

# OTP Csoport

## 2010. első féléves eredmények

Sajtótájékoztató – 2010. augusztus 12.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



## Az OTP Bankcsoport 2010. első félévi pénzügyi teljesítményének összefoglalója 1/2

2010 második negyedévében az OTP Csoport konszolidált adózott számviteli eredménye 27,4 milliárd forint volt, a korrigált, ún. tőzsdei eredmény pedig 42,3 milliárd forint. A két eredmény közötti különbség a montenegrói leánybankhoz kapcsolódó, nettó értékben 15 milliárd forintos goodwill értékvesztésből fakad.

Ennek megfelelően az első félévi adózott eredmény közel 70 milliárd forint, illetve korrigáltan 85 milliárd forint volt.

A 42,3 milliárd forintos eredmény gyakorlatilag megegyezik az előző negyedével, a féléves eredmény pedig a bázisidőszakéval. Ugyanakkor az elmúlt 3 hónapi eredmény 2 jelentős egyedi tételt is tartalmazott: egyrészt a devizaswapok átértékelési nyeresége 18,3 milliárd adózott eredményhatással járt, és további 7,2 milliárd forintnyi adózott nettó devizaárfolyam-eredmény keletkezett az OTP Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezéséhez kapcsolódóan, ennek ellenpárja a csoport szintű tőkében, átváltási különbözetként jelent meg. Az IFRS szerinti tőke az elmúlt negyedévben egyébként 67 milliárd forinttal nőtt.

Volt továbbá még egy olyan jelentős tétel, melynek eredményhatása semleges, de befolyásolta az eredmény szerkezetét: adó előtt 8 milliárd forint devizaárfolyam nyereség, mely az OTP Core devizahitelei devizás értékvesztésének átértékelődését ellentételezte. Ezzel párhuzamosan a céltartalékok átértékelése miatt 8 milliárd forinttal nőttek az OTP Core kockázati költségei.

A két eredményt növelő egyedi tétel nélkül a 2010. második negyedévi eredmény 17 milliárd forint lenne.

Tekintve hogy a működési eredmény az egyedi tételek nélkül is stabilan alakult, a negyedéves eredmény csökkenésének az elsődleges oka a kockázati költségek jelentős növekedése. Csoport szinten 55 milliárd forintról rekord nagyságúra, közel 96 milliárd forintra nőttek a kockázati költségek. Az egyedi tétel nélküli 88 milliárd forintos szint is jelentős negyedéves növekedést jelent.

Szemben a korábbi időszakokkal, a kockázati költségek nem elsősorban a külföldi leánybankokhoz, hanem a magyarországi működéshez köthetőek. Az OTP Core kockázati költségei az elmúlt negyedévben – 8 milliárd forinttal korrigálva – kb. 26 milliárd forinttal nőttek.

A korábbi időszakokhoz hasonlóan a csoport tőkehelyzete továbbra is kiváló, IFRS szerinti tőkemegfelelési mutatója 17,3%, a Tier1 pedig 13,0%. A júliusban végzett CEBS stressz teszt alapján az OTP Csoport a vizsgált 91 európai bank között a legkedvezőtlenebb feltételek között is második legmagasabb, 2011-re várhatóan 16,2%-os Tier1 mutatóval rendelkezik.

Hasonlóan stabil és biztonságos a Bankcsoport likviditási helyzete: bruttó likviditási tartalékai meghaladják az 5,2 milliárd eurót, ami bőséges fedezetet jelent az elkövetkező 1 év 1,1 milliárd eurós lejáratáira.

## Az OTP Bankcsoport 2010. első félévi pénzügyi teljesítményének összefoglalója 2/2

A magyar makrogazdasági fejlemények a Csoport eredményalakulását alapvetően meghatározzák, ezzel kapcsolatban három tényezőt fontos megemlíteni:

- A gazdasági növekedés beindult, ennek számos kézzelfogható jele van (javuló ipari termelés, csökkenő munkanélküliség);
- Az egyensúlyi mutatók kedvezőek, mind a fiskális egyensúlyi helyzet, mind pedig a külkereskedelmi, illetve folyó fizetési mérleg stabil, évek óta nem látott kiegyensúlyozott képet mutat;
- Ami az IMF-fel való együttműködést illeti, megfelelően kordában tartott költségvetési hiány mellett az államháztartás finanszírozhatósága számításaink szerint 2011 végéig teljesen problémamentes, ahhoz nincs szükség IMF-források igénybe vételére. Továbbá reálisan feltételezhető, hogy 2012-től normális tőkepiaci működés mellett az államháztartás piaci eszközök révén finanszírozható.

Előretekintve, ami a Csoport működését illeti, mindenek előtt a magyar lakáshitel portfólió minőségében látunk kockázatokat, ami szorosan összefügg a forint árfolyam alakulásával. Abban az esetben, ha a hazai fizetőeszköz a 200 forint/svájci frank szint körül stabilizálódik, esetleg ez alá erősödik, továbbra is feltételezhető, hogy a 2010-es kockázati költségek a tavalyi szint alatt teljesülnek.

Ami pedig a bankcsoport külföldi érdekeltségeit illeti, továbbra is kiválóan teljesít az orosz leánybank, kihasználva a növekvő lakossági fogyasztási hitel keresletet. Ezen piaci szegmensben az OTP Russia a 2. legnagyobb szereplő. Ukrajnában bankunk a második negyedévben is pozitív eredményt produkált, ráadásul a működési környezet is jól alakul. Bulgáriában a válságból való kilábalás lassúbbnak ígérkezik, emiatt a kockázati költségek viszonylag magasnak alakulnak, ugyanakkor a bank továbbra is kiszámítható, stabil nyereséget produkál.

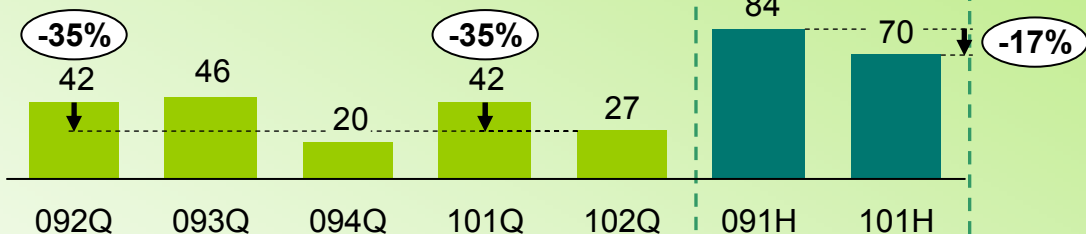
A román makrogazdasági környezet az elmúlt negyedévben jóval várakozásaink alatt alakult, és a jövőbeli kilátások is sokat romlottak; a kormány szükséges megszorító intézkedései jelentősen visszafogják a keresletet és a gazdasági növekedés lehetőségeit. Mindezek alapján romló működési környezetre, viszonylag magas kockázati költségszintre számítunk. Szerbiában és Szlovákiában stabilizálódik a hitelportfólió minősége. Montenegróban az elmúlt negyedévekben jelentősen romlott a portfólió minősége, mely kiugróan magas kockázati költségeket eredményezett és többszöri anyabanki tőkejuttatást is szükségessé tett. Mindezek alapján indokolt volt a goodwill jelentős részének - bruttó 18,5 milliárd forint - leírása. Ugyanakkor már érzékelhetőek a stabilizáció jelei. Horvátországban az eddig kiválóan alakuló turista szezon függvényében várunk javulást a harmadik negyedévben.

Magyarországon folyamatosan javul a Bank részesedése a folyósítások terén a jelzáloghitelek piacán (2010 2Q: 28,3%). Mindezt többszöri árazási lépésekkel is segítette a Bank, ellensúlyozandó a forintgyengülés miatt növekvő ügyfélterheket, illetve tükrözve a csökkenő forrásköltségeket. A lakossági megtakarítások piacán szintén javult a Csoport részesedése (29%).

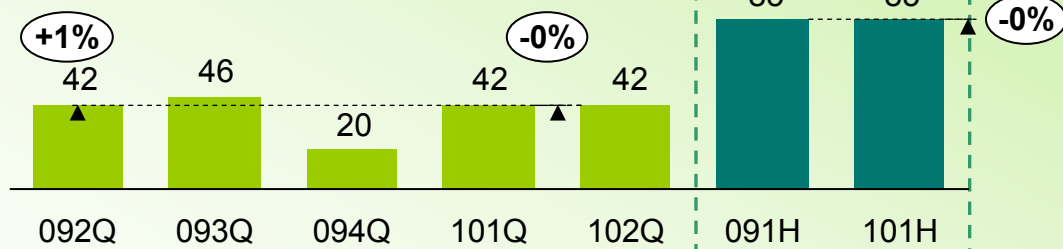
## 17%-kal csökkenő féléves, 35%-kal visszaeső negyedéves profit goodwill értékvesztéssel együtt, jelentősen romló portfólió minőség miatt rekord nagyságú kockázati költségek

### Konzolidált adózott eredmény

(milliárd forint)



### Korrigált konszolidált adózott eredmény<sup>2</sup>



#### 2010 2Q-ban három, az adózott eredményalakulást befolyásoló tétel jelentkezett:

- 15 milliárd forint adózott veszteség a CKB goodwill jelentős részének leírása miatt.
- 18,3 milliárd forint adózott swap-átértékelési nyereség a forint-deviza bázisswap felárak emelkedése következtében (az OTP Core IFRS kamateredményben).
- 7,2 milliárd forint adózott devizaárfolyam eredmény (az OTP Core devizaárfolyam eredményben), mely az OTP Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezéséhez kapcsolódott, ellenpárja a csoportszintű tőkében, átváltási különbözetként jelent meg. Az átváltási különbözet ezzel együtt 63,4 milliárd forinttal javította csoportszinten a konszolidált saját tőkét 2Q-ban.

#### Egy tétel pedig az eredmény szerkezetét befolyásolta érdemben:

- Adó előtt 8,0 milliárd forint devizaárfolyam nyereség, mely az OTP Core devizahitelei devizás értékvesztésének átértékelődését ellentételezte. Ennek megfelelően 2Q-ban 8 milliárd forinttal nőttek az OTP Core kockázati költségek céltartalék átértékelődés miatt.

	09 2Q	10 1Q	10 2Q	09 1H	10 1H
ROE (goodwill leírással)	14,9%	14,0%	8,5%	15,6%	11,2%
Bevételi marzs <sup>1</sup>	7,86%	8,10%	8,07%	8,39%	7,91%
Nettó kamatmarzs <sup>1</sup>	5,77%	6,00%	6,09%	6,40%	5,91%
Kiadás/bevétel arány <sup>1</sup>	45,2%	43,3%	44,4%	43,9%	43,8%
Kockázati ktg./átl. hitelállomány	3,03%	3,23%	5,38%	2,91%	4,24%
DPD 90+ arány	7,4%	10,7%	12,4%	7,4%	12,4%
DPD 90+ fedezettség	70,9%	75,8%	74,0%	70,9%	74,0%
Bruttó likviditási tartalék (millió EUR)	4.815	5.957	5.232 <sup>3</sup>	4.815	5.232 <sup>3</sup>
CAR (konsz., IFRS)	15,9%	17,5%	17,3%	15,9%	17,3%
Tier1 ráta (konsz., IFRS)	12,0%	13,8%	13,0%	12,0%	13,0%
CAR (OTP Bank, MSzSz)	15,5%	17,6%	16,4%	15,5%	16,4%

<sup>1</sup> Egyedi tételek nélkül (devizaswapok átértékelése, OTP Core devizás értékvesztésének átértékelődését ellentételező devizaárfolyam nyereség és OTP Ukrajna egyes devizahiteleire képzett céltartalék árfolyamkockázatának fedezéséhez kapcsolódó deviza árfolyamnyereség) <sup>2</sup> Adózott eredmény egyedi tételek (stratégiai nyitott pozíció eredménye, goodwill értékvesztés és konszolidált osztalékok) nélkül. <sup>3</sup> 2010. augusztus 10-én



# Magyarország: a gazdasági növekedés megindult, 2010-re mintegy 0,4%-os 2011-re 3,1%-os bővülést várunk

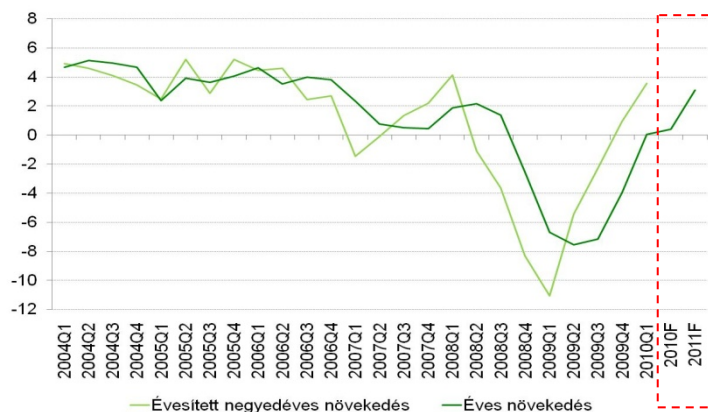
5 recessziós negyedév után a magyar gazdaság 2010 első negyedévében éves alapon 0,1%-kal, negyedéves alapon pedig 0,9%-kal bővült. A növekedés motorja az erős exportteljesítmény volt. A munkaerő-piac stabilizálódása után 2010 második felében már a belső keresleti komponensek esetében is fordulatra számítunk.

A tervezett 16%-os egykulcsos adó jövőre érdemben növelheti a háztartások rendelkezésre álló jövedelmét, és a hitelkereslet is nőhet. Ezek együttesen a fogyasztási kiadások érezhető bővülését eredményezhetik 2011-ben.

2010-re 0,4%-os GDP növekedéssel számolunk, melyben figyelembe vettük az idénre várható gyenge mezőgazdasági teljesítmény hatását is. 2011-re a „no fiscal policy change” szcenárióban 3,1%-os bővüléssel számolunk. Amennyiben a kormányzat 3 % alatt kívánja tartani a jövő évi deficitet, úgy az addicionális intézkedések miatt a gazdaság csak lassabban, 2,3% körüli mértékben növekedhet.

