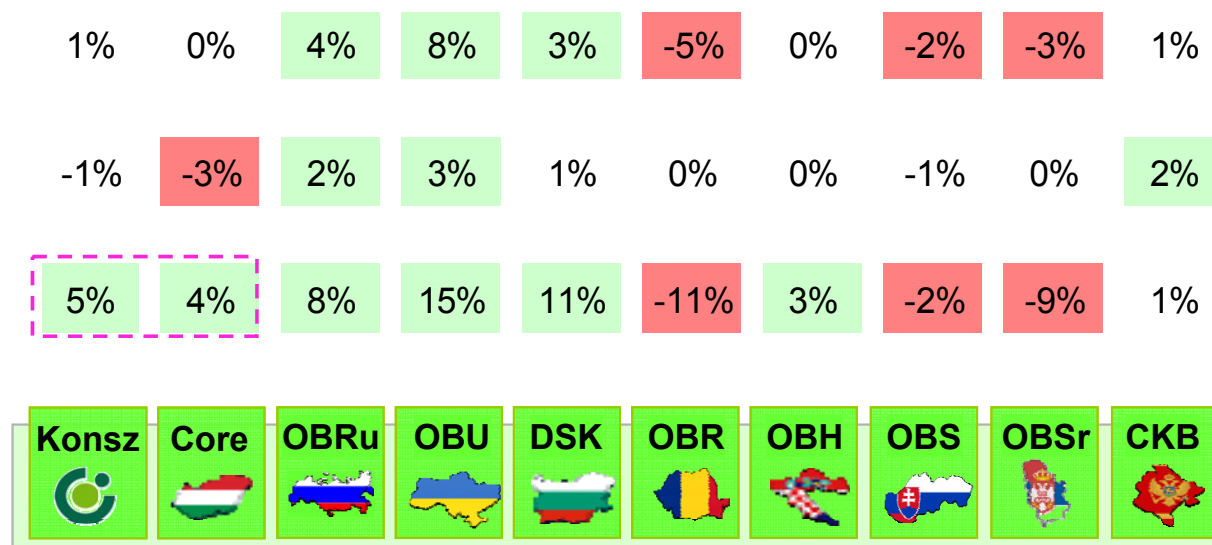


Összesen

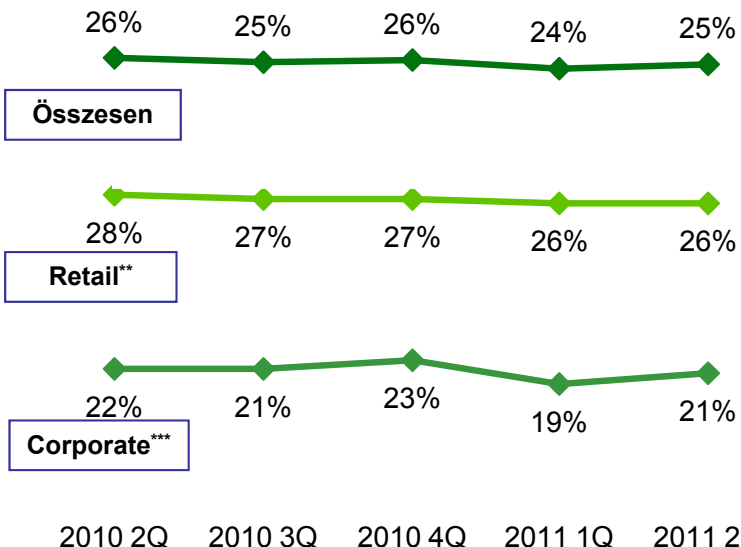
Lakossági

Vállalkozói*

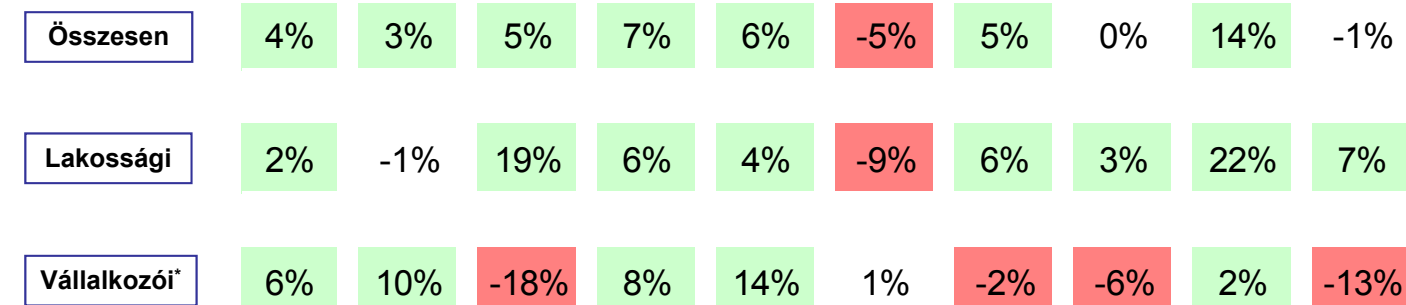
Betétek árfolyamszűrt NEGYEDÉVES állományváltozása – 2011 2Q



Devizabetétek aránya a konszolidált betétportfólióban



Betétek árfolyamszűrt ÉVES állományváltozása – 2011 2Q



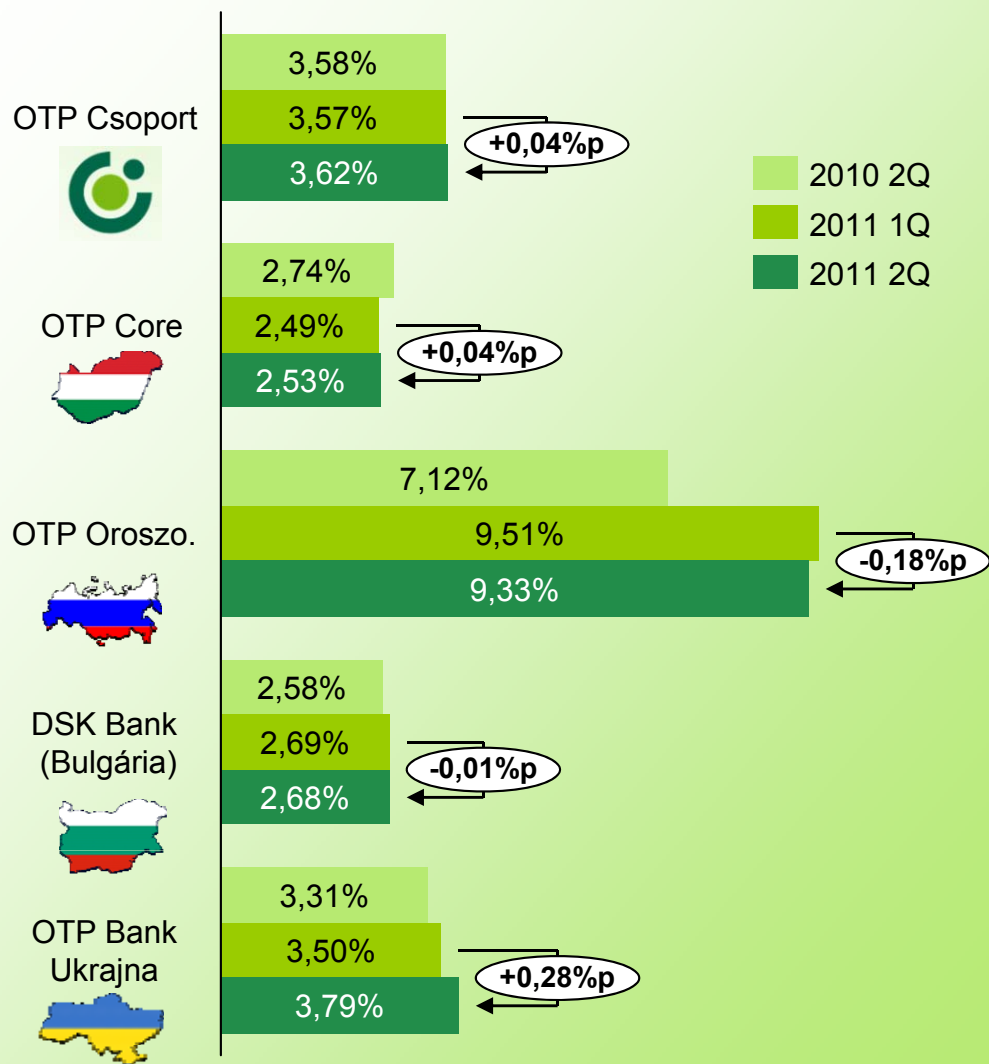
* Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati betéteket.

** Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat.

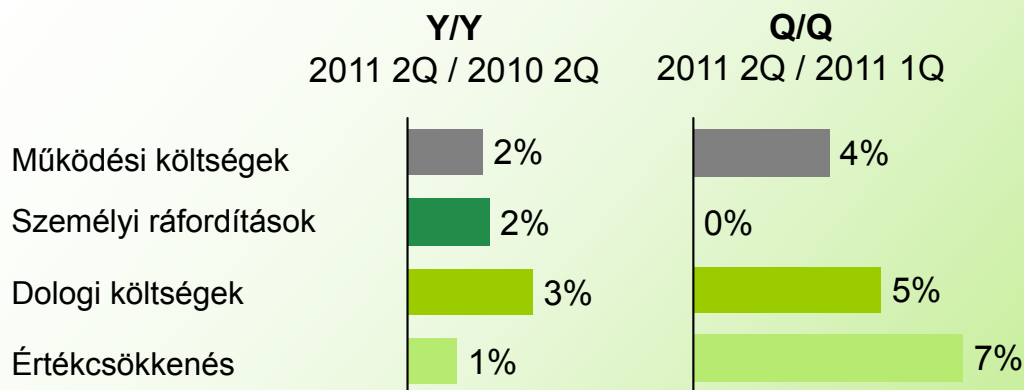
*** Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

Érdemi költségnövekedés y/y csak Oroszországban történt (ezt az üzleti aktivitás indokolja), a konszolidált 2%-os költségemelkedés lényegesen alacsonyabb a Csoport országaiban mért inflációnál

Működési költség / Átlagos mérlegfőösszeg (%)



A konszolidált működési költségek változása* (%)



A 2Q-ban látható y/y konszolidált költségnövekedést elsősorban az orosz bank erősödő üzleti aktivitást kísérő növekvő költségei okozzák. Ugyanakkor a működés hatékonyságát jelzi, hogy a bevételek kiváló alakulása miatt 2Q-ban y/y a kiadás/bevétel mutató 6,5%-ponttal 44,8%-ra csökkent.

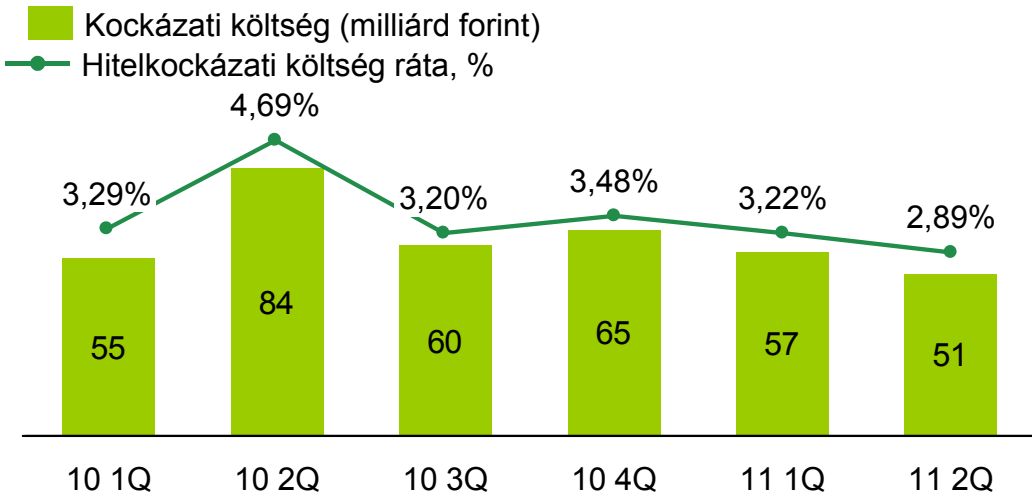
Az OTP Core, a román, a szerb és a montenegrói leánybank működési költsége y/y nominálisan is csökkent (árfolyamszűrt).

Az OTP Core költség csökkenése jelentős részben a személyi költségeken realizálódott, ennek főként technikai jellegű oka volt. A Közgyűlés döntése alapján változott a Csoport javadalmazási politikája. A kifizetések ütemezésének megváltozása a számviteli költségek időbeli lefutását is befolyásolja, átmeneti csökkenést okoz az új módszerre történő áttéréskor.

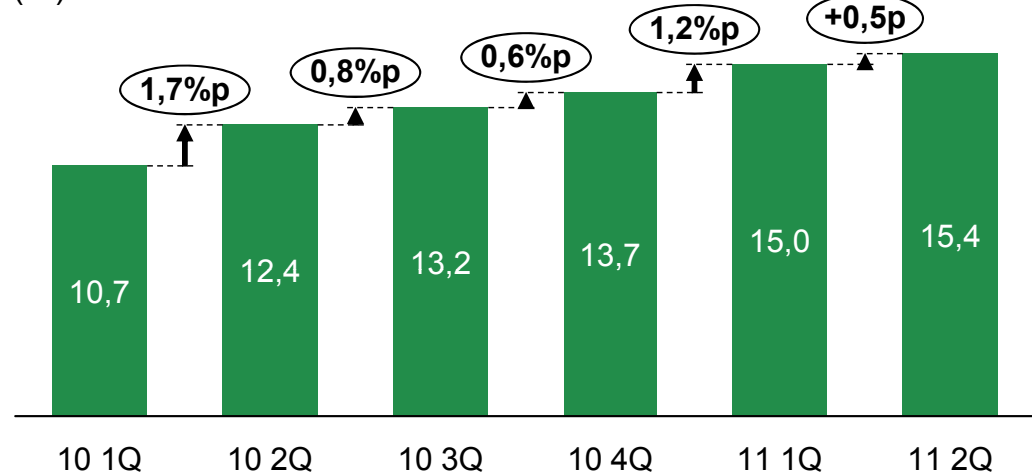
* Devizaárfolyam hatástól tisztítva

A hitelportfólió minőségének romlása 2011 2Q-ban lassult, a kockázati költségképzés csökkent, a 90 napon túl késedelmes portfólió céltartalék fedezettsége 73,3%-ra emelkedett (+0,6%-pont q/q)

