

OTP Csoport

2008. évi eredmények és 2009. évi célkitűzések

Sajtótájékoztató – 2009. február 13.

Dr. Csányi Sándor, elnök-vezérigazgató

Dr. Urbán László, vezérigazgató-helyettes



Az OTP Csoport 2008. évi eredményének kiemelt fontosságú részletei és tervek

2008. évi eredmény

Módosított eredményvárakozásoknak megfelelő adózott eredmény

2008. évi adózott eredmény:
219 milliárd forint

Stabil tőkehelyzet

Nemzetközi összehasonlításban is stabilan magas fizetőképességi mutató

Konzolidált
CAR: 15,3%
Tier1: 11,2%

Jelentős likviditási tartalék

Külső forrásbevonás nélkül is teljesíteni tudjuk lejáró adósságainkat. Alapszcenárióban nem számolunk külső forrásbevonással, a lejáró kötelezettségek feletti likviditási puffer biztonságos tartalékot jelent

Likviditási puffer:
> 1,3 milliárd euró

Kockázati költségek, portfólióminőség

Számottevő portfólióromlás (NPL arány 4,2%-ról 5,4%-ra nőtt y/y), de prudens, előretekintő, az eredeti tervet lényegesen meghaladó céltartalékolás. Ennek keretében december 31-i várakozásoknak megfelelően a szerb és ukrán leánybankkal kapcsolatban összesen 34,8 milliárd forint értékvesztés került elszámolásra

Goodwill értékvesztés:
34,8 milliárd forint

2009. évi tervek/célkitűzések

Elemzői konszenzust meghaladó 2009. évi adózott eredményterv, melynek nagyságát döntően a kockázati költségek növekedése befolyásolja. Üzleti aktivitás alacsony növekedése (hitelállomány FX-hatás nélkül stabil, betétek 4-5%-kal nőnek). Marzsok stabilizálása, működési költségek növekedése minimális, erős költségkontroll. Kiadás/bevétel: 50% körül

2009. évi adózott eredmény:
> 150 milliárd forint

Devizahitel adósok védelme érdekében hozott intézkedések

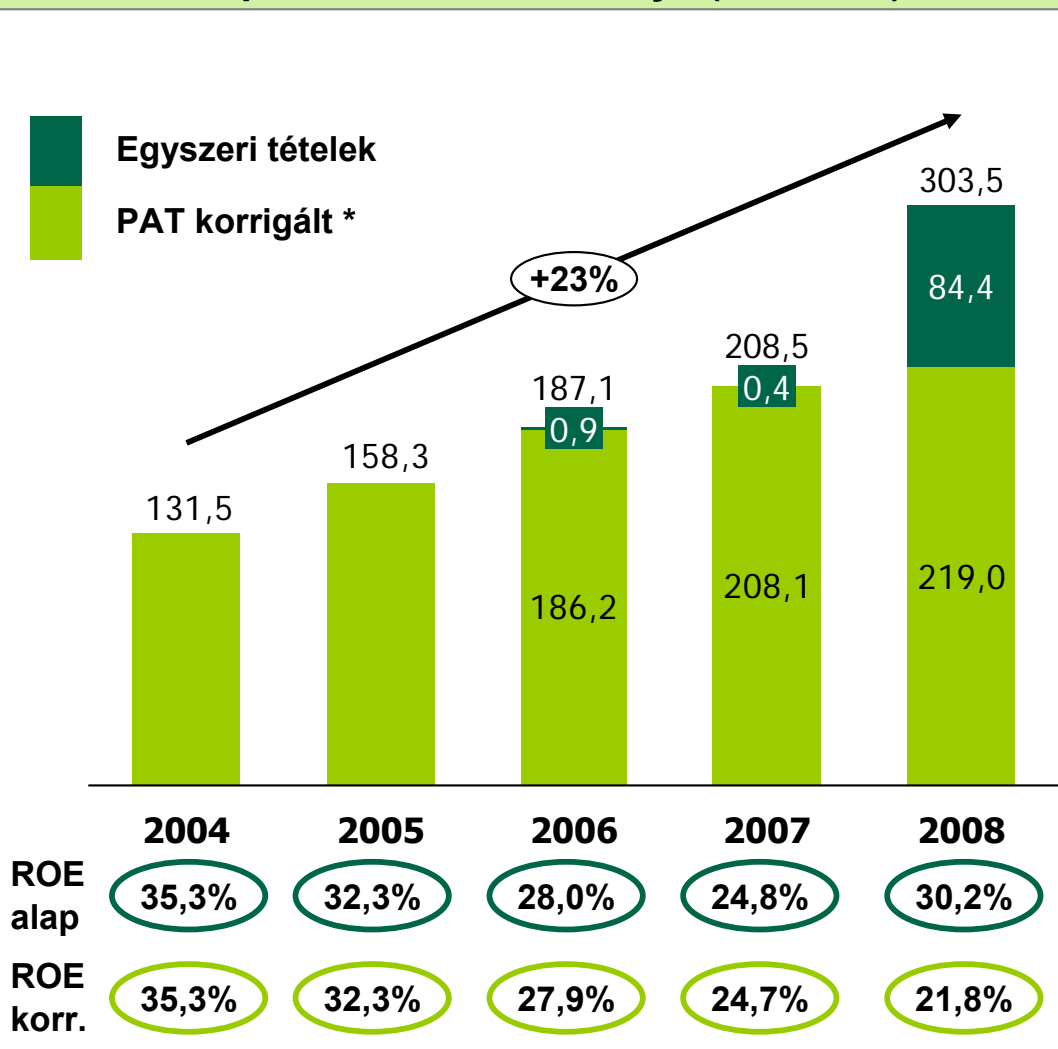
1. 2008. október óta a JPY hitelek kamatait az OTP Bank egyszer emelte - forrásköltségei növekedésének összesen 1/3-át áthárítva az ügyfelekre.
2. A Pénzügyminisztériummal kötött megállapodás alapján a devizahitelek terheinek csökkentésére irányuló tranzakciók banki költségektől való mentessége biztosított 2009. február 28-ig. Ezen túlmenően a Bank díjmentesen ajánlja az elő- és végtörlesztés lehetőségét.
3. A Bank termékei között eddig is szerepeltek a devizahitelekben rejlő kockázatok kezelésére alkalmas eszközök:
 1. Árfolyamgarancia (CHF hitelek esetén 2008. novemberig)
 2. Forintban fix törlesztő részlettel igénybe vehető termékek
 3. Költségmenetes hitelkiváltás lehetősége (2008. novemberéig)
 4. Prolongáció (a törlesztő részlet csökkentése érdekében), halasztás (3-6 hónap törlesztés felfüggesztése)



Ha bárki úgy érzi nehézségei vannak vagy lehetnek a jövőben, időben forduljon Bankunkhoz, ne várja meg a fizetési problémák jelentkezését. A problémák enyhítésére a törlesztő-részlet befagyasztásával, halasztással, illetve egyéb módszerekkel állunk mindenki rendelkezésére.

