

# **OTP Bank**

# **2006. második negyedévi eredmények**

## SAJTÓTÁJÉKOZTATÓ

**Dr. Spéder Zoltán, alelnök, vezérigazgató-helyettes**

2006. augusztus 14.



# Az OTP Bank konszolidált adózott eredménye 46,7 Mrd Ft-ot ért el 2006 második negyedévében

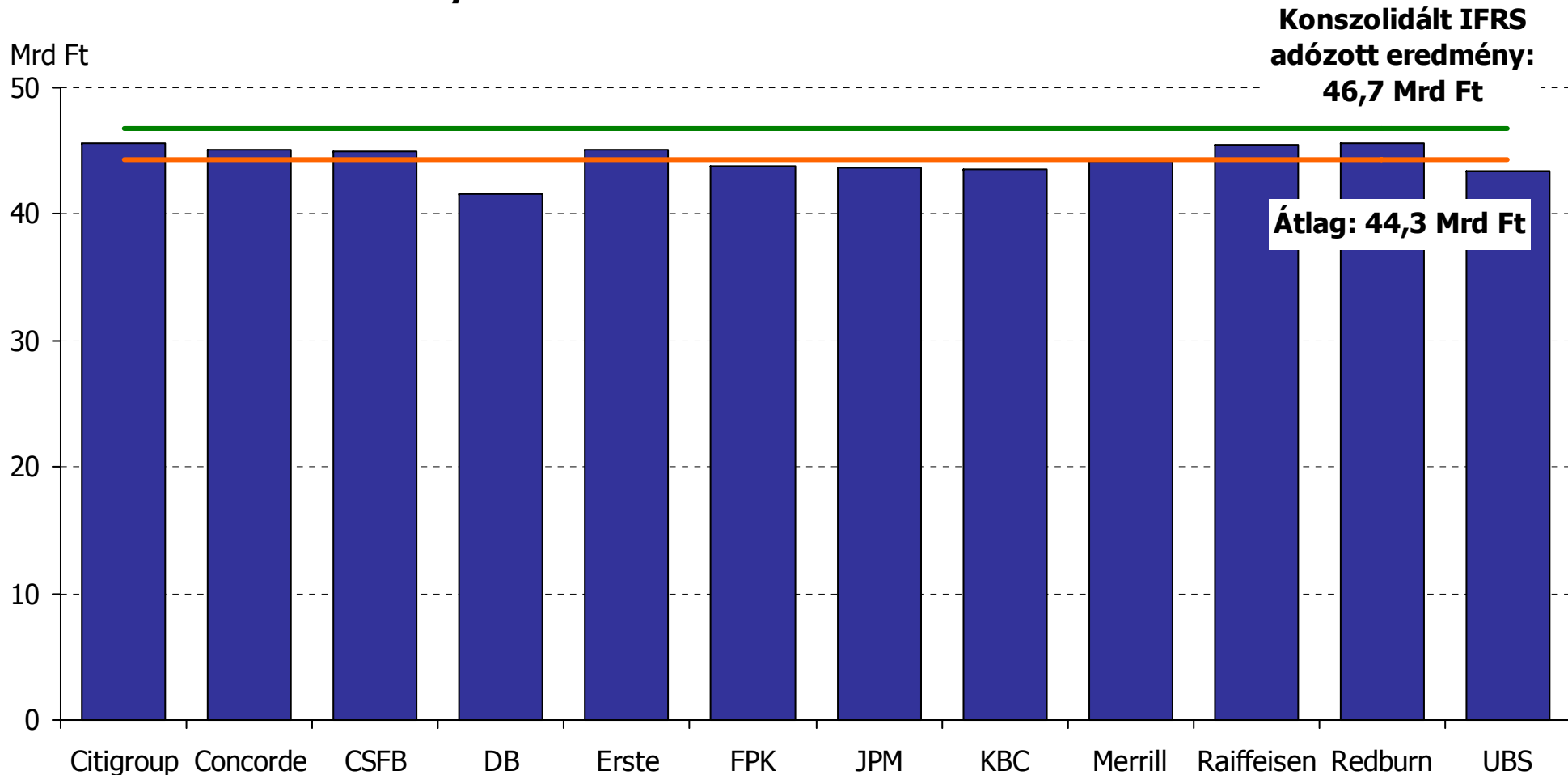
## Az OTP Bankcsoport kiemelt pénzügyi adatai (konszolidált, IFRS)

	2005 2Q	2006 1Q	2006 2Q	Q-o-Q	Y-o-Y	2005 1H	2006 1H	Y-o-Y
Mérlegfőösszeg, Mrd Ft	4.693,0	5.444,8	5.735,3	5,3%	22,2%	4.693,0	5.735,3	22,2%
Hitelek, Mrd Ft	2.889,1	3.417,7	3.690,6	8,0%	27,7%	2.980,9	3.690,6	23,8%
Betétek, Mrd Ft	3.146,6	3.518,2	3.715,4	5,6%	18,1%	3.146,6	3.715,4	18,1%
Bruttó hitel/betét arány	91,8%	97,1%	99,3%	2,2%	7,5%	94,7%	99,3%	4,6%
Saját tőke, Mrd Ft	476,3	539,1	598,7	11,1%	25,7%	433,7	547,1	26,2%
Nettó kamatbevétel, Mrd Ft	76,9	71,3	73,1	2,5%	-4,9%	142,4	144,5	13,8%
Nettó kamatmarzs	6,52%	5,35%	5,23%	-0,1%	-1,3%	6,43%	5,28%	-1,2%
Nettó kamatmarzs swap nélkül	6,23%	5,60%	5,90%	0,3%	-0,3%	6,25%	5,74%	-0,5%
Adózás előtti eredmény, Mrd Ft	46,5	54,3	56,8	4,6%	22,1%	92,5	111,1	20,2%
Adózott eredmény, Mrd Ft	38,1	46,2	46,7	1,2%	22,7%	76,4	92,9	21,6%
Kiadás/bevétel arány	56,8%	53,5%	55,9%	2,3%	-0,9%	54,2%	55,4%	1,2%
ROA	3,23%	3,47%	3,34%	-0,12%	0,11%	3,45%	3,39%	-0,06%
ROE	33,6%	34,0%	33,5%	-0,6%	-0,2%	33,6%	32,4%	-1,2%
EPS alap, Ft	145	179	180	0,6%	24,3%	291	359	23,5%
EPS hígított, Ft	145	179	179	0,1%	23,7%	290	358	23,2%



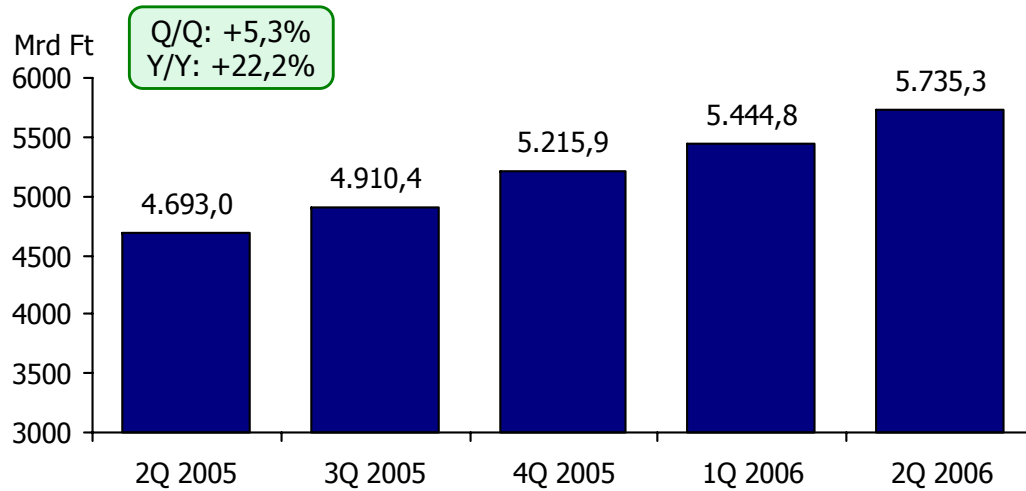
# A 2006. második negyedévi konszolidált adózott eredmény kis mértékben meghaladja az elemzői várakozások átlagát

## Elemzői várakozások az OTP Csoport 2006. második negyedévi konszolidált adózott eredményére

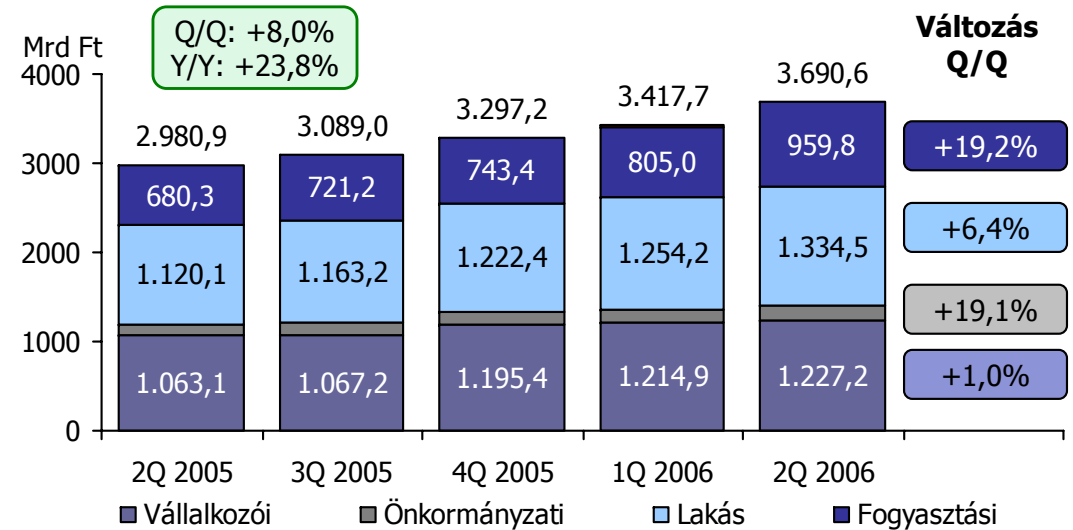


# A konszolidált bruttó hitelállomány az előző negyedévhez képest 8%-kal, 2005 első negyedévéhez viszonyítva 24%-kal bővült

