

# OTP Csoport

## 2016. évi eredmények

Sajtótájékoztató – 2017. március 3.

Bencsik László, vezérigazgató-helyettes



## A Csoport éves számviteli eredménye 202,5 milliárd forint volt, mely a bázisidőszak teljesítményének több mint háromszorosa és az OTP Csoport történetének harmadik legmagasabb eredménye

A Bankcsoport **2016. évi számviteli eredményének** y/y 220%-os **javulása** (bázisidőszak: 63,2 milliárd forint) **döntően a magasabb korrigált eredménynek**, továbbá a **korrekciós tételek (1,3 milliárd forint) nagyságrendi csökkenésének** köszönhető. 4Q-ban a korrekciós tételek egyenlege -1,8 milliárd forint volt. Az éves **számviteli ROE 15,3%-**volt (a **korrigált ROE pedig 15,2%**), ha pedig a menedzsment által célként kitűzött 12,5%-os alapvető tőke (CET1) mutatóval számolnánk, az éves ROE 17,9%-os lenne.

A Bankcsoport éves **201 milliárd forintos korrigált adózott eredménye** 67%-kal haladja meg a bázisidőszakot. **Az eredmény javulása döntően az orosz és ukrán leánybankok teljesítményében bekövetkezett jelentős fordulatnak köszönhető**, a kelet-közép-európai működés eredménye enyhén csökkent (-4% y/y). Az adózás előtti eredményt elsősorban az összes kockázati költség nagyságrendi visszaesése alakította; y/y 58%-os volt a javulás, a 4Q-ban látható növekedés a prudens és konzervatív céltartalékolással magyarázható. A működési eredmény y/y 7%-kal került lejjebb, 4Q-ban 2%-os volt a q/q csökkenés.

Az éves bevételek y/y 2%-kal mérséklődtek, ezen belül a nettó kamatbevételek 6%-kal erodálódtak döntően a csökkenő kamatmarzs eredményeként. Ezt részben ellensúlyozta a nettó díj- és jutalékbevételek 5, illetve az egyéb nettó nem kamatjellegű bevételek 13%-os javulása; mindeközben a működési költségek 2%-kal nőttek. **Az éves nettó kamatmarzs (4,74%) y/y 37 bázisponttal csökkent**, ezzel párhuzamosan a **hitelkockázati költségráta 1,13%-ra mérséklődött**. Kedvező, hogy 4Q-ban a nettó kamateredmény 2%-kal javult, a q/q 4 bázisponttal erodálódo kamatmarzs hatását ellensúlyozta a teljesítő hitelállományok volumen-növekedése.

A Csoporton belül továbbra is az **OTP Core (122 milliárd forint)**, valamint a **DSK Bank (47,4 milliárd)** eredménye a meghatározó. Mindeközben **az orosz és ukrán leánybankok teljesítményében a vártnál korábban bekövetkezett fordulat (+20,5 milliárd és +10,2 milliárd) volt a döntő tényező a konszolidált eredmény éves növekedésében**. A kisebb leánybankok között érdemi javulás tapasztalható Horvátországban és kiválóan teljesített a Merkantil Csoport, valamint az Alapkezelő is.

**A hitelportfólió minősége kedvezően alakult**, a DPD90+ hitelek állománynövekedése 2016-ban 82 milliárd forint volt (árfolyamszűrt, eladások/leírások nélkül). A konszolidált **DPD90+ ráta 14,7%-ra mérséklődött** (-2,3%-pont y/y), a DPD90+ hitelek összes céltartalékkal való **fedezettsége 96,8%-ra emelkedett**.

**2016. novemberében** sikeresen lezárult az **AXA Bank magyarországi hitelportfóliójának az átvétele**, a tranzakció kb. 154 milliárd forinttal növelte az OTP Bank teljesítő jelzáloghitel portfólióját a 2016 végi állapot szerint és közel 3%-ponttal javította a Bank állományi piaci részesedését.