A konszolidált hitelkockázati költség és annak átlagos bruttó hitelállományhoz viszonyított aránya



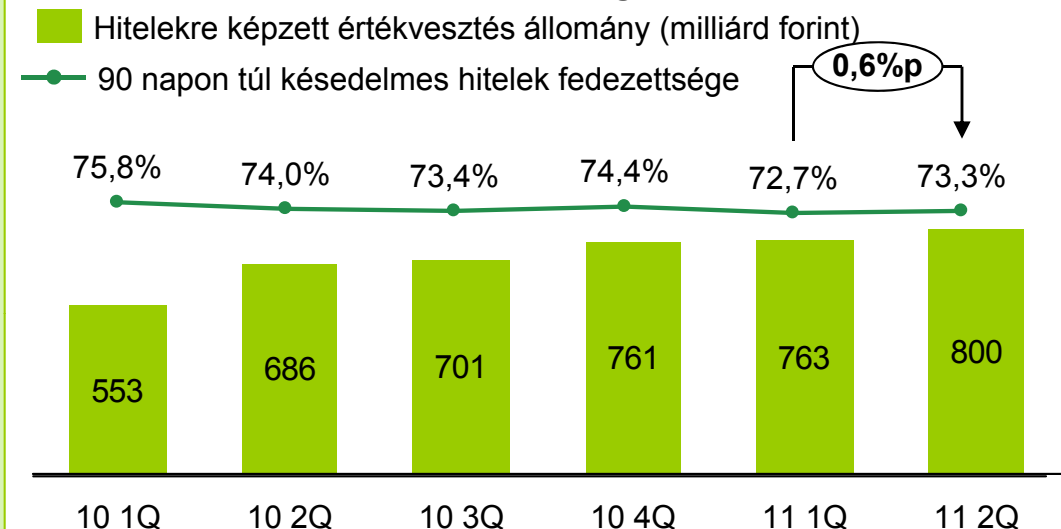
A konszolidált DPD90+ arány alakulása (%)



2011. első félévében 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 kitettség, még 2010 2Q végén esett 90 napon túli késedelemben). Az ügylet céltartalék fedezettsége kb. 90% volt, az értékesítésen realizált adó előtti nyereség kb. 1,3 milliárd forint volt.

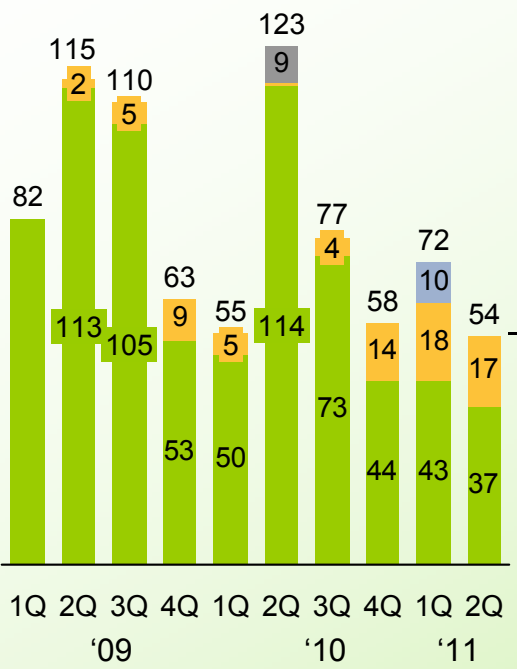
A konszolidált céltartalék fedezettség alakulása



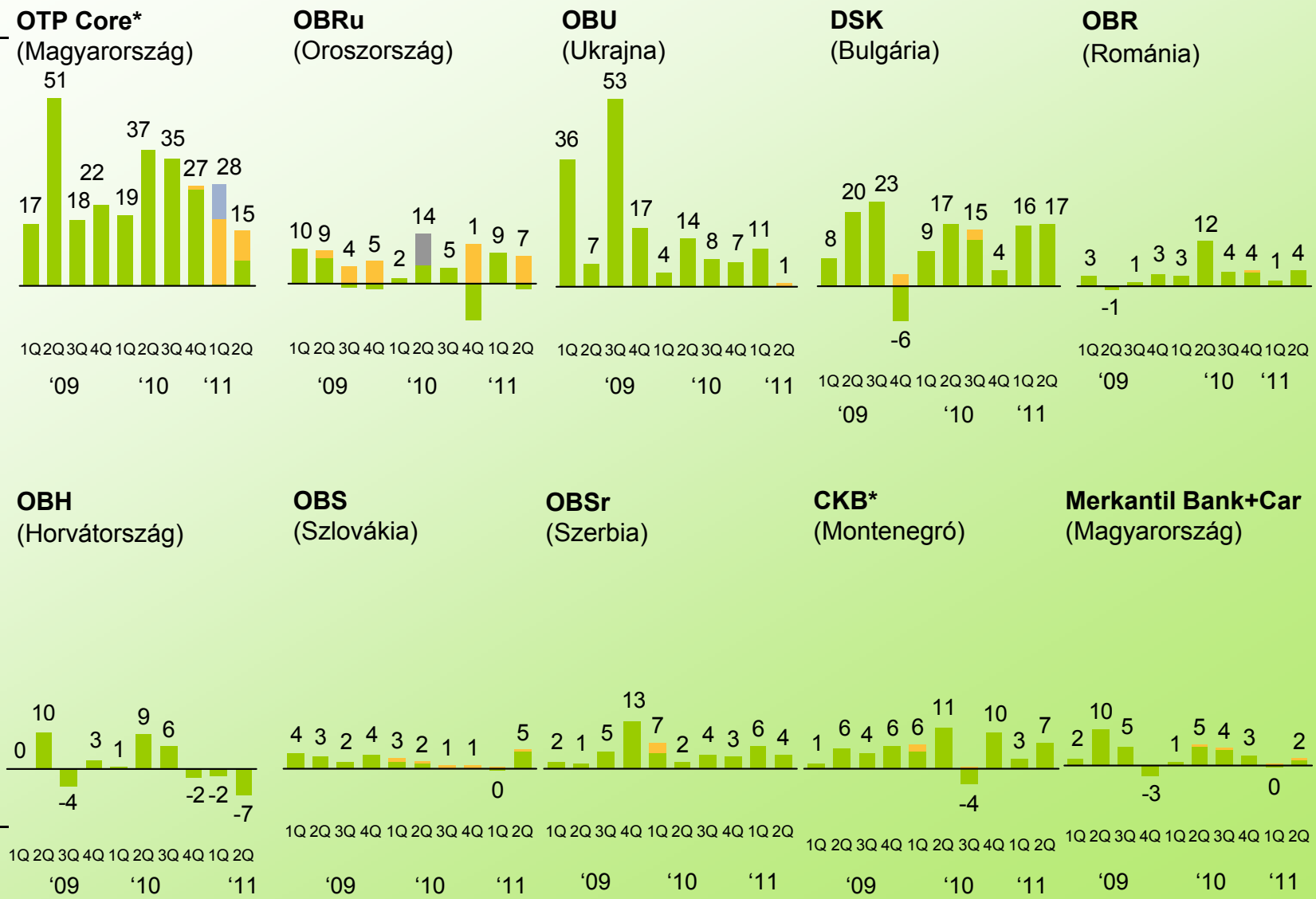
Lassuló konszolidált portfólióromlás elsősorban a kedvező magyar, ukrán és horvát portfólióminőség alakulás miatt; továbbra is romló bolgár, román, szlovák és montenegrói portfóliók