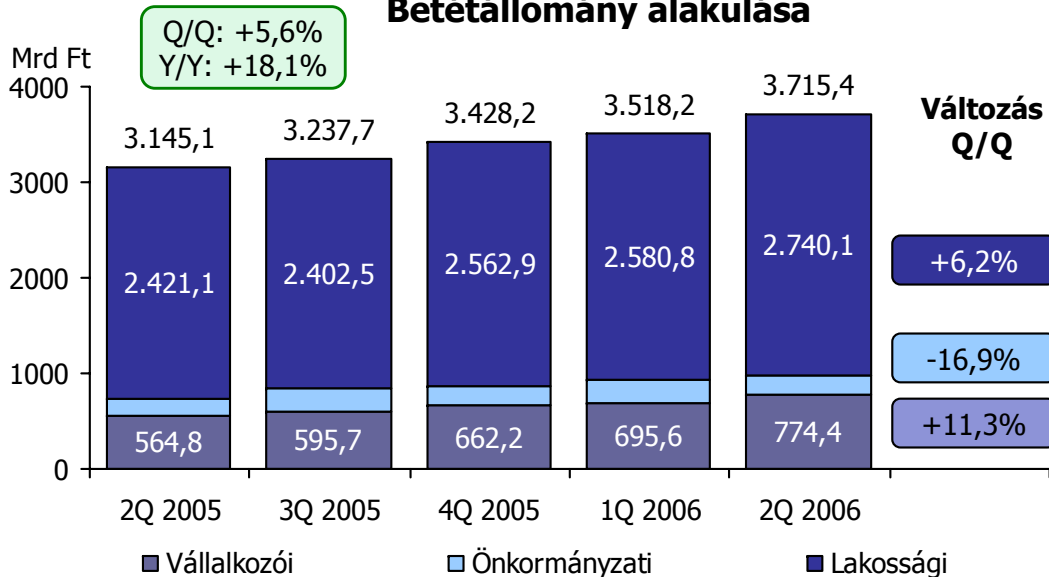
## Mérlegfőösszeg alakulása



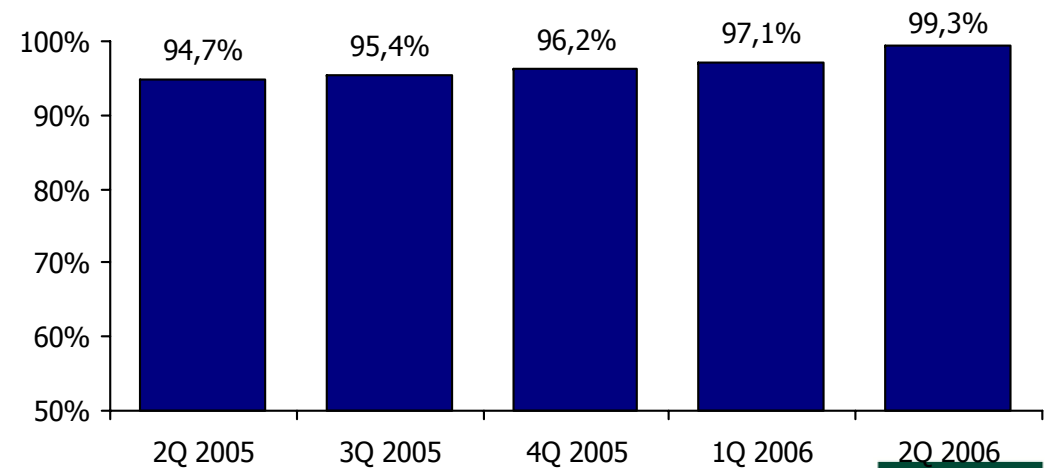
## Bruttó hitelállomány alakulása



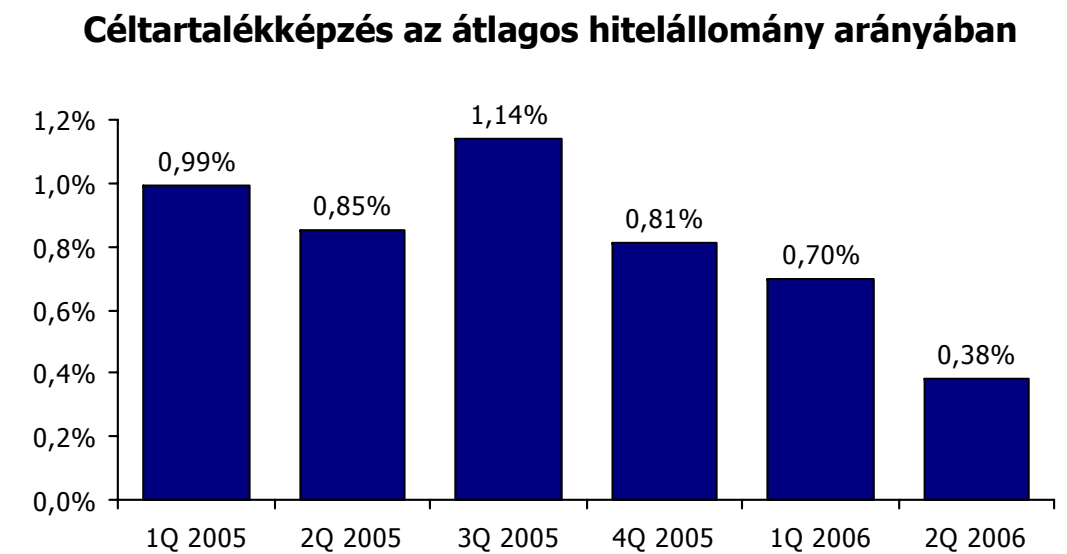
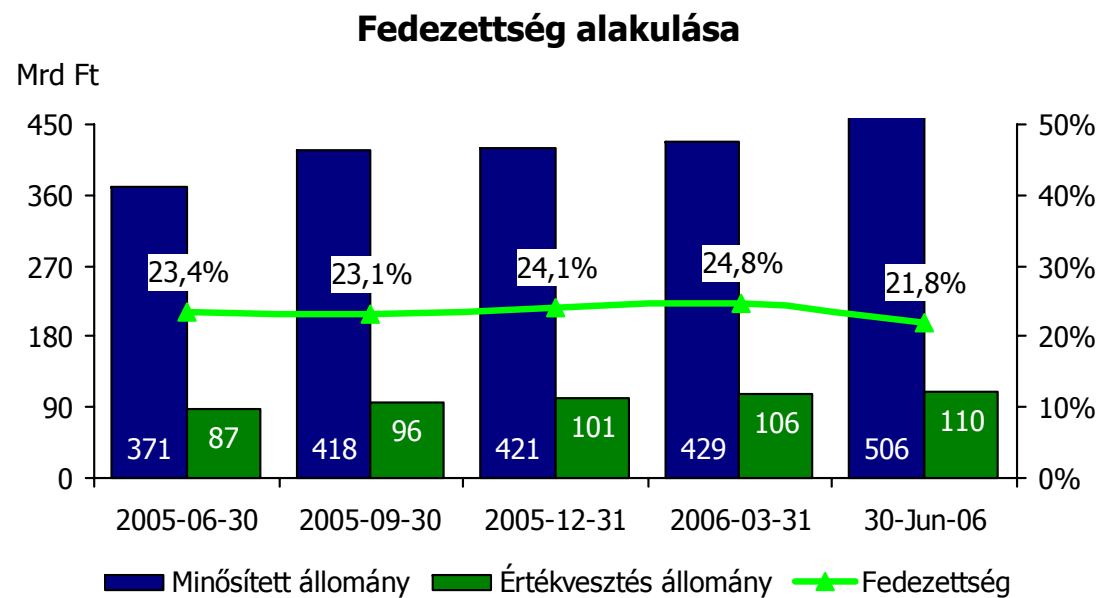
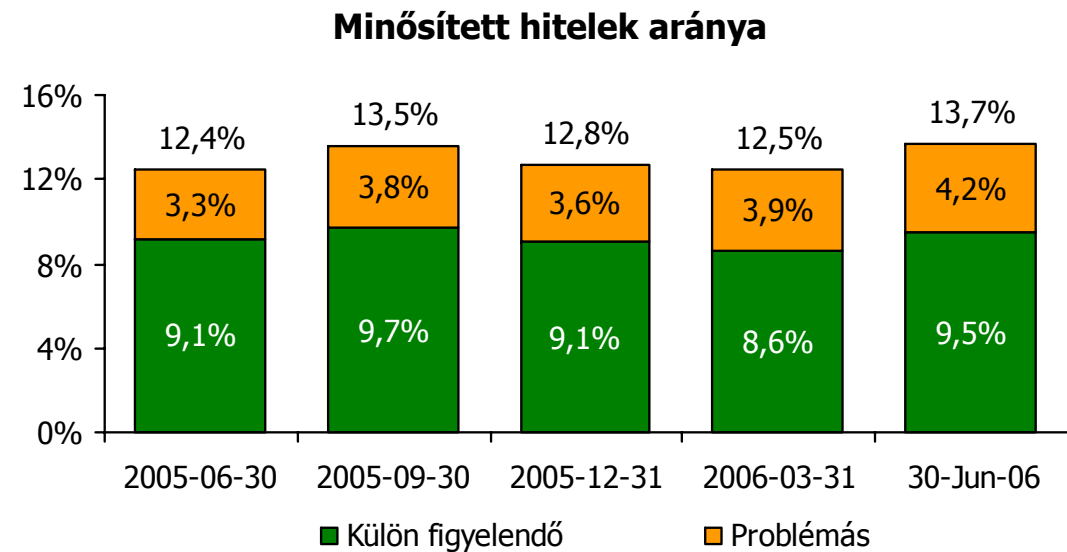
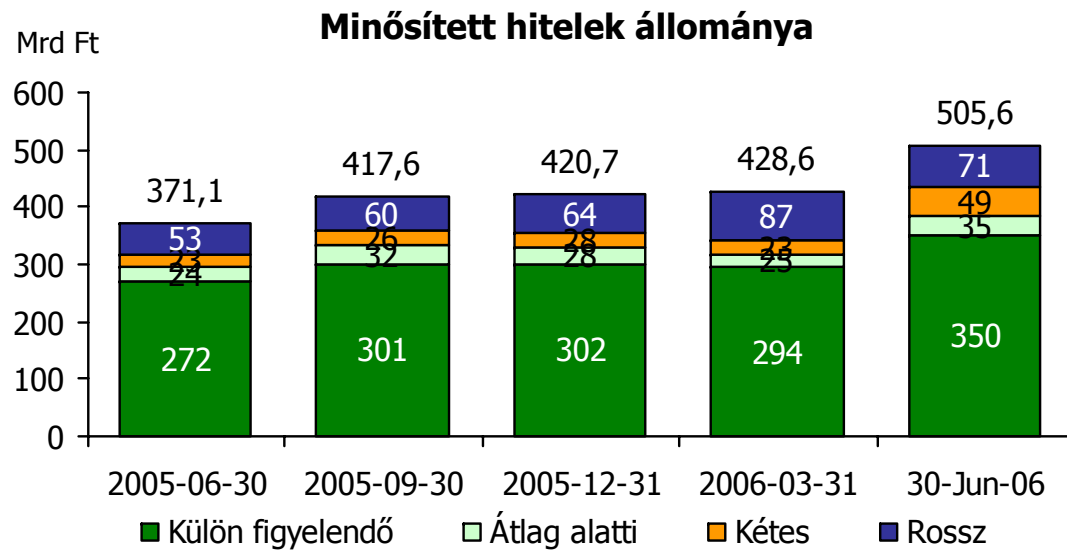
## Betétállomány alakulása