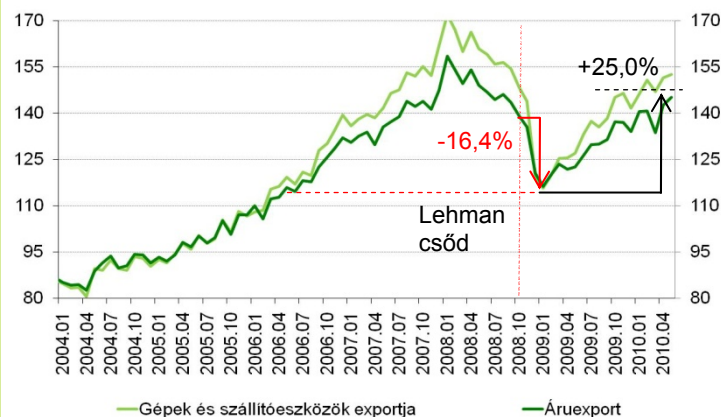
## GDP

(Y/Y és évesített Q/Q növekedési ráták, %)



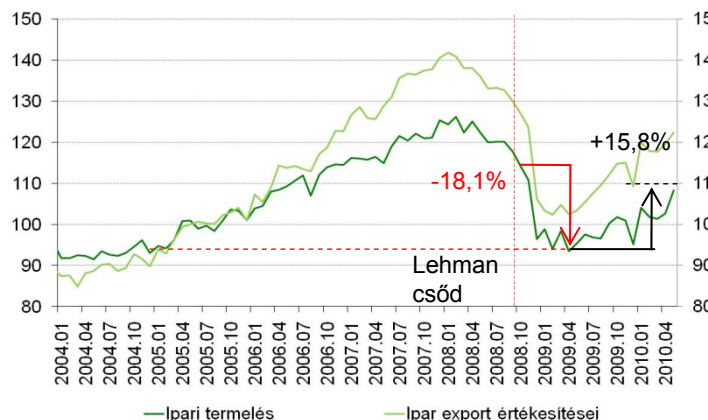
## Áruexport

(szezonálisan igazított havi adatok, 2005=100)



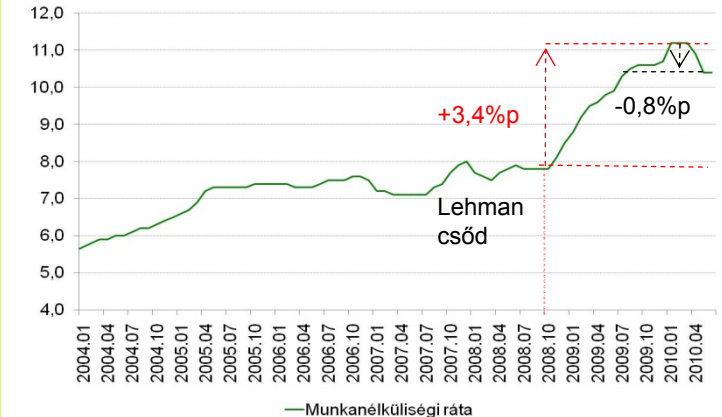
## Ipari termelés

(szezonálisan igazított havi adatok, 2005=100)



## Munkaerő-piaci mutatók

(LFS, szezonálisan igazított havi adatok, %)



# Magyarország: a külső és belső egyensúlytalanságok mérséklődése jó alapot teremt a jövőbeli növekedéshez

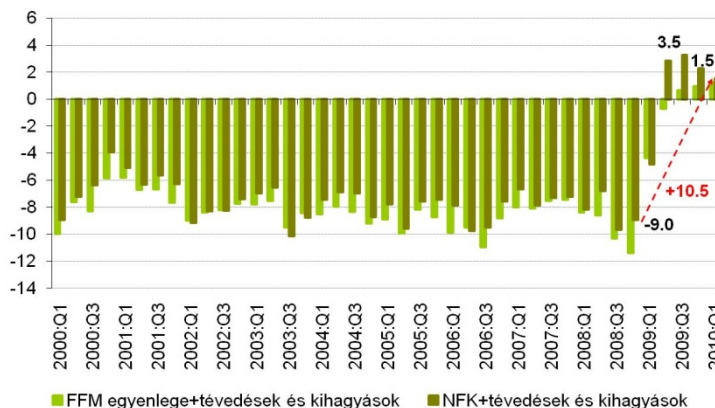
A Lehman Brothers bankház csődje után leálló tőkeáramlásokhoz való sikeres alkalmazkodás következtében Magyarország külső egyensúlyi mutatói jelentősen javultak, és nettó hitelfelvevőből nettó visszafizetői pozícióba került.

A folyó fizetési mérleg egyenleg jelentős javulásának háttérében az egyre növekvő külkereskedelmi többlet áll, mely a jó exportteljesítménynek, valamint a visszaeső belső kereslet alacsony importigényének köszönhető.

A „no policy change” scenáriónkban a kormányzat első akciótervében (29 pont) bejelentett intézkedésekkel számolunk. Ebben az esetben a költségvetés hiánya idén 3,8% lehet a GDP arányában, ami megfelel a korábbi vállalásoknak.

Ez a forgatókönyv ugyanakkor a jövő évre 4,4%-os hiányt valószínűsít, ezért további egyenleg javító intézkedések bejelentése várható a következő intézkedési csomagban.

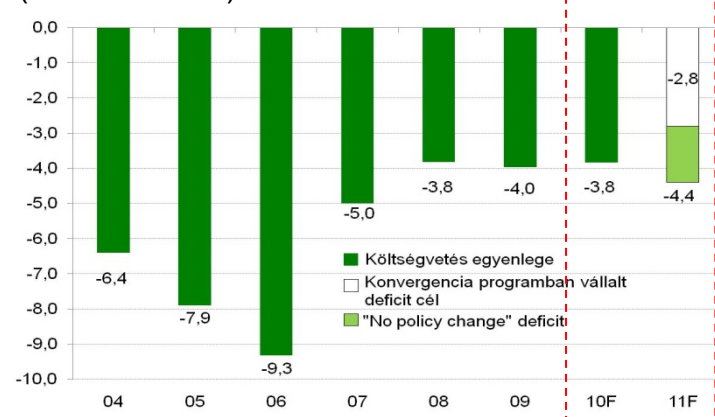
## Külső egyensúly mutatók (a GDP %-ban)



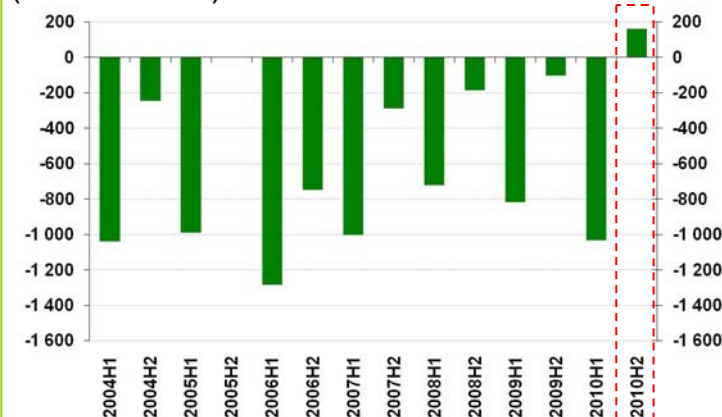
## Külkereskedelmi mérleg (szezonálisan igazított havi adatok, millió euró)



## A költségvetés egyenlege (a GDP %-ban)

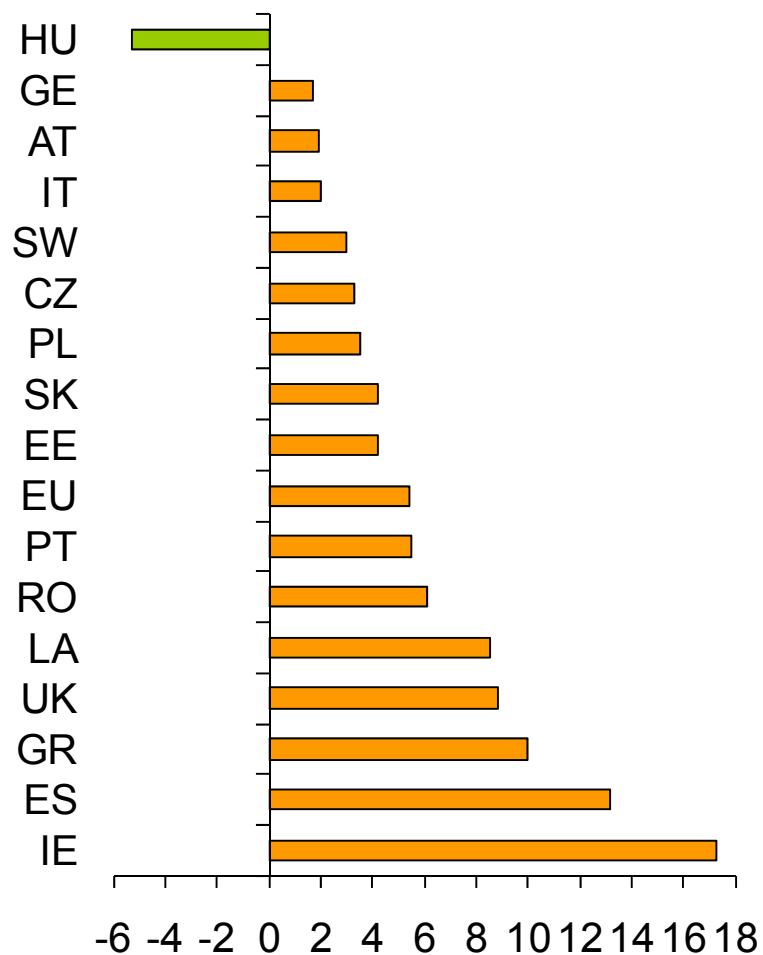


## Féléves pénzforgalmi hiányok alakulása (milliárd forint)

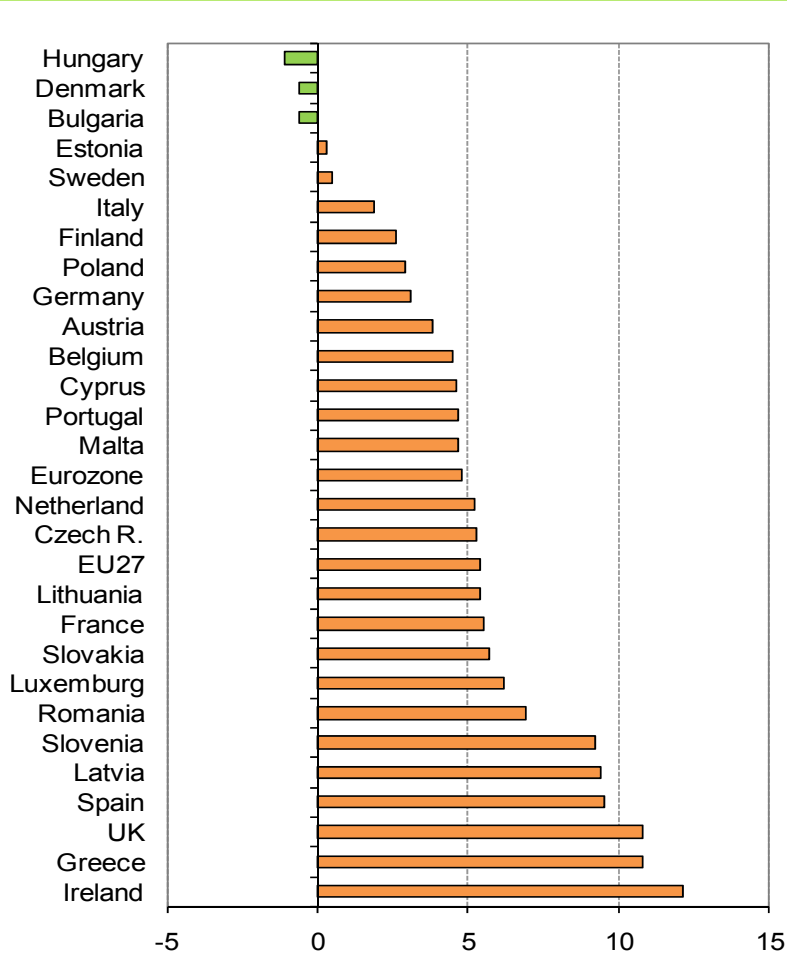


## Az elmúlt évek fegyelmezett fiskális politikájának köszönhetően az Európai Bizottság 2009-es Fenntarthatósági Riportja Magyarországot rangsorolta a legjobb helyre

### Változás a költségvetési egyenlegben 2006-2009 között (in % of GDP)



### A 60%-os államadósság szint eléréséhez szükséges kiigazítás\* (in % of GDP)

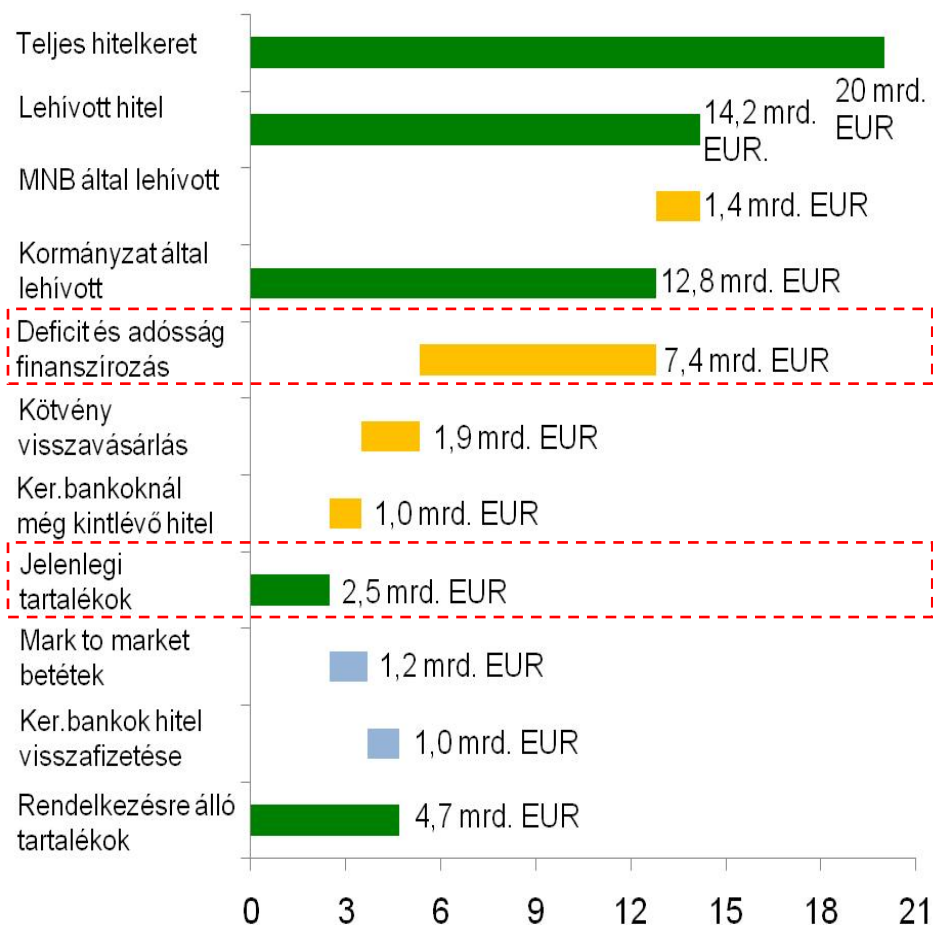


\*: a ciklikusan igazított elsődleges egyenlegben. A számítás tartalmazza az öregedő népesség hatását s.