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

Konszolidált



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



Magyarországon és Bulgáriában leginkább a jelzáloghitelek minősége romlik, az orosz portfólióminőség a Technosila hitel eladása nyomán javult, Ukrajnában a teljes hitelállomány csökkenése magyarázza a 90 napon túl késedelmes arány növekedését



DPD90+ ráta alakulása

OTP Core (Magyarország)	10 2Q	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	Q/Q
Összesen	9,1%	10,0%	10,6%	11,2%	11,5%	0,2%p
Retail	8,5%	9,8%	10,5%	11,5%	12,0%	0,5%p
Jelzálog	6,3%	7,4%	8,1%	9,1%	9,9%	0,8%p
Fogyasztási	17,8%	19,1%	20,4%	21,5%	20,7%	-0,8%p
MKV**	12,6%	12,7%	12,5%	14,7%*	14,8%	0,1%p
Vállalati	12,0%	12,6%	13,7%	13,4%*	13,6%	0,2%p
Önkormányzati	0,9%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%p



DPD90+ ráta alakulása

OTP Bank Oroszország	10 2Q	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	Q/Q
Összesen	16,7%	16,1%	12,3%	14,1%	13,3%	-0,8%p
Jelzálog	10,9%	10,5%	8,8%	9,0%	10,2%	1,2%p
Fogyasztási	19,0%	16,9%	11,8%	14,4%	14,7%	0,4%p
Vállalati+	15,3%	18,3%	18,1%	17,8%	7,9%	-9,9%p
KKV						
Autó- finanszírozás	17,1%	17,0%	13,1%	13,6%	13,7%	0,2%p



DPD90+ ráta alakulása

DSK (Bulgária)	10 2Q	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	Q/Q
Összesen	9,5%	10,7%	11,0%	12,6%	14,1%	1,5%p
Jelzálog	8,3%	9,9%	11,0%	13,0%	14,8%	1,9%p
Fogyasztási	9,2%	9,6%	10,5%	11,3%	12,3%	1,0%p
MKV**	25,4%	28,7%	27,5%	32,0%	36,6%	4,6%p
Vállalati	6,1%	7,5%	6,2%	7,5%	8,6%	1,0%p



DPD90+ ráta alakulása

OTP Bank Ukrajna	10 2Q	10 3Q	10 4Q	11 1Q	11 2Q	Q/Q
Összesen	27,3%	28,8%	29,3%	31,5%	32,5%	1,0%p
Jelzálog	30,2%	33,1%	37,2%	40,1%	41,7%	1,6%p
KKV	40,5%	43,6%	46,0%	49,0%	51,4%	2,5%p
Vállalati	20,7%	20,7%	18,3%	19,5%	19,4%	0,0%p
Autó- finanszírozás	23,5%	27,0%	30,5%	35,4%	37,4%	2,0%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 problémás hitelek céltartalék fedezettsége Magyarországon jelentősen emelkedett, a nagy külföldi bankok esetében jellemzően stabil maradt

OTP Core
Magyarország



OTP Bank
Oroszország



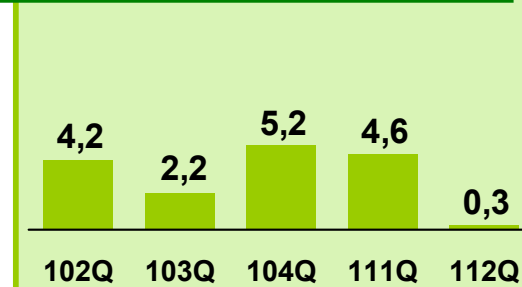
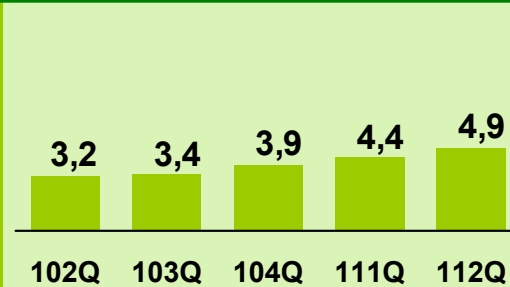
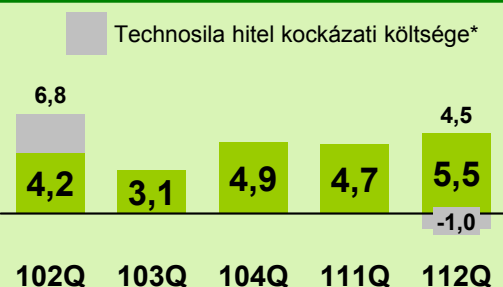
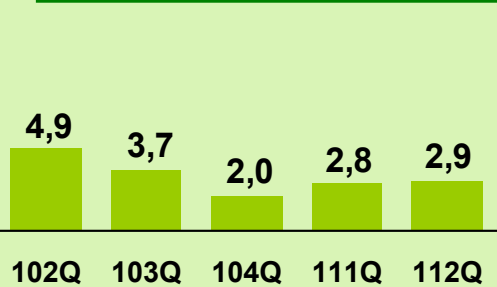
DSK Bank
Bulgária