## Bruttó hitel/betét arány

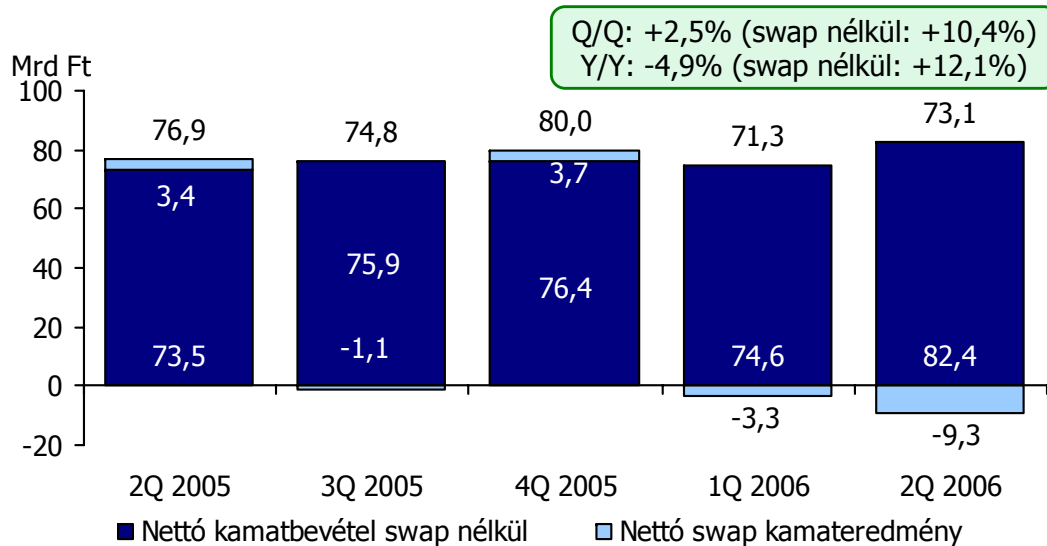


# A problémás hitelek aránya a negyedév végén 4,2% volt

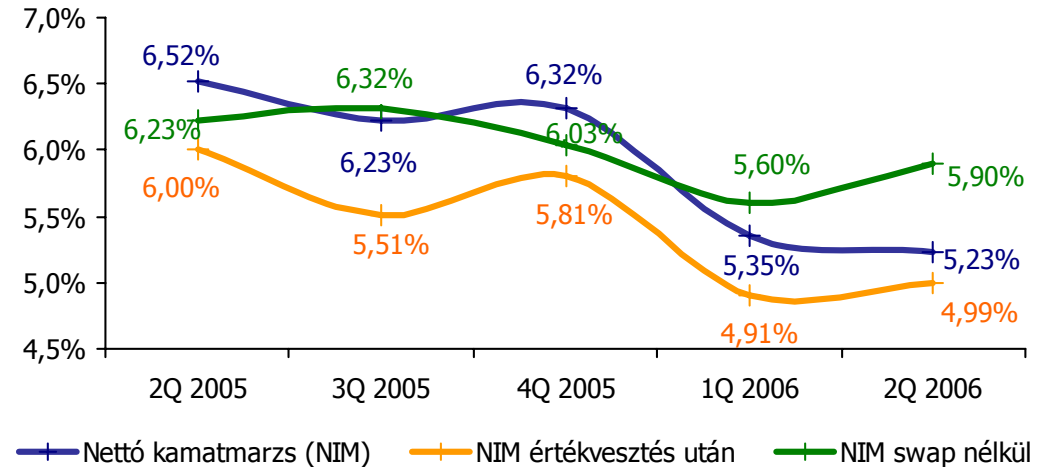


# A nettó kamatmarzs 12 bázisponttal csökkent, swap kamateredmény nélkül 30 bázisponttal nőtt az előző negyedévhez képest