Forrás: Európai Bizottság

## A magyar kormány 2010 júniusáig 7,4 milliárd eurót fordított hiány és adósság finanszírozásra a teljes 20 milliárd eurós keretből

### Az EU-IMF hitelkeret felhasználása 2010. június 30-ig



2008 októberében Magyarország 20 milliárd euró értékű hitelszerződésről állapodott meg az EU-val és az IMF-fel.

Eddig 14,2 milliárd euró került lehívásra, melyből 1,4 milliárdot az MNB használt fel a devizatartalékok növelésére.

A kereskedelmi bankok összesen 2,5 milliárd eurónyi hitelt kaptak a vállalati hitelezés élénkítése céljából. Ebből jelenleg még 1 milliárd a kintlévő állomány, melyet az FHB és MFB várhatóan a következő két évben fog visszafizetni.

Az Államadósság Kezelő Központ 1,9 milliárd euró értékben vásárolt vissza kötvényeket 2008 novembere és 2010 augusztusa között.

Összesen 7,4 milliárd eurót használt fel a kormány a költségvetési hiány és a lejáró adósság finanszírozására.

Jelenleg a kormányzat FX számláján 3,7 milliárd euró betét van, melyből 1,2 milliárd eurót a kormányzat dollár-euró swap ügyletének mark-to-market értékelése tesz ki.

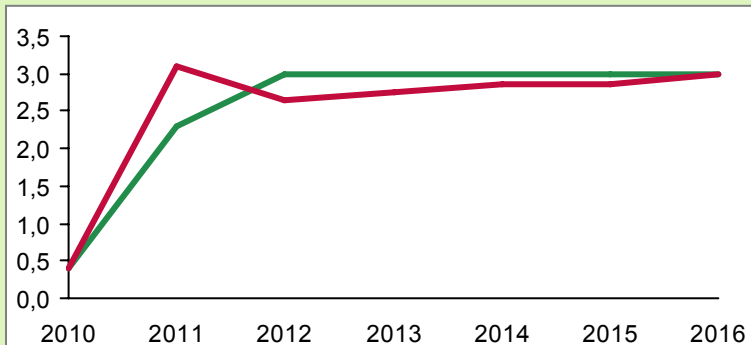
**Így a jövőbeli finanszírozásra rendelkezésre álló kormányzati FX tartalék szintje eléri a 4,7 milliárd eurót**



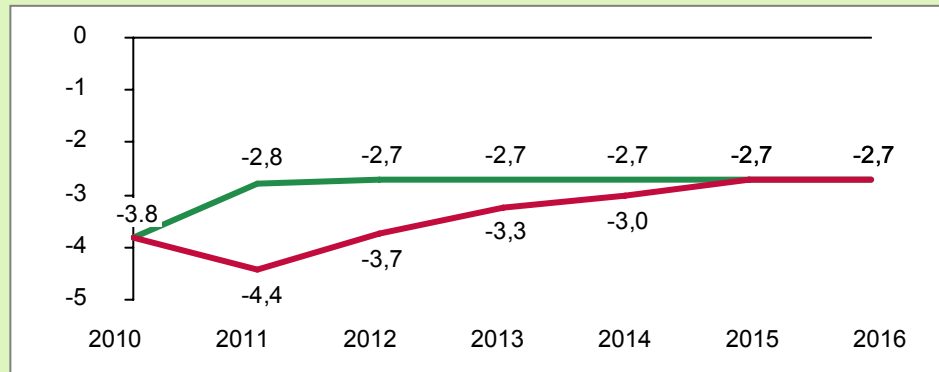
# A következő öt évben a magyar állam GDP arányos adóssága várhatóan csökkenni fog még a konvergencia programban szereplőnél lazább fiskális politika mellett is

— Alacsony hiánypálya  
— Magas hiánypálya

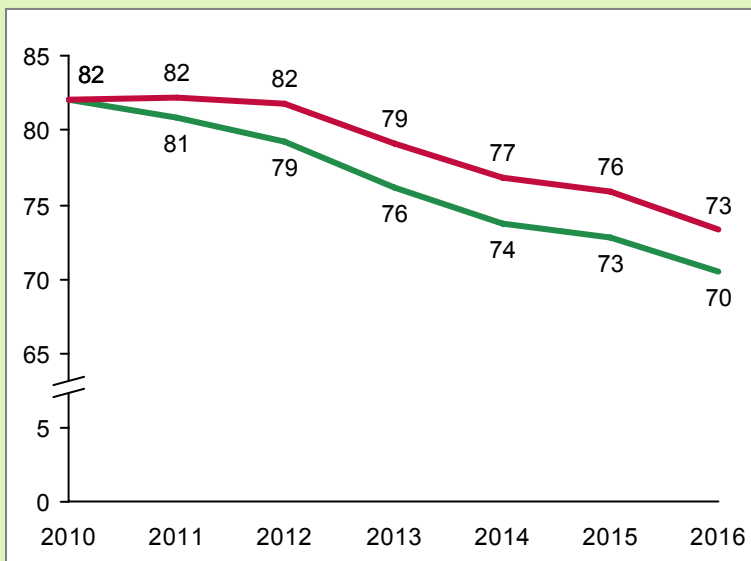
### GDP növekedés (év/év, %)



### Államháztartási egyenleg (ESA95, a GDP %-ában)



### Államadósság\* (a GDP %-ában)



### Az állami költségvetés\*\* bruttó finanszírozási igénye

	2010 H2	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Nettó finanszírozási igény, alacsony hiány (mrd EUR)	-0,7	2,2	2,2	2,6	2,3	2,5	2,5
Nettó finanszírozási igény, magas hiány (mrd EUR)	-0,7	3,9	3,3	3,2	2,3	2,5	2,5
Lejáró adósság (milliárd EUR)	9,2	20,2	21,3	23,5	23,6	20,7	24,0
Ebből FX	1,3	4,2	4,8	5,1	5,6	1,4	4,1
FX, IMF&EU	0,0	2,0	3,4	3,6	2,3	0,0	1,5
Forintadósság	7,9	16,0	16,5	18,4	18,0	19,3	19,9
Bruttó finanszírozási igény, alacsony hiány (mrd EUR)	8,5	22,5	23,6	26,1	26,0	23,2	26,5
Bruttó finanszírozási igény, alacsony hiány (mrd Ft)	2 385	6 297	6 598	7 310	7 276	6 486	7 410
Ebből 3 hónapos DKJ (milliárd Ft)	1 075	2 340					
Éven túli (milliárd Ft)	1 310	3 957					
Bruttó finanszírozási igény, magas hiány (mrd EUR)	8,5	24,1	24,7	26,7	26,0	23,2	26,5
Bruttó finanszírozási igény, magas hiány (mrd Ft)	2 385	6 752	6 902	7 484	7 276	6 486	7 410

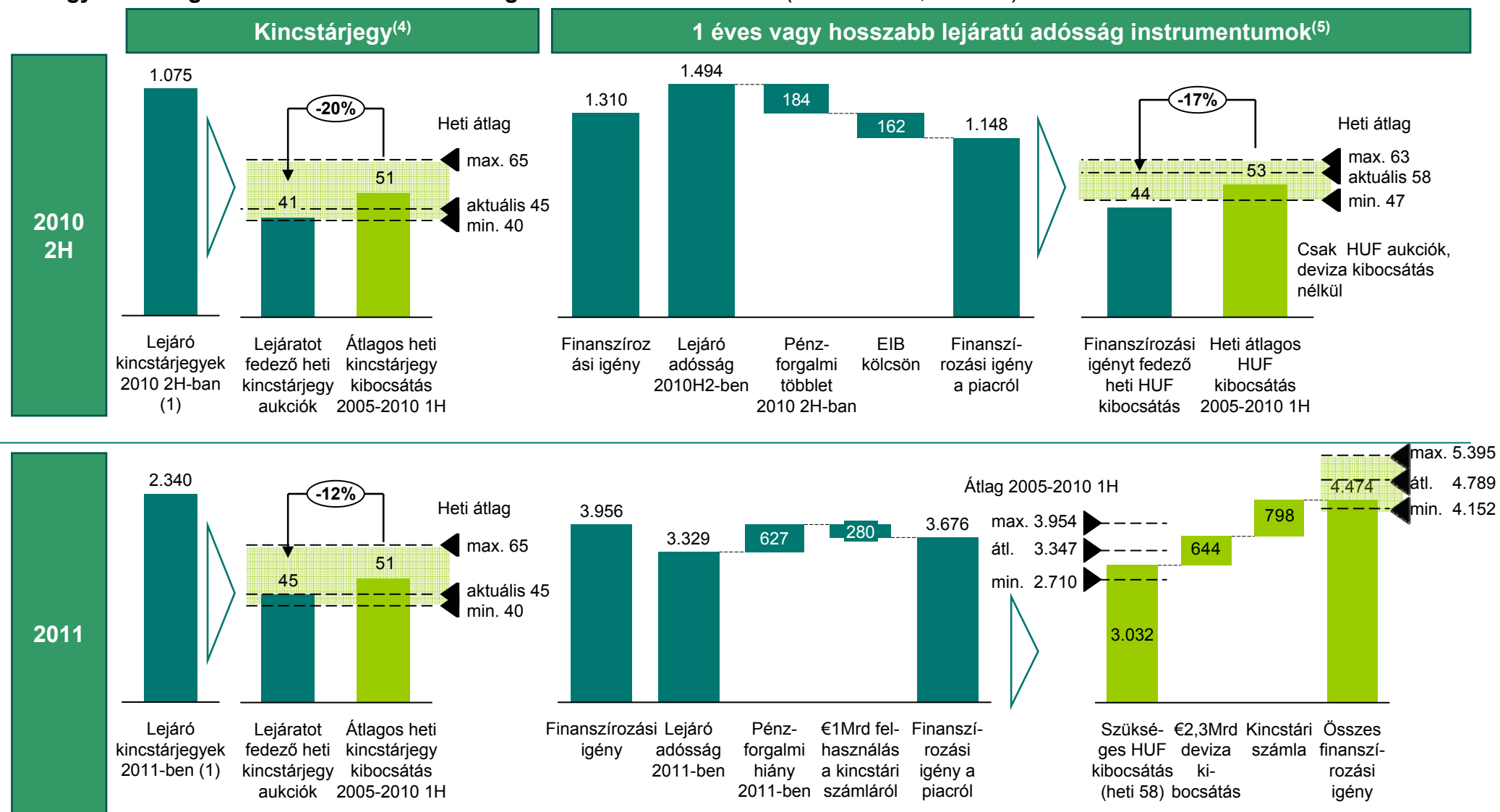
\* Feltételezzük, hogy az előrejelzési horizonton a kincstári devizaszámla egyenlegét és a bankok által visszafizetett hiteleket felhasználják hiányfinanszírozásra.

\*\* állami költségvetés : önkormányzatok nélküli államháztartás

Forrás: ÁKK, OTP Elemzési Központ

# A magyar költségvetés finanszírozása megoldható IMF vagy EU forrás nélkül 2010 második felében és 2011-ben

## A magyar költségvetés finanszírozási szükséglete és annak lebontása (milliárd HUF, becslés)



(1) Feltételezve, hogy a háztartásoknál lévő lejárató kincstárjegy állomány elhanyagolható  
 (2) 356 deviza + 490 HUF 12 hónapos kincstárjegy + 648 HUF kötvénys; (3) 1.176 deviza + 1.090 HUF 12 hónapos kincstárjegy + 1.063 HUF kötvény; (4) 3 hónapos kincstárjegy (5) 12 hónapos kincstárjegy, HUF kötvények és hitelek, deviza kötvények és hitelek;  
 Forrás: ÁKK; OTP Elemzési Központ

## Szigorú fiskális politika mellett megoldható, magas hiánypálya esetén azonban jóval kockázatosabb lehet a finanszírozás

— Alacsony hiánypálya  
— Magas hiánypálya

### A. Az állami költségvetés\* bruttó finanszírozási igénye (milliárd EUR)

	2010 2H	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Alacsony hiány</b>	8,5	22,5	23,6	26,1	26,0	23,2	26,5
<b>Magas hiány</b>	8,5	24,1	24,7	26,7	26,0	23,2	26,5

### B. A kormányzat számára rendelkezésre álló követelések (milliárd EUR)

	2010 2H	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Követelések felhasználása</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,9</b>
Bankok által visszafizetett hitelek	0	0,5	0,5	0	0	0	0
A kincstári számla csökkenése	-0,2	1,0	0,1	1,1	1,1	-1,1	0,9
<i>memo: A kincstári számlák egyenlege</i>	3,9	2,8	2,7	1,6	0,5	1,6	0,7

### C. Elérhető\*\* forintpiaci kibocsátás (milliárd EUR)

	2010 2H	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Bruttó háztartási megtakarítás flow	2,8	5,3	5,8	6,4	6,8	7,3	7,7
A kötvénypiacon megjelenő háztartási megtakarítások	1,4	2,6	2,8	3,0	3,2	3,4	3,7
<b>Bruttó forintkibocsátás***</b>	<b>10,0</b>	<b>18,7</b>	<b>19,3</b>	<b>21,4</b>	<b>21,3</b>	<b>22,7</b>	<b>23,5</b>

### D. Szükséges bruttó devizahitel-felvétel (A – B – C) (milliárd EUR)

	2010 2H	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>IMF&amp;EU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Alacsony hiány</b>	<b>-1,4</b>	<b>2,3</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>
<b>Magas hiány</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>

### Bruttó devizahitel-felvétel (milliárd EUR)



### Államháztartási hiány (a GDP %-ban) és bruttó devizahitel-felvétel (milliárd EUR)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Alacsony hiánypálya</b>						
<b>Deficit (ESA-95)</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,7</b>
<b>Bruttó devizahitel-felvétel</b>	<b>2,3</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>
<b>Magas hiánypálya</b>						
<b>Deficit (ESA-95)</b>	<b>-4,4</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,7</b>
<b>Bruttó devizahitel-felvétel</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>

