

# Az elnök-vezérigazgató üzenete



## TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!

Az elmúlt esztendőt a legtömörebben úgy értékelném, hogy az OTP Csoport sikeres évet zárt! Miközben a világban számos nem várt fejlemény következett be, az OTP Bank komoly erőfeszítések árán kiváló fundamentális teljesítményének köszönhetően 2016 végére visszaküzdötte magát Európa legjövödelmezőbb, legstabilabb bankjai közé. Hosszú évek után először energiánk javát immár nem a romló makrogazdasági vagy éppen váratlan szabályozói változások, geopolitikai fejlemények által okozott szituációk kármentésére kellett fordítanunk, hanem újra az üzletmenet fejlesztésére, folyamatos innovációkra koncentrálhattunk, emellett sikeres akvizíciókat valósítottunk meg, illetve jelentettünk be.

A makrogazdasági környezet minősége alapvetően meghatározza a gazdaság szereplőinek viselkedését, tevékenységét, teljesítményét. Mindez hatványozottan igaz a pénzügyi közvetítő rendszerre, ahol a bankok és ügyfelek magatartását az elmúlt évek negatív tapasztalatai, a masszív veszteségek, a már életbe léptetett és várható szabályozói változások sokkal inkább befolyásolják, mint az elkövetkező évekre adott alapvetően optimista elemzői előrejelzések.

Örömmel jelenthetem, hogy több év folyamatos csökkenését követően 2016-ban újra érdemi növekedést regisztrálhattunk a teljesítő hitelállományok tekintetében és jó esélyt látunk arra, hogy a dinamika fennmaradjon, sőt erősödjön 2017 folyamán. Ráadásul ez az előrejelzés nemcsak néhány piacunkra vonatkozik: mivel 2017-ben minden csoporttagi ország esetében pozitív GDP-növekedésre számítottunk, az üzleti volumenek növekedése reális várakozás. Szintén meghatározó jelentőségű volt a Bankcsoport 2016-os teljesítményében és az adózott eredmény jelentős év/év javulásában, hogy az orosz és ukrán leánybankjaink a vártnál hamarabb és nagyobb mértékben váltak ismét jöve-

delmezővé. Döntően e két piac kiváló adózott eredményének is köszönhető, hogy szemben a 2015-ös évvel, amikor is a külföldi csoporttagok 3%-kal rontották a konszolidált eredményt, 2016-ban már 38%-kal járultak hozzá a Bankcsoport adózott profitjához, és a tavalyi év végén bejelentett sikeres horvátországi akvizíció, valamint a tervezett további tranzakcióink révén ez az arány a jövőben tovább nő és közelít az 50%-os értékhez.

A válság egyik komoly tanulsága, hogy az állam szükségszerű beavatkozása, a szabályrendszerek átmeneti szigorítása után szükséges a gazdasági szereplők közti kompromisszum, az együttműködés és bizalom helyreállítása. Örömmel állapítható meg, hogy a magyarországi makrogazdasági környezet kedvező alakulása – legyen szó a javuló növekedési kilátásokról, az egyensúlyi helyzet évek óta tapasztalt stabilitásáról, az adósságkezelésben elért sikerekről, a munkanélküliség 4% közeli szintjéről, a reálbérek növekedése következtében bővülő fogyasztásról, az ország újbóli befektetési kategóriába kerüléséről – lehetőséget adott olyan intézkedések bevezetésére avagy már meglévő eszközök finomhangolására is (új lakások

ÁFA-csökkentése, CSOK, NHP igénybeadások határidejének kiterjesztése, a bankadó több mint felére csökkentése), mely jelentős mértékben javította a pénzügyi rendszer stabilitását. Az OTP Bank aktívan kivette részét ezekből a programokból és élt a kedvező lehetőségekkel: szinte valamennyi fontosabb termék kategóriában javult a bank piaci pozíciója.

Minderre szükségünk is lesz, hiszen a javuló üzleti aktivitás ellenére a bevételek alakulására komoly negatív hatással lesz az alacsony kamatkörnyezet és erősödő verseny miatti marzs-szűkülés. Mindeközben a hatékonyság növelése is kihívások elé állítja a menedzsmentet, hiszen a felfutó üzleti aktivitás összességében többletköltséggel jár, az új digitális technológiák fejlesztése és bevezetése első körben szintén a költségszintet növeli, és ne feleddünk meg az egyre komolyabb problémát jelentő szűkös munkaerő kínálat bérinflációs hatásairól sem.

Tavalyi évértékelőmben azt mondtam: 2015-tel egy nehéz korszakot hagytunk magunk mögött, aminek számtalan hasznos tanulsága is volt. Reményeim szerint 2016-tal egy új, ismét a kiegyensúlyozott növekedésre, stabil működésre alapozott időszak vette kezdetét.

## A 2016-os év pénzügyi teljesítményének áttekintése

2016-ban az OTP részvényárfolyama 40%-kal került feljebb, év végi záróárfolyama 8.400 forint volt. Bizonyosan voltak technikai tényezők is, melyek segítettek ezt a kiváló teljesítményt, de úgy vélem, alapvetően a fundamentális teljesítmény jelentős javulásának köszönhető az árfolyam-javulás. Regionális, de európai összehasonlításban is kiemelkedő a bank értékeltisége, az OTP Bank azon kevés szereplők egyike, ahol az árfolyam már lényegesen meghaladja a válság előtti szintet, kapitalizációnk 2017. március elején megközelítette a 8 milliárd eurót.

A Bankcsoport 2016-ban 202,5 milliárd forintot számviteli eredményt realizált, ez a Társa-

ság történetének harmadik legmagasabb eredménye. Az év/év 220%-os javulás mögött döntően a magasabb korrigált eredmény, illetve a korrekciós tételek nagyságrendi csökkenése áll. Utóbbi esetben e tételek egyenlege +1,3 milliárd forint volt (2015: -57 milliárd forint), ezen belül érdemben, több mint felére csökkent a magyarországi bankadó, immár nem jelentkeztek a 2015-ben jelentős kockázati költséget generáló horvát és román leánybankoknál a CHF-hitelek konverziójával kapcsolatos egyeztetési negatív tételek. A VISA Europe-ban történő számos csoporttagot érintő részesedés értékesítésének pozitív egyenlege pedig ellensúlyozta a különböző, adózással kapcsolatos változások negatív hatását. 2016-ban a számviteli eredmény nagyságrendileg megegyezett a korrigált adózott eredmény nagyságával.

A Bankcsoport éves korrigált adózott eredménye 201,2 milliárd forint volt (+67% év/év). A profit-hozzájárulás földrajzi megoszlása tekintetében a kelet-európai operációk év/év minimálisan kisebb adózott eredményt realizáltak (2015: 188,4 milliárd forint, 2016: 181,6 milliárd forint), számottevő változás az orosz és ukrán teljesítményben következett be: az egy évvel korábbi 60,3 milliárd forintos veszteséggel szemben a két leánybank közel 25 milliárd forintos adózott eredményt ért el. Ami pedig az egyedi teljesítményeket illeti: az OTP Core közel hasonló eredményt ért el, mint 2015-ben (122,2 milliárd forint), a bolgár DSK Bank pedig csökkenő profitja ellenére is stabilan őrzi második helyét a Csoporton belül (47,4 milliárd forint). Jelentően javult a horvát leánybanki teljesítmény (3,8 milliárd forint), a csoporttagi lízing vállalatok profitja (4 milliárd forint), illetve az Alapkezelő eredménye (6,7 milliárd forint) és némileg javult a román profit is (1,7 milliárd forint). Az orosz leánybank 20,5 milliárd forinttal, míg az ukrán 10,2 milliárddal járult hozzá a konszolidált eredményhez, az orosz online bankunk, a Touch Bank ugyanakkor 2016-ban is veszteséges maradt (-5,9 milliárd forint). Két kisebb operációnk, a szlovák és montenegrói leánybankjaink végül veszteségbe fordultak az utolsó negyedév jelentősebb kockázati céltartalékképzése miatt.

Mindezek alapján a Bankcsoport számviteli ROE mutatója 15,3% volt, míg a korrigált ROE 15,2%. Csak emlékeztetőül: a 2015. évi Közgyűlés a 2017. évre tűzte ki célul a 15%-ot meghaladó ROE elérését, ezt sikerült egy évvel korábban teljesítenünk, ráadásul lényegesen javuló tőke-megfelelés mellett. Ha a menedzsment által szintén célként megfogalmazott 12,5%-os CET1 mutatóval számolnánk, akkor a Bankcsoport ROE mutatója 17,9%-os lenne.

Áttérve az adózás előtti konszolidált eredmény belső struktúrájára, az éves konszolidált bevétel egyedi tételek nélkül csökkent, 736 milliárd forintos nagysága 2%-os mérséklődést jelent. Ezen belül a nettó kamateredmény 6%-kal esett vissza, aminek hátterében az általános kamatszint folyamatos csökkenése miatt erodálódó nettó kamatmarzs áll, hiszen a teljesítő hitelállományok év/év már bővültek. A konszolidált éves nettó kamatmarzs (4,74%) 37 bázisponttal maradt el a bázisidőszakitól. Öröndetes ugyanakkor, hogy a javuló üzleti aktivitással párhuzamosan emelkedett a nettó díj- és jutalékbevételek (+5% év/év), ami részben ellensúlyozta az alacsonyabb kamateredményt. A konszolidált működési költségek 2%-os emelkedése kedvező eredménynek tekinthető a legtöbb piacon jelentkező erős bérinfláció közepette, illetve a különböző szabályozó hatóságok felé fizetendő hozzájárulások év/év 3 milliárd forintos növekedése mellett.

Az éves eredménydinamikát leginkább befolyásoló tényező a kockázati költségek nagyságrendi csökkenése volt. Szemben a 2015. év 221 milliárd forintos összegével, 2016-ban a teljes kockázati költség nagysága 93 milliárd forintra mérséklődött.

A menedzsment előzetes várakozásainak megfelelően az év egészében kedvezően alakult a hitelportfóliók minősége: a DPD90+ hitelek állománynövekedése 2016-ban 82 milliárd forint volt (árfolyamszűrten, eladások/leírások hatásától tisztítva). Az év/év javulás szinte valamennyi csoporttagnál érzékelhető volt, a legnagyobb mértékű az orosz leánybank esetében következett be. A konszolidált DPD90+ ráta számottevően, 2,3%-ponttal 14,7%-ra mérsék-

lődött, összes céltartalékkal való fedezettsége pedig 2016 végén 96,8%-ra emelkedett. Mindezzel párhuzamosan a hitelkockázati költségráta 1,13%-ra mérséklődött, ami a válság óta legalacsonyabb érték.

A konszolidált árfolyamszűrt bruttó hitelállomány éves szinten 3%-kal nőtt. A tárgyidőszakban lezajlott jelentős hitel leírások és eladások miatt a valós folyamatokról reálisabb képet ad a teljesítő (DPD0–90) hitelállomány alakulásának bemutatása, ennek megfelelően az állományok éves szinten 6%-kal, negyedév/negyedév pedig 4%-kal bővültek. Az állomány növekedés java-részt a vállalati portfólió-bővülés kiváló dinamikájához köthető: a nagyvállalati állományok 12, míg a mikro- és kisvállalati szektor 13%-kal bővült; kiemelkedő volt a magyar, bolgár, ukrán és szerb portfólió növekedés. Továbbá, a konszolidált fogyasztási hitelállományok is 2%-kal bővültek, itt szintén az ukrán és szerb, valamint szlovák leánybanki teljesítmény volt a legerősebb, de nagyságánál fogva a magyar állomány 4%-os bővülése is kiemelkedő. A jelzáloghitelek állományánál tapasztalható 5%-os növekedést torzítja, hogy 2016 novemberétől immár az OTP Core könyveiben szerepel az AXA Bank magyarországi jelzáloghitel portfóliója is. Enélkül az állományok 3%-kal csökkentek volna év/év, ami egyrészt tükrözi a fennálló portfólió továbbra is erőteljes amortizációját, valamint a horvát és román CHF jelzáloghitelek konverziójával kapcsolatos programok negatív hatását.

Ami az egyedi teljesítményeket illeti, az OTP Core esetében az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány év/év 12%-kal bővült, kiemelkedő volt a nagyvállalati, illetve mikro- és kisvállalkozói teljesítő hitelek 15, illetve 11%-os bővülése. A fogyasztási hitelállományok 4%-kal nőttek, míg a jelzáloghitelek 12%-kal, igaz az AXA portfólió nélkül 3%-os volt a visszaesés, mely főként az első félévi csökkenéssel magyarázható; 2016 második felében már az AXA nélkül is stabilan alakult az állomány. A leánybankok esetében kiemelkedő volt a bolgár DSK Banknál elért 15%-os vállalati hitelállomány-bővülés. Öröndetes, hogy az orosz leánybanknál a szezonálisan erős negyedik negyedéves áruhitel

folyósítási dinamikának köszönhetően megállt az elmúlt években tapasztalt állománycsökkenés, sőt, összességében 1%-kal nőtt a portfólió és hasonlóan kedvező változás volt tapasztalható Ukrajnában is.

Az árfolyamszűrt konszolidált betétállomány a korábbi évek dinamikus bővülését követően 2016-ban is nőtt (+6% év/év). Ezzel a Csoport nettó hitel/betét mutatója (66%) az elmúlt egy évben enyhén mérséklődött árfolyamszűrt. 2016. december 31-én a Bankcsoport bruttó likviditási tartaléka 8,1 milliárd eurónak megfelelő összegű volt.

Az OTP Csoport IFRS szerinti konszolidált elsődleges alapvető tőke mutatója (Common Equity Tier1, CET1) 2016 végén 13,5% volt (+0,3%-pont év/év). A szavatoló tőke nem tartalmazza sem a pozitív éves nettó eredményt (csak auditált eredmény számítható be), sem az osztalék elhatárolás miatti levonást, ezek beszámításával a CET1 mutató 15,8% lenne.

## Egyedi csoportbanki teljesítmények

Az **OTP Core** (a Csoport magyarországi alaptevékenysége) 2016-ban 122,2 milliárd forintos korrekciós tételeket nem tartalmazó adózott eredményt ért el (-1% év/év). Az alacsonyabb éves korigált profit mindenekelőtt a 6%-kal csökkenő nettó kamateredménnyel és a 7%-kal növekvő működési költségekkel magyarázható. Az év/év 16%-kal visszaeső működési eredményt ugyanakkor ellensúlyozta az összes kockázati költség soron látható markáns javulás: szemben a 2015-ös év 25,6 milliárd forintos kockázati költség képzésével, 2016-ban 6,1 milliárd forintnyi felszabadítás történt, ezen belül a hitelkockázati költség soron 14 milliárd forintnyi felszabadításra került sor.

Az éves kamatmarzs (3,36%) 25 bázispontos zsugorodása mögött elsősorban az alacsony kamatkörnyezet áll, illetve a hitelportfólión belül nőtt az kisebb marzsú vállalati állományok súlya.

A portfólió-minőség alakulása kedvező tendenciát mutat: a DPD90+ állomány árfolyamszűrt és eladások, leírások nélkül 2016-ban 12 milliárd forinttal nőtt, ugyanakkor ez szinte teljes egészében a novemberben átvett AXA-portfólióhoz kapcsolódik. A 90 napon túl késedelmes hitelek céltartalék fedezettsége 82,7% volt, a DPD90+ ráta leírásoknak és eladásoknak köszönhetően 2,3%-ponttal mérséklődött és 2010 óta először került a 10%-os szint alá (9,8%).

Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány éves szinten 12%-kal nőtt (az AXA-portfólió nélkül +5% év/év), elsősorban a vállalati állományok növekedése volt erőteljes, míg a fogyasztási hitelek 4%-kal bővültek. Az új jelzáloghitel kihelyezések 2016-ban is kedvezően alakultak (+40% év/év). A bank megőrizte, sőt javította kiváló piaci pozícióját az új szerződések állományok tekintetében: éves szinten 29,1%-os piaci részarányt tudhatott magáénak. Az OTP Bank meghatározó szerepet játszott a támogatott lakáshitelek folyósítása terén is, a szektor szinten beadott igénylések 75%-a a Banknál jelentkezett. Az OTP Bank a közvetlen állami támogatások (CSOK) terén is piacvezető szereplő, minden második CSOK kérelmet az OTP Bank hagyta jóvá. Az OTP Banknál 2016-ban beadott CSOK igénylések 67%-ához banki hitel is kapcsolódik.

Az árfolyamkorigált betétállomány retail kötvényekkel együtt éves és negyedéves szinten egyaránt 8%-kal nőtt. Az AXA-tól átvett betétállomány év végi nagysága kb. 60 milliárd forint volt. A nettó hitel/betét mutató minimálisan nőtt (49%, +1%-pont év/év árfolyamszűrt).

A magyar **Merkantil Bank és Car** 2016-ban 2,6 milliárd forintos korigált adózott eredményt realizált. Az év/év 60%-os profitnövekedés a stabilan alakuló bevételekkel (+3% év/év), illetve a csökkenő kockázati és működési költségekkel magyarázható. Az árfolyamszűrt teljes bruttó hitelállomány növekedésnek indult (+5% év/év), mind a corporate, mind pedig a gépjárműhitelek állománya bővült. Az újonnan kihelyezett gépjárműhitelek volumene 9%-kal nőtt év/év.

Az **OTP Alapkezelő** 6,7 milliárd forintos éves eredményt ért el, ami 38%-kal magasabb az előző évi teljesítménynél. A kezelt alapok állománya 4%-kal csökkent év/év (2016 végén: 1.530 milliárd forint), de 4Q-ban már 2%-kal bővült 3Q-hoz képest. A társaság közel 20%-os részesedéssel továbbra is őrzi vezető pozícióját a hazai alapkezelési piacon.

A **DSK Csoport** eredmény-hozzájárulása továbbra is a második legmagasabb az OTP Csoporton belül, bár 2016. évi 47,4 milliárd forintos adózott eredménye 10%-kal elmaradt a bázisidőszak teljesítményétől. A bank éves működési eredménye 4%-kal mérséklődött, ezen belül a bevételek 2%-kal morzsolódtak le év/év. Az éves szinten 5%-kal alacsonyabb nettó kamatbevétel a szűkülő marzs következménye; az éves nettó kamatmarzs (4,63%) 62 bázisponttal mérséklődött. Kedvezően alakultak ugyanakkor a díjbevételek (+13% év/év), melyet elsősorban a dinamikus vállalati hitelfolyósítás, valamint a növekvő betéti és pénzforgalmi jutalékbevételek magyaráznak.

A portfólió minősége tovább javult, a DPD90+ ráta 11,5%-ra mérséklődött (-3,4%-pont év/év), a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége 108%-ra emelkedett. A DPD90+ hitelek árfolyamszűrt, eladások és leírások hatásaitól tisztított állományváltozása szintén kedvező képet mutat, a 2015-ös 6 milliárd forintos növekedést követően 2016-ban 3 milliárd forintos volt a csökkenés. Az összes kockázati költség éves szinten 19%-kal nőtt, ugyanakkor a hitelezéshez kapcsolódó értékvesztés 11%-kal mérséklődött év/év. Ezzel az éves hitelkockázati költség ráta 1,12%-ot ért el (-14 bp év/év).

A teljesítő hitelállományok árfolyamszűrtén 4%-os bővülést mutattak. Ezen belül az év egészében dinamikus alakuló értékesítési aktivitásnak köszönhetően a corporate állományok 15%-kal nőttek és tovább javult a bank piaci részaránya. A lakossági szegmens a kedvező értékesítési trendek ellenére is csökkent, a teljesítő jelzáloghitel állomány 1%-kal mérséklődött, míg a fogyasztási hitelportfólió stagnált év/év.

A bank stabilan nyereséges működésének és kiváló piaci reputációjának köszönhetően az árfolyamszűrt betétállomány 4%-kal nőtt év/év, ezzel a bank nettó hitel/betét mutatója éves szinten tovább csökkent (65%). A DSK jövedelmezősége és hatékonysága kiváló, az éves ROE 18,9%, míg a kiadás/bevétel mutató 37,7%-os volt.

Az **orosz leánybank** működésében (Touch Bank nélkül) érdemi fordulat következett be 2016-ban: szemben az előző év 15,1 milliárd forintos veszteségével, 2016-ban a bank 20,5 milliárd forintos adózott eredményt realizált. A jelentős javulás döntően a kockázati költségek év/év 58%-os visszaesésével magyarázható, ez bőven ellensúlyozta az éves szinten 4%-kal kisebb működési eredményt. Az orosz makrogazdasági helyzet stabilizálódásával párhuzamosan kedvező trendek érvényesültek a portfólióminőség terén: a DPD90+ hitelek árfolyamszűrt, eladások és leírások hatásaitól tisztított állományváltozása 2015-ben 110 milliárd forint, 2016-ban 48 milliárd forint volt. Nem teljesítő hitelek leírásának és eladásának köszönhetően a DPD90+ ráta az év végére 20,2%-ra mérséklődött (-3,2%-pont negyedév/negyedév), a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége 117,6% volt.

Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány összességében év/év 1%-kal bővült. Az üzleti aktivitás fókuszában továbbra is az áruhitelkezés állt: a kiemelkedően erős 4Q folyósításnak is köszönhetően (+32% negyedév/negyedév) a teljesítő áruhitel állomány éves szinten 17%-kal nőtt. A teljesítő kártyahitelek állománya éves szinten tovább csökkent, míg a személyi hitelek állománya 7%-kal nőtt.

A bank árfolyamszűrt betétállománya év/év 6%-kal visszaesett, ezzel a nettó hitel/betét mutató az év végén 108%-on állt.

A kockázati költségráta forintban éves szinten jelentősen mérséklődött (7,7%). A bank éves nettó kamatmarzsa forintban 16,25% volt (+0,69%-pont év/év), továbbra is a legmagasabb a Csoporton belül, a bank ROE mutatója pedig 19,1% volt.

A jogilag az orosz leánybank részeként tevékenykedő, de önálló, kiemelt üzletágként

működő digitális bank, a **Touch Bank** működésének második évében is veszteséges maradt (-5,9 milliárd forint, +22% év/év) döntően a bank működési költségeinek 25%-os éves növekedéséhez kapcsolódóan. Az ügyfélszerzés és az állományok felépítése folytatódott, de esz-közoldalon a tervezettnél lassabb ütemű volt. A betétállomány 2016. év végén közel 20,5 milliárd forint volt. 2016 2Q-tól beindult a kártyahitelek és megújuló személyi hitelek folyósítása is, volumenük egyelőre marginális.

Az **ukrán leánybank** az elmúlt 2 év masszív veszteségei után 2016-ban újra pozitív eredményt produkált, az éves profit 10,2 milliárd forint volt. A jövedelmezőségben bekövetkezett jelentős fordulat alapvetően a kockázati költségek visszaesésével magyarázható. A hitelminőségi trendek egyértelműen kedvezően alakultak: a 2015-ben lezajlott jelentős portfólió tisztítást követően nagyságrendileg csökkentek az éves kockázati költségek (-84% év/év). Az árfolyamszűrt eladások/leírások hatásától szűrt DPD90+ állománynövekedés éves szinten a 2015. évi szinten stabilizálódott (11 milliárd forint). A DPD90+ hitelek aránya 41,9%-ra mérséklődött (-6,6%-pont év/év); a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége stabil, 118% feletti.

A teljesítő hitelállomány árfolyamszűrtten az elmúlt 12 hónapban 5%-kal nőtt, ezen belül a retail portfólió 5%-kal mérséklődött, a vállalati állományok azonban 8%-kal bővültek. Továbbra is szünetel a jelzáloghitelezés és viszonylag mérsékelt ütemű a hitelkártya folyósítás. Ugyanakkor, az áruhitelezés folyamatosan javuló dinamikát mutat: éves szinten a kihelyezések 62%-kal nőttek, a teljesítő állomány 49%-kal pedig bővült. Az árfolyamszűrt betétállomány év/év 13%-kal bővült. A bank nettó hitel/betét mutatója közel változatlan maradt (84%).

Az év során 61 milliárd forinttal csökkent a csoportfinanszírozás nagysága és 2016 végén 46 milliárd forintnak megfelelő összeget tett ki.

A **román leánybank** korrigált éves eredménye elérte az 1,65 milliárd forintot, így éves szinten

12%-kal javult. A működési eredmény év/év 41%-kal nőtt, a bevételek mérsékelt visszaesését bőven ellensúlyozta a működési költségek 16%-os csökkenése, ami már a 2015-ben megvásárolt Banca Millennium költség szinergiáit is tükrözi. Az alapbanki bevételeken belül a nettó kamatbevétel 11%-kal esett vissza év/év a CHF jelzáloghitelek bank által indított konverziós programja következtében; 4Q-ban azonban már javulás tapasztalható. Szintén a konverziós programhoz köthető a nettó kamatmarzs (3,29%) éves szinten 80 bázisponttal történő mérséklődése.

Az árfolyamszűrt bruttó hitelállomány év/év 3%-kal csökkent, 4Q-ban azonban már 1%-os bővülés tapasztalható. A lakossági állományok konverziós programhoz is köthető erodálódásának részben ellensúlyozta a vállalati portfólió 2%-os bővülése. 4Q-ban már valamennyi termékszegmensben erős volt a folyósítási dinamika. Az ügyfélbetétek enyhe éves növekedésének eredményeként a nettó hitel/betét mutató 134%-ra csökkent (-8%-pont év/év árfolyamszűrtten). A DPD90+ ráta 17,4%-ra emelkedett, a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége javult (81,7%).

A **horvát leánybank** 2016-ban tovább javított teljesítményén, az elért közel 3,8 milliárd forintos korrigált adózott eredmény 27%-kal haladja meg az előző évit. A működési eredmény év/év 25%-kal bővült, emellett a hitelkockázati költségek 22%-kal mérséklődtek. A bank éves nettó kamatmarzsa (3,51%) éves alapon 39 bázisponttal javult. Az árfolyamszűrt hitelállományok év/év stagnáltak, tükrözve a retail CHF jelzáloghitelek elszámolásával kapcsolatos negatív volumen-hatást, 4Q-ban az előző negyedévhez képest viszont már 2%-kal bővültek. A hitelportfólió minősége javuló trendet mutat, a DPD90+ hitelek aránya 12,1%-ra mérséklődött (-1%-pont év/év), a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége pedig számottevően nőtt (87,6%, +16,7%-pont év/év).

A **szlovák leánybank** nem tudta megismételni az előző két év nyereséges működését és 2016-ban 2,2 milliárd forintos veszteséget

produkált. Mindez döntően a 2016 utolsó negyedévében, negyedéves alapon megháromszorozódó kockázati költségeknek az eredménye. A működési eredmény év/év 3%-kal javult, míg a kockázati költségek éves szinten 78%-kal ugrottak meg. Pozitív, hogy a csökkenő kamatkörnyezet ellenére a bank stabilan tartotta éves nettó kamatmarzsát (3,15%). Az árfolyamszűrt hitelállományok év/év 2%-kal bővültek, a folyósítás a jelzáloghitelek esetében volt a legdinamikusabb. A portfólió minősége romlott, a DPD90+ hitelek aránya 1,5%-ponttal 11,2%-ra emelkedett év/év, a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való fedezettsége jelentősen nőtt (74,2%, +11,2%-pont év/év).

A **szerb leánybank** minimális nyereséget realizált (39 millió forint) 2016-ban. Éves szinten jelentősen visszaesett a működési eredmény (-46% év/év), mindezt ellensúlyozta a kockázati költségek 59%-os csökkenése. Az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány év/év 12%-kal bővült, mind a lakossági, mind pedig a vállalati szektorban érdemben nőttek a volumenek, legnagyobb mértékű emelkedés az SME szegmensben volt tapasztalható. A DPD90+ hitelek aránya tovább csökkent (32,7%), összes céltartalékkal való fedezettségük stabil (74,2%).

A **montenegrói leánybanknak** nem sikerült folytatnia a 2013 óta produkált folyamatosan nyereséges működést, 2016-ban 1,8 milliárd forintot veszteséget realizált a bank. Ennek fő oka a duplázódó összes kockázati költség, emellett 2016-ban a működési eredmény is csökkent 15%-kal. Az árfolyamszűrt hitelállomány év/év 4%-kal csökkent, a betétek 1%-kal bővültek. A 90 napon túli késedelmes hitelállomány csökkent (aránya 42,2%), összes céltartalékkal való fedezettsége viszont éves összehasonlításban 10%-ponttal javult (92,9%).

## Innováció, elismerések

Az OTP Bank az elsők között ismerte fel a digitális csatornák innovációiban rejlő lehetőségeket. A Bank stratégiai prioritása a teljes digitális transzformáció. 2015 elején indítottuk el

Digitális Transzformációs Programunkat azzal az elhatározással, hogy jobb digitális ügyfélményt, költséghatékonyabb működést és automatizált folyamatokat vezessünk be. A fejlesztésekkel az a célunk, hogy a fióki személyes kapcsolattartás mellett egy új lehetőséget kapjanak ügyfeink: az OTP Banknál a digitális szolgáltatásoknak is köszönhetően a pénzügyek intézése még egyszerűbb, még gyorsabb, még kényelmesebb legyen. Ennek keretében 2016-ban elérhetővé vált az online vállalkozói és lakossági számlanyitás, az internetbankok keresztüli személyi kölcsön és folyószámlahitel igénylés, valamint személyre szabható lakossági számlastruktúra. Emellett nem hagyományos banki szolgáltatásainkat is bővítettük, melyre példa a SIMPLE mobil alkalmazás, illetve az OTP Kedvezményprogram.

A bankcsoport kiváló teljesítményét, innovatív szolgáltatásait számtalan szakmai elismerés jelzi: az OTP Bank hosszú évek óta részesül a **Legjobb hazai bank** elismerésben a The Banker, Euromoney és Global Finance pénzügyi szaklapok részéről, emellett az OTP privát banki szolgáltatása a **legjobb hazai, sőt regionális szolgáltató** cím büszke tulajdonosa. A MasterCard versenyén 2016-ban elnyerte **Az Év Bankja** kitüntetés, mely a Magyarországon lakossági szolgáltatást nyújtó kereskedelmi bankok legnagyobb kitüntetése, sőt további három kategóriában – **Az év társadalmilag felelős bankja, Az év legrokonszenvesebb bankja, Az év bankára** – is első helyen végzett az OTP Bank.

## 2017. évi várakozások

A bevezetőben már említettem: a 2017. év lehet a válság utáni első év, amikor valamennyi csoporttag esetében a pozitív GDP-növekedést prognosztizálunk. Emellett lezárult az a korszak, amikor a helyi szabályozóknak a korábban sok problémát okozó lakossági devizahitelekkel kellett foglalkozniuk. Középtávon alapvetően optimistán ítéljük meg a kelet-közép-európai régió fejlődési kilátásait, mely az organikus növekedés mellett további akvizíciókra is lehetőségeket kínál. A menedzsmentnek változatlanul



célja, hogy azokon a piacokon, ahol jelenlétünk elmarad az optimális piacmérettől erősítsük pozícióinkat. Kiváló likviditásunk és tőkeerőnk erre lehetőséget ad. 2016-ban egy-egy sikeres akvizíciót zártunk le, illetve jelentettünk be: Magyarországon megvásároltuk az AXA Bank portfólióját, az integráció novemberben zárult és ennek eredményeként a hazai jelzálogpiaci részesedésünk az állomány tekintetében közel 3%-kal, 28,5%-ra emelkedett. A Societe General horvát leánybankjának a megvásárlását decemberben jelentettük be, a Splitska banka konszolidációjára 2017. második felében kerül sor. A tranzakció eredményeként az új bank mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedése eléri majd a 11%-ot. Úgy vélem, mindkét ügylet összhangban áll stratégiai célkitűzéseinkkel és számottevően növeli majd a Bankcsoport értékteremtő képességét.

2017 tekintetében a menedzsment az alábbi várakozásokat fogalmazza meg:

- továbbra is érvényben marad a 15%-ot meghaladó tőkearányos nyereség (ROE) mutatóval kapcsolatos célkitűzésünk (12,5%-os elsődleges tőke megfelelést feltételezve);
- a magyar és szlovák bankadó 15,4 milliárd forintos (adózás utáni) negatív hatásán túl más érdemi korrekciós tétellel nem számolunk;
- a teljesítő hitelállományok növekedési üteme – akvizíciók hatása nélkül – várhatóan tovább gyorsul, de egyszámjegű marad;
- a nettó kamatmarzs csökkenése lassuló ütemben, de várhatóan tovább folytatódik, nagyságrendileg mintegy 15–20 bázisponttal;
- továbbra is kedvezően alakul a hitelportfóliók minősége, az összes kockázati költség várhatóan tovább csökken;
- a működési költségek év/év 3–4%-kal nőhetnek részben a bérinfláció, illetve a

folyamatban lévő digitális transzformáció kapcsán felmerülő költségek miatt;

- a stabil tőkepozíció és az erős belső tőkegeneráló képesség további akvizíciókat tesz lehetővé
- a 2017-es év után kifizetett osztalék nominális összege a korábbi 2 év gyakorlatának megfelelően, az alapszcenárióban várhatóan 15%-kal nő.

Bízom benne, hogy a 2017. év az előző évhez hasonlóan sikeres lesz. Remélhetően az elkövetkező éveket a kiszámítható üzletmenet, az organikus, de akvizíciókkal is támogatott építkezés, a folyamatos innováció, szolgáltatásaink színvonalának emelkedése, a már szinte unalmasnak tetsző, de az elmúlt évek eseményeinek tükrében a stabil működéshez nélkülözhetetlen tőkeerő és likviditás, s a nemzetközi összehasonlításban is kiemelkedő jövedelmezőség jellemzi majd.

Eddigi értékeink megtartása mellett folyamatos megújulásra van szükség. Ezt nemcsak a verseny diktálja, magunk számára is olyan célokat kell kitűznünk, mely egyrészt elvárható egy piacvezető pénzintézettől, emellett egy reálisan megvalósítható víziót kínál munkatársainknak és ügyfeleinknek. Minden reményünk megvan arra, hogy az OTP Csoport megfelel azoknak a társadalmi elvárásoknak, mely a stabil, kiszámítható működés mellett az egyéneknek és közösségeknek hatékony szolgáltatást és pozitív élményt nyújt a mindennapi pénzügyekben.

A fenti célok megvalósításához kérem segítségüket, támogató hozzájárulásukat!



**Dr. Csányi Sándor**

elnök-vezérigazgató