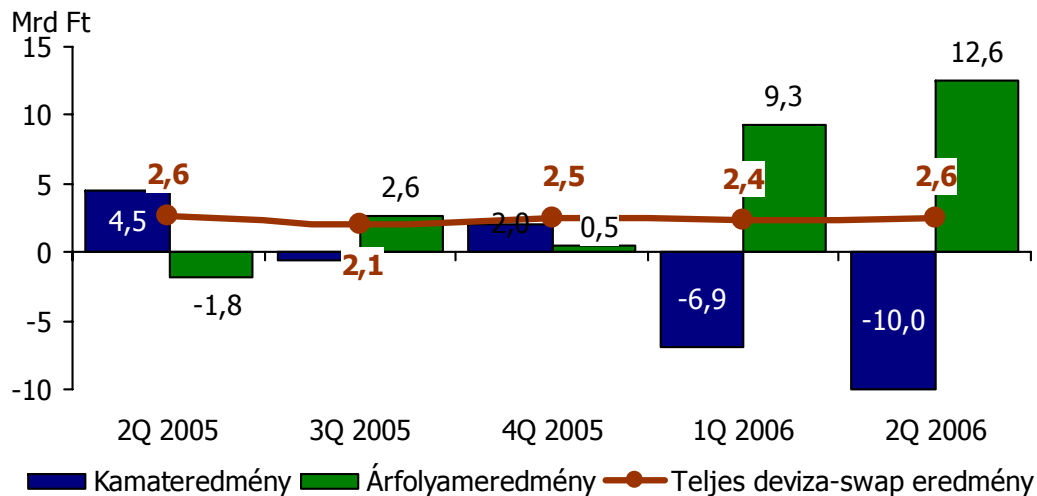
## Nettó kamatbevétel alakulása



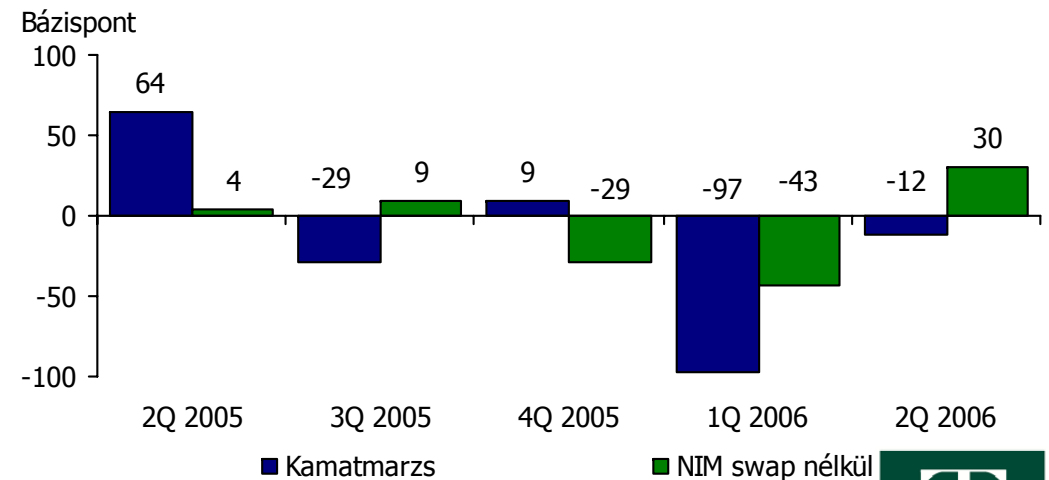
## A nettó kamatmarzs alakulása



## Deviza-swap eredmény alakulása (nem konszolidált)

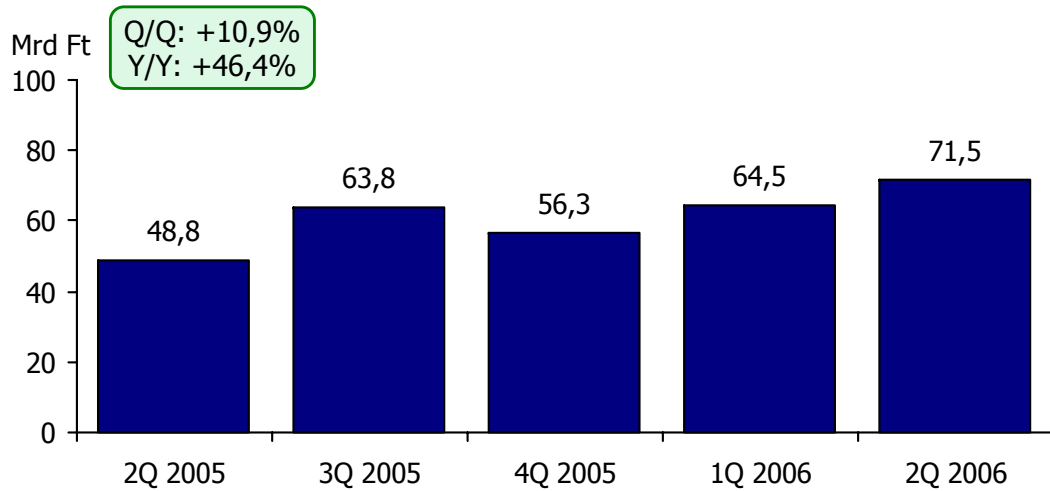


## A nettó kamatmarzs negyedéves változása

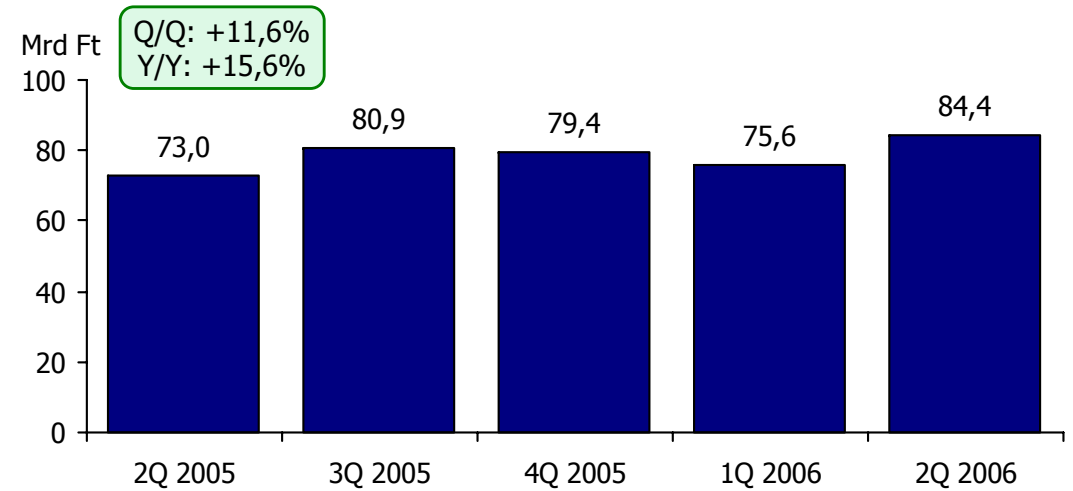


# A nem kamatjellegű bevételek 11%-kal, a nem kamatjellegű ráfordítások 12%-kal nőttek az előző negyedévhez képest

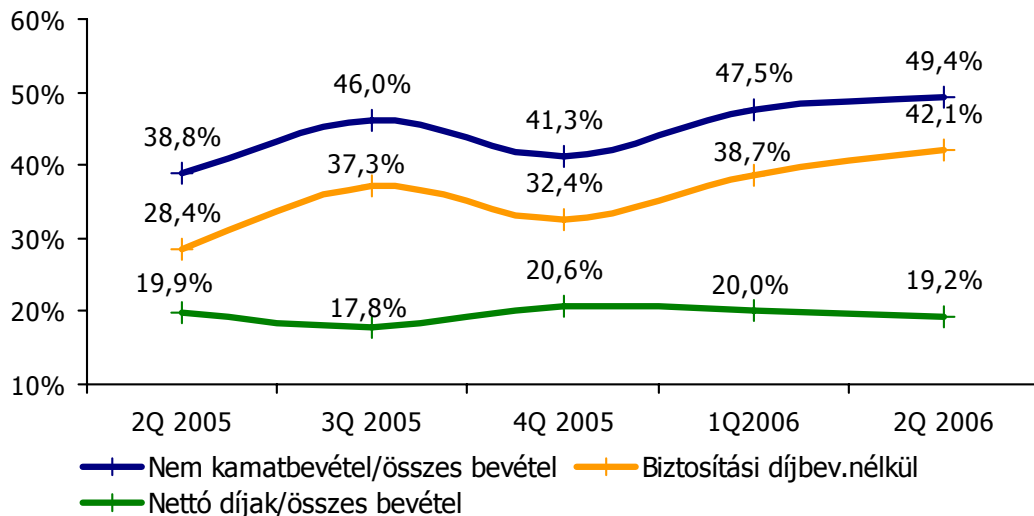
## Nem kamatjellegű bevételek



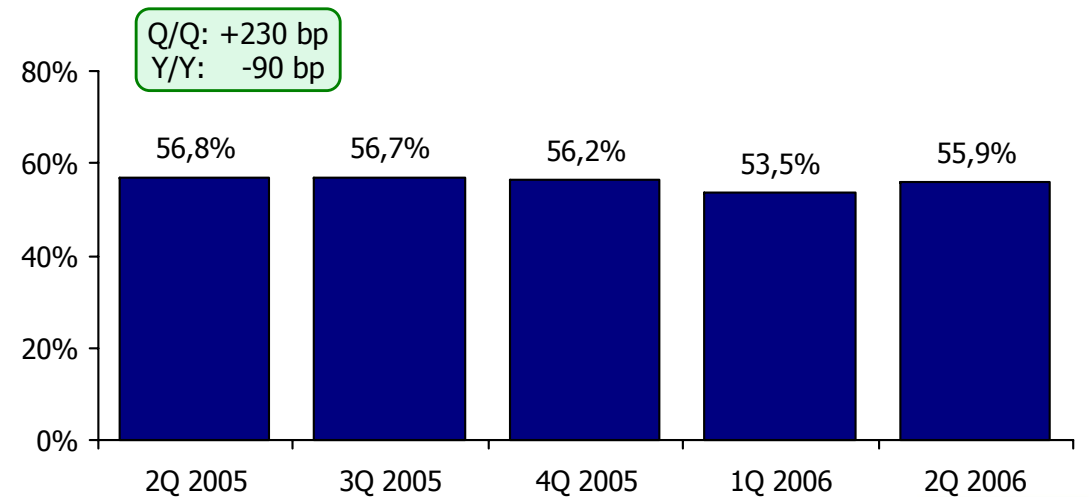
## Nem kamatjellegű ráfordítások



## Nem kamatjellegű ráfordítások aránya

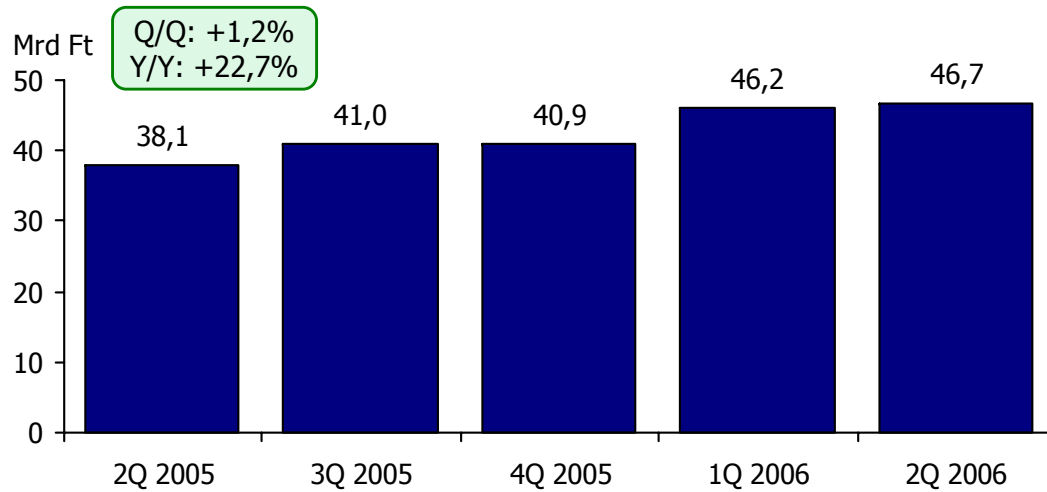


## Kiadás/bevétel arány

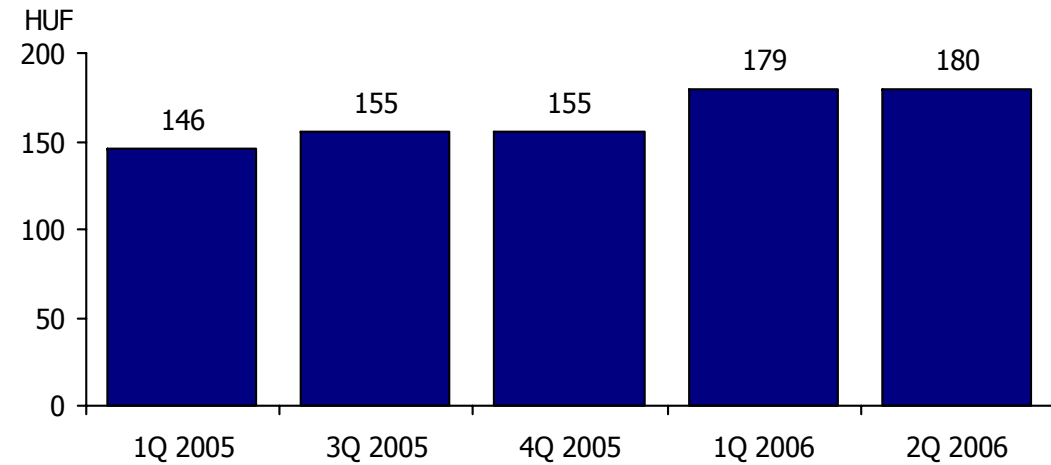


# A konszolidált ROE 32,9%, a ROA 3,34% lett 2006 második negyedében

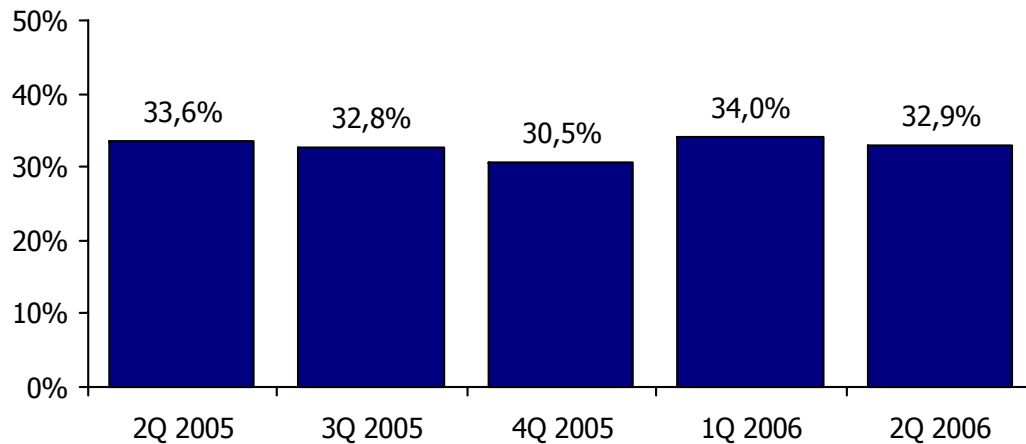
## Az adózott eredmény alakulása



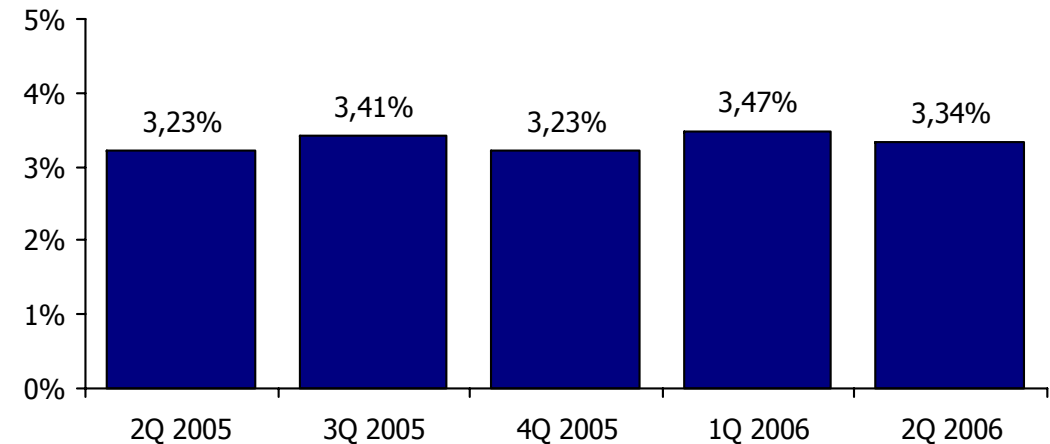
## EPS, hígított



## Átlagos saját tőke arányos megtérülés (ROE)

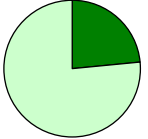
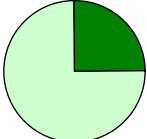
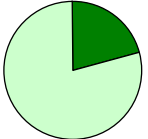
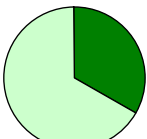
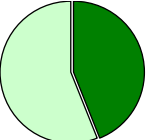
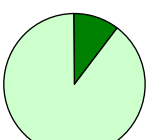
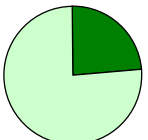
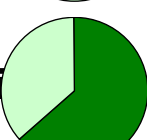
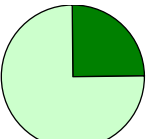
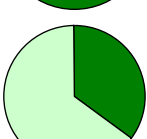
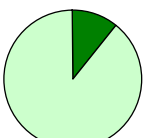
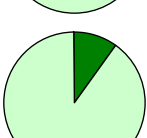
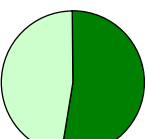