\* Az önkormányzatok nélküli államháztartás

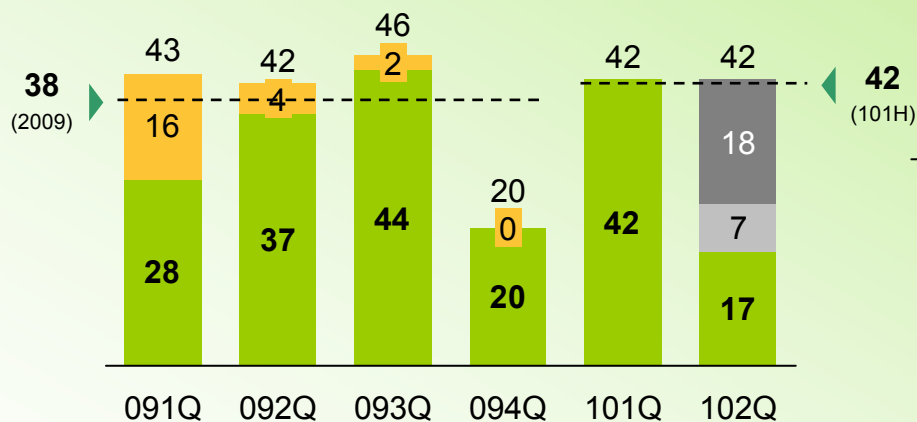
\*\*A lejáró forintadósság és a kötvénypiacon megjelenő háztartási megtakarítások összege

\*\*\* EIB hitel nélkül 2010H2-ben (162 milliárd Ft)

Forrás: ÁKK, OTP Elemzési Központ

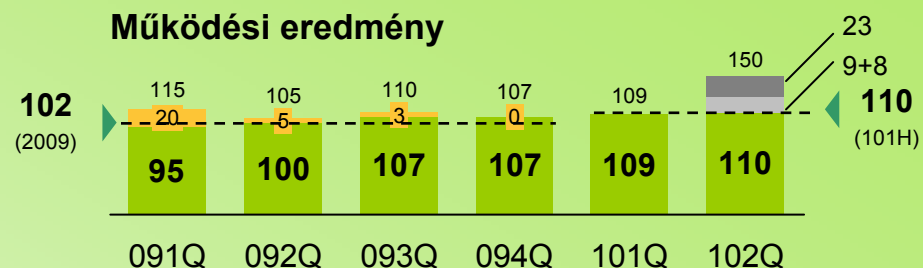
# Egyedi tételek nélkül stabil 110 milliárd forintos 2Q működési eredmény az enyhén emelkedő bevételek, illetve a továbbra is szigorú költséggazdálkodás eredményeként

## Konszolidált korrigált adózott eredmény\* (milliárd forint)

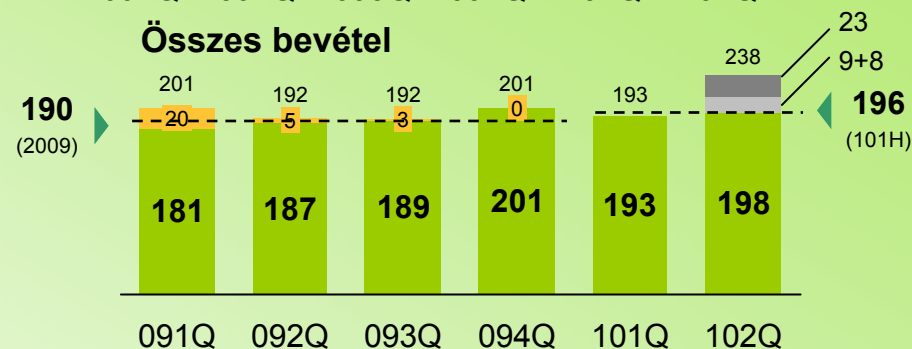


- Járulékos kölcsöntőke (Upper Tier2 Capital) visszavásárlás
- Devizaswap átértékelődés hatása
- Egyszeri FX árfolyamnyereség
- ▨ OTP Core devizás értékvesztés átértékelődése (FX árfolyameredményben ellentételeződő)

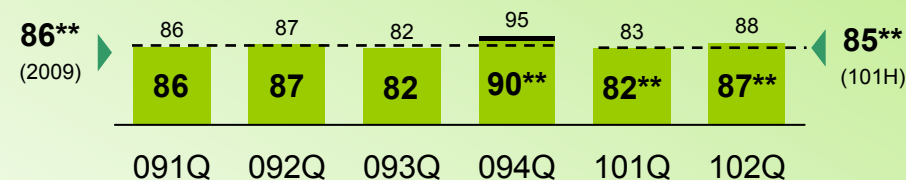
## Működési eredmény



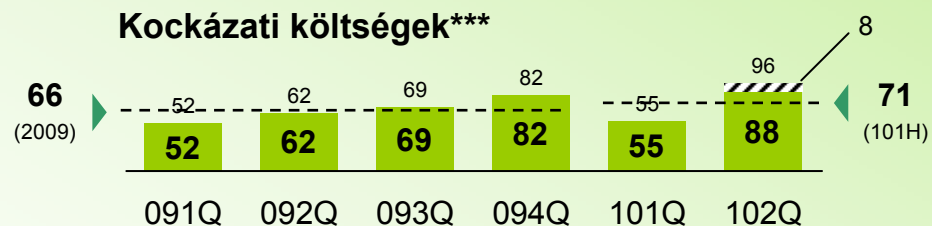
## Összes bevétel



## Működési költségek



## Kockázati költségek\*\*\*



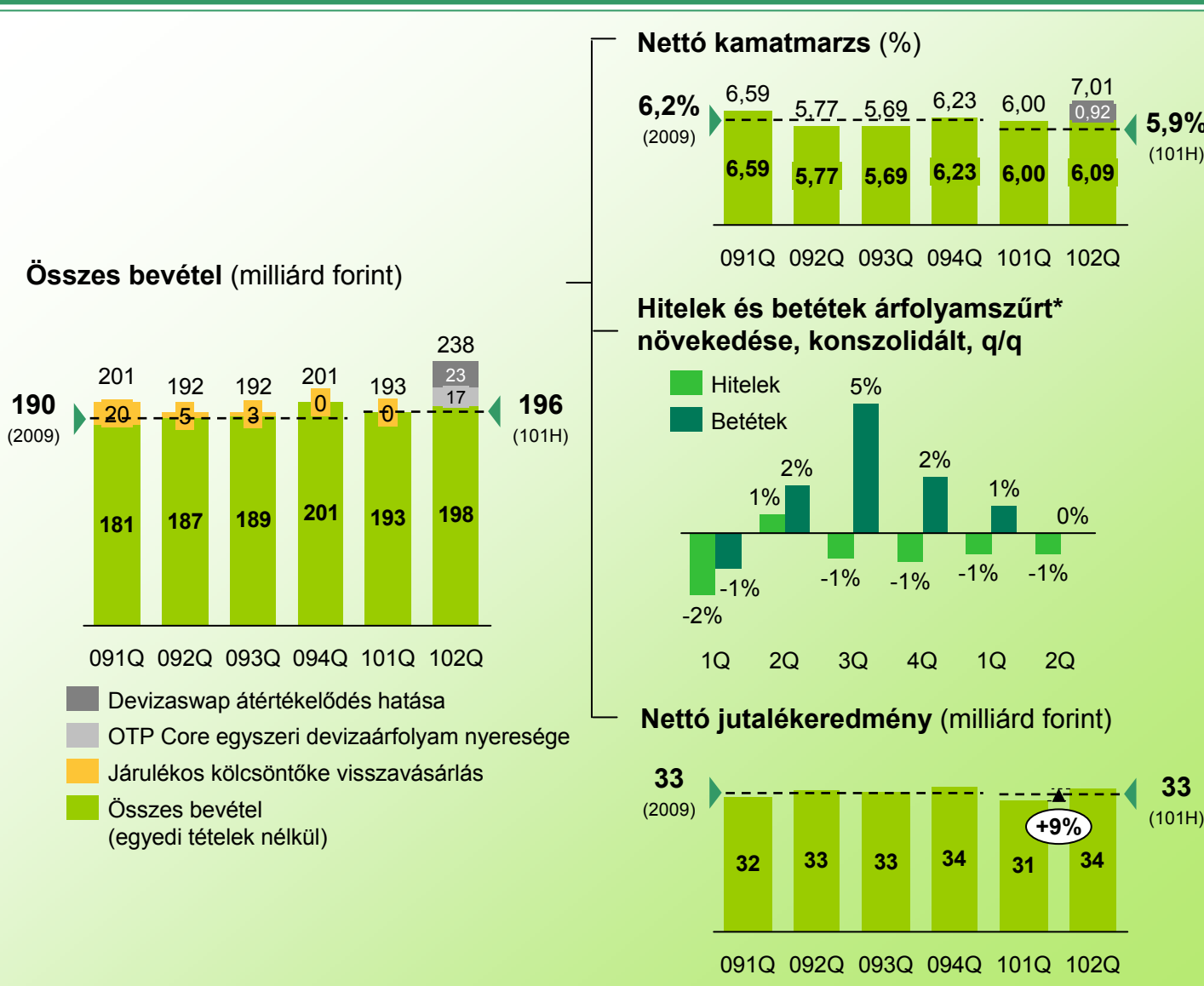
\* Adózott eredmény egyedi tételek (stratégiai nyitott pozíció eredménye, CKB goodwill értékvesztés és konszolidált osztalékok) nélkül

\*\* A 2009 4Q-től konszolidált külföldi lízingcégek működési költsége nélkül

\*\*\* Hitel- és egyéb kockázati költségek összesen



## Az egyedi hatásoktól tisztított összes bevételek q/q 5 milliárd forintos növekedése egyrészt a főbb leányvállalatok erősödő kamateredményének, másrészt az erős orosz és bolgár jutalékbevételeknek köszönhető



A konszolidált **nettó kamateredmény** q/q 30 milliárd forintos emelkedése döntően a devizaswap-átértékelődés egyszeri hatásához (+23 milliárd forint) köthető. Emellett:

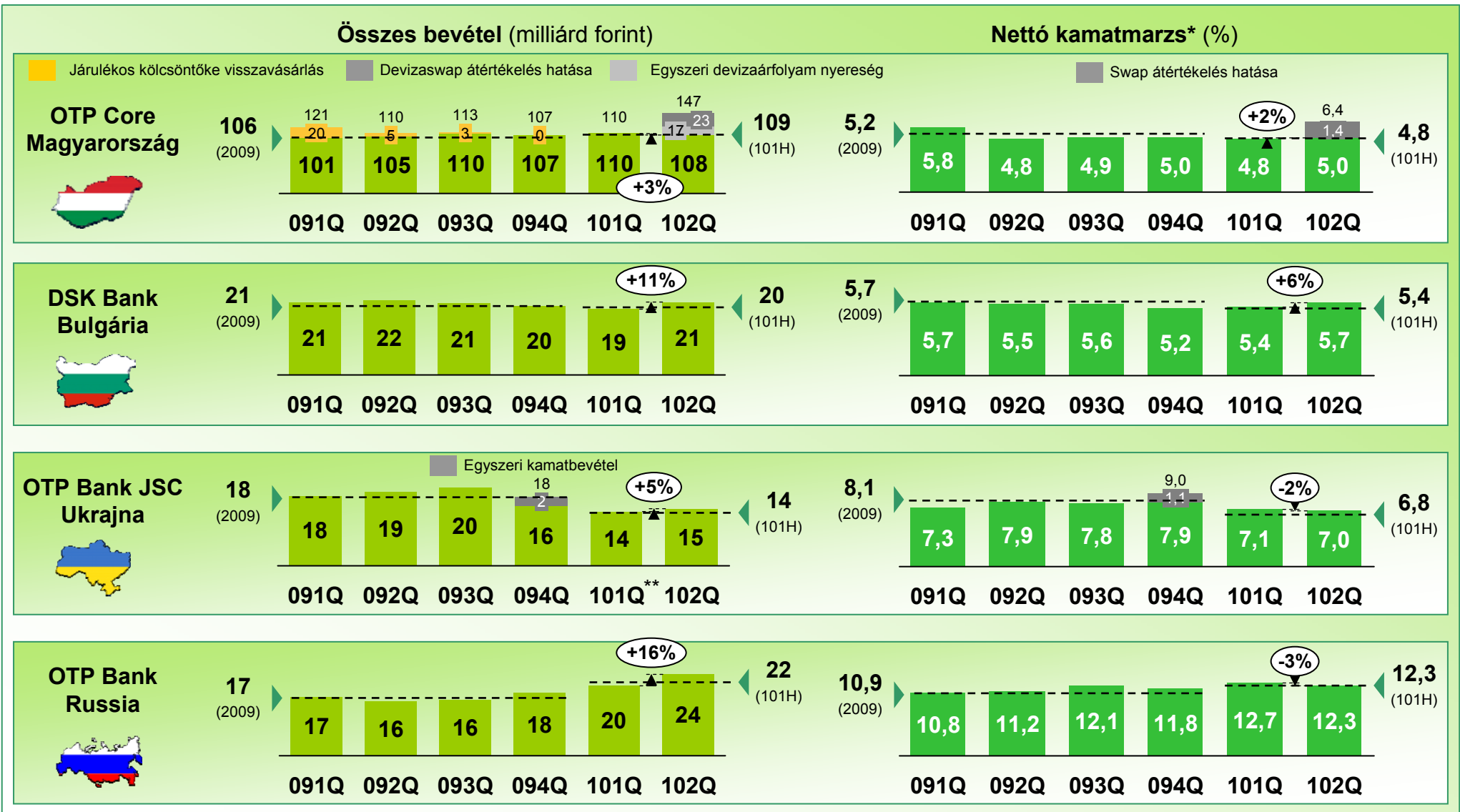
- A deviza kamateredmény forintgyengülés miatti átértékelődésének pozitív hatása javította a Core eredményét
- Szárnyaló orosz fogyasztási hitelezés (+1,7 milliárd forint nettó kamateredmény q/q)
- Betétarázasi lépések pozitív hatása DSK esetében (+1,3 milliárd forint q/q)
- Javuló likviditási helyzethez köthető likviditásmenedzsment - likviditási tartalékok csökkentése

Kiváló orosz és bolgár teljesítmény által vezérelt **nettó jutalékok** (+3 milliárd forint q/q):

- q/q 1,0 milliárd forinttal növekvő orosz jutalékok a sikeres hitelkártya-keresztértékesítés és a betéti kampányok hatására
- 0,7 milliárd forint q/q növekedés Bulgáriában erősödő retail hitel értékesítéseknek és kedvező szezonális hatásoknak köszönhetően

\* 2010 2Q-ban a az OTP Core hitellé átminősített önkormányzati kötvényeinek hatásától is tisztított. Az OTP Bank által jegyzett önkormányzati kötvények állománya 2010 2Q-tól az értékesíthető értékpapírok közül az ügyfélhitelek közé került átsorolásra. A módosítás a számviteli kimutatásokban a bázisidőszakokra nem lett elvégezve. Tájékoztatásul az érintett kötvényállomány nagysága (milliárd forintban): 2009 2Q: 86; 2010 1Q: 89; 2010 2Q: 99.