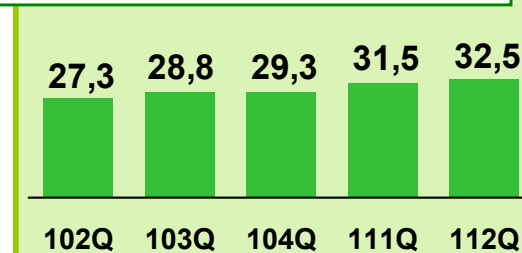
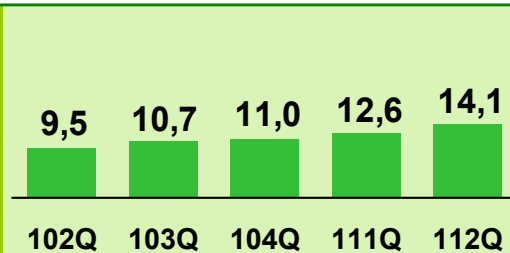
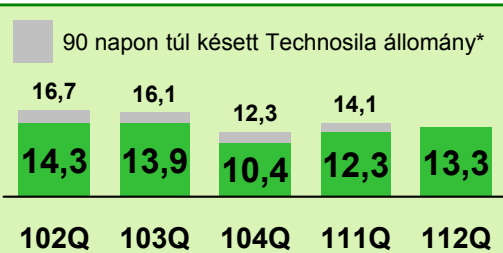
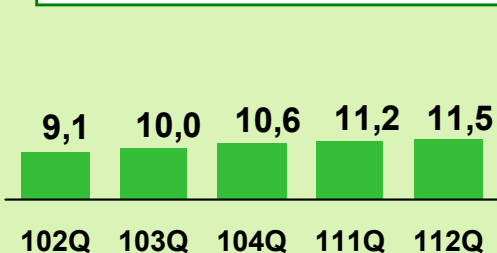
OTP Bank
Ukrajna



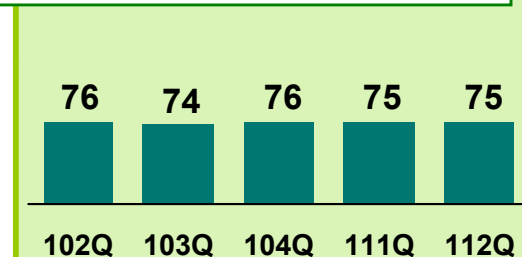
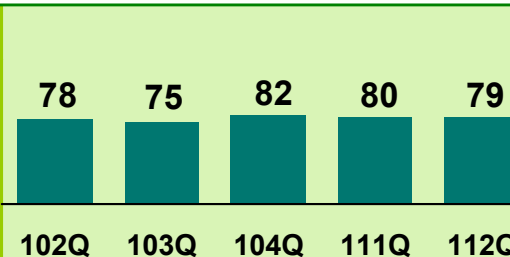
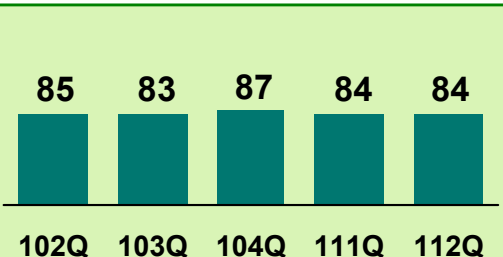
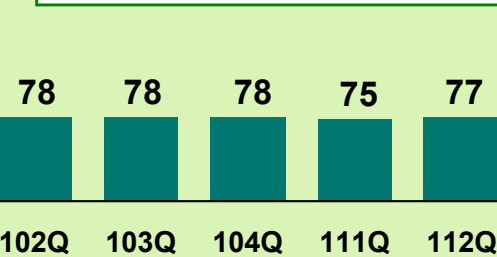
Korrigált hitelkockázati költség az átlagos bruttó hitelállomány arányában**, %



90 napon túl késedelmes hitelek aránya, %



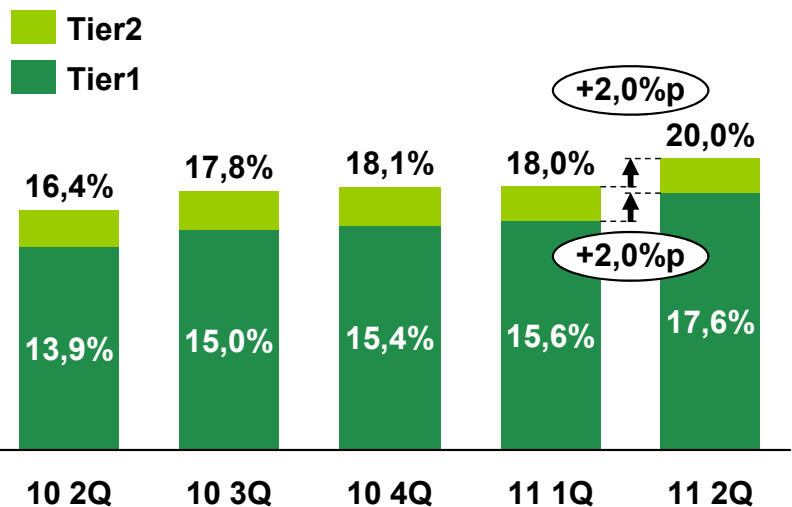
90 napon túl késedelmes hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége, %



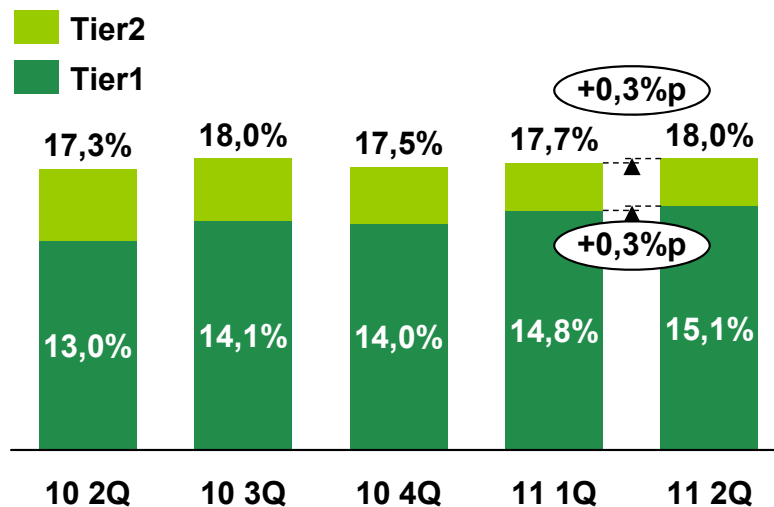
* A Technosila Csoport hitele (kb. 46,6 millió dolláros kitétség) 2010 2Q végén esett 90 napon túli késedelembe. A hitel 2011 2Q-ban eladásra került, ekkor az ügylet céltartalék fedezettsége rubelben kb. 90% volt, az értékesítésen realizált adó előtti nyereség kb. 1,3 milliárd forint volt. ** Devizában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