## Átlagos eszközarányos megtérülés (ROA)









# Az egyes szegmensekben elszenvedett piaci részesedés veszteség ellenére az OTP Csoport őrzi vezető pozícióját a főbb hazai szegmensekben

	Piaci részesedés (2006.06.30-án)	Változás Q-Q (Y-Y)		Piaci részesedés (2006.06.30-án)	Változás Q-Q (Y-Y)
<b>Mérlegfőösszeg</b>	 23,5%	↓ -0,2%p (-0,3%p)	<b>Összes betét</b>	 25,1%	↓ -0,2%p (-2,1%p)
<b>Összes hitel</b>	 20,7%	↓ -0,5%p (-1,2%p)	<b>Lakossági betétek</b>	 33,3%	↓ -0,2%p (-2,1%p)
<b>Lakáshitelek</b>	 43,9%	↓ -1,5%p (-4,5%p)	<b>Vállalkozói betétek</b>	 10,6%	↑ +0,6%p (-0,9%p)
<b>Deviza alapú lakáshitelek</b>	 24,0%	↑ +1,0%p (+6,1%p)	<b>Önkormányzati betétek</b>	 63,3%	↓ -7,6%p (+1,7%p)
<b>Fogyasztási hitelek</b>	 24,9%	↑ +0,3%p (+0,9%p)	<b>Befektetési alapok</b>	 34,9%	↓ -1,8%p (-4,8%p)
<b>Vállalkozói hitelek</b>	 11,2%	↓ -0,6%p (-1,0%p)	<b>Biztosítási díjbevételek</b>	 10,2%	↑ +0,1%p (-1,8%p)
<b>Önkormányzati hitelek</b>	 52,2%	↑ +0,4%p (-0,3%p)			

# A belföldi leányvállalatok közül az OTP Garancia Biztosító 2,6; a Merkantil Csoport 2,0; míg az OTP Alapkezelő 1,1 Mrd Ft adózott eredményt ért el

Kiemelt mérleg sorok, Mrd Ft	OTP Bank (nem konszolidált)			OTP Jelzálogbank			Merkantil Csoport			OTP Garancia Biztosító			OTP Alapkezelő		
	2006 2Q	Változás		2006 2Q	Változás		2006 2Q	Változás		2006 2Q	Változás		2006 1Q	Változás	
		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y
Mérlegfőösszeg	3.955,8	5,2%	23,5%	1.073,3	12,8%	21,0%	331,3	9,7%	48,7%	172,2	4,7%	25,7%	10,9	11,1%	23,9%
Saját tőke	479,3	6,3%	12,5%	39,2	1,7%	11,4%	27,0	7,9%	39,4%	18,5	-1,6%	-0,3%	8,7	10,9%	8,2%
	Bruttó hitelek			Bruttó hitelek			Bruttó hitelek			Biztosítási díjtartalék			Kezelt vagyon		
	1.660,8	7,4%	19,8%	900,5	2,9%	13,8%	273,0	10,4%	34,5%	147,2	5,8%	29,6%	1.144,2	-1,9%	16,4%
<b>Kiemelt eredménytételek, Millió Ft</b>															
Nettó kamatbevételek	37.574	-0,1%	-12,5%	9.220	-20,6%	-26,9%	4.444	-22,0%	-7,5%						
Nem kamatjellegű bevételek	51.285	-8,9%	63,1%	2.409	-	-39,1%	3.352	452,8%	194,0%	19.141	-12,3%	-0,7%	3.090	6,2%	22,5%
Biztosítási díjbevétel										18.464	-4,3%	-0,6%			
Nem kamatjellegű ráfordítások	44.607	13,8%	16,3%	10.925	23,9%	-2,3%	4.300	50,8%	104,4%	19.274	-7,7%	-6,9%	1.760	6,1%	18,8%
Biztosítási ráfordítások										14.204	-7,9%	-12,1%			
Adózott eredmény	32.093	-26,1%	17,8%	-384	-113,8%	-109,4%	1.984	17,7%	-9,6%	2.558	11,0%	134,3%	1.122	6,2%	28,1%
Értékteremtés				13.399	-9,6%	-14,3%									
Összes bevétel	83.460	-7,4%	17,7%	3.076	-10,9%	-51,6%	6.667	22,8%	4,9%	21.277	-4,3%	1,1%	1.613	4,7%	27,0%
Működési kiadások	39.208	10,8%	12,3%	2.372	217,5%	147,0%	3.172	60,7%	25,9%	18.226	-6,6%	-7,7%	283	-1,6%	23,6%
Kiadás/bevétel arány	47,0%	7,7%	-2,2%	77,1%	55,5%	62,0%	47,6%	11,2%	8,0%	85,7%	-2,1%	-8,2%	17,5%	-1,1%	-0,5%
Nettó kamatmarzs	3,9%	-0,2%	-1,4%	3,6%	-1,2%	-2,1%	5,6%	-2,6%	-3,4%	7,6%	3,2%	-0,7%			
ROA	3,33%	-1,40%	0,00%	-0,15%	-1,32%	-2,01%	2,51%	0,08%	-1,63%	6,08%	0,34%	2,78%	43,37%	3,72%	2,44%
ROE	27,6%	-10,0%	0,9%	-4,0%	-33,5%	-53,8%	30,5%	2,3%	-17,5%	54,7%	8,8%	29,8%	54,4%	7,7%	8,2%

# Az összesített adózott eredmény 11,5%-át a külföldi leányvállalatok adták

Kiemelt mérleg sorok, Mrd Ft	 DSK Csoport			 OTP Banka Slovensko			 OTP banka Hrvatska			 OTP Bank Romania			Niska banka		Külföldi leányvállalatok hozzájárulása		
	2006 2Q	Változás		2006 2Q	Változás		2006 2Q	Változás		2006 2Q	Változás		2006 2Q	2006 2Q	Változás		
		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y		Q-o-Q	Y-o-Y			Q-o-Q	Y-o-Y	
Mérlegfőösszeg	737,4	16,2%	44,6%	318,3	10,6%	32,3%	359,3	9,4%	33,1%	110,2	65,8%	126,1%	11,3	28,3%	8,0%	4,8%	
Bruttó hitelek*	467,0	19,8%	40,2%	180,3	-14,0%	6,9%	199,1	15,4%	48,0%	61,2	79,3%	245,8%	2,5	26,5%	2,5%	3,5%	
Betétek	517,3	13,0%	35,1%	190,7	14,7%	28,5%	276,5	15,9%	27,5%	32,5	28,0%	22,2%	4,6	27,5%	2,3%	2,8%	
Saját tőke	89,8	14,9%	43,4%	19,2	5,1%	22,1%	32,5	10,7%	32,5%	19,6	35,0%	155,2%	4,5	28,6%	8,6%	4,9%	
Hitel/betét arány	90,3%	-3,8%	-9,3%	94,5%	-31,5%	-19,1%	72,0%	-0,3%	10,0%	188,5%	53,9%	121,9%	54,2%				
<b>Kiemelt eredménytétel, Millió Ft</b>																	
Nettó kamatbevételek	9.586	4,4%	8,7%	1.827	8,1%	36,8%	2.804	6,5%	20,5%	685	33,8%	90,9%	188	26,3%	1,9%	5,0%	
Nem kamatjellegű bevételek	3.935	0,6%	93,4%	1.489	126,7%	-12,7%	2.214	35,6%	81,1%	812	52,6%	-294,0%	379	12,5%	8,4%	6,3%	
Nem kamatjellegű ráfordítások	6.287	39,1%	46,2%	2.164	12,6%	-12,3%	3.106	14,9%	23,3%	2.334	57,9%	88,3%	358	19,8%	9,6%	7,3%	
Adózott eredmény	5.151	-4,4%	20,2%	136	-42,7%	-38,4%	1.047	43,1%	48,3%	-1.084	86,0%	42,8%	45	11,5%	-0,1%	-1,7%	
Összes bevétel	13.270	2,5%	24,1%	3.160	43,7%	8,9%	4.642	17,6%	43,6%	1.376	38,6%		548				
Működési kiadások	6.035	38,1%	45,8%	2.008	13,2%	-13,8%	2.730	14,4%	24,1%	2.213	55,1%	83,1%	339				
Kiadás/bevétel arány	45,5%	11,7%	6,8%	63,6%	-17,1%	-16,7%	58,8%	-1,6%	-9,3%	160,8%	17,1%		61,9%				
Nettó kamatmarzs*	5,6%	-0,4%	-1,3%	2,4%	0,0%	0,0%	3,3%	-0,1%	-0,28%	3,1%	-0,3%	0,1%	6,9%				
ROA	3,00%	-0,53%	-0,35%	0,18%	-0,17%	-0,22%	1,22%	0,28%	0,14%	-4,91%	-1,08%	1,35%	1,63%				
ROE	24,5%	-4,3%	-4,1%	2,9%	-2,5%	-2,8%	13,6%	3,8%	1,7%	-25,4%	-8,9%	13,0%	4,0%				
<b>Piaci részesedés, %</b>																	
Mérlegfőösszeg alapján	14,2%	-0,6%	0,6%	2,9%	0,0%	0,1%	3,4%	-0,1%	0,0%	-	-	-	0,4%				
Háztartások hitelei	36,3%	-0,9%	-1,4%	3,8%	-0,1%	-0,1%	3,9%	0,0%	0,1%	0,8%	0,5%	0,8%	0,3%				
Vállalkozói hitelek	7,7%	0,8%	2,3%	4,3%	-1,9%	-2,6%	3,0%	0,2%	0,1%	0,9%	0,1%	0,4%	0,1%				
Háztartások betétei	22,9%	-0,5%	-1,2%	2,4%	0,0%	-0,1%	5,5%	0,0%	-0,2%	0,5%	0,1%	-0,1%	0,4%				
Vállalkozói betétek	7,2%	-0,2%	0,6%	3,0%	0,3%	0,1%	2,2%	0,4%	0,2%	0,5%	0,1%	-0,1%	0,3%				

\* A DSK esetében az értékesített hitelekkel együtt számítva a bruttó hitelállomány 527 Mrd Ft lenne (+18,5% q/q, +48,5% y/y), a nettó kamatmarzs levában számítva 6,04% (-33bp q/q, -88bp y/y).