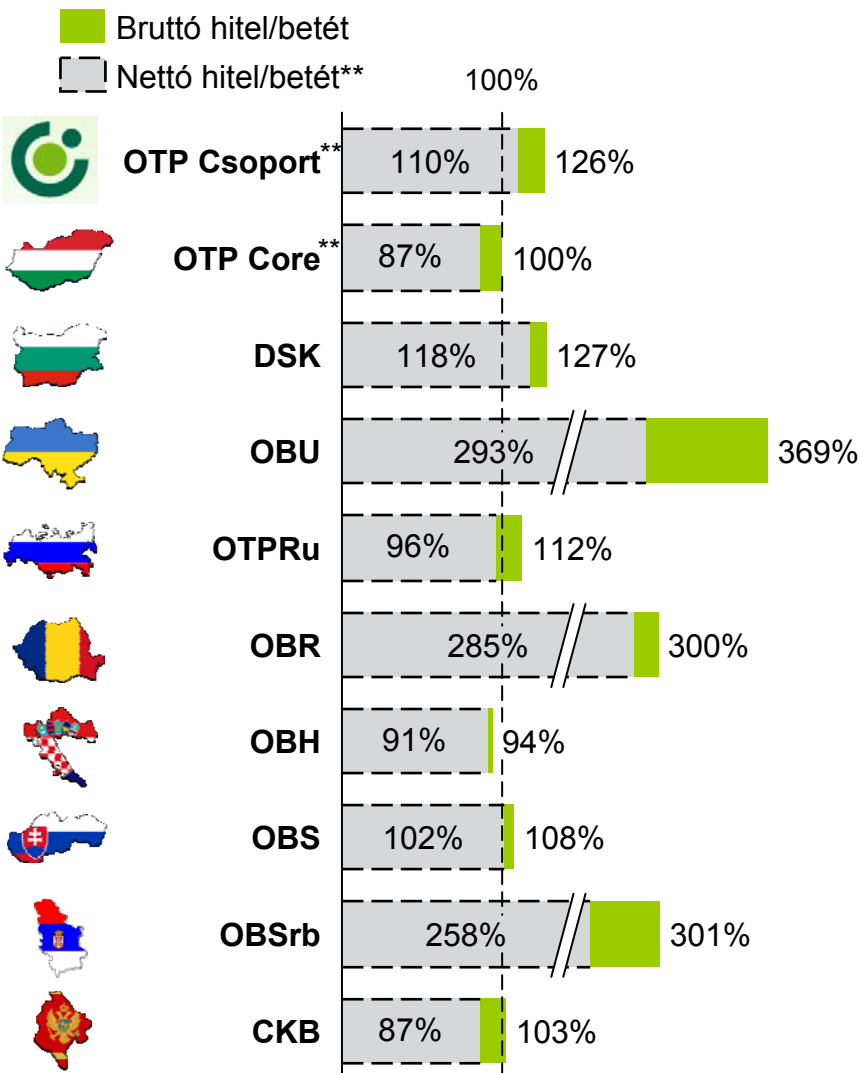
**A javuló betéti marzsoknak köszönhetően növekvő bolgár és korrigált magyar kamatmarzsok; Oroszországban kiváló bevételi dinamika y/y, az átmeneti marzscsökkenés a továbbra is jelentős többletlikviditás következménye; a forintgyengülés miatt Ukrajnában a bevételek nőttek q/q, de a nettó kamatmarzs kismértékben tovább csökkent**



\*Egyes leányvállalatok esetében a kamatbevétel és az összes bevétel a problémás hitelek elhatárolt, de be nem folyt kamateredményét is tartalmazza. Ez egyedül Ukrajna esetében jelent materiális eltérést. \*\* Ukrajnában a negyedéves bevételcsökkenés okai: az OTP Faktoring (Ukrajna) felé eladott hitelek kamatbevételének elhatárolása megszűnik. A 30 napon túl késedelmes hitelek kamatelhárolása megszűnik a következő 3 feltétel teljesülése esetén: 1. bírósági végrehajtás alá kerül, 2. az ügyfél minden hitele bedől, 3. a hitel a rossz vagy kétes kategóriában van

## A nettó hitel/betét mutatók technikai hatásoktól tisztított\* változása csoport szerte jelentős javulást mutat y/y, q/q pedig mérséklődő dinamikával, de folytatódott a mutatók csökkenése

Hitel / betét arány, % (2010. június 30.)



Nettó hitel / betét arány változása, korrigált\*

	Y/Y	Q/Q
OTP Csoport**	-19%	-2%
OTP Core**	-12%	0%
DSK	-10%	0%
OBU	-164%	-37%
OTPRu	-42%	-9%
OBR	-76%	-7%
OBH	-7%	-2%
OBS	-14%	-1%
OBSrb	+2%	-5%
CKB	-52%	-8%

Csoportszinten a lakossági kötvényekkel korrigált nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató 110%-on állt június végén. Az éves összevetésben vett jelentős csökkenés oka, hogy a betétállomány dinamikusan bővült, ezzel szemben a bruttó hitelek y/y estek (a devizaárfolyam változások hatásától és a 2010 2Q-ban az önkormányzati kötvények hitellé történt átsorolásának hatásától tisztítva). Eközben a céltartalék állomány is jelentősen nőtt.

Q/Q a konszolidált nettó hitel/(betét+retail kötvény) mutató árfolyamkorrigáltan 2%-kal csökkent, főként a magas mutatóval rendelkező leánybankok tovább folytatódó üzleti alkalmazkodása következtében.

2010 2Q-ban a konszolidált betétállomány árfolyamszűrten q/q stagnált, viszont y/y 8%-kal bővült. Az orosz, ukrán és román betétgyűjtési tevékenység továbbra is sikeres, a betéti bázis folyamatosan bővül 2009 közepe óta. Viszont q/q 1%-ot meghaladó mértékű csökkenés látható Montenegróban és Magyarországon (idehaza az önkormányzati betétek szezonálisitása miatt). A magyar lakossági kötvény állomány 2010 2Q végén elérte a 254 milliárd forintot (+96 milliárd forint y/y).

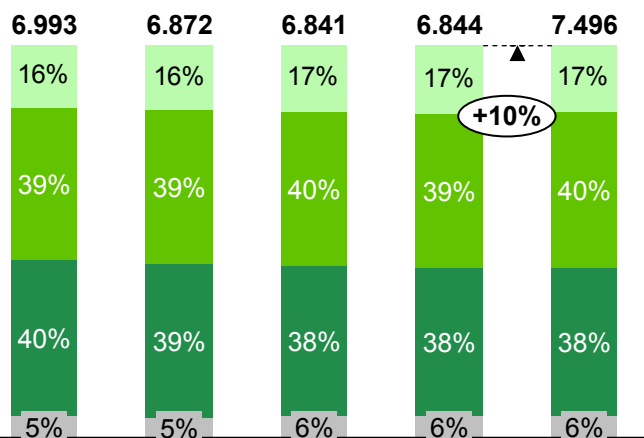
Árfolyamszűrten a bruttó hitelek minden országban csökkentek vagy stagnáltak y/y, kivéve Oroszországot, ahol a hitelnövekedés motorja az erőteljes fogyasztási hitelezés volt. Negyedéves összevetésben a legjelentősebb árfolyamszűrt hitelállomány csökkenés Montenegróban és Ukrajnában történt.

\* A devizaárfolyam változások hatásától, továbbá hitelek közé 2Q-ban átsorolt önkormányzati kötvények hatásától tisztított változások

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

# Stabilizálódó magyar jelzáloghitel portfólió, továbbra is látványos orosz fogyasztási hitel dinamika, néhány piacon élénkülő lakossági hitelezés, a deviza-részarány q/q növekedése árfolyamhatás következménye

Konzolidált bruttó hitelállomány megoszlása (milliárd forint)



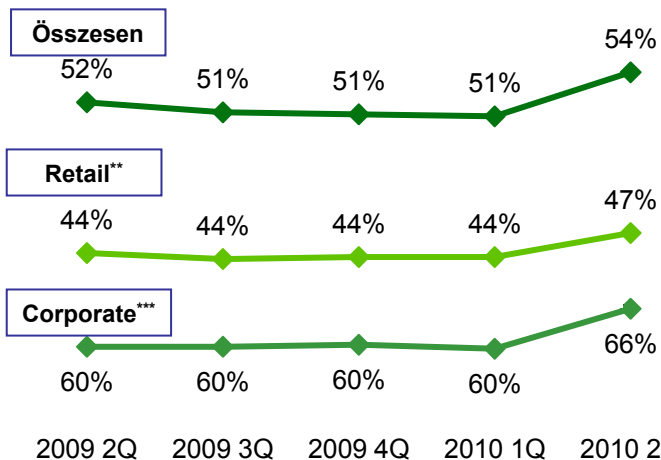
2009 2Q 2009 3Q 2009 4Q 2010 1Q 2010 2Q

Hitelek árfolyamszűrt\*\*\*\* negyedéves állományváltozása – 2010 2Q

	2009 2Q	2009 3Q	2009 4Q	2010 1Q	2010 2Q	2009 2Q	2009 3Q	2009 4Q	2010 1Q	2010 2Q
Összesen	-1%	0%	-1%	0%	-6%	0%	1%	0%	-1%	0%
Fogyaszt.	1%	-1%	7%	1%	-8%	1%	-8%	1%	10%	4%
Jelzálog	0%	0%	-2%	-1%	1%	1%	0%	2%	0%	-3%
Vállalkozói*	-3%	0%	6%	-12%	-8%	-1%	2%	-1%	-3%	0%
Gépjármű	-2%	-3%	3%	-8%	-6%					



Devizahitelek aránya a konszolidált hitelportfólióban



Hitelek árfolyamszűrt\*\*\*\* éves állományváltozása – 2010 2Q

	2009 2Q	2009 3Q	2009 4Q	2010 1Q	2010 2Q	2009 2Q	2009 3Q	2009 4Q	2010 1Q	2010 2Q
Összesen	-2%	0%	-9%	7%	-13%	1%	-6%	-1%	-8%	1%
Fogyaszt.	5%	2%	35%	-13%	1%	-26%	3%	30%	4%	-24%
Jelzálog	-2%	-2%	-11%	-9%	5%	1%	-2%	3%	0%	-11%
Vállalkozói*	-6%	2%	6%	-17%	-12%	-3%	-12%	-2%	-14%	0%
Gépjármű	-5%	-11%	-20%	-26%	-21%					

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

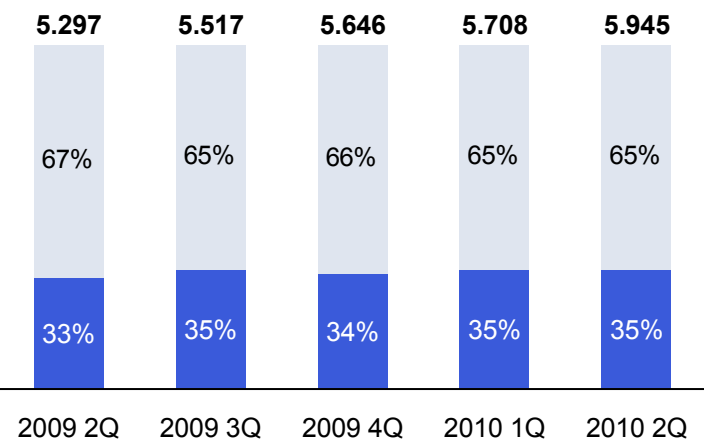
\*\* Tartalmazza a lakossági és a mikro- és kisvállalkozói állományokat. \*\*\* Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

\*\*\*\* 2010 2Q-ban a az OTP Core hitellé átminősített önkormányzati kötvényeinek hatásától is tisztított



# A kiváló likviditási helyzetre reagáló árazási lépések hatása tükröződik a q/q betétdinamikák alakulásában, y/y azonban a legtöbb piacon látványos a bővülés

Konzolidált ügyfél-betéttállomány megoszlása (milliárd forint)

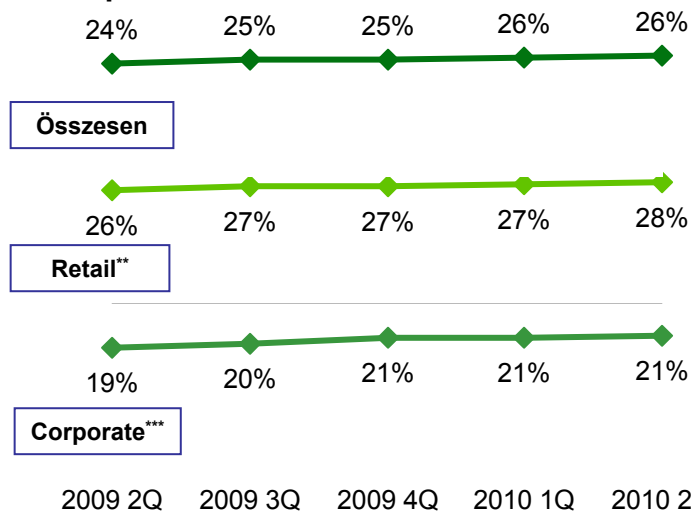


Betétek árfolyamszűrt negyedéves állományváltozása – 2010 2Q

	Összesen	Lakossági	Vállalkozói*	Konsz	Core	OBRu	OBu	DSK	OBR	OBH	OBS	OBSr	CKB
Összesen	0%	-1%	8%	3%	-1%	2%	2%	-1%	1%	-4%			
Lakossági	0%	0%	2%	5%	-1%	-6%	1%	-1%	2%	-1%			
Vállalkozói*	-1%	-3%	18%	1%	1%	14%	9%	0%	0%	-7%			