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

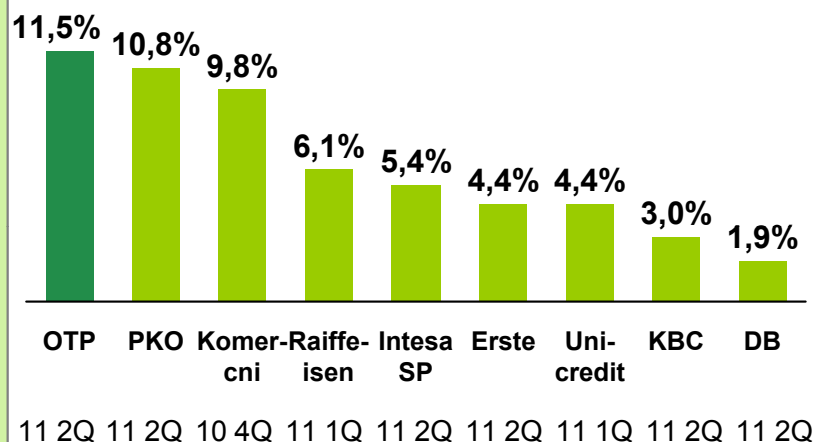
OTP Bank egyedi tőke megfelelési mutató (MSzSz)



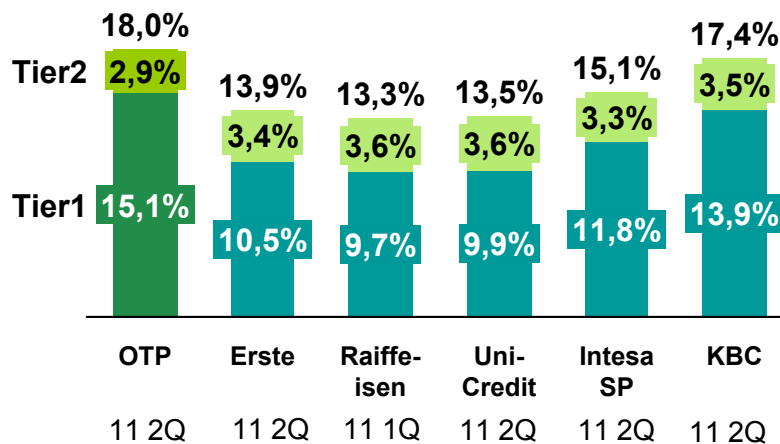
Az OTP Csoport tőke megfelelési mutatója (IFRS)



Tangible equity/tangible asset ráták nemzetközi összehasonlításban*



Az OTP Csoport tőke megfelelési mutatói nemzetközi összevetésben*



2011 2Q 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 2011 3Q-ban esedékes

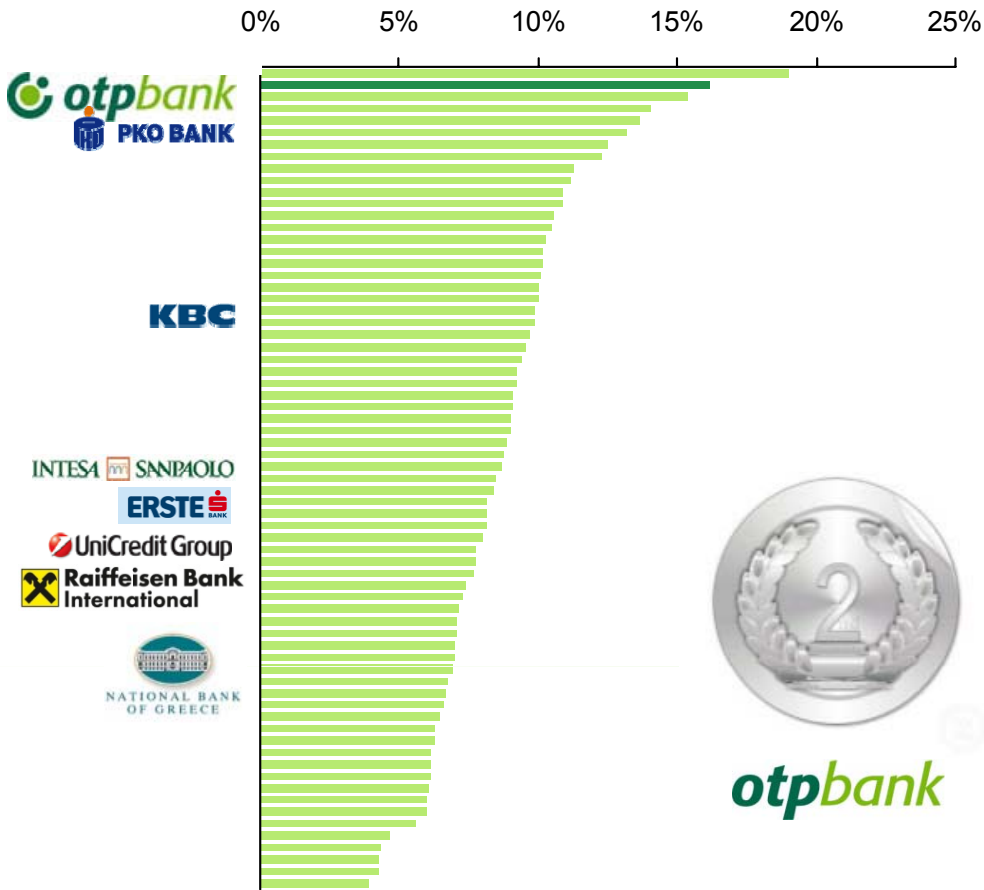
*Forrás: Bloomberg, OTP

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

CEBS által koordinált stressz teszten az OTP Bank Tier1 rátája stabilan és magasan az elvárt szint (6%) felett teljesített. A legszigorúbb stressz scenárióban az OTP Tier1 rátája a második legjobb Európában.

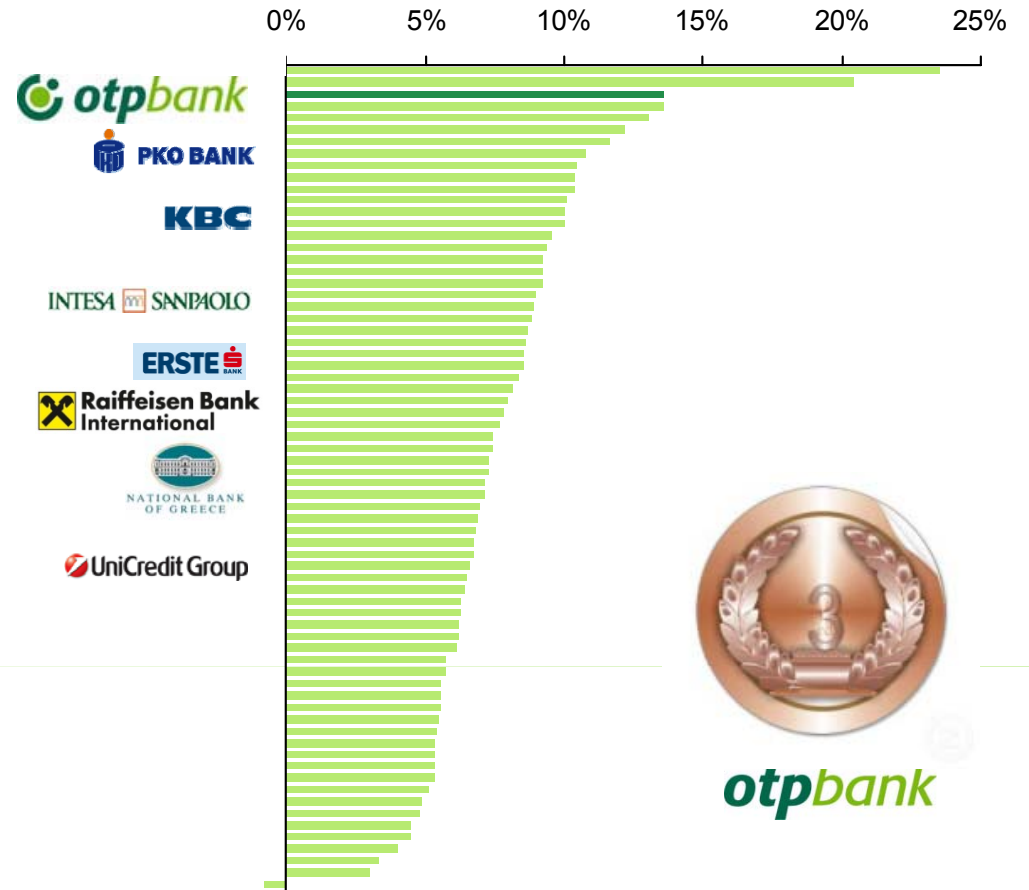
Tier1 ráta a legszigorúbb stressz scenárióban (2011):