# **Az OTP Csoport középtávú stratégiáját érintő fő változások**

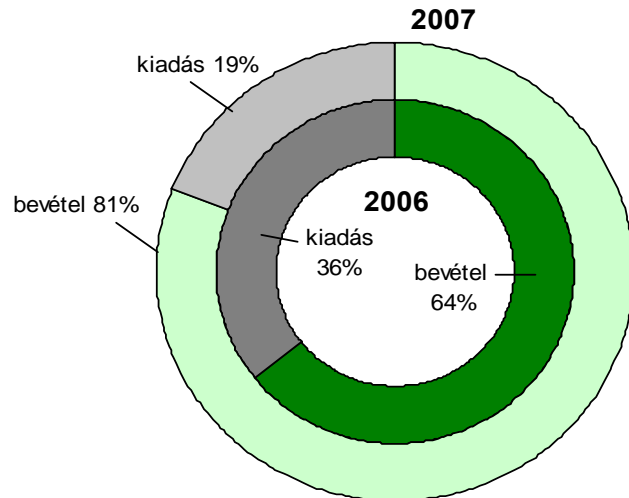
**A magyarországi megszorító csomag hatása és az új akvizíciók hozzájárulása az OTP Csoport növekedéséhez**

## Jövőbe mutató megállapítások

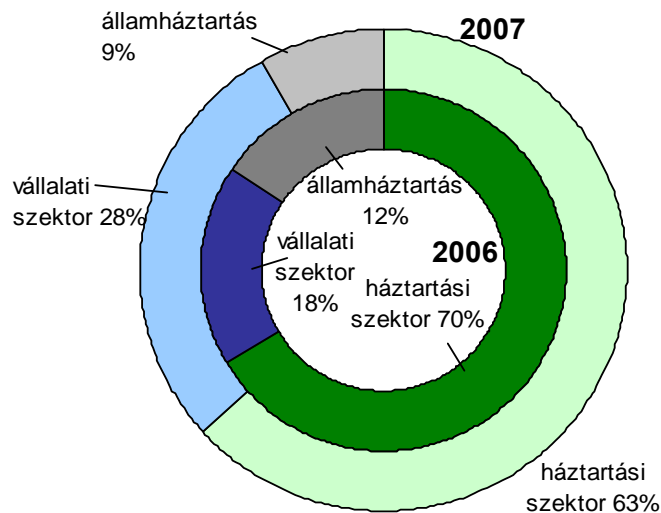
Jelen előadás számos előremutató megállapítást tartalmaz az OTP Bank és Bankcsoport jövőbeni pénzügyi kondícióira, működési eredményeire és üzleti tevékenységére vonatkozóan. Ezek a megállapítások és előrejelzések kockázatot és bizonytalanságot hordoznak, mert olyan eseményekhez kapcsolódnak, és olyan körülményektől függenek, melyek a jövőben következnek be. Számos olyan tényező van, mely a ténylegesen kialakuló eredményeket és folyamatokat eltérítheti azoktól a jövőbe mutató megállapításoktól és előrejelzésektől, melyek jelen dokumentumban szerepelnek vagy abból következtethetők. A megállapítások előre jelzett árfolyamok, gazdasági kondíciók és a jelenlegi szabályozói feltételek figyelembevételével készültek. A dokumentum egyetlen részlete sem tekinthető eredmény előrejelzésnek.

# A kiigazító csomag intézkedései szinte kizárólag a bevételi oldalt célozzák, miközben az aránytalan kiadási szerkezet változatlan marad

## A költségvetési megtakarítások szerkezete



## A költségvetési kiigazítás hatása az egyes szektorokra



Forrás: OTP Bank Elemzési Központ

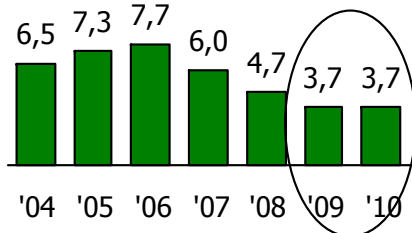
## A csomaggal kapcsolatos főbb észrevételek

- A költségvetési hiány csökkenése elsősorban az adóemeléseknek köszönhető. Az összes javulás 80%-a a bevételi oldalról származik.
- A többlet adóterhek 60%-a az alkalmazottak egy kis – az adófizetők mindössze 10%-át kitevő - csoportját sújtják. A növekvő adóelkerülés veszélyeztetheti a tervezett adóbevételek teljesülését.
- Az adóemelések rontják a nemzetközi versenyképességet, növelik az inflációt, és lassítják a növekedést.
- A kiadásoldali megtakarítások nagy része az ártámogatások visszafogásából származik.
- A jóléti kiadások és a közszolgáltatások rendszerének (egészségügy, oktatás, nyugdíjrendszer, közigazgatás) átalakítása nélkül az intézkedések csak átmeneti javulást hozhatnak.
- Nemzetközi tapasztalatok alapján a bevételoldali költségvetési megszorítások a következő választások közeledtével jelentősen felpuhulnak.

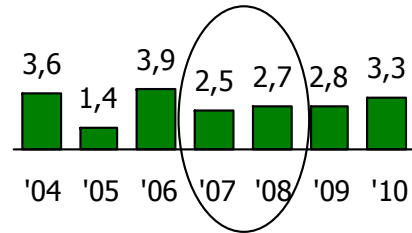
# A kormányzat stabilizációs csomagja valószínűleg nagyobb növekedési áldozattal jár majd, mint azt korábban várni lehetett

## Az eredeti stratégia főbb feltevései

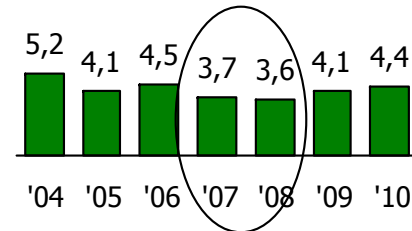
**Költségvetési deficit**  
ESA-95, a GDP %-ban



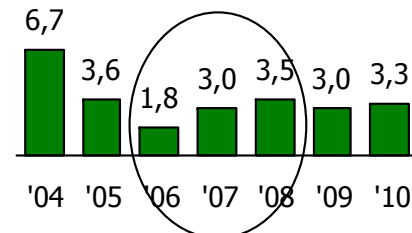
**Fogyasztási kiadások növekedése, %**



**GDP növekedés, %**



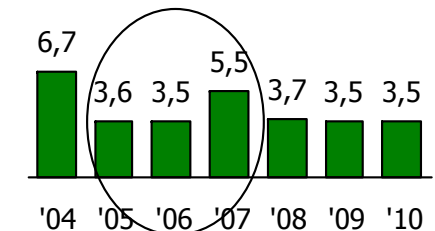
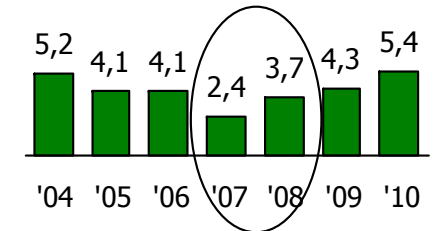
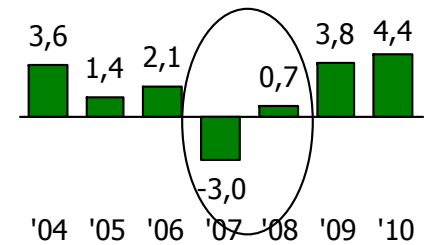
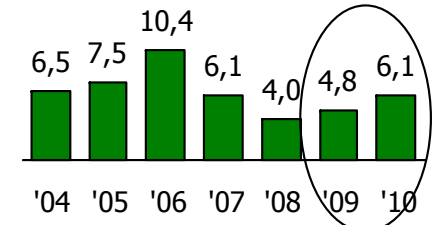
**Infláció, átlag, %**



## A stabilizációs csomag hatása

- A tervezettnél 550 milliárddal magasabb állami kiadások (az autópálya építéssel kapcsolatos kiadásokat nem sikerült a költségvetésen kívülre helyezni, a költségek eredménytelen befagyasztása 2005-06-ban) a 2006-os költségvetési deficitet 10,4%-ra növelik a GDP arányában.
- A 2010-ben a választásokat megelőzően újra emelkedésnek indulhat a deficit, ami valószínűtlenné teszi az euró bevezetését 2013 előtt
- A háztartások reáljövedelme közel 4%-kal csökken a következő évben, ami várakozásaink szerint 3%-os csökkenést eredményezhet a fogyasztási kiadásokban. A 2009-10-re várt növekedési ütemek azonban meghaladhatják a korábbi prognózisunk előrejelzését.
- A költségvetési stabilizációs intézkedések 2007-ben 1,3%-kal csökkentik a gazdasági növekedés ütemét. A 2009-10-re várt gyorsabb bővülési ütemek miatt az évtized végére várt nemzeti jövedelem szint nem változott.
- A fiskális kiigazító csomag erősen támaszkodik az adóemelésre, illetve az ártámogatások csökkentésére, ami az elkövetkezendő években magasabb inflációt eredményez majd.

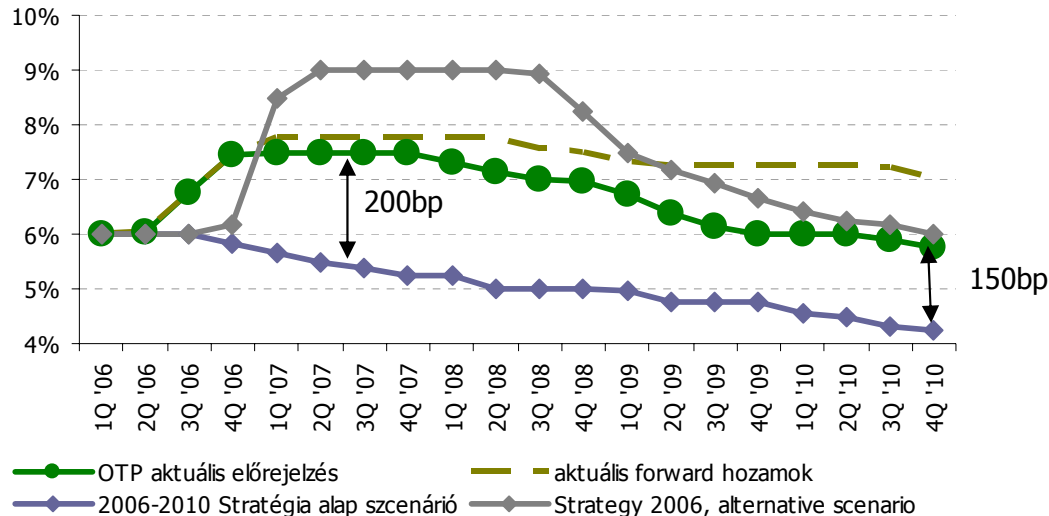
## Új előrejelzés



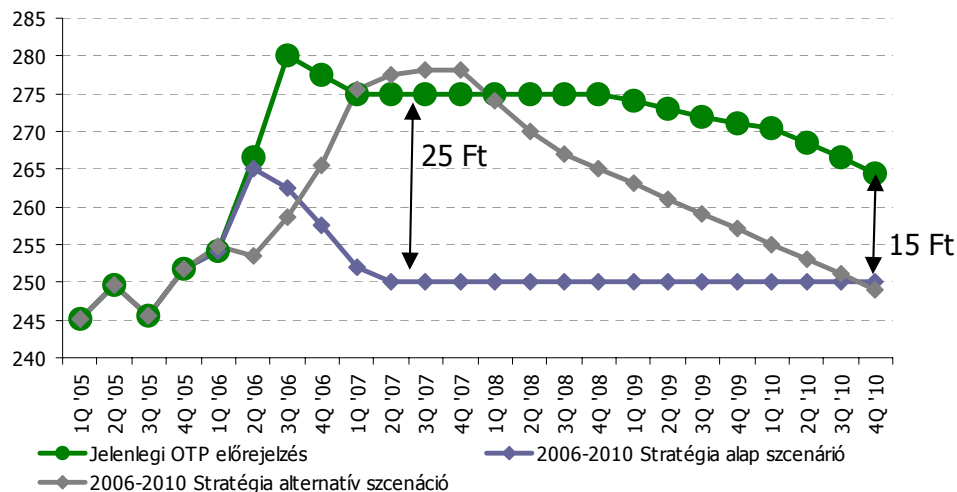
Forrás: KSH, OTP Bank Elemzési Központ

# A monetáris politikára vonatkozó várakozásaink 15-25 forinittal gyengébb árfolyam és 150-200 bázisponttal magasabb kamatszint felé tolódtak el