Devizabetétek aránya a konszolidált betétportfolióban



Betétek árfolyamszűrt éves állományváltozása – 2010 2Q

	Összesen	Lakossági	Vállalkozói*	Konsz	Core	OBRu	OBu	DSK	OBR	OBH	OBS	OBSr	CKB
Összesen	8%	7%	49%	18%	8%	16%	5%	1%	-8%	-2%			
Lakossági	4%	-1%	34%	36%	8%	18%	7%	3%	-7%	17%			
Vállalkozói*	14%	20%	88%	3%	5%	15%	-7%	-2%	-11%	-21%			

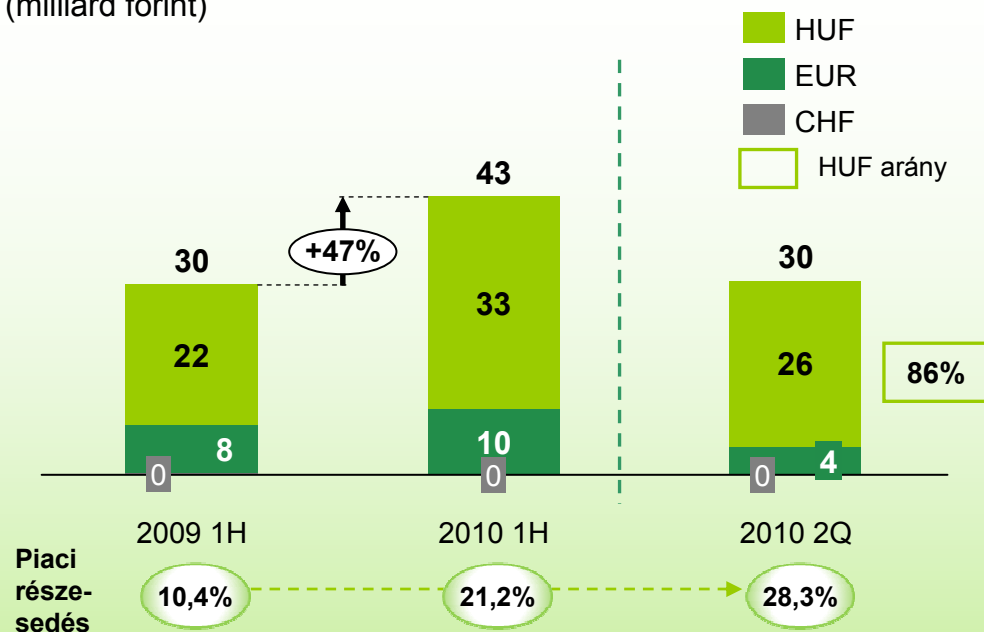
\* Tartalmazza a mikro- és kisvállalkozói, a közép- és nagyvállalati, valamint az önkormányzati betéteket.

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

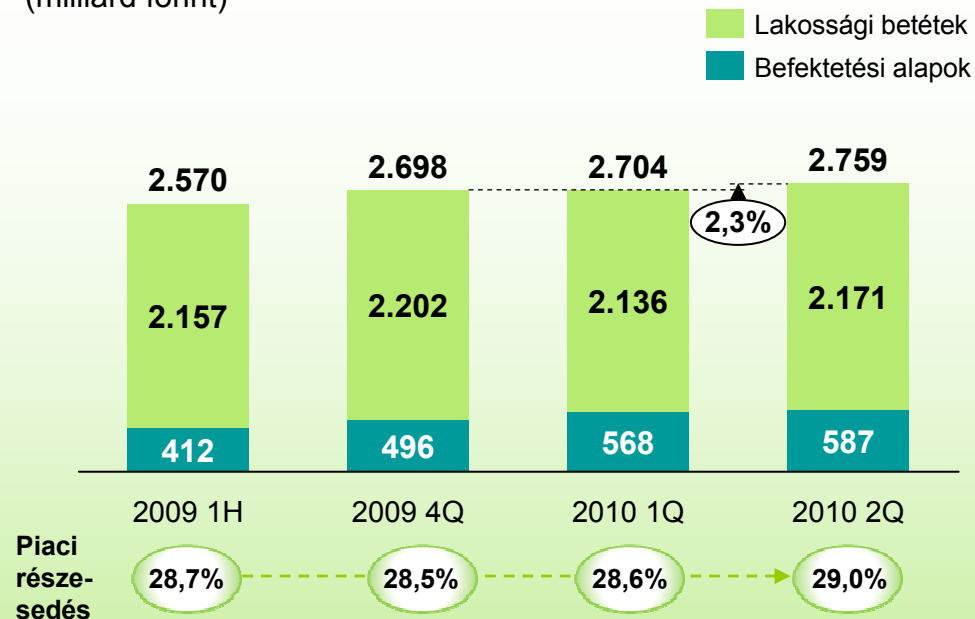
\*\*\* Közép- és nagyvállalati, valamint önkormányzati állományok.

## Az OTP Bank 2010. első félévben megduplázta az új jelzáloghitel szerződésekből számított piaci részesedését y/y, és a megtakarítási állományból való részesedését is 0,5%-ponttal növelni tudta

### Az OTP Bank és OTP Jelzálogbank jelzáloghitel folyósítása\* (milliárd forint)



### Az OTP likvid megtakarítás állománya és piaci részesedése (milliárd forint)



2010 2Q-ben – az árfolyamhatást kiszűrve – megfeleződött az OTP Core jelzáloghitel állomány csökkenésének mértéke (2010 1Q: - 24 milliárd forint, 2010 2Q: -13,4 milliárd forint)\*\*  
Az ügyfelek törlesztő részleteinek mérséklése érdekében az OTP Bank több önkéntes kamatcsökkentést hajtott végre:

- A CHF lakáshitelek kamatának 15-300 bp-os csökkentése (2010.06.04-től)
- Az összes CHF jelzáloghitel kamatainak – a magas CHF árfolyam fennmaradása idejére – további 75 bp-os csökkentése (szintén 2010.06.04-től)

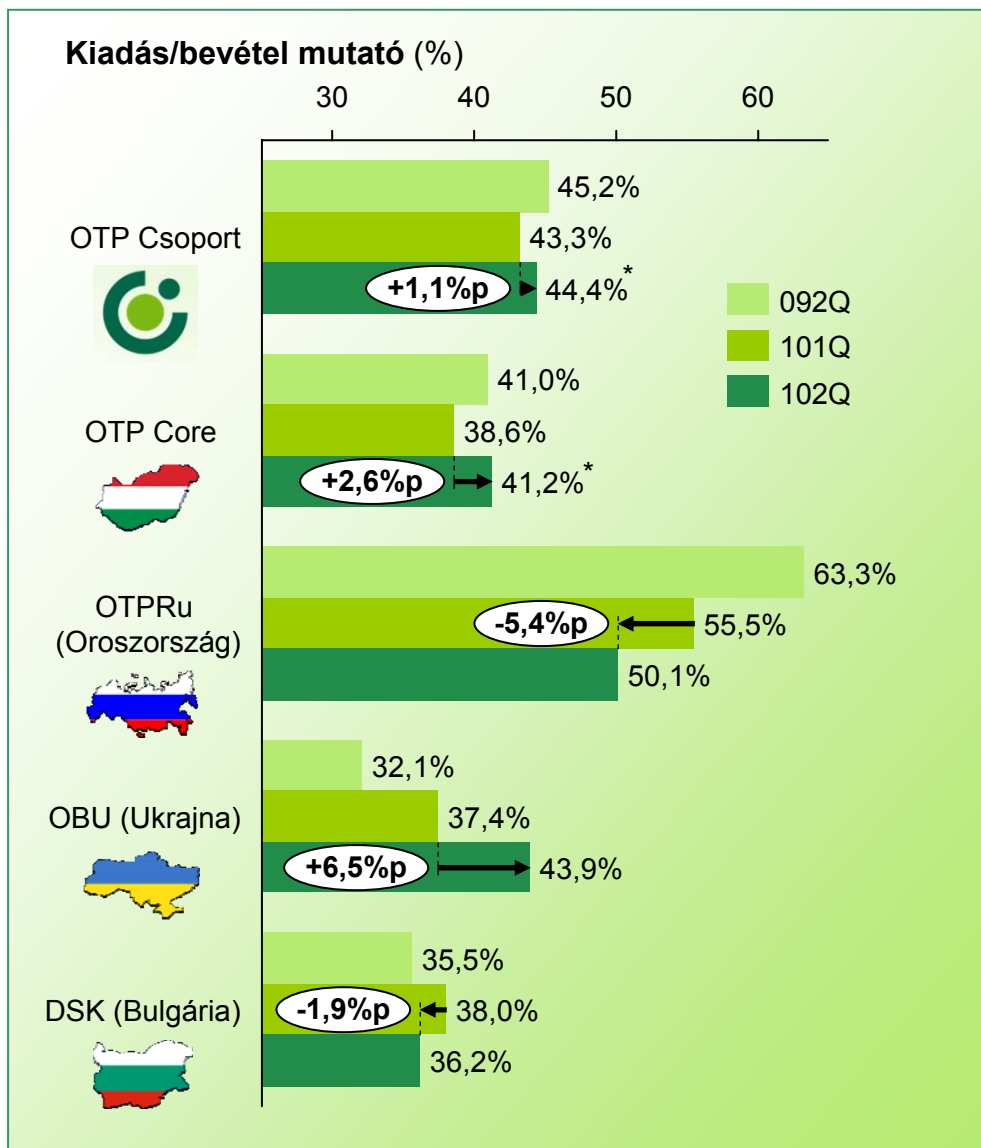
Az OTP Core likvid megtakarítási állománya 2010. első félévben hozam és árfolyamhatástól megtisztítva is 9,5 milliárd forinttal bővült.

Az Alapkezelő az év folyamán 4 új hozamvédett alapot vezetett be, míg további két alap intézményi körben került kibocsátásra.

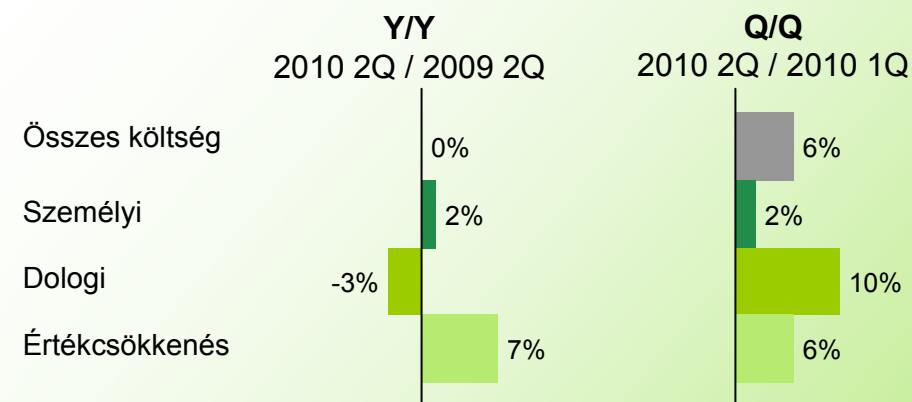
\* Új szerződéses összeg alapján számítva

\*\* Felügyeleti mérleg módszertan alapján számított állományok

## A működési költségek alakulása továbbra is erős költségkontrollt jelez; a korrigált konszolidált kiadás/bevétel mutató 2Q-ban az egyszeri bevételi tételek korrigálása után enyhén növekedett q/q



### Konszolidált működési költségek változása\*\* (%)



2Q-ban az összehasonlítható módon számított konszolidált működési költségek y/y nem változtak, a számos piacon jellemző magas infláció ellenére (infláció 2010 2Q: UKR: 8,4%, RUS: 6,0%, HUN: 5,4%)

A forintban számított működési költségeket negatívan befolyásolta, hogy a forint 2Q átlagárfolyama negyedéves összevetésben a szerb dinár kivételével minden leányvállalati devizával szemben gyengült (a hrivnyával szemben -13%-kal, a rubellal szemben -10%-kal)

Az ukrán működési költségek forintban q/q 23%-os dinamikát mutattak, melynek nagyobbik részét az árfolyamhatás magyarázza; az orosz működési költségek q/q 5%-os emelkedése mögött saját devizában költségmegtakarítás húzódik meg

Nagy szerepet játszottak a q/q költségnövekedésben az OTP Core dologi költségei (+8% q/q); az árvízkárosultak megsegítésére a Magyar Vöröskeresztnek átutalt 0,5 milliárd forint is ezen a soron jelent meg

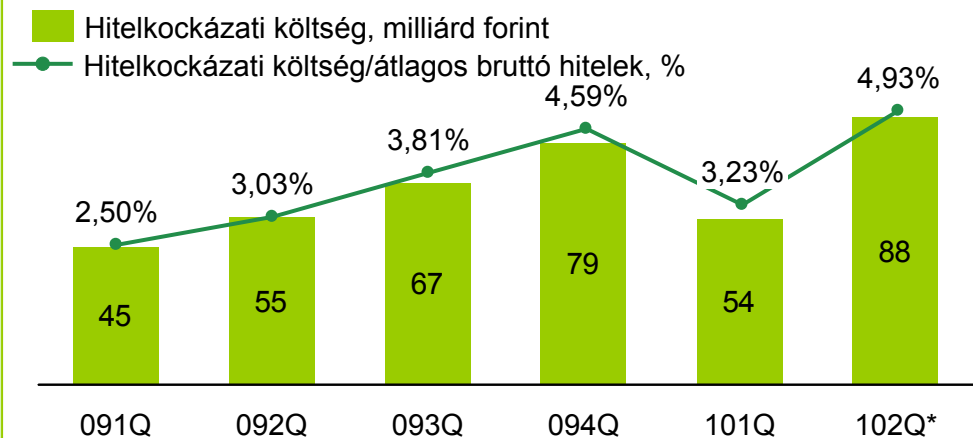
2010 2Q-ban folytatódó létszámleépítés Ukrajnában (-4% q/q), Szerbiában (-3% q/q), Oroszországban és Szlovákiában (-2% q/q). A fiókszám a 2008 vége óta tartó trendet megszakítva 2010 második negyedévében már nem csökkent, hanem q/q 3 egységgel nőtt

\* Tisztított mutató 2010 2Q-ra vonatkozóan: a konszolidált és Core bevételekből kikerült a swap átértékelés (22,6 milliárd forint), a céltartalék átértékelődéshez kapcsolódó devizaárfolyam nyereség (8,0 milliárd forint) és az ukrán céltartalék fedezeti pozíciójának átértékelése (8,9 milliárd forint).

\*\* 2009 4Q-tól kezdve az akkor először konszolidált külföldi lízingcégek működési költsége nélküli számítva

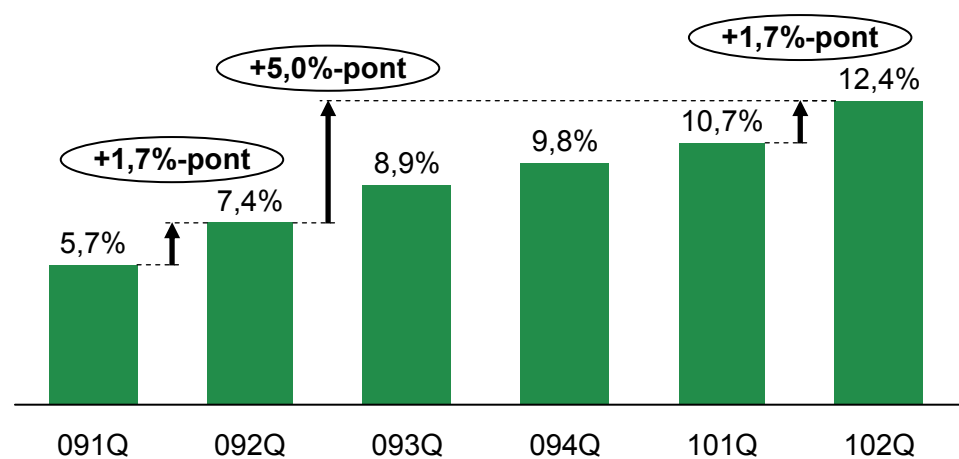
## A portfólióromlás q/q gyorsulása rekordnagyságú kockázati költség rátát eredményezett, a fedezettség azonban stabilan magas (74%), továbbá a 2Q kockázati költségeken belül voltak előretételek is

### A konszolidált hitelkockázati költség és annak átlagos bruttó hitelállományhoz viszonyított aránya

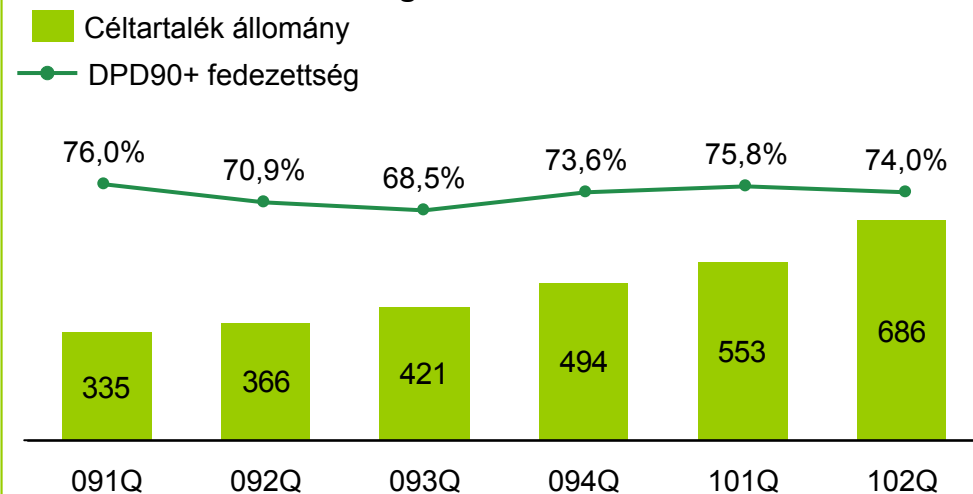


- Az OTP Core fedezettsége jelentősen javult (2010 2Q: 78%, +3%-pont q/q) a júniusi forintgyengülés jövőben várható negatív hatásaira képzett tartalék miatt, tovább a 2Q kockázati költsége tartalmazott 8 milliárd forint értékvesztés átértékelődést (e nélkül a konszolidált 2Q kockázati költség ráta 4,93% lenne), mely a devizaárfolyam eredményben ellentételeződött
- Oroszországban a Technosila hitelre 2Q-ban képzett további értékvesztés 2,7 milliárd forint, ezzel az ügylet céltartalék fedezettsége 89%-ra nőtt
- Ukrajnában a DPD90+ ráta q/q növekedésének felét a bruttó hitelállomány csökkenése magyarázza
- Továbbra is jelentős montenegrói céltartalékolás (2Q: 7,6 milliárd forint, kockázati költség ráta 18%), a portfólióminőség ugyanakkor a stabilizálódás jeleit mutatja
- Romániában a lényegesen romló makrokörnyezet q/q 2,7 milliárd forinttal növekvő kockázati költségszinthez vezetett

### A konszolidált DPD90+ arány alakulása (%)



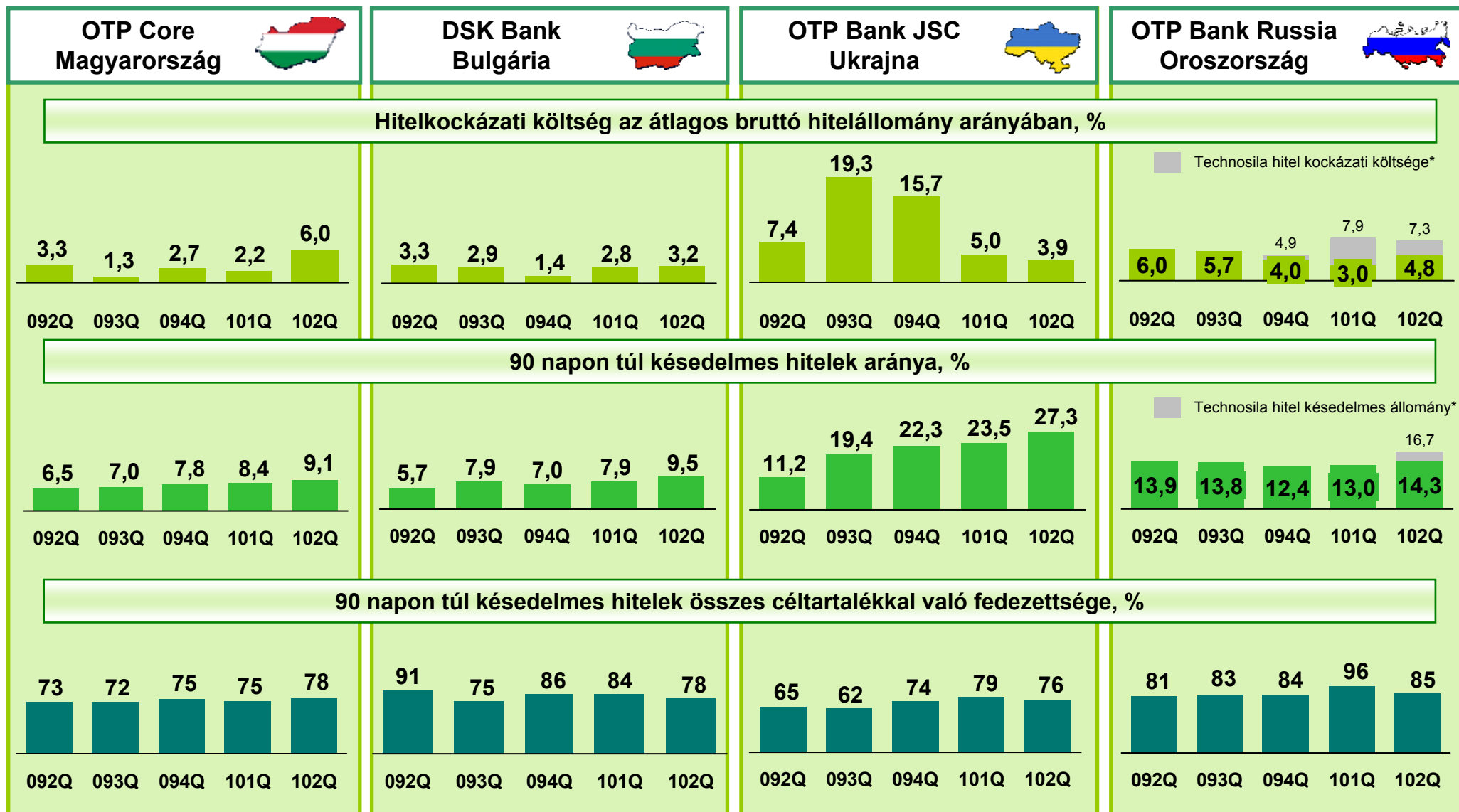
### A konszolidált fedezettség alakulása



\* OTP Core devizahiteleire képzett deviza értékvesztés átértékelődése (2010 2Q: -8,0 milliárd forint) nélkül



**A nagyobb portfóliók esetében továbbra is stabil fedezettség; növekvő magyar és bolgár, ellenben javuló ukrán kockázati költség ráta, az orosz mutató az egyedi tétel kifutását követően várhatóan visszatér a normalizált szintre**



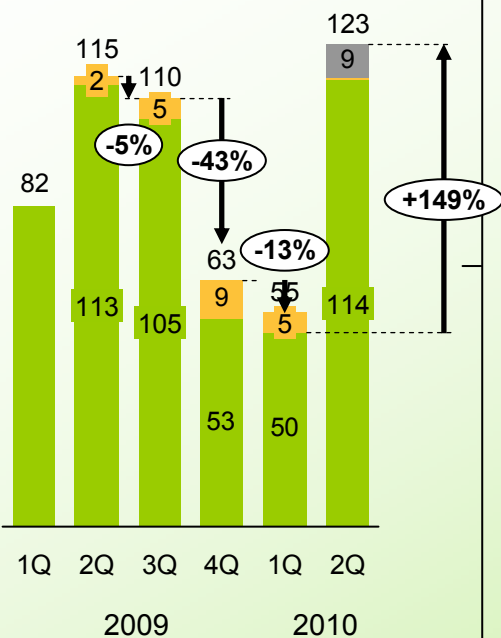
\* A Technosila Csoport (elektronikai és háztartási eszközök kereskedelmével foglalkozó cégcsoport) hitelére képzett kockázati költség 2009 4Q-ban 0,8 milliárd, 2010 1Q-ban: 4,6 milliárd, 2010 2Q-ban: 2,7 milliárd forint. 2010 1Q végén a mintegy 46,6 millió dolláros kitétség 90 napon túli késedelembé esett. A Technosila kitétség céltartalék fedezettsége rubelben 89% volt 2010. június végén, a fedezettség további növelése a hitel mögött meglévő fedezetekre tekintettel a jövőben már nem várható

## Szerbia és Szlovákia kivételével csoport szerte gyorsult a portfólióromlás üteme – különösen jelentős az OTP Core portfólió minőség romlása

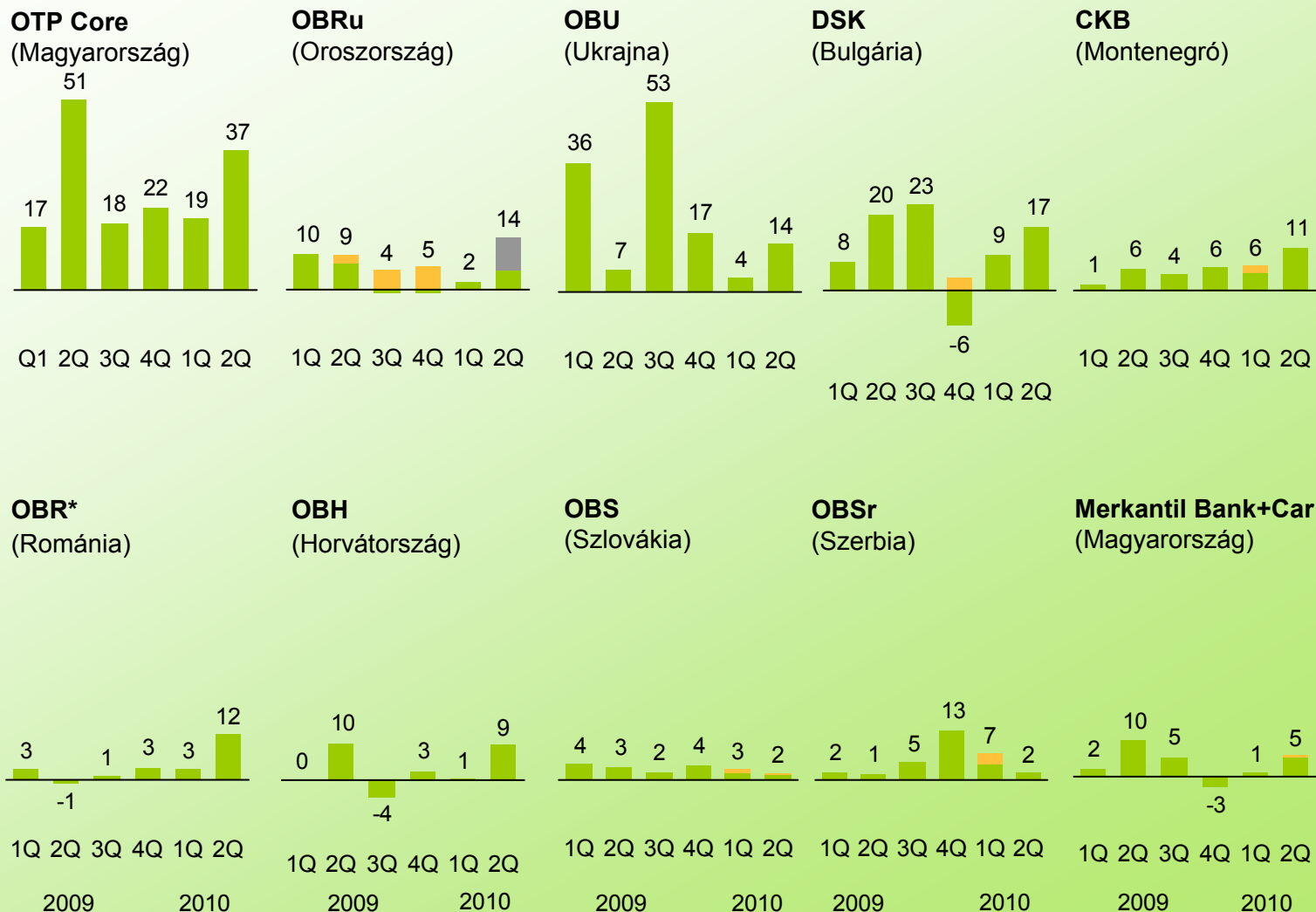
### A 90 napon túl késedelmes hitelek negyedéves változása árfolyamhatás nélkül

(milliárd forintban)

#### Konzolidált



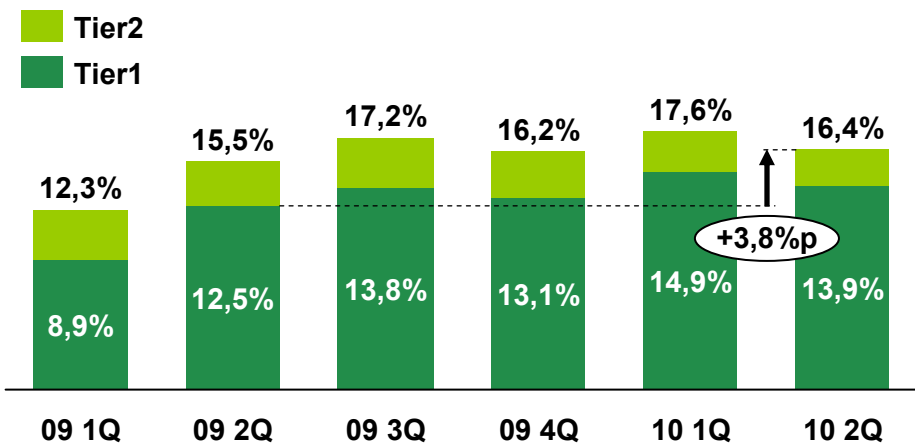
- DPD 90+ állomány változás
- Eladott, leírt DPD 90+ hitelek
- A Technosila hitelei (46,6 millió USD 2009 3Q árfolyamon átszámítva) a DPD90+ kategóriát 2010 2Q-ben érték el



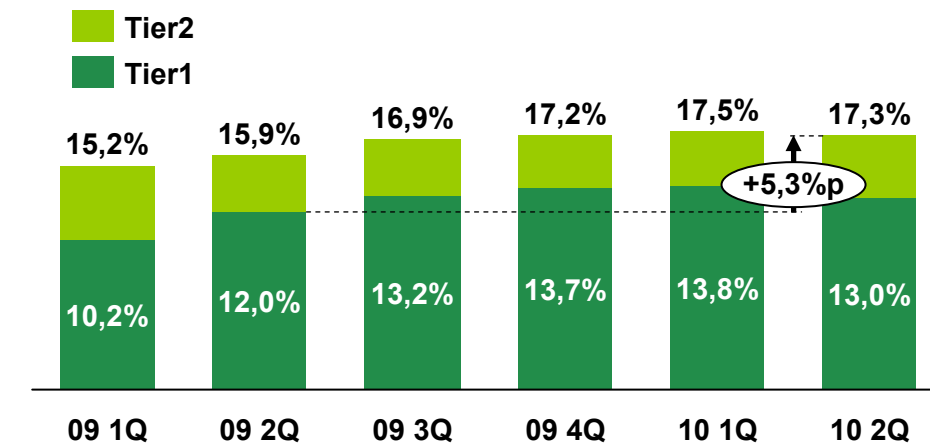
\* 2010 2Q-től tartalmazza az OTP Factoring Romania SRL-nek átadott állományokat is

Mind az OTP Bank egyedi, mind a konszolidált tőkeigyelelési mutatói magasan a szabályozói minimum felett teljesültek és nemzetközi összevetésben is kiemelkedően magasak

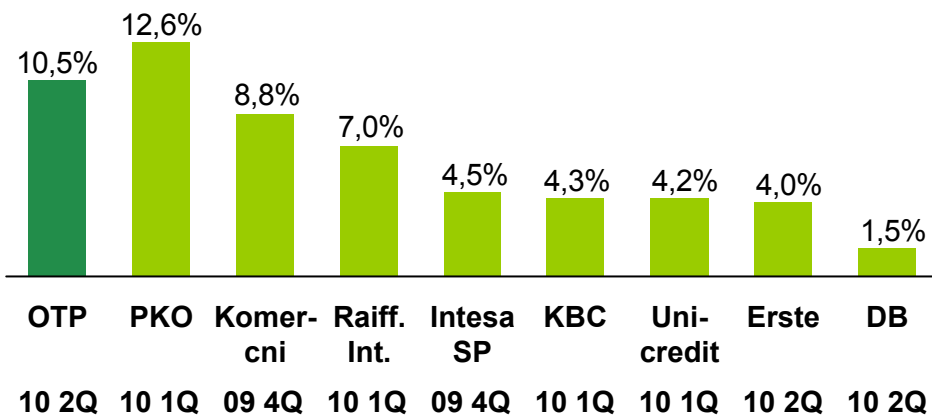
OTP Bank egyedi tőkeigyelelési mutató (MSzSz)



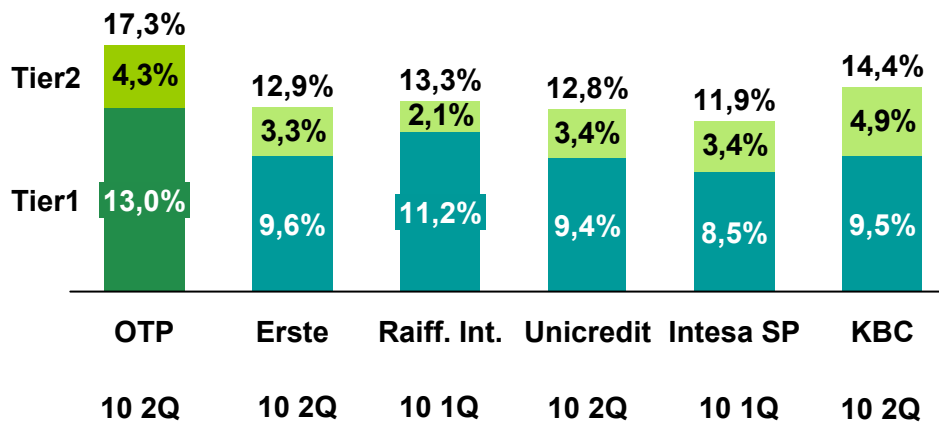
Az OTP Csoport tőkeigyelelési mutatója (IFRS)



Tangible equity/tangible asset ráták nemzetközi összehasonlításban\*



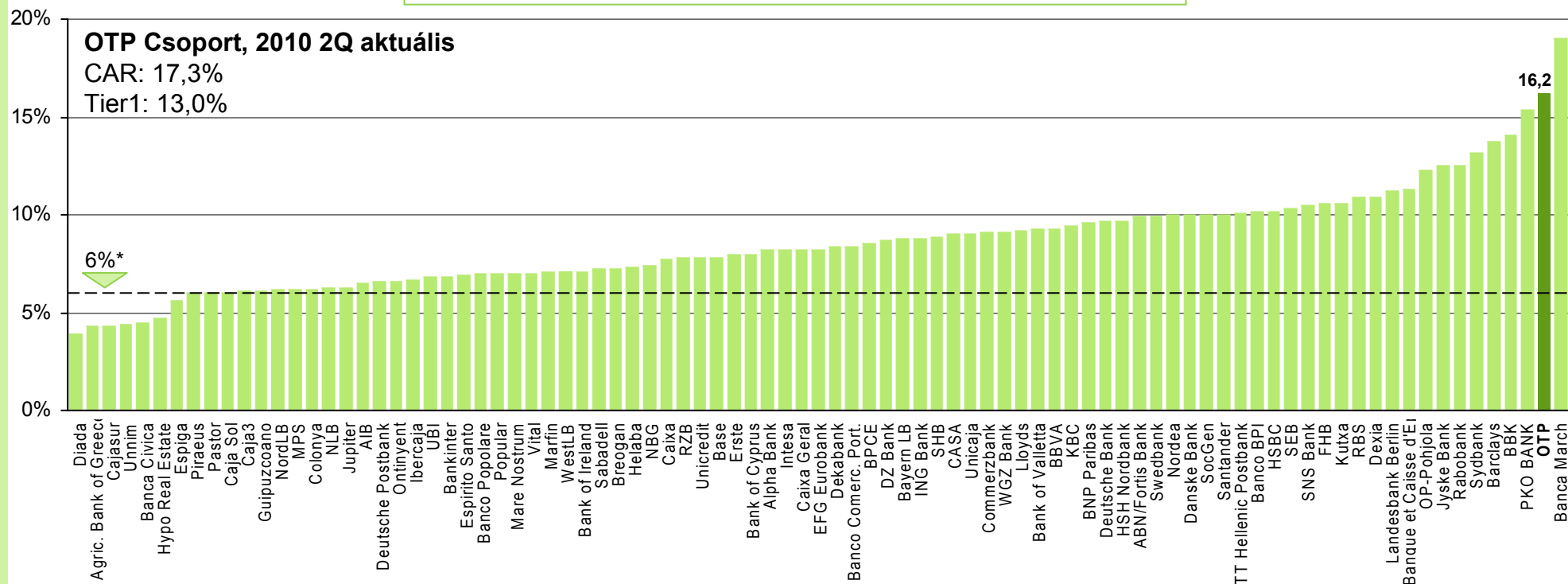
Az OTP Csoport tőkeigyelelési mutatói nemzetközi összevetésben\*



\*Forrás: Bloomberg, OTP

## Az OTP Csoport tekintetében a CEBS stressz teszt eredményei jóval az elvárt minimum felett teljesültek: a Tier1 ráta a legkedvezőtlenebb forgatókönyv esetén is a 2. legjobb nemzetközi összehasonlításban

Tier1 ráták a legkedvezőtlenebb forgatókönyv esetén (2011)



Az Európai Unió hitelintézeteinek stressz tesztjét az Európai Bankfelügyeleti Bizottság koordinálásával az EU 20 tagállamából 91 bankon végezték el. Magyarországot többek között az OTP Bank Nyrt. képviselte a tesztben.

Az ECB és a CEBS által meghatározott paraméterek alapján, **a legkedvezőtlenebb feltételek esetén is az OTP Csoport 2011. év végi Tier 1 rátája 16,2% lenne**, ami több, mint négyszerese a 4%-os kötelező minimum szintnek és nemzetközi összehasonlításban a második legjobb.

\* Kizárólag a stressz teszt elvégzéséhez 6%-os minimum érték került meghatározásra.



**A Basel 3 szabályozás az aktuális információk szerint jelentősen felpuhult – az OTP Csoport a korábbi szigorúbb feltételeknek is meg tudott volna felelni 2012-ben**

	Várható szabályozói minimum	OTP Csoport (2010 1H)**	Várható implementáció
<b>Core Tier1</b>	(4%)* ?	13,0%	2012
<b>CAR</b>	(8%)* ?	17,3%	
<b>Tőkeáttétel mutató (Leverage ratio)</b>	3%	8% - 9%	2018
<b>Likviditás fedezeti ráta (Liquidity coverage ratio)</b>	100%	~ 170%	2012
<b>Nettó stabil forrás mutató (Net stable funding ratio)</b>	100%	~ 100%	2018

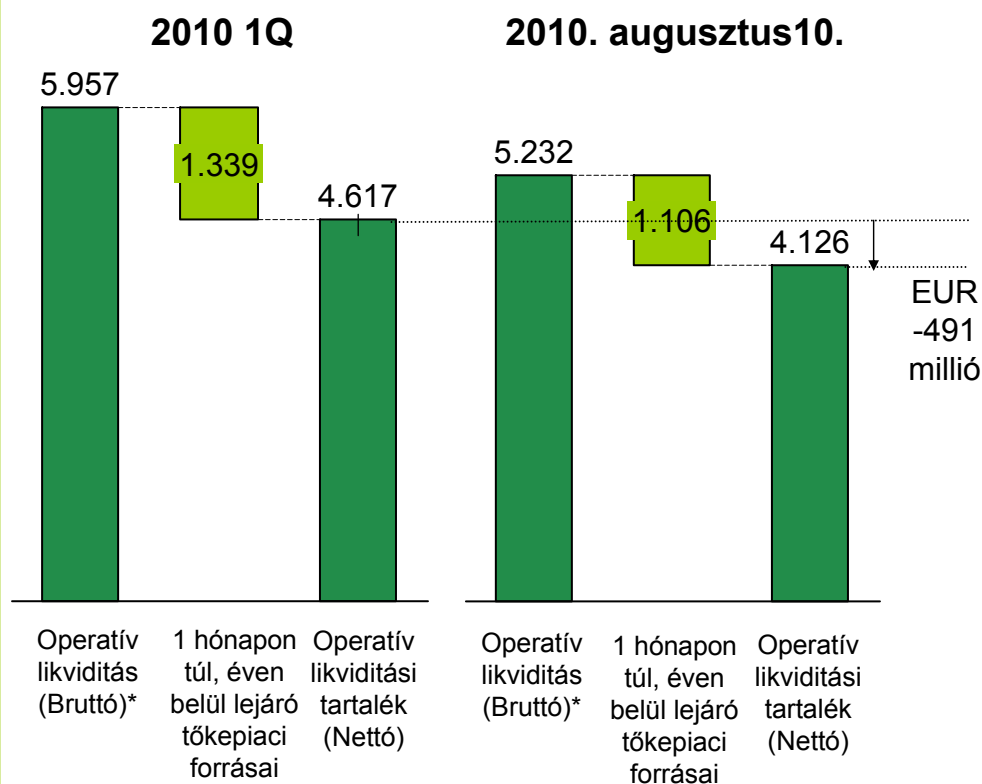
\* Jelenleg érvényben lévő

\*\*Jelenleg rendelkezésre álló információk alapján becslést is tartalmazó számított értékek.

## Az OTP Csoport továbbra is stabil likviditási tartalékokkal rendelkezik, szintjük 2010 augusztusában az időközi lejáratok ellenére is meghaladja az 5,2 milliárd forintot

### A nettó likviditási tartalék szintje meghaladja a 4,1 milliárd eurót

(millió EUR)



### A likviditási tartalék csökkenésének okai:

#### Jelentős lejáratok

- 140 millió euró szindikált hitel (2010. április 8-án)
- 500 millió euró szenior kötvény (2010. július 1.)

#### A gyengülő forint miatt növekvő swapokhoz kapcsolódó letéti követelmények

### Tartalék növelő eszközök:

#### Stabil lakossági kötvénypiac

- 2010 2Q lakossági kötvények záróállomány 254 milliárd forint (886 millió euró)

#### 250 millió eurós szindikált hitelfelvét (2010. július)

#### Bankközi hitelek leánybanki visszafizetése

### Kényelmes, éven belüli lejáratú profil

- 300 millió euró kötvény + kb. 300 millió euró hitel (2010. december)
- 500 millió euró kötvény (2011. május)

\* 1 hónapon belüli likvid eszköztöbblet + államkötvények, jelzáloglevelek, önkormányzati kötvények fedezeti értéke

## 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](mailto:investor.relations@otpbank.hu)

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