2011: EBA stressz teszt sokkal szélsőségesebb stressz scenárióval

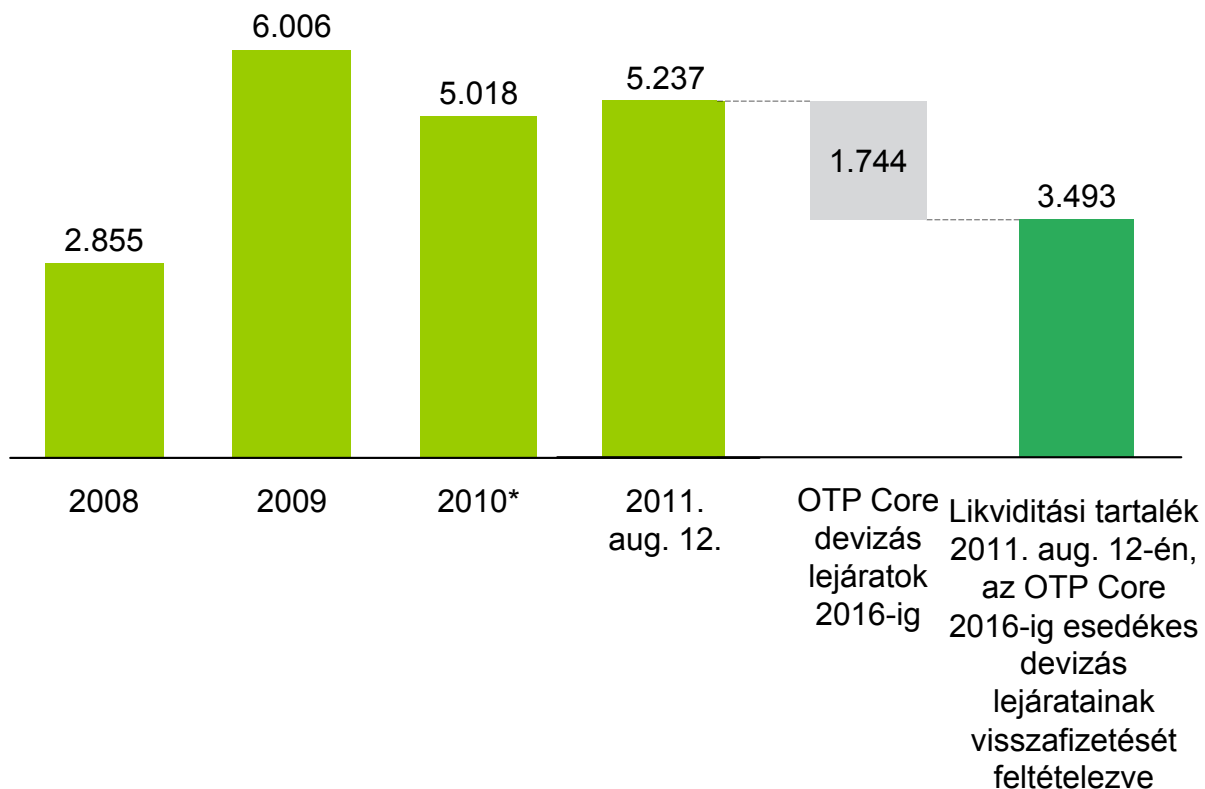
Főbb pozitívumok: fokozott transzparencia, konzisztencia és közzétételi politika, sokkal szigorúbb megközelítés a tőke rátára (hibrid tőkeelemek nélküli alapvető tőke <Core Tier1> az alapvető tőke <Tier1> helyett). Az OTP Bank Core Tier1 ráta mutatója 13,6%-ra változna 2012-ben a pesszimista forgatókönyv esetén.

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



Az OTP Csoport likviditási tartaléka 5,2 milliárd eurónak megfelelő összeg, ami háromszorosa az OTP Core 2016-ig lejáró devizás adósságai összegének

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 likviditási tartaléka 2011. augusztus 12-én kb. háromszorosa a 2016-ig lejáró OTP Core devizás adósságok összegének

Tőkepiaci kibocsátások 2011 folyamán:

- Az OTP Bank Oroszország márciusban 2,5 milliárd rubel összegben bocsátott ki szenior kötvényt jelentős túljegyzés, és az irányadó orosz állampapírpiaci hozam felett 170 bp-os felár mellett
- Júliusban az orosz bank a második sikeres rubel kötvénykibocsátását hajtotta végre, a 3 éves, 5 milliárd rubel névértékű szenior kötvény kamata 7,95%
- Májusban az OTP Bank 300 millió eurós szindikált hitel megállapodást kötött 2 év futamidővel, a teljes kamatfelár 250 bázispont a 3 havi Euribor felett
- Stabil hazai lakossági kötvénypiac: a lakossági kötvények június végi záróállománya 308 milliárd forint (kb. 1,15 milliárd euró)

Törlesztett tőkepiaci lejáratok 2011 folyamán:

- Az OTP Bank május 16-án visszafizette a 2008-ban kibocsátott 500 millió euró névértékű szenior kötvényt
- Az OTP Jelzálogbank július 11-én 750 millió euró névértékű jelzáloglevelet fizetett vissza

2012. augusztus 18-ig esedékes külső lejáratok:

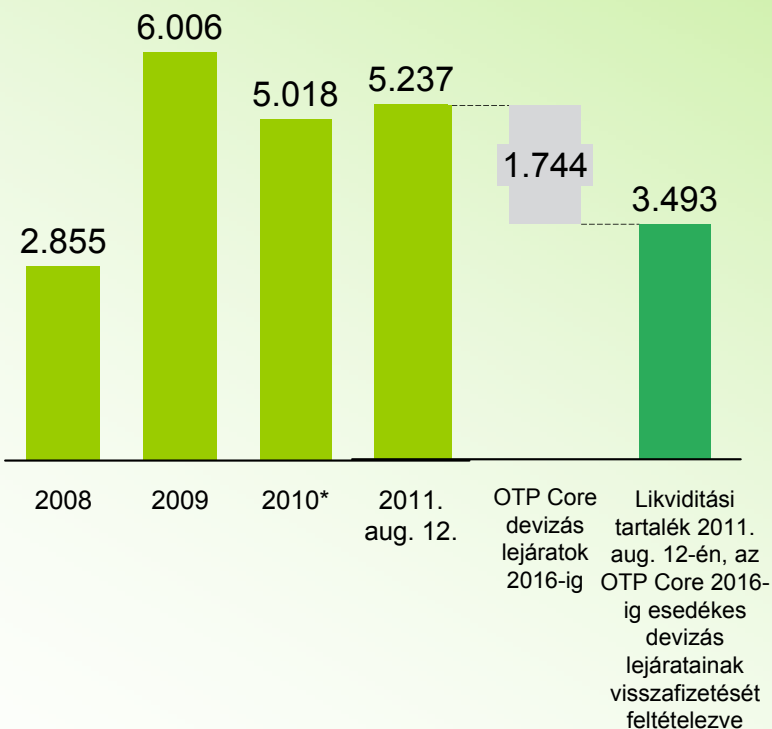
- 87 millió euró jelzáloglevél (2011. decemberben) és öt HUF jelzáloglevél lejárat, összesen 223 millió eurónak megfelelő összegben – ezek megújítási kockázata minimális, mivel a jelzáloglevelek repóképes értékpapírok
- 43 millió eurónyi svájci frank szenior kötvény (2012. február)
- 250 millió euró 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, mintsem új tőkepiaci kibocsátásokból

Az OTP Csoport likviditási tartaléka

(millió euróban kifejezve)

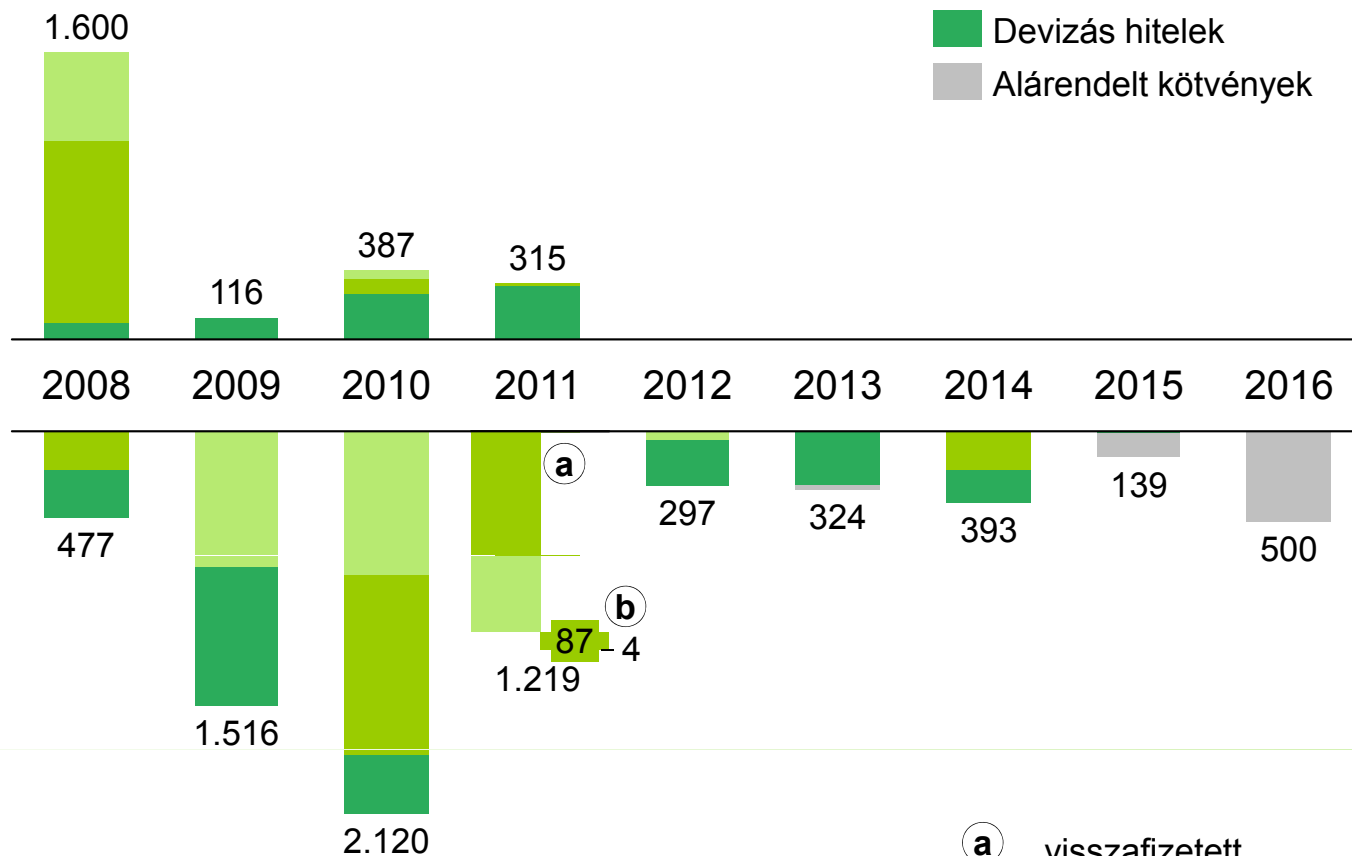


Egy 2011-ben lejáró szenior kötvény és egy júliusi jelzáloglevél lejárat visszafizetése után (együtt nettó 1,13 milliárd euró), az OTP Csoport likviditási tartaléka 2011. augusztus 12-én kb. háromszorosa a 2016-ig lejártó OTP Core devizás adósságok összegének

Tőkepiaci tranzakciók az OTP Core-nál

(millió euróban kifejezve)

Kibocsátások








Visszafizetések**

- a** visszafizetett
- b** visszafizetendő

*2011. január 31-én

** A visszafizetések között nem jelennek meg a csoporttagok által birtokolt állományok

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

	Kitettség	Ügylet típusa	Devizanem	A legnagyobb tétel lejárata	Leghosszabb futamidő
Portugália 	16,3 millió euró	FX-spot FX-swap IAM**	USD, EUR, CHF, PLN, HUF	2011. július	2011. szeptember
Írország 	1,3 millió euró	IAM	HUF	2011. július	2011. július
Olaszország 	0 euró	-	-	-	-
Görögország 	0 euró	-	-	-	-
Spanyolország 	0 euró	-	-	-	-

*Azon bankokkal folytatott tranzakciók nélkül, melyek anyavállalatainak székhelye az eurózóna 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