## A jelenlegi, az áprilisi stratégia jegybanki alapkamat-előrejelzése, és a forward hozamgöbével konzisztens alapkamat-pálya



## A jelenlegi és az áprilisi stratégia árfolyamprognóza



## A váratlan és nagymértékű kamatemelés valószínűsége csökkent:

- A költségvetési hiány drasztikusan csökken 2007-ben, ami csökkenti az egyensúlytalanság mértékét és egy valutaválság kockázatát, azon keresztül az elvárt prémiumot.
- A piac tartósan gyenge árfolyammal számol.

## De az irányadó kamatszint fokozatos emelése elkerülhetetlen:

- A 2008. évi 3%+/-1%-os inflációs cél felüllövésének kockázata magas (mi 3,5-4%-os inflációval számolunk).
- A monetáris politika hitelességének helyreállítása, az árfolyam stabilizálása és erősítése magasabb kamatszintet tesz szükségessé.

Konzervatív, a hozamgörbébe beárazottnál alacsonyabb alapkamat-előrejelzést használtunk számításaink során.

Forrás: Bloomberg, OTP Elemzési Központ





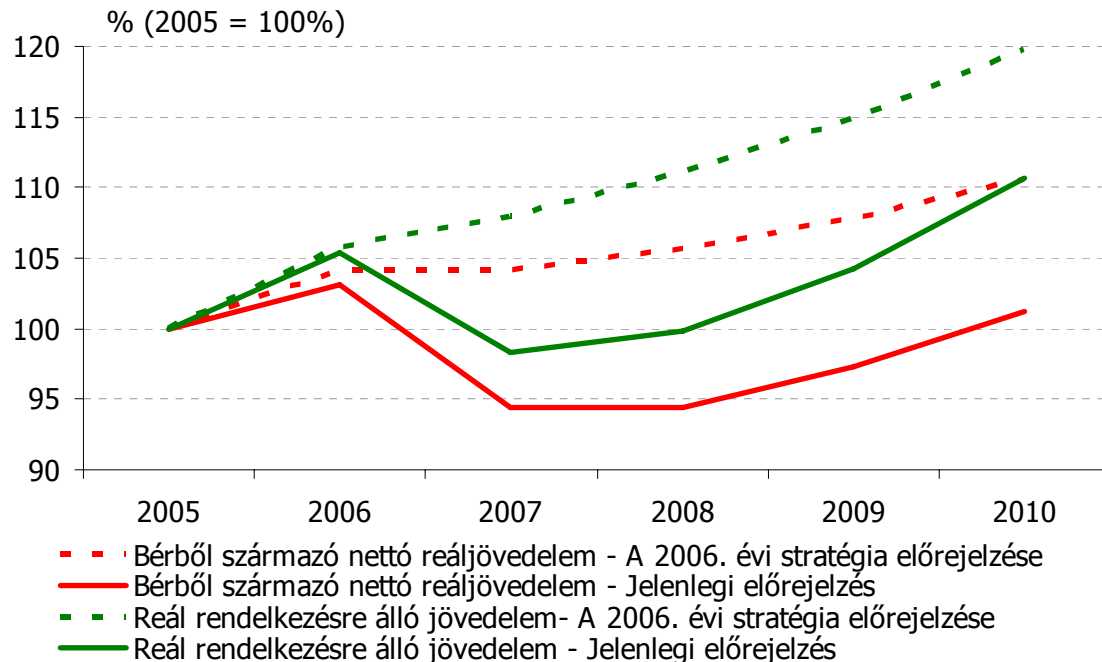
# Makroökonómiai előrejelzések

HÁTTÉRANYAG

	2004	2005	2006 F	2007 F	2008 F	2009 F	2010 F
Reál GDP növekedés	5,2%	4,1%	4,1%	2,4%	3,7%	4,3%	5,3%
Háztartások végső fogyasztása	3,6%	1,4%	2,1%	-3,0%	0,7%	3,8%	4,4%
Közösségi fogyasztás	0,7%	-0,9%	2,0%	-3,0%	0,0%	1,0%	3,5%
Bruttó állóeszköz-felhalmozás	8,0%	6,6%	4,5%	3,8%	6,1%	7,6%	7,8%
Export	15,8%	10,8%	16,0%	11,7%	10,2%	10,5%	10,1%
Import	13,5%	6,5%	13,6%	13,0%	10,3%	11,0%	11,4%
Államháztartás egyenlege a GDP %-ában	-6,5%	-7,5%	-10,4%	-6,1%	-4,0%	-4,8%	-6,1%
Folyó fizetési mérleg hiánya a GDP %-ában	-8,6%	-7,3%	-7,9%	-6,5%	-5,1%	-5,6%	-6,5%
Nettó nominális kereset	5,7%	10,1%	6,0%	1,6%	3,3%	6,6%	7,6%
Nettó reálkereset	-1,0%	6,3%	2,3%	-3,7%	-1,4%	3,0%	4,0%
Munkanélküliség	6,1%	7,1%	7,4%	8,1%	7,6%	7,2%	6,6%
Infláció (CPI), átlagos	6,7%	3,6%	3,6%	5,5%	3,7%	3,5%	3,5%
MNB alapkamat (éves átlag)	11,27%	7,20%	6,56%	7,50%	7,10%	6,31%	5,91%
MNB alapkamat (év végi)	9,50%	6,00%	7,50%	7,50%	7,00%	6,00%	5,75%
EUR/HUF (éves átlag)	251,39	248,02	269,62	275,00	275,00	272,50	267,50
EUR/HUF (év végi)	245,22	252,73	267,50	275,00	275,00	270,00	265,00

# A jövedelemsokk hatása megoszlik a fogyasztás és megtakarítás között, és átmenetileg lassítja a hitelvezérelt pénzügyi mélyülés folyamatát

## Háztartások nettó reáljövedelmének alakulása 2006-2010



## A vártnál nagyobb adóbevételekre alapozott költségvetési stabilizáció következtében:

- Csökken a bruttó bérek emelkedése 2007-2008-ban;
- Csökkenő nettó bérek 2007-ben az emelkedő jövedelemadó és TB-járulékok következtében.

## A jövedelemsokk hatása megoszlik a fogyasztás és megtakarítás között és lassítja a hitelvezérelt pénzügyi mélyülést:

- Azzal számolunk, hogy a jövedelemcsökkenés fele-fele arányban érinti a fogyasztást és a megtakarítást 2006 törtévében, és 2/3-1/3 arányban 2007-ben.
- A lakossági nettó hitelkihelyezés a piac egészén 2006-ban 100 Mrd forinttal, a következő két évben pedig a GDP 1,2%-ával (2007-ben 300 Mrd és 2008-ban 350Mrd) marad el a tervektől.
- A vártnál alacsonyabb új hitelkihelyezés következtében az átlagos növekedési ütem (CAGR) 18%-ról 12%-ra mérséklődik 2007-2008 folyamán, ezt követően gyorsul, így a 2006-2010 időszakra számított CAGR összességében 17%-ról 15%-ra csökken.
- A bruttó megtakarítási ráta 2006-ban 0,5 százalékponttal (110 Mrd), 2007-08-ban 1,6-1,7 százalékponttal (400-460 Mrd) lesz alacsonyabb, mint az eredeti stratégiában. Így a szektor pénzügyi megtakarításainak növekedési üteme 2006-2008-ban 8%-ról 6,5%-ra, a 2006-2010 időszakban 10%-ról 9%-ra csökken.

Forrás: OTP

# A magyarországi megszorító csomag önmagában 5-10% közötti mértékben csökkenti az OTP Csoport éves eredményét 2006-2010 között

A változások hatása az OTP Csoport adózott eredményére, milliárd Ft

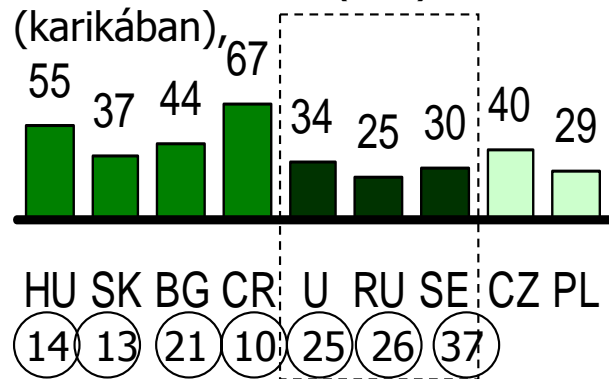
	2006	2007	2010	CAGR
<b>A 2006. évi közgyűlésen bemutatott stratégia adózott eredménycélja</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>317</b>	<b>15%</b>
<b>A megszorító csomag OTP Csoportot érintő fő elemei</b>				
▪ Adóemelések közvetlen hatása	-3	-12	-15	
▪ A gazdasági növekedés lassulásának közvetett hatásai				
▪ Magasabb kamatszint				
▪ Gyengébb árfolyam				
▪ Lassabb hitel- és betétállomány-növekedés				
▪ Magasabb hitelkockázati költségek				
	+3	+3	-9	
<b>A megszorító csomag teljes hatása</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>-25</b>	
<b>A megszorító csomag hatásával módosított eredménycél</b>	<b>185</b>	<b>199</b>	<b>293</b>	<b>12%</b>
<b>Újabb kelet-európai akvizíciók</b>				
<b>Fő akvizíciós lépések</b>				
▪ Belépés Ukrajnába a 7. legnagyobb bank megvásárlásával				
▪ Belépés az orosz piacra				
▪ Három kis bankból méretgazdaságos szereplő építésének megkezdése Szerbiában				
▪ Az akvizíciók tervezett finanszírozása hibrid és járulékos tőkeelemek kibocsátásával				
<b>Az új akvizíciók eredményhatása*</b>	<b>0</b>	<b>+23</b>	<b>+52</b>	
<b>Az OTP Csoport új adózott eredmény célja</b>	<b>185</b>	<b>222</b>	<b>345</b>	<b>17%</b>

\*Az újonnan vásárolt külföldi bankokra vonatkozó előrejelzések nem az OTP Bank stratégiai tervezési modelljén, hanem az átvilágítás adatain és a helyi menedzsment előrejelzésein alapulnak, ezért bizonyos kockázatokat hordozhatnak magukban.