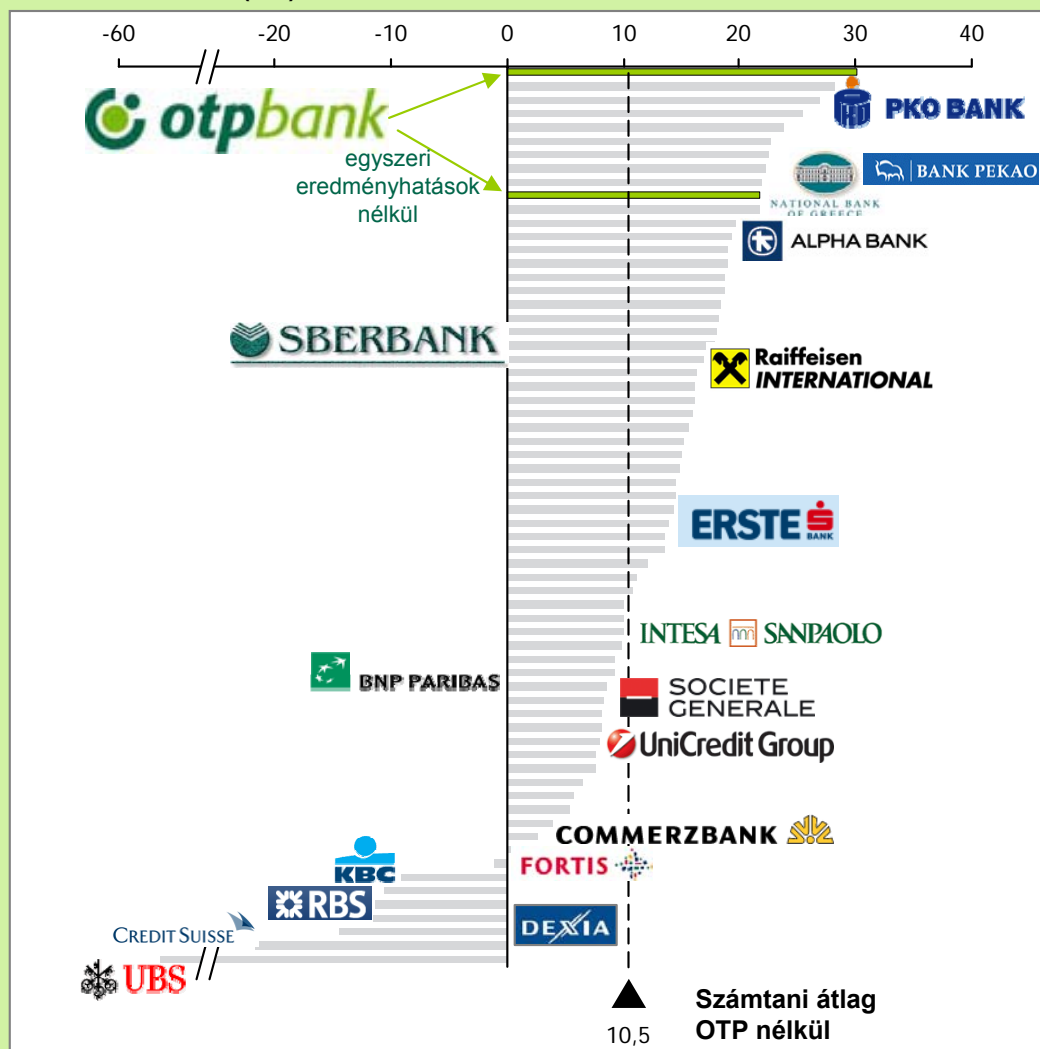
Az OTP Csoport rekord profitját beárnyékolja a kibontakozó válság

Az OTP Csoport adózott eredménye (mrd HUF)



* Konszolidált adózás utáni eredmény kapott osztalék, nettó végleges pénzeszköz átadás/átvétel, stratégiai nyitott pozíció eredménye, OTP Garancia Csoport értékesítésének eredménye és külföldi leányvállalatokkal kapcsolatos goodwill értékcsökkenés nélkül

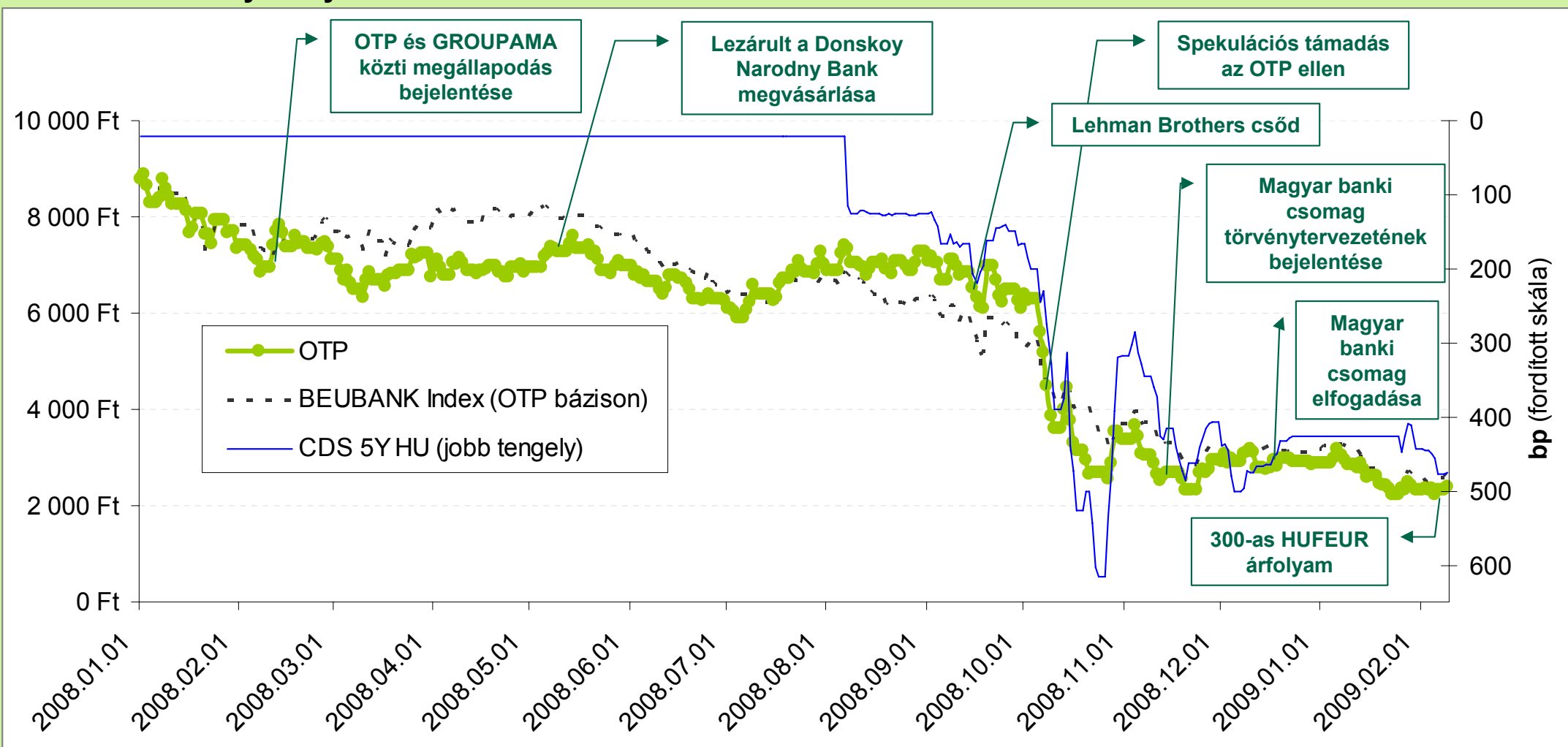
2008* ROE (%) – BEUBANK Index** elemei*** és OTP



Forrás: Bloomberg *tényszámok, ahol ez nem állt rendelkezésre ott a várakozások konszenzusa **Bloomberg Európai bank Index ***BEUBANK index európai bankjai

Az OTP részvényárfolyama a jó eredmény és a stabil működés ellenére megsínylette a magyar makrogazdasági és a bankszektor iránti várakozások romlását

Az OTP részvényárfolyama



Utoljára 2003. augusztusában mozgott 2.500 forint körül az OTP részvényárfolyama, a 2003. évi adózott eredmény 83 mrd Ft volt.

Az OTP Csoport felkészült a 2009-es év nehézségeire

A nemzetközi válság fő elemei

- A gazdasági szereplők, főként bankok közötti bizalom hiánya
- Gazdasági növekedés, ipari termelés nagymértékű visszaesése
- Tőzsdei értékelések zuhanása, finanszírozási felárak megugrása
- A hitelportfólió minőség romlása
- Veszteséges, inszolvens bankok
- Állami gazdaságélénkítő és bankrendszeri likviditást növelő mentőcsomagok
- Deleveraging, a bankok hitel/tőke arányának csökkenése

OTP Csoport intézkedései

Tőke

- OTP Garancia eladása (121,4 mrd Ft)
- Alkalmazkodás az osztalékpolitikában

Likviditás

- Hitelkihelyezések visszafogása, szigorú likviditás monitoring és kontroll
- Betétgyűjtési kampányok
- Nemzeti banki intézkedések kihasználása:
 - Repoképes értékpapír kör kiterjesztése
 - Kötelező tartalékráta csökkentése
 - SWAP vonalak

Kockázatkezelés

- Hitelebírálás szigorítása
- Adósvédelmi program kialakítása
- Hálózat felkészítése a hitelrestrukturálási és behajtási ügykezelésre
- Kockázati céltartalék képzése

Profitabilitás

- Stabil kamatmarzsok
- Létszámcsökkentés
- Működési költséghatékonyság

Eredmények

OTP Csoport CAR

2007 év vége **13,4%**
2008 év vége **15,3%**

Likviditási tartalék

(1 éves operatív likviditás az éven belül lejáró kötelezettségeken felül)
2008 vége **> 1,3 mrd euró**

Céltartalék/hitelállomány

2007 vége **3,1%**
2008 vége **3,9%**

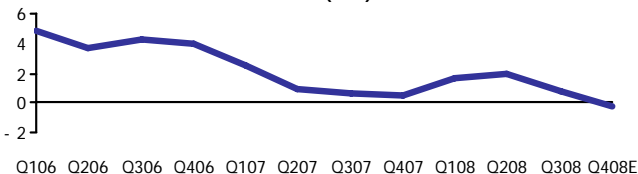
OTP Csoport Kiadás/Bevétel mutató

2007 év vége **52,6%**
2008 év vége **49,6%**

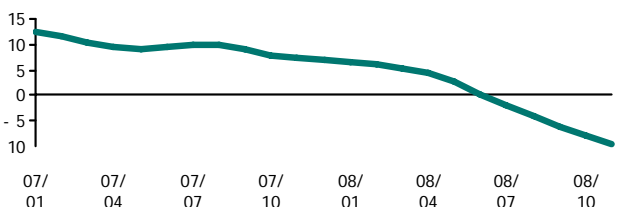
Az OTP piaci megítélését nem segíti a hazai makrokörnyezet alakulása, jóllehet a hitelportfólió romlása a piaci átlagnál kisebb mértékű

Makrogazdasági válság

Reál GDP változás (%)



Feldolgozóipari termelés változása (%)

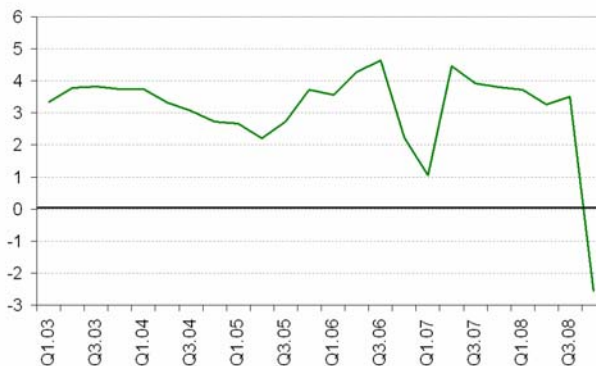


HUF/EUR árfolyam



Hitelhiány

Vállalati hitelflow* (GDP %-ában)

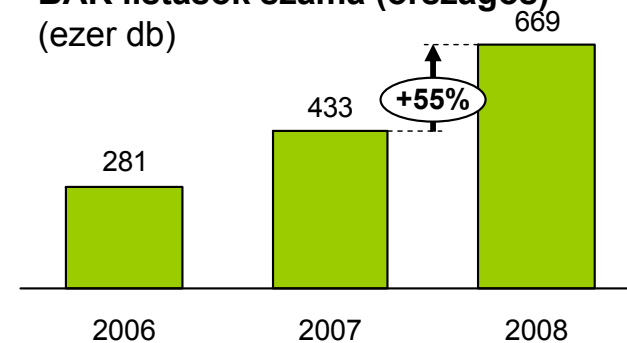


Háztartási hitelflow* (GDP %-ában)

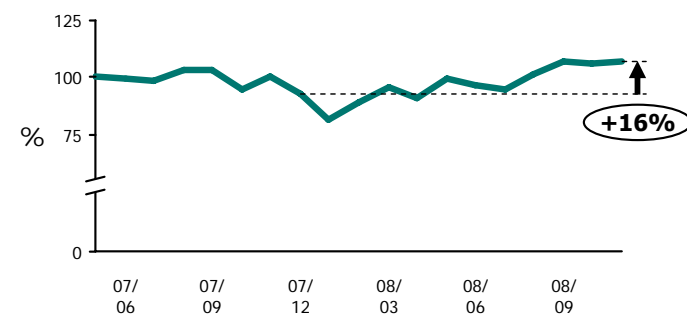


Hiteltörlesztési nehézségek

BAR listások száma (országos) (ezer db)

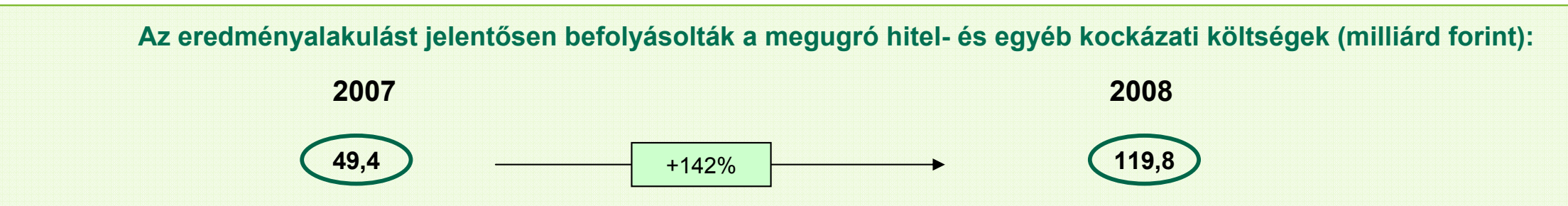
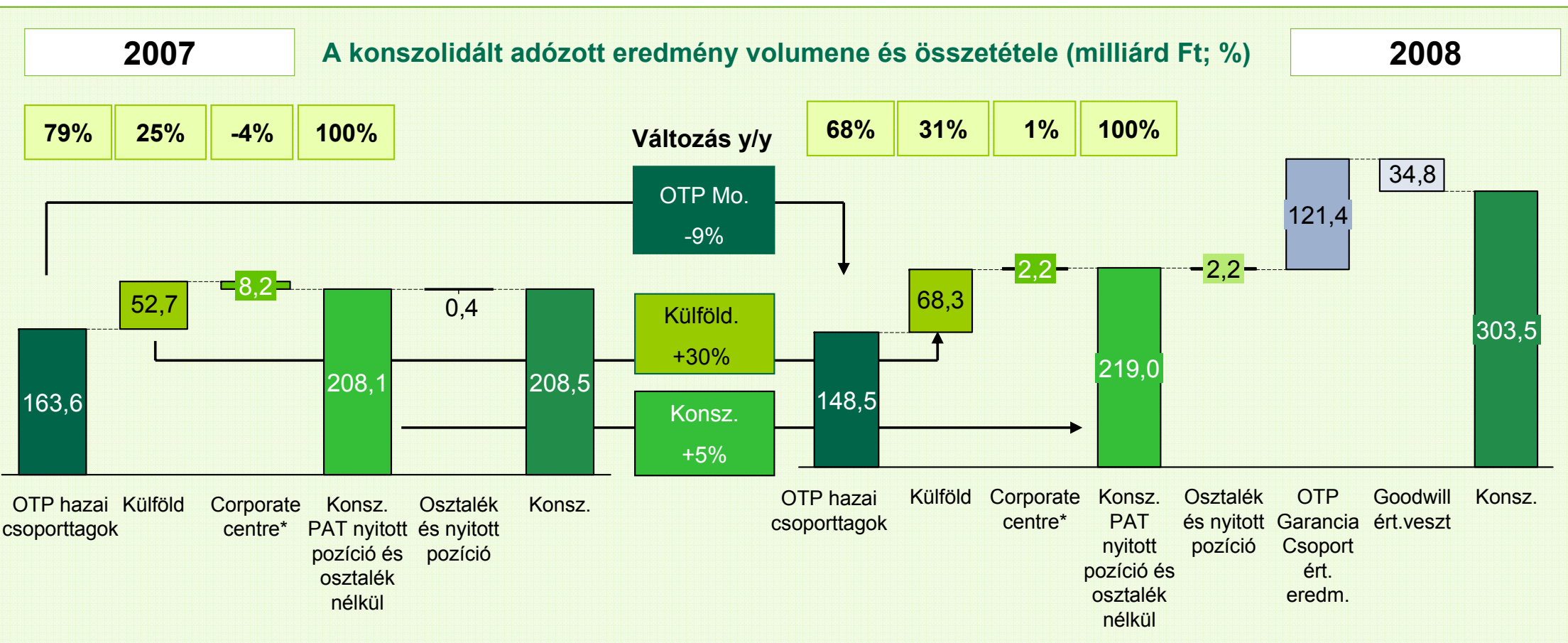


OTP Bank 30 nap felett késedelmes lakossági hitelei** (db) (2007.05.=100%)



- A vállalkozások és ezen belül a bankok számos megoldással próbálkoznak a válság hatásának kezelésére
- A Magyar Nemzeti Bank jelentős likviditás növelő intézkedéseket tett
- Több állami, kormányzati intézkedés tervezete vált ismertté, bevezetésük iránt fokozott a várakozás

303,5 milliárd forintos 2008. évi rekorderedmény a céltartalékolás jelentős növekedése mellett



* Corporate centre tartalmazza a felvett kölcsöntőke kamatterheit és az OTP Banknak, valamint az OTP Financing Cyprusnak a leányvállalatok bankközi finanszírozásából származó nettó kamateredményét

A 219 milliárd forintos 2008. évi korrigált adózott eredmény a módosított eredménytervnek megfelelő

Az OTP Bankcsoport kiemelt pénzügyi adatai (konszolidált, IFRS)

milliárd forintban	2007	2008	Y-o-Y	08 3Q	08 4Q	Q-o-Q
Adózás utáni eredmény	208,5	303,5	46%	172,1	1,7	-99%
Osztalék és nettó pénzeszköz	0,9	2,5	188%	0,7	0,8	14%
Stratégiai nyitott devizapozíció eredménye (adózott)	-0,5	-4,7	886%	-3,6	-9,5	164%
Garancia értékesítés adózott eredménye	0,0	121,4		121,4	0,0	-100%
Goodwill értékvesztés (adózott)	0,0	-34,8		0,0	-34,8	
Adózás utáni eredmény (korr.)	208,1	219,0	5%	53,6	45,2	-16%
Adózás előtti eredmény	248,7	249,6	0%	65,0	44,7	-31%
Összes bevétel	629,2	733,1	17%	175,1	211,7	21%
Nettó kamatbevétel (korr.)	438,4	515,6	18%	129,2	145,5	13%
Nettó díjak, jutalékok	133,0	140,6	6%	34,9	37,0	6%
Egyéb nettó nem kamatjell. bev. (korr.)	57,8	76,9	33%	11,1	29,3	164%
Céltartalékképzés a hitelekre (korr.)	-42,1	-107,6	156%	-17,2	-62,2	261%
Egyéb kockázati költség	-7,4	-12,3	66%	-2,0	-10,4	416%
Működési kiadások (korr.)	-331,1	-363,6	10%	-90,8	-94,4	4%
Mérlegfőösszeg	8.462	9.442	12%	9.363	9.442	1%
Ügyfélhitelek (bruttó)	5.761	7.006	22%	6.660	7.006	5%
Ügyfélbetétek	5.038	5.215	4%	5.376	5.215	-3%
Kibocsátott értékpapírok	985	1.527	55%	1.426	1.527	7%
Alárendelt és járulékos kölcsöntőke	301	317	5%	291	317	9%
Saját tőke	896	1.111	24%	1.136	1.111	-2%
Bruttó hitel/betét arány (%)	114,2%	134,3%	20,0%	123,8%	134,3%	10,4%
Nettó kamatmarzs (korr.) (%)	5,64%	5,76%	0,12%	5,64%	6,15%	0,51%
Kiadás/bevétel arány (korr.) (%)	52,6%	49,6%	-3,0%	51,9%	44,6%	-7,3%
Kockázati költség/bruttó hitelállomány (korr.)	0,82%	1,69%	0,87%	1,07%	3,63%	2,56%
ROA (korr.) (%)	2,7%	2,4%	-0,2%	2,3%	1,9%	-0,4%
ROE (korr.) (%)	24,7%	21,8%	-2,9%	20,5%	16,0%	-4,5%

- **303,5 milliárd forintos rekord konszolidált eredmény (+46% y/y), a 2008. negyedik negyedévet a nyitott pozíción elért veszteség, a szerb és ukrán leányvállalatokkal kapcsolatban elszámolt goodwill értékvesztés és kiemelkedő mennyiségű hitelkockázati költségképzés befolyásolta.**
- **219 milliárd forint - a módosított menedzsment célkitűzésnek megfelelő – egyedi tételek nélküli adózott eredmény**
- **Rekord kockázati költség képzés – egyrészt óvatosság és a jövőbeni nagyfokú bizonytalanság miatt, másrészt az ukrán leánybanknál képződött átértékelési eredmény jelentős 4Q céltartalékolást tett lehetővé**
- **Kedvező tőkehelyzet, az IFRS szerinti fizetőképességi mutató 15,3%, Tier1: 11,2%. Javuló kamatmarzs (5,76%), 50% alatti CIR, 21,8%-os ROE**

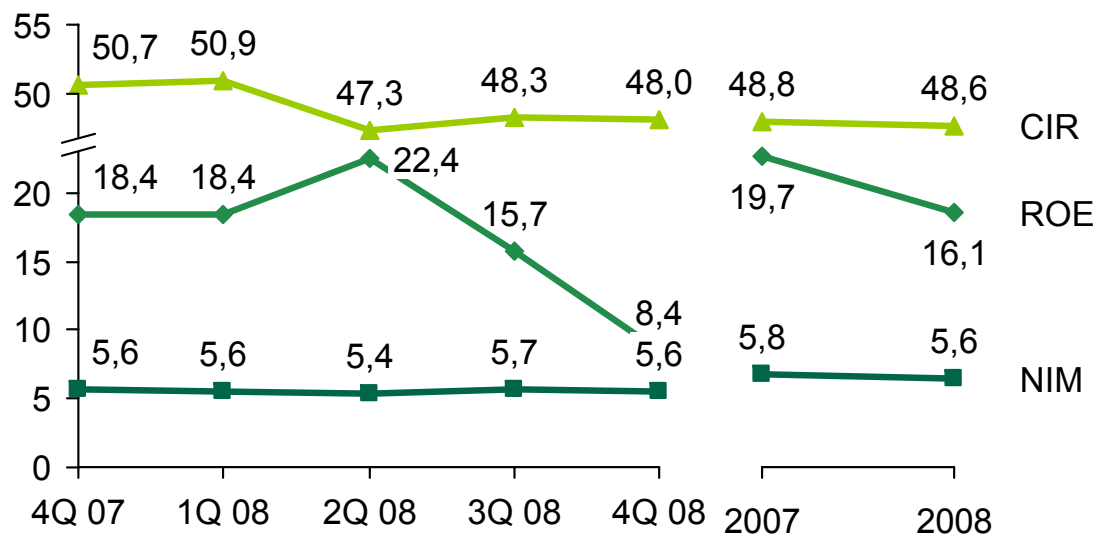
* A bruttó hitel/betét mutató emelkedése mögött elsősorban a hitelállomány devizaárfolyamok változása miatti emelkedése áll (a forint az euróval szemben q/q 9%-ot, svájci frankkal szemben 15%-ot gyengült)

OTP Core: jelentős céltartalékolás mellett az eredeti menedzsment-célkitűzést megközelítő 131,5 mrd forint profit, novemberben visszafogott hitelezés, sikeres retail forrásgyűjtés

Az OTP Core kiemelt pénzügyi mutatói

millió forintban	2008	Y-o-Y	3Q 08	4Q 08	Q-o-Q
Adózott eredmény	131.534	-6%	34.733	19.572	-44%
Adózás előtti eredmény	143.837	-13%	41.568	14.195	-66%
Összes bevétel	370.895	4%	94.352	94.257	0%
Nettó kamateredmény	270.683	4%	69.766	70.829	2%
Nettó díjak, jutalékok	88.107	7%	22.162	22.302	1%
Egyéb nettó nem kam. bev.	12.105	-2%	2.423	1.126	-54%
Hitelkockázati költség	-25.384	70%	-5.588	-14.443	158%
Egyéb kockázati költség	-21.384	1489%	-1.637	-20.335	1142%
Működési költség	-180.290	4%	-45.558	-45.284	-1%
Bruttó hitelek	3.348.950	9%	3.200.309	3.348.950	5%
Ügyfélbetétek	3.244.482	5%	3.353.600	3.244.482	-3%
ebből Retail és SME	2.420.480	10%	2.242.101	2.420.480	8%
Hitel/betét arány	103%	3%	95%	103%	8%

Jövedelmezőség és költséghatékonyság, %



- **A menedzsmentcél megközelítő, 131,5 milliárd forintos éves adózott eredmény (-6% y/y) 30,5 milliárd forinttal emelkedő hitel- és egyéb kockázati költségek mellett**
- **Sikeres retail kötvénykibocsátás és retail betét gyűjtés 4Q-ban, utóbbit meghaladta az önkormányzati és nagyvállalati betétállomány csökkenése**
- **Az átlagos lakossági fizetőképesség romláshoz képest lassabb hitelportfolió romlás az OTP Banknál**
- **2009-re az eredménytermelő képesség további csökkenésével számolunk (növekvő kockázati költségek, támogatott lakáshitelek átárazódásának hatása, emelkedő swap-költségek, magasabb betéti kamatok)**

Bár az ukrán növekedés aranykora véget ért, a helyzet korántsem annyira kedvezőtlen, mint a sajtóban megjelent írásokban azt olvashattuk

Ukrajnával kapcsolatban rendkívüli sarkos kijelentések jelentek meg a médiában

„Államcsőd felé tart Ukrajna" *index.hu – online újság, 2009. január 15.*

„A dollár árfolyama elérheti a 14-15 hryvniát" *ecoline.hu – online gazdasági újság, 2009. január 14.*

„Vélhetően az IMF sem szeretné, ha az ukrán hatóságok egy fenntarthatatlan árfolyam védelmére pazarolnák el a hitelt.”

Idézet Nick Chamie-től a Bloombergen, aki fejlődő piaci elemző az RBC Capital Markets-nél Torontóban, 2008. december 18.

„A nemzeti bankot korrupcióval és örültséggel is meggyanúsították kiszámíthatatlan viselkedése miatt.”

The Economist, 2009. január 3.

Főbb érvek a reális helyzetértékelés mellett

A külföldi adósság finanszírozható

A rövid távon megújítandó adósság aránya alacsony, a devizatartalékok szintje magas

Az államcsőd nem valószínű

Az államadósság/GDP ráta mindössze 7,5%

Ukrajnát a nemzetközi pénzügyi szervezetek támogatják

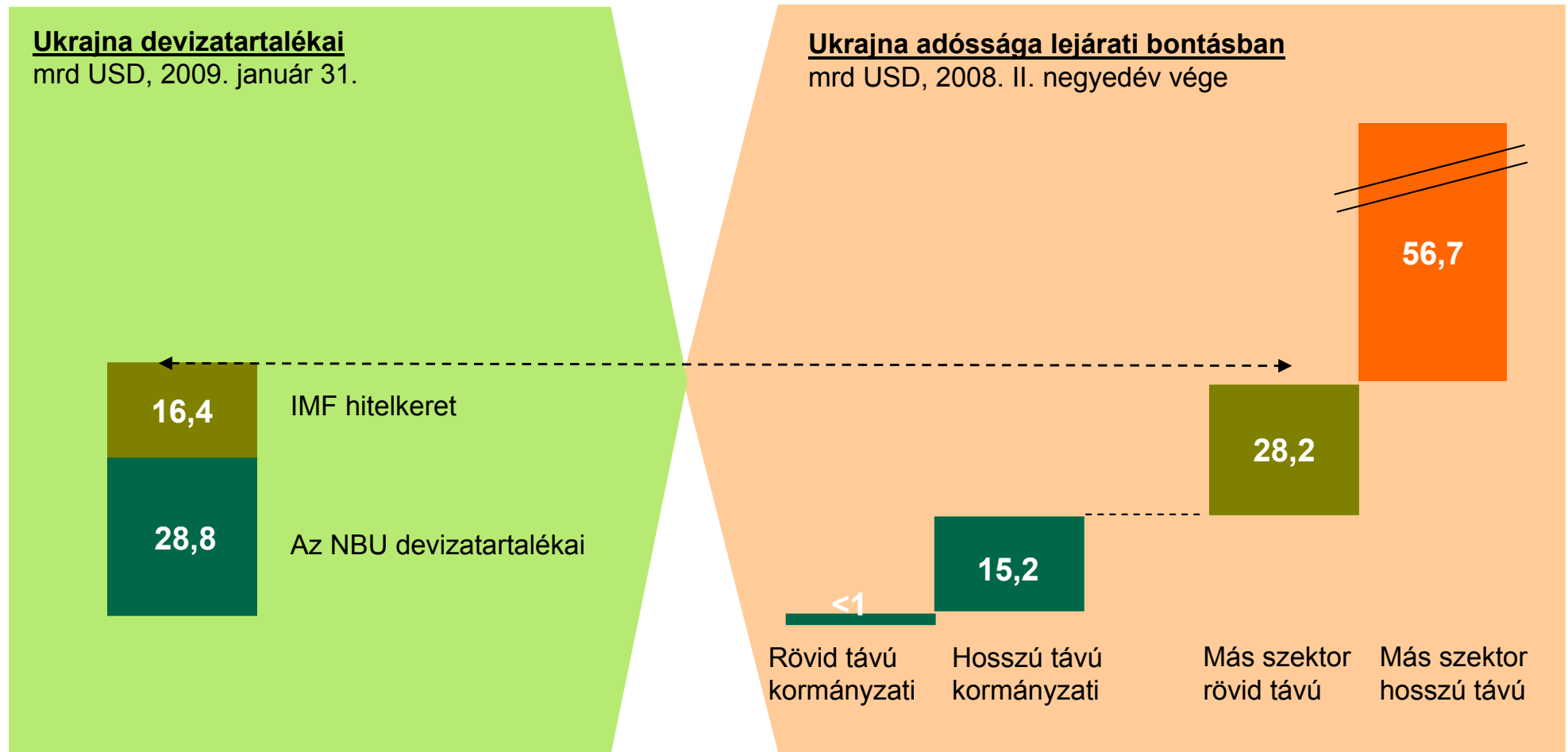
Az IMF támogatja az országot, a gázvita lezárása mind Oroszországgal, mind az EU-val javíthatja a kapcsolatokat

Az export tevékenység rövidesen javulhat

Az acélkivitel mélyen a hosszú távú átlag alá esett

Az árfolyam várhatóan stabilizálódik 8 USD/UAH körül

Az ukrán gazdaság külföldi adóssága 2009-ben jó eséllyel finanszírozható



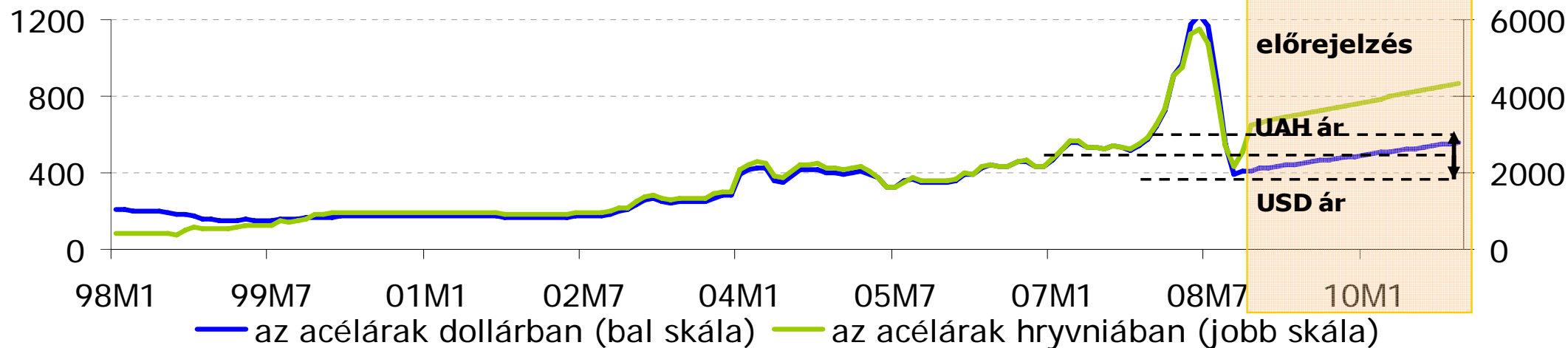
- A tartalékok fedezik a teljes kormányzati adósságot és a teljes rövid távon lejáró nemzetgazdasági külső adósságot
- Az ukrán állam adóssága nemzetközi összehasonlításban alacsony

Forrás: NBU, BIS, OTP Elemzés

Az export várhatóan jelentősen javulni fog, mivel az acélkivitel mélyen a hosszú távú átlag alá esett

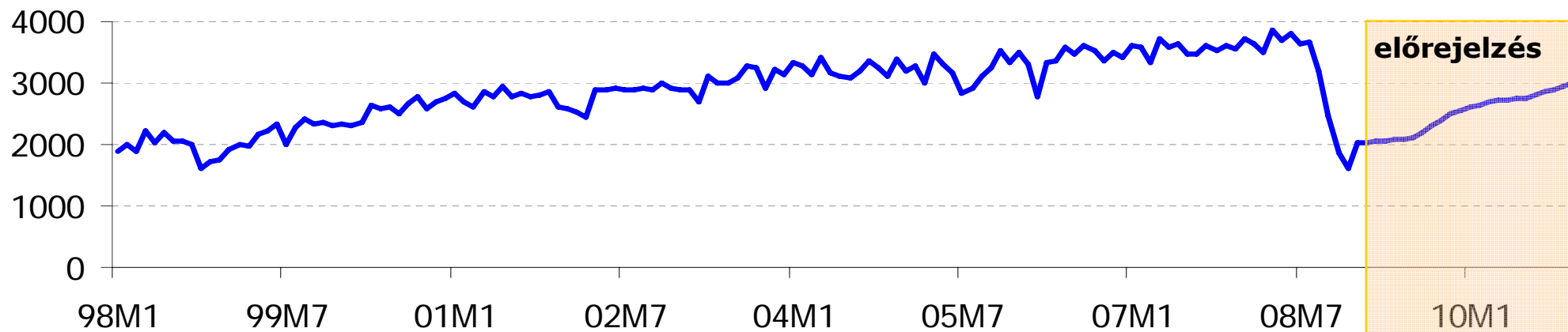
Acél árak

Export acél ára / tonna USD (b.s.) és UAH (j.s.)



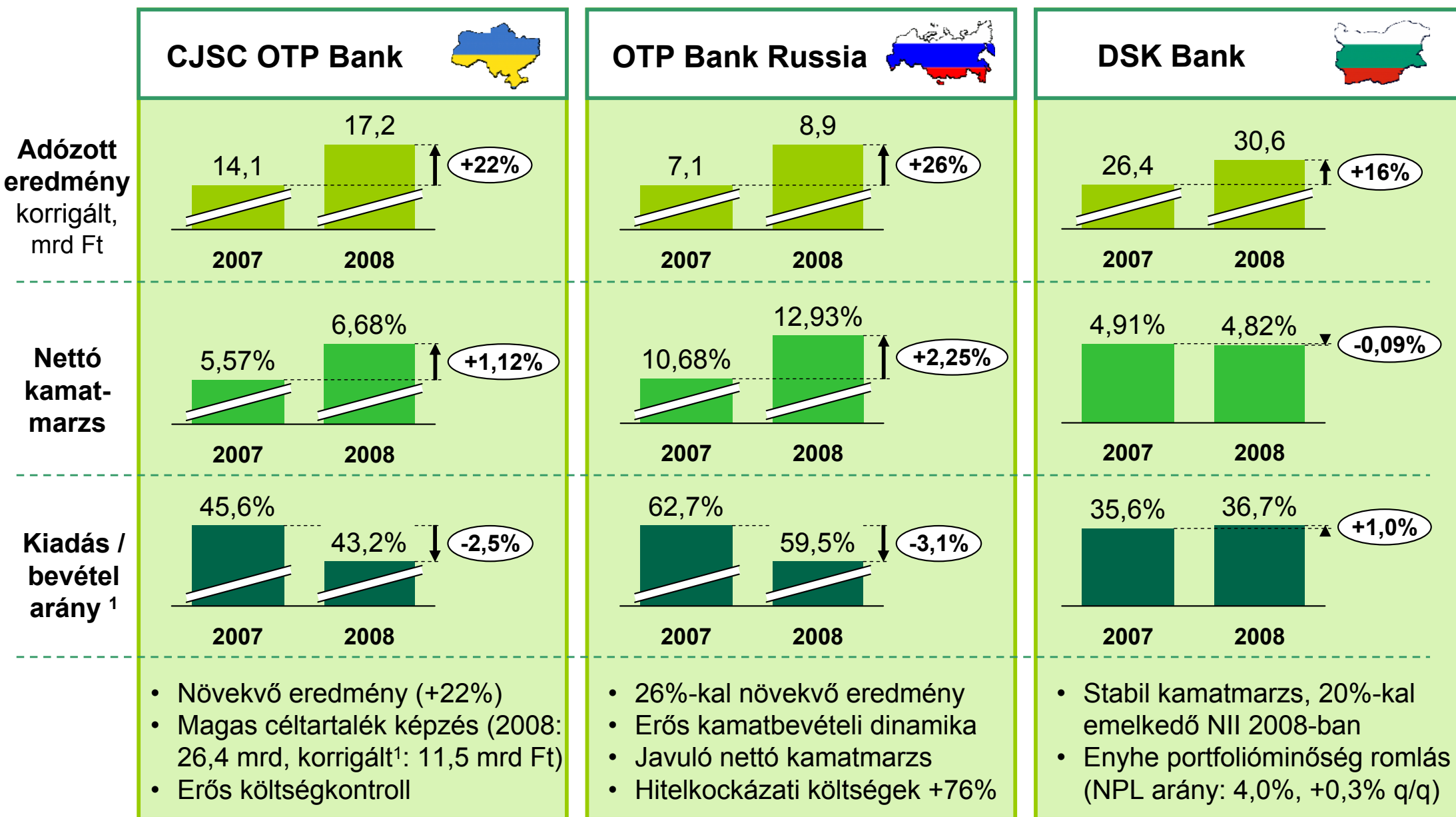
Az acélkivitel mélyen a hosszú távú trend alá esett

Ukrajna havi acéltermelése, ezer tonna



Forrás: Worldsteel, Bloomberg, OTP Elemzés

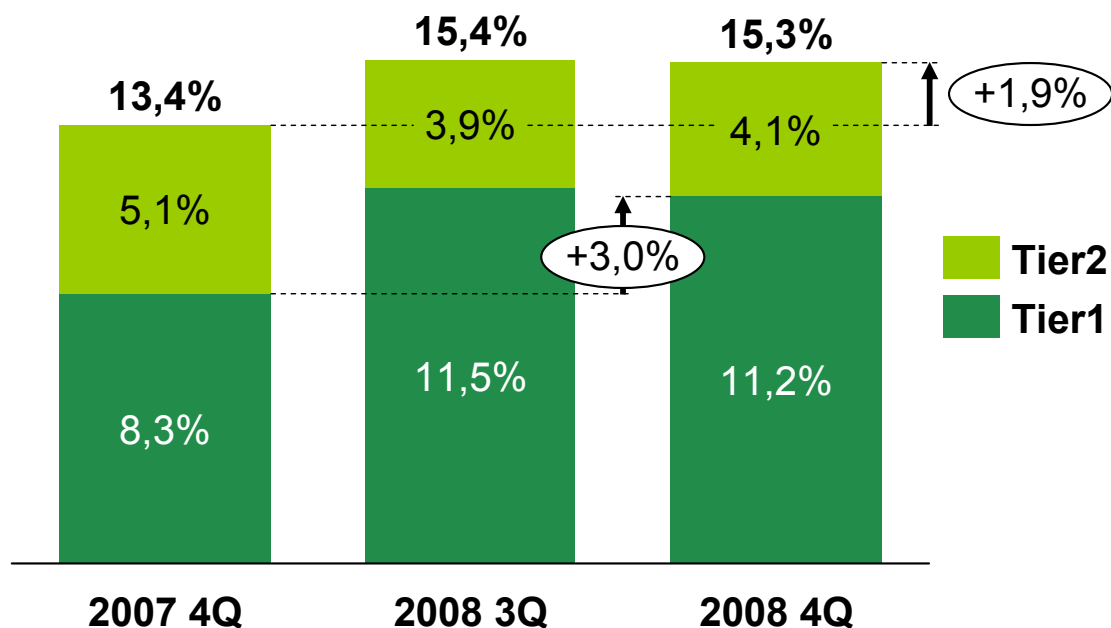
A növekvő kockázati költségek ellenére javuló leánybanki teljesítmények 2008-ban



¹ Ukrajna esetében a helyi szabályok szerint képzett kockázati költség pozitív átvértékelési eredményét a kockázati költségekhez átsoroltuk. A korrigált eredmény sorokból számított Kiadás/Bevétel mutatót ábrázoltuk.

Változatlanul stabil, a peer group-hoz viszonyítva kiemelkedő tőkemegfelelés (konszolidált CAR: 15,3%, Tier1 11,2%)

Konszolidált tőkemegfelelési mutató alakulása
(IFRS, Basel II)



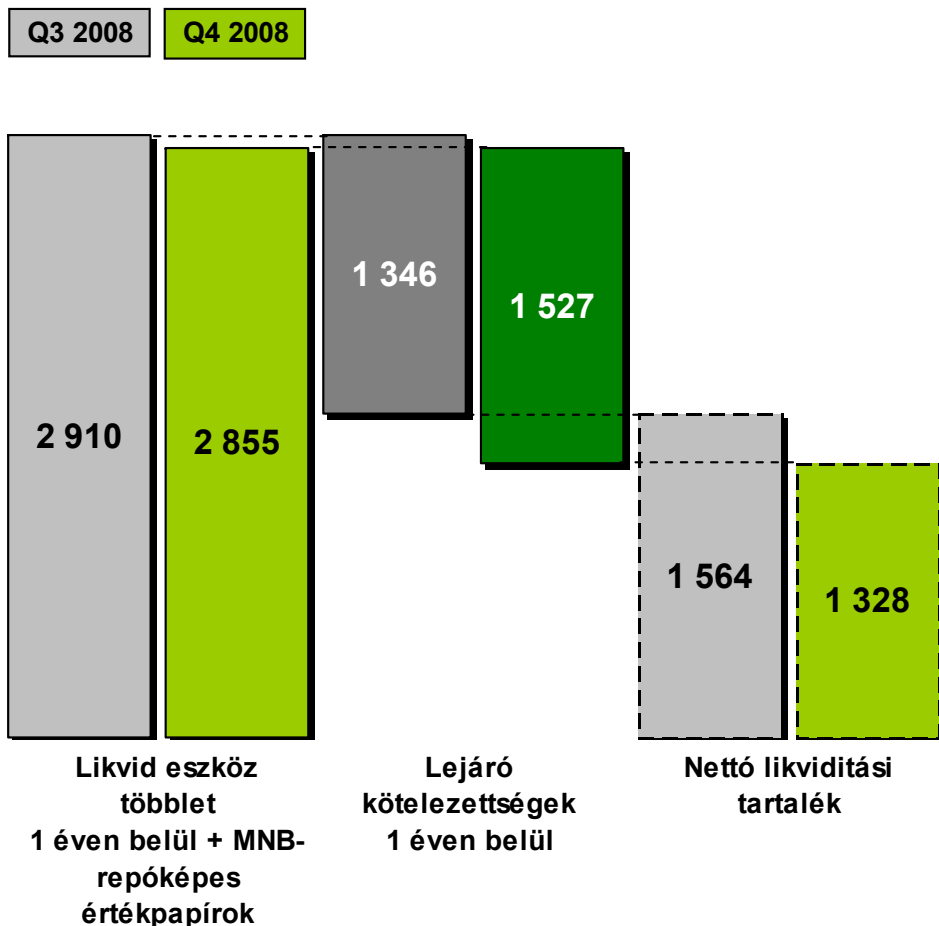
A 2008 4Q-ban történt és a jövőbeni esetleges további goodwill leírások nem befolyásolják a tőkemegfelelési mutatót

Sokszerezű árfolyam-leértékelődés tőkemegfelelést rontó hatását jelentős részben kompenzálja:

- az euróban denominált alárendelt tőkeelemek átértékelődése,
- deviza jelzáloghitelek alacsony kockázati súlyozása.

Az OTP csoport likviditási tartaléka valamelyest csökkent a negyedik negyedéves sokk során, de csak annyival, amennyivel nőtt az éven belül lejáró kötelezettségek állománya

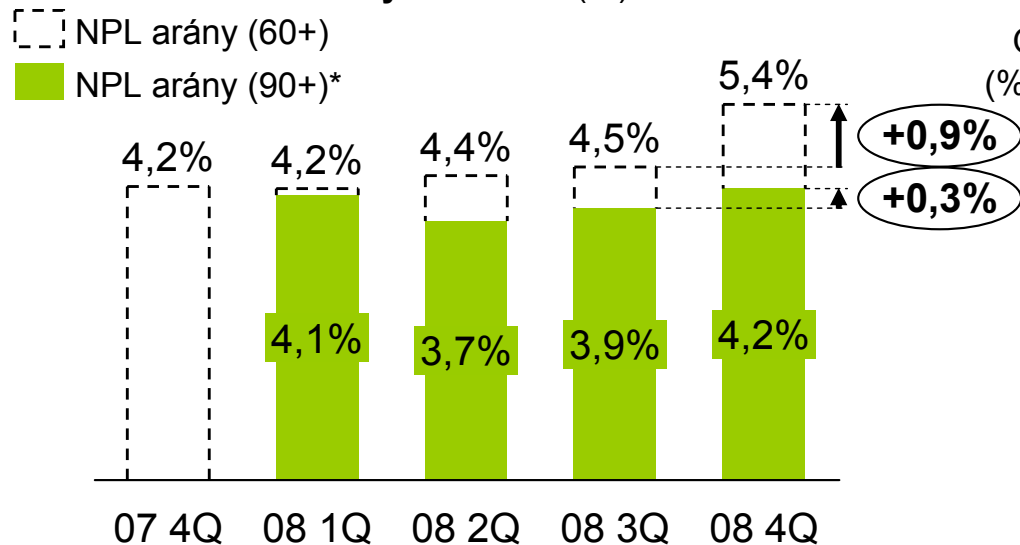
Az OTP Csoport rövid távú likviditási helyzete (millió EUR)



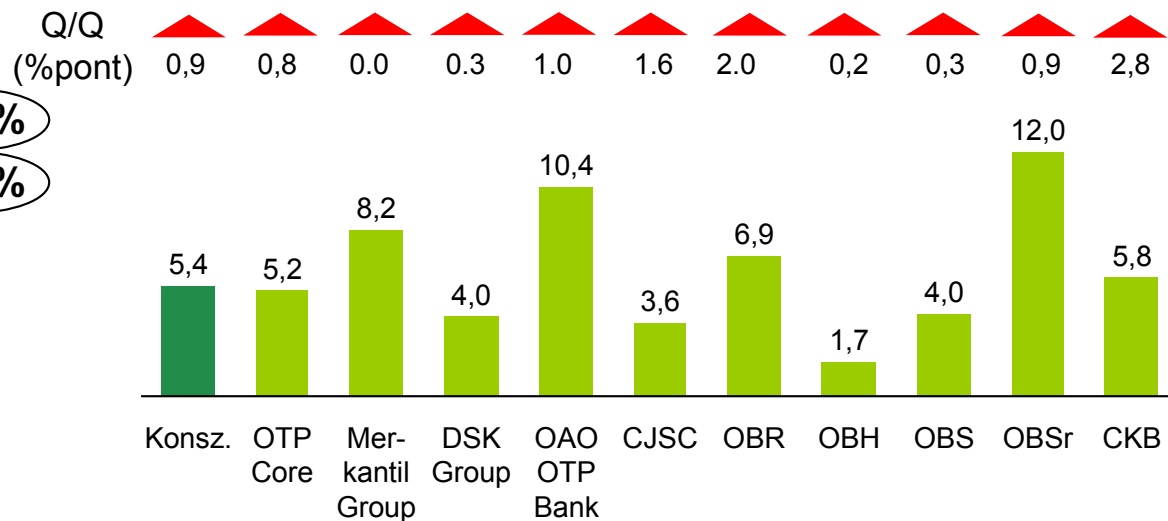
- 1 Kezelhető lejáratú struktúra: első idej visszafizetés 2009. február 27-én esedékes (750 millió EUR)
- 2 Újjáéledő bankközi piac, visszaállított swap-line-ok, piaci árú deviza swap tranzakciók
- 3 A bankszektor likviditásának fenntartásában az MNB aktívan részt vesz:
 - repóképes értékpapírok körének kiterjesztése: február 4-től önkormányzati kötvények is repóképesek, ez további 80 milliárd forint likviditás az OTP számára;
 - alacsonyabb kötelező tartalékráta;
 - EUR/HUF és CHF/EUR swap-eszközök biztosítása.
- 4 Alapvető hitelezési elv változatlan:
 - hitelportfólió növelése csak a betétek növekedésének mértékéig lehetséges

A >60 nap késedelmes konszolidált NPL arány 0,9%-ot emelkedett, a >90 nap késedelmes hiteleknél a növekedés jóval alacsonyabb (+0,3%)

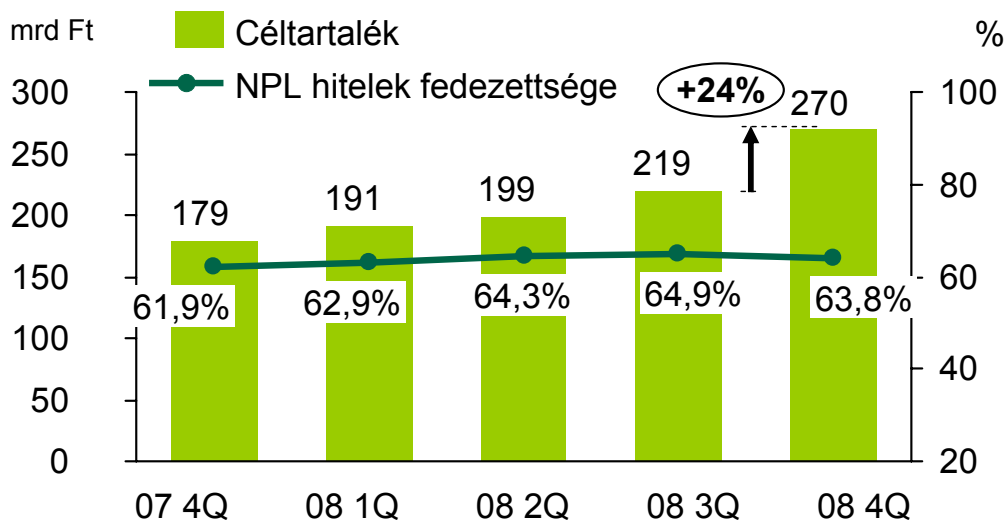
A konszolidált NPL arány alakulása (%)



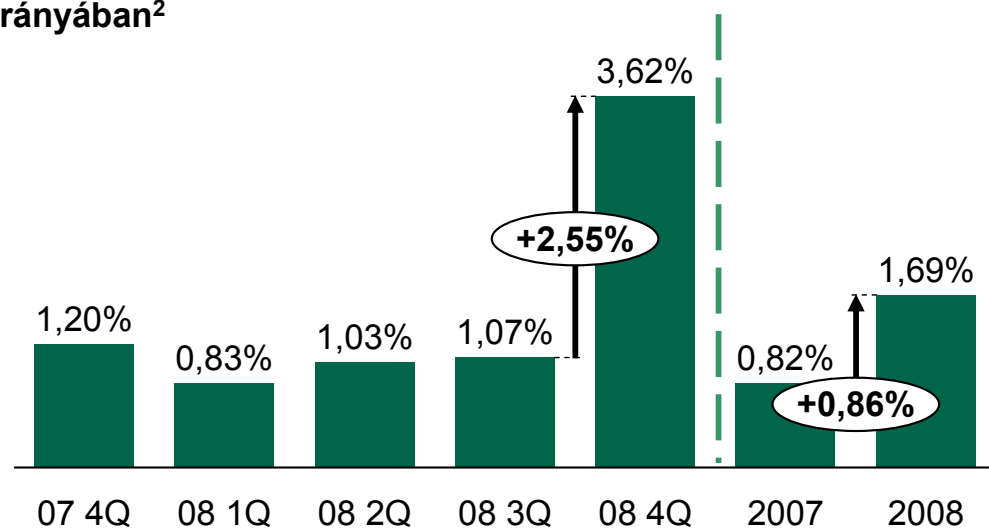
A problémás hitelek aránya a főbb leányvállalatoknál¹



A konszolidált fedezettség alakulása



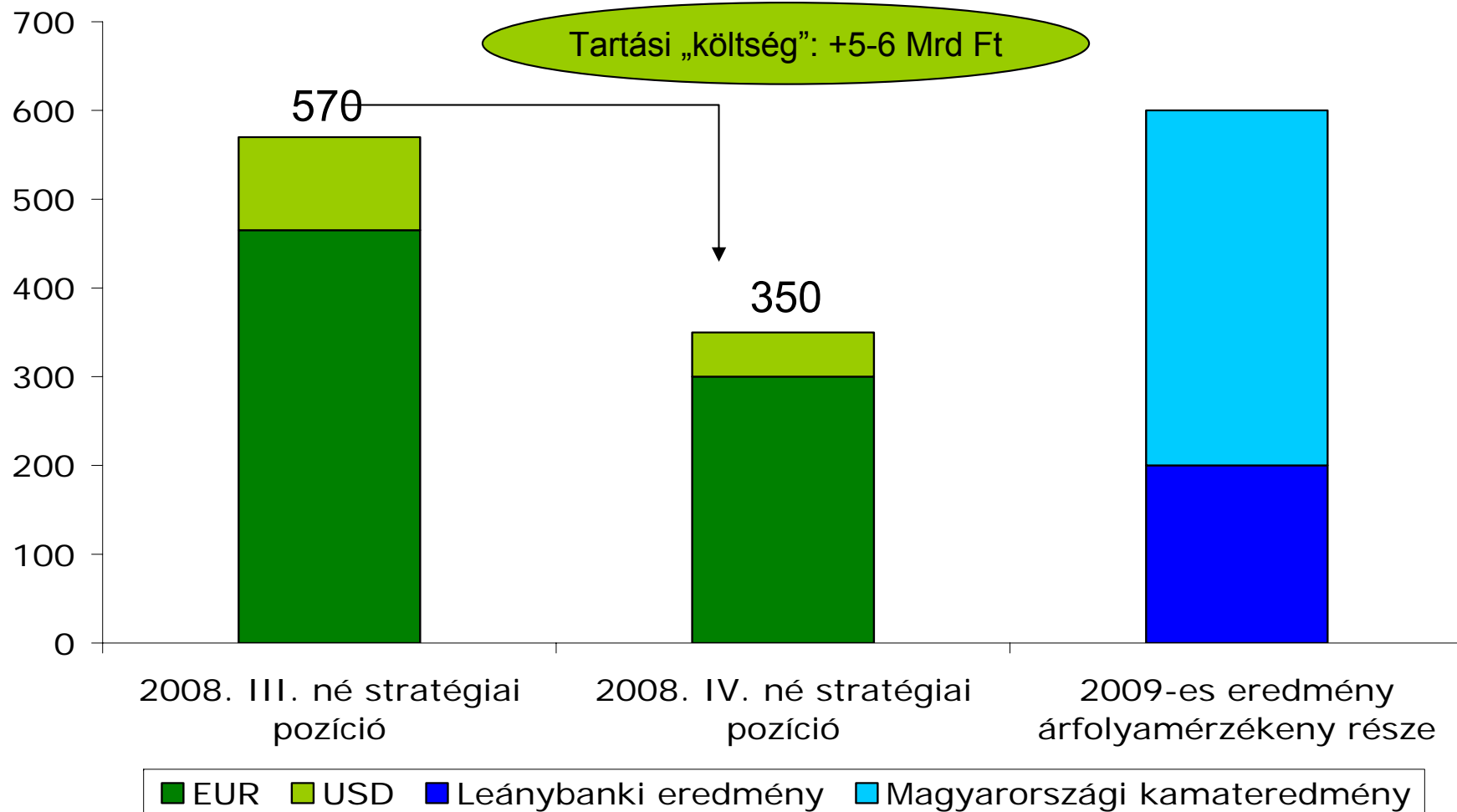
Konszolidált céltartalék-képzés az átlagos hitelállomány arányában²



(1) A külföldi leánybankok esetében a helyi standardok szerinti minősítési kategóriákat alkalmaztuk, (2) Az akvizíció előtt képzett céltartalékok felszabadítását is figyelembe véve *90 napos késedelmű definícióval, külföldi leányvállalatok esetén akvizíció előtti bruttó állományokon számítva

A stratégiai nyitott pozíció nagysága jelentősen csökkent 2008. IV. negyedévében. Jelenleg a pozíció nagysága kisebb, mint a 2009-es várható eredmény árfolyam-érzékeny része. A forint gyengülése a stratégiai pozíción egy év alatt kevesebb veszteséget okoz, mint amennyivel más eredménytétel forintértékét növeli.

A stratégiai devizapozíció és az árfolyam-érzékeny eredménykomponensek (millió euró)



Az OTP Csoport 2009. évi célkitűzései, tervek

2009. éves konszolidált terv

Adózott eredmény

**150 milliárd forintot
meghaladó**

**Konszolidált
hitelvolumen
növekedése**

0%
(árfolyamhatás
kiszűrésével)

**Konszolidált
betétvolumen
növekedése**

4 - 5%

**Kiadás/bevétel
mutató**

50% körül

**Stabil tőkehelyzet,
biztonságos
likviditási tartalék**