**2016. decemberében** az OTP Bank bejelentette a Sociéte Generale horvátországi leánybankjának, a **Splitska banka-nak a megvásárlását**, a tranzakció lezárását követően az OTP horvát operációja a helyi piac 4. legnagyobb szereplőjévé válik.

## Az árfolyamszűrt konszolidált teljesítő hitelállomány 2016-ban 6%-kal bővült y/y (+4% q/q), a betétállomány hasonló mértékben nőtt (+6% y/y); folyamatosan stabil tőke- és likviditási pozíció

### 2016-ban a konszolidált teljesítő hitelállomány árfolyamszűrtén 6%-kal bővült

Az árfolyamszűrt **teljesítő konszolidált hitelállomány 2016 2Q-tól kezdődően folyamatosan nőtt**, éves szinten legdinamikusabban a nagyvállalati, illetve mikro- és kisvállalati szektor bővült (12, illetve 13%-kal), emellett a fogyasztási hitelportfólió 2%-kal, míg a jelzáloghitel állomány 5%-kal nőtt. Utóbbit torzítja az AXA Bank portfóliójának 2016 novemberi átvétele; enélkül a jelzáloghitek volumene 3%-kal csökkent volna y/y, ami egyrészt tükrözi a fennálló állomány továbbra is erőteljes amortizációját, valamint a horvát és román CHF jelzáloghitek konverziójával kapcsolatos programok negatív hatását.

Az **OTP Core** esetében az árfolyamszűrt teljesítő hitelállomány **y/y 12%-kal (+7% q/q) bővült**. Kiemelkedő volt a nagyvállalati szektor, illetve a mikro- és kisvállalkozói teljesítő hitelek 15% és 11%-os bővülése. A fogyasztási hitelportfólió 4%-kal nőtt y/y, míg a teljesítő jelzáloghitel állományok 12%-kal emelkedtek; az AXA portfólió nélkül viszont 3%-os volt a visszaesés.

Továbbra is dinamikus a hazai jelzáloghitel folyósítások összegének a növekedése (+40% y/y). A Bank piaci részaránya az új kihelyezések terén 4Q-ban 31,8%-ot ért el. Az OTP Bank meghatározó szerepet játszott a támogatott hitelek folyósítása terén is, a szektor szinten beadott igénylések 75%-a a Banknál jelentkezett. A Bank a közvetlen állami támogatások (**CSOK**) terén is **piacvezető** szereplő, minden második CSOK kérelmet az OTP hagyta jóvá, a CSOK igénylések 67%-ához banki hitel is kapcsolódik.

Az egyedi teljesítmények közül **kiemelendő a bolgár** leánybank **vállalati** hitelportfóliójának az alakulása: az év egészében erős folyósítási dinamikának köszönhetően a teljesítő volumen 14%-kal bővült. Öröndetes, hogy az **orosz** leánybanknál a szezonálisan erős 4Q **áruhitel** folyósításnak köszönhetően q/q 10%-kal, y/y pedig 1%-kal bővültek a teljesítő állományok. **Ukrajnában** is nőttek az állományok (+5% y/y), itt a **fogyasztási** és **nagyvállalati** hitelek jelentették a húzóerőt (+9% és +8%). Emellett említést érdekel a horvát jelzáloghitel portfólió éves 7%-os, valamint a szerb, román és szlovák SME-állományok egyenként 58, 11 és 9%-os y/y bővülése is.

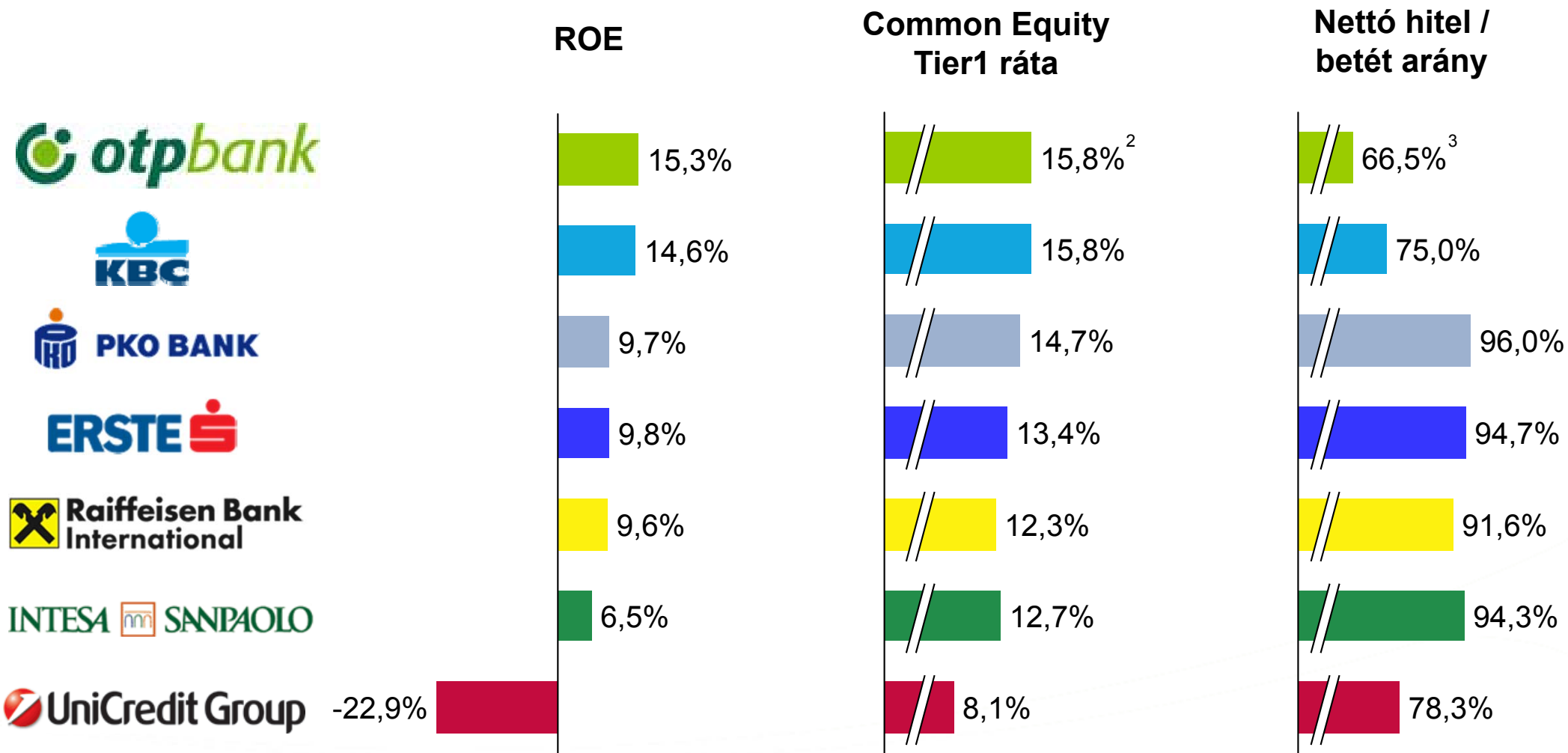
### Kiváló likviditás, stabil tőkepozíció

A Csoport nettó hitel/betét mutatója 66%-os. A likviditási tartalékok nagysága 8,1 milliárd eurónak megfelelő összegű.

A konszolidált elsődleges alapvető tőkemegfelelési mutató (CET1) az időszak végén 13,5% volt, mely sem az időszaki eredményt, sem pedig az elhatárolt osztalékot nem tartalmazza; ezek beszámításával a **CET1 mutató 15,8%** lett volna.

## Az OTP Bank profitabilitás és a tőkeerő tekintetében jellemzően felülteljesítette a régióban aktív bankokat

### Az OTP Csoport és a kelet-közép-európai régióban aktív bankok fő pénzügyi mutatói (2016<sup>1</sup>)



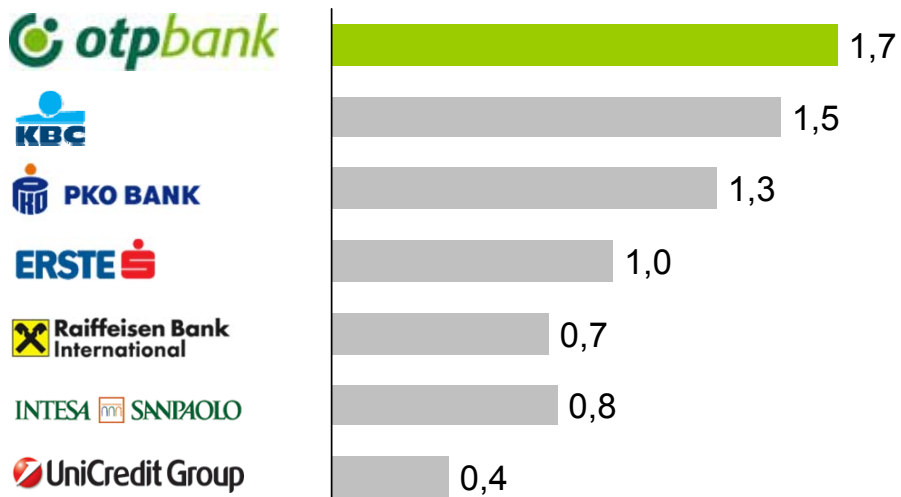
<sup>1</sup> A Raiffeisen és a PKO esetében 2016 9M adatok állnak rendelkezésre.

<sup>2</sup> Az OTP Csoport esetében a jelzett osztalékkal csökkentett adózott eredmény beszámításával számított CET1 mutató került feltüntetésre.

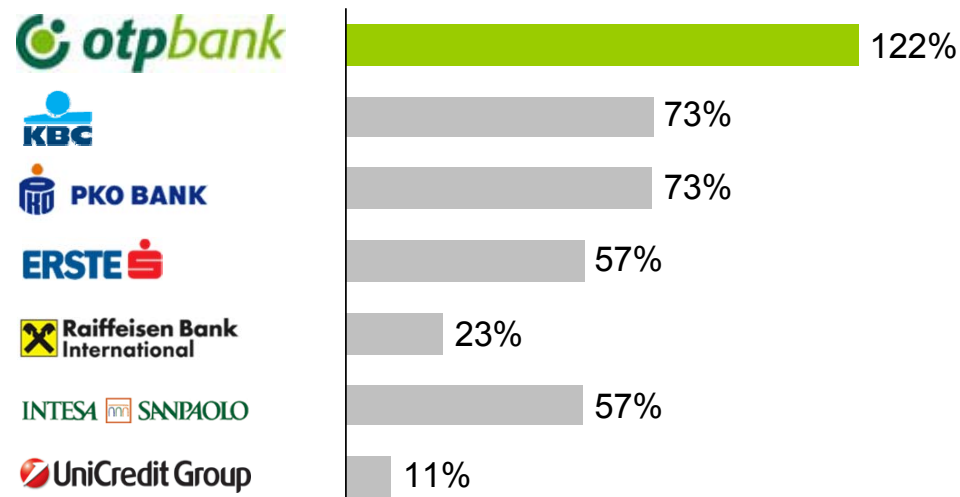
<sup>3</sup> Az OTP esetében a betétállomány tartalmazza a lakossági kötvényeket.

## Az OTP Bank részvényárfolyama több, mint 20%-kal haladja meg a válság előtti szintet

### P/B alapú értékeltség (árfolyam / saját tőke könyv szerinti értéke)

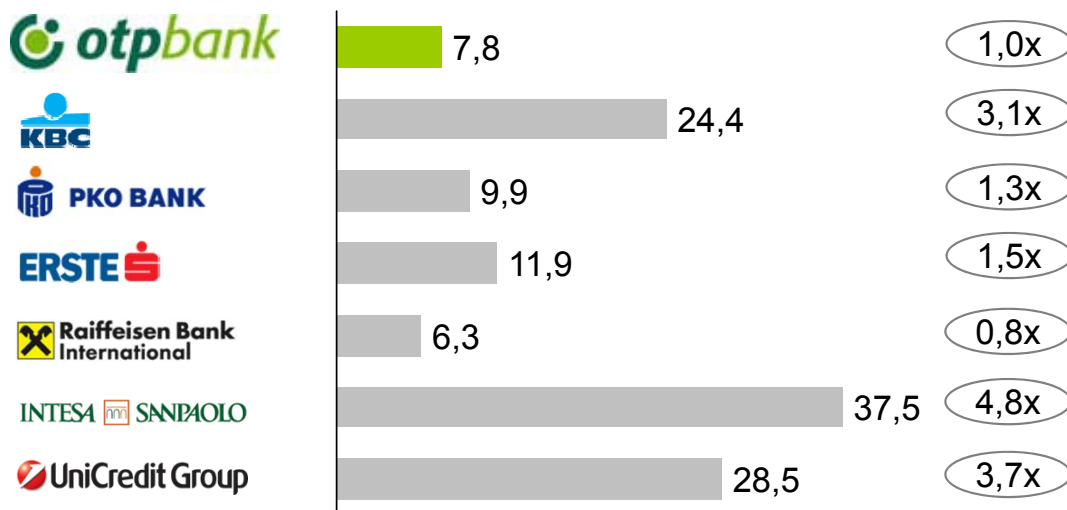


### Árfolyam 2008. június 1-jéhez képest (2008.06.01=100%)



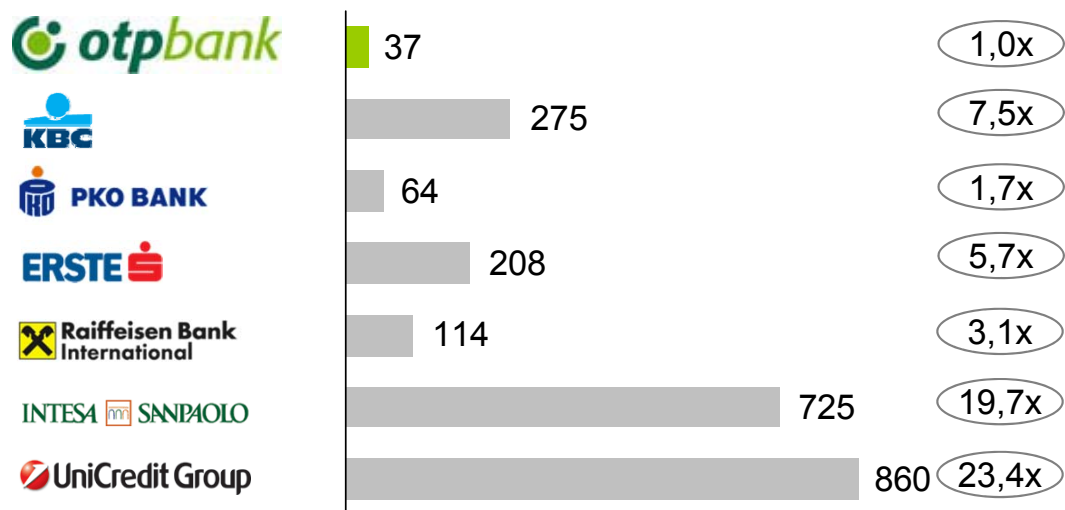
### Piaci kapitalizáció milliárd euróban

OTP=1,0



### Mérlegfőösszeg milliárd euróban

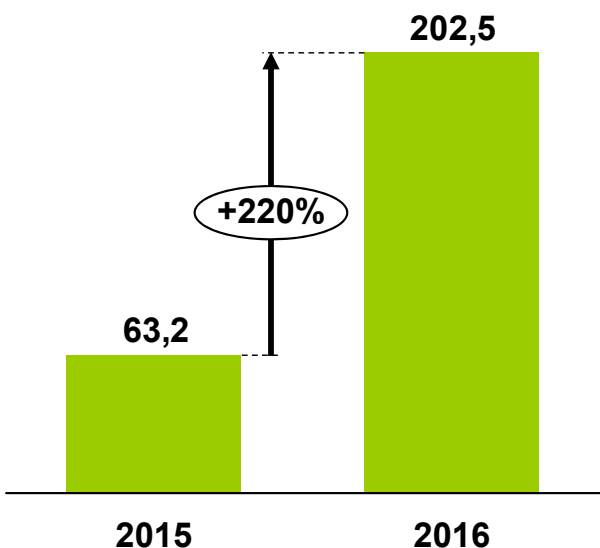
OTP=1,0



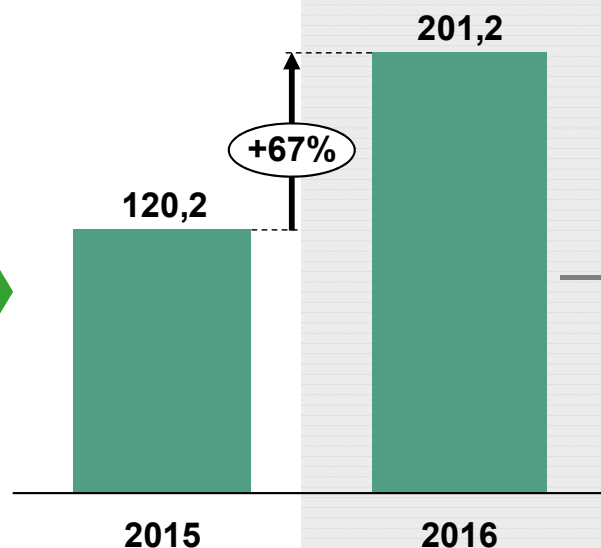
**Az éves számviteli eredmény több, mint háromszorosára nőtt a pozitív korrekciós tételek, valamint az orosz és ukrán jövedelmezőségben bekövetkezett nagyságrendi javulás hatására; a kelet-közép-európai teljesítmény 4%-kal csökkent**

(milliárd forintban)

**Számviteli adózott eredmény**

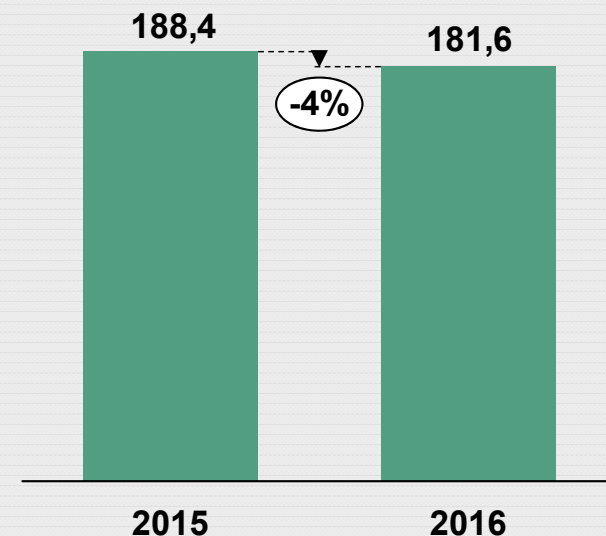


**Korrigált adózott eredmény**

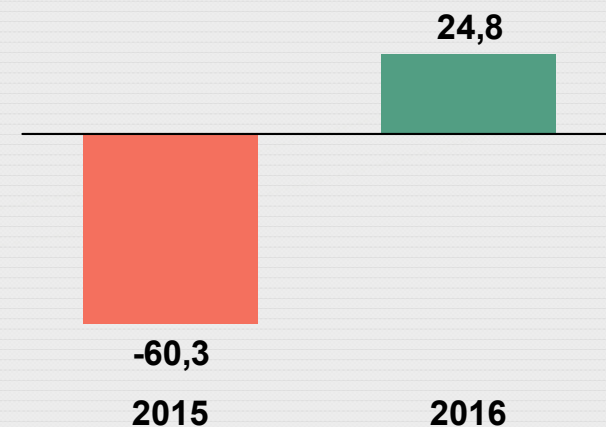


<b>Korrekciók (adó után)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Bankadó	-29,4	-13,9
Visa	0,0	13,2
Egyéb	-27,7	2,0
<b>Összesen</b>	<b>-57,1</b>	<b>1,3</b>

**Közép-kelet-európai működés korrigált adózott eredménye<sup>1</sup>**



**Orosz és ukrán működés korrigált adózott eredménye (Touch Bankkal együtt)**



<sup>1</sup> A közép-kelet-európai működés eredménye nem tartalmazza a Corporate Center, a külföldi alapkezelők, az egyéb magyar és egyéb külföldi leányvállalatok eredményét, valamint az eliminációkat. Ezek aggregált eredménye milliárd forintban: 2015-ben -7,9, 2016-ban -5,3 milliárd forint.

A sokat javuló orosz és ukrán eredmény mellett az OTP Core profitja minimális mértékben csökkent, a bolgár profit viszont érdemben mérséklődött. A horvát leánybank, valamint az OTP alapkezelő és a Lízing tevékenység eredménye jelentősen javult, a szlovák és montenegrói leánybankok veszteségesek lettek

	2015	2016	Y/Y	15 4Q	16 3Q	16 4Q	Q/Q	Y/Y
	milliárd forint			milliárd forint				
<b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>	<b>120,2</b>	<b>201,2</b>	<b>67%</b>	<b>16,6</b>	<b>68,8</b>	<b>28,3</b>	<b>-59%</b>	<b>70%</b>
<b>Közép-kelet-európai működés (korrigált)</b>	<b>188,4</b>	<b>181,6</b>	<b>-4%</b>	<b>38,6</b>	<b>59,8</b>	<b>26,5</b>	<b>-56%</b>	<b>-31%</b>
<b>OTP Core (Magyarország)</b>	123,4	122,2	-1%	27,9	38,8	23,8	-39%	-15%
<b>DSK (Bulgária)</b>	52,5	47,4	-10%	10,7	14,7	4,7	-68%	-56%
<b>OBR (Románia)</b>	1,5	1,7	12%	-1,0	0,6	-0,5		-46%
<b>OBH (Horvátország)</b>	3,0	3,8	27%	0,5	1,4	0,2	-86%	-62%
<b>OBS (Szlovákia)</b>	0,9	-2,2		-0,2	0,1	-2,6		
<b>OBSrb (Szerbia)</b>	-0,4	0,0		-0,8	0,1	-0,2		-80%
<b>CKB (Montenegró)</b>	0,9	-1,8		-0,3	1,4	-3,5		
<b>Lízing (Magyaro., Románia, Bulgária, Horváto.)</b>	1,8	4,0	122%	0,2	1,8	0,8	-57%	317%
<b>OTP Alapkezelő (Magyarország)</b>	4,8	6,7	38%	1,6	0,9	3,9	339%	143%
<b>Orosz és ukrán működés (korrigált)</b>	<b>-60,3</b>	<b>24,8</b>		<b>-15,3</b>	<b>9,3</b>	<b>4,7</b>	<b>-50%</b>	
<b>OBRU (Oroszország)</b>	-15,1	20,5		0,0	6,8	4,6	-33%	
<b>Touch Bank (Oroszország)</b>	-4,8	-5,9	22%	-2,1	-1,4	-2,0	39%	-4%
<b>OBU (Ukrajna)</b>	-40,3	10,2		-13,2	3,8	2,1	-46%	
<b>Corporate Center és egyéb</b>	<b>-7,9</b>	<b>-5,3</b>	<b>-33%</b>	<b>-6,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,9</b>		<b>-57%</b>

**Az éves egyedi tételek nélküli adózás előtti eredmény a csökkenő kockázati költségek hatására y/y 71%-kal javult. Az éves működési eredmény csökkenésében a marzs szűkülés miatti nettó kamateredmény-csökkenés volt a meghatározó**

	2015	2016	Y/Y	15 4Q	16 3Q	16 4Q	Q/Q	Y/Y
	milliárd forint			milliárd forint				
<b>Korrigált konszolidált adózott eredmény</b>	<b>120,2</b>	<b>201,2</b>	<b>67%</b>	<b>16,6</b>	<b>68,8</b>	<b>28,3</b>	<b>-59%</b>	<b>70%</b>
Társasági adó	-25,8	-43,6	69%	-7,3	-4,2	-9,2	122%	26%
<i>Ebből stratégiai befektetések adópajzsa</i>	3,1	-2,0	-164%	1,9	2,3	-1,7	-173%	-188%
Adózás előtti eredmény	146,1	244,8	68%	23,9	72,9	37,5	-49%	57%
Egyedi tételek összesen	4,2	2,1	-50%	0,5	-0,9	0,1	-109%	-83%
Devizaswap ártértékelődés hatása (OTP Core)	-0,7	-	-	-	-	-	-	-
Tőkeelem visszavásárlás eredménye	0,0	0,0	-	0,0	0,0	0,0	-	-
Sajátrészcseré ügylet eredménye	4,9	2,1	-57%	0,5	-0,9	0,1	-109%	-83%
<b>Adózás előtti eredmény (egyedi tételek nélkül)</b>	<b>141,9</b>	<b>242,7</b>	<b>71%</b>	<b>23,5</b>	<b>73,8</b>	<b>37,4</b>	<b>-49%</b>	<b>59%</b>
Működési eredmény egyedi tételek nélkül	362,6	335,9	-7%	76,2	86,6	85,0	-2%	12%
Összes bevétel egyedi tételek nélkül	754,9	736,3	-2%	182,8	184,9	193,6	5%	6%
Nettó kamateredmény egyedi tételek nélkül	553,7	521,9	-6%	133,3	130,7	133,2	2%	0%
Nettó díjak, jutalékok	167,3	176,0	5%	43,4	45,4	48,2	6%	11%
Nettó egyéb nem kamatjellegű eredmény egyedi tételek nélkül	34,0	38,4	13%	6,1	8,8	12,2	39%	100%
Működési költségek	-392,3	-400,4	2%	-106,6	-98,2	-108,6	11%	2%
Kockázati költségek összesen	-220,7	-93,2	-58%	-52,7	-12,8	-47,6	272%	-10%



Az OTP Csoport esetében 2016-ban bekövetkezett a hitelezési fordulat: a teljesítő hitelállomány 6%-kal nőtt, míg az AXA magyarországi üzletágának átvétele nélküli hiteldinamika 3%-ot ért el

Teljesítő (DPD0-90) hitelek árfolyamszűrt állományváltozása 2016-ban











	Konsz.	Core (Magyarország)	DSK (Bulgária)	OBRu (Oroszország)	OBU (Ukrajna)	OBR (Románia)	OBH (Horvátország)	OBS (Szlovákia)	OBSr (Szerbia)	CKB (Montenegró)
<b>Összesen</b>	6% 3% <sup>2</sup>	12% 5% <sup