# Új akvizícióival az OTP nagy növekedést ígérő és jó jövedelmezőséggel kecsegtető piacokra lépett

## Magas növekedési lehetőség

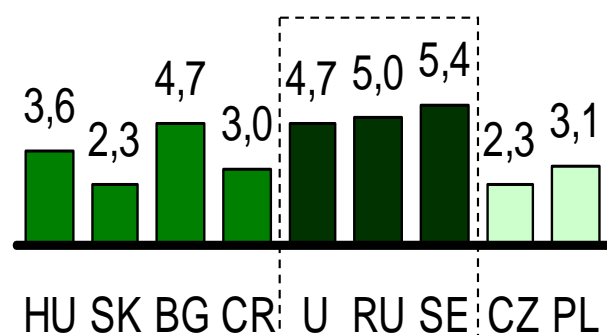
**A hitelállomány a GDP százalékában, 2005 (oszlop) és a várt éves átlagos hitelnövekedés (LCY) 2005-2010 (karikában),**



- Az alacsony induló penetráció, a csökkenő kamatok, az optimistább várakozások, a fejlettebb banki termék kínálat és kockázatkezelés segíti a hitelállomány gyors növekedését
- A megtakarítási penetráció is alacsony
- A tranzakciós szegmens is nagy növekedés előtt áll

## Értékteremtési lehetőség

**A bankrendszer nettó kamatmarzsa, %, 2005**



- A piaci kamatmarzs még magas az új piacokon
- Az akvizált szerb és orosz bankokban jelentős hatékonyságjavítási lehetőség van
- A méretgazdaságosság jobban kihasználható

**A középtávú (3-5 éves) alapvető befektetési célok változatlanul érvényesek az újonnan akvizált bankokra :**

- **15% ROIC**
- **A legfontosabb szegmensekben 5% feletti részesedés**

Forrás: nemzeti bankok, OTP

## Az OTP Bank eddigi akvizíciói

	Akvizíció éve	Vételár	P/BV	Saját tőke, m €	Mérlegfőösszeg, m €	Fiókok száma
IRB (SK) ↓ OTP Banka Slovensko	2002	€ 17 m	0,5			
DSK Bank (BG)	2003	€ 311 m	2,2			
RoBank (RO) ↓ OTP Bank Romania	2004	€ 39 m	1,9			
Nova banka (HR) ↓ OTP banka Hrvatska	2005	€ 236 m	2,8			
<b>Bankakvizíciók 2005-ig:</b>		<b>€ 603 m</b>		<b>€ 637 m</b>	<b>€ 6.035 m</b>	<b>579</b>
Niska banka (SE)	2006	€ 14 m	0,9	€ 18 m	€ 38 m	24
Zepter banka (SE)	2006	€ 34 m	2,8	€ 17 m	€ 77 m	17
RBUA (UA)	2006	€ 650 m	4,7	€ 138 m	€ 1.229 m	55
Investsberbank (RU)	2006	€ 373 m	3,8	€ 102 m	€ 980 m	78
Kulska banka (SE)	2006	€ 119 m	2,6	€ 69 m	€ 136 m	39
<b>Bankakvizíciók 2006:</b>		<b>€ 1.189 m</b>		<b>€ 343 m</b>	<b>€ 2.459 m</b>	<b>213</b>

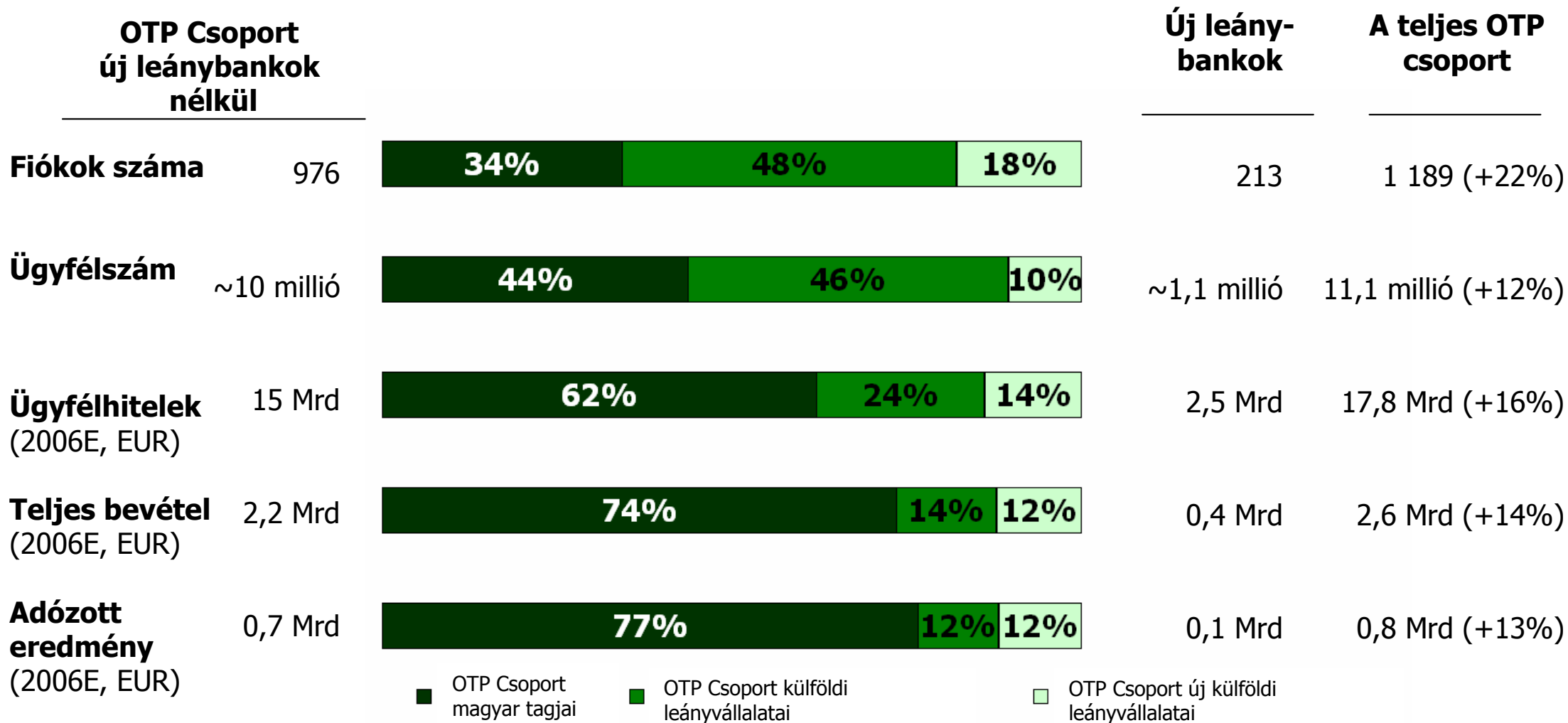
akvizíció időpontjában  
 2006 2Q

éves átlagos növekedés az akvizíció időpontjától 2006 2Q-ig



# Az ukrán, orosz és szerb piacra történő belépés fontos állomás az OTP Csoport terjeszkedésében

## A terjeszkedő OTP csoport főbb adatai



Forrás: OTP



# Az új akvizíciókkal az OTP Csoport megcélzott éves átlagos eredmény-növekedési célja 17%-ra emelkedik 2006-2010 között

A változások hatása az OTP Csoport adózott eredményére, milliárd Ft

	2006	2007	2010	CAGR
<b>A 2006. évi közgyűlésen bemutatott stratégia adózott eredménycélja</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>317</b>	<b>15%</b>
<b>A megszorító csomag OTP Csoportot érintő fő elemei</b>				
▪ Adóemelések közvetlen hatása	-3	-12	-15	
▪ A gazdasági növekedés lassulásának közvetett hatásai				
▪ Magasabb kamatszint				
▪ Gyengébb árfolyam	+3	+3	-9	
▪ Lassabb hitel- és betétállomány-növekedés				
▪ Magasabb hitelkockázati költségek				
<b>A megszorító csomag teljes hatása</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>-25</b>	
<b>A megszorító csomag hatásával módosított eredménycél</b>	<b>185</b>	<b>199</b>	<b>293</b>	<b>12%</b>
<b>Újabb kelet-európai akvizíciók</b>				
<b>Fő akvizíciós lépések</b>				
▪ Belépés Ukrajnába a 7. legnagyobb bank megvásárlásával				
▪ Belépés az orosz piacra				
▪ Három kis bankból méretgazdaságos szereplő építésének megkezdése Szerbiában				
▪ Az akvizíciók tervezett finanszírozása hibrid és járulékos tőkeelemek kibocsátásával				
<b>Az új akvizíciók eredményhatása</b>	<b>0</b>	<b>+23</b>	<b>+52</b>	
<b>Az OTP Csoport új adózott eredmény célja</b>	<b>185</b>	<b>222</b>	<b>345</b>	<b>17%</b>

Magyarországi megszorító csomag

Újabb kelet-európai akvizíciók

## Fő akvizíciós lépések

- Belépés Ukrajnába a 7. legnagyobb bank megvásárlásával
- Belépés az orosz piacra
- Három kis bankból méretgazdaságos szereplő építésének megkezdése Szerbiában
- Az akvizíciók tervezett finanszírozása hibrid és járulékos tőkeelemek kibocsátásával

## Az új akvizíciók eredményhatása

## Az OTP Csoport új adózott eredmény célja

0 +23 +52

185 222 345 17%

\*Az újonnan vásárolt külföldi bankokra vonatkozó előrejelzések nem az OTP Bank stratégiai tervezési modelljén, hanem az átvilágítás adatain és a helyi menedzsment előrejelzésein alapulnak, ezért bizonyos kockázatokat hordozhatnak magukban.

## OTP Bank Befektetői Kapcsolatok

Tel: + 36 1 473 5460; + 36 1 473 5457

Fax: + 36 1 473 5951

E-mail: [investor.relations@otpbank.hu](mailto:investor.relations@otpbank.hu)

[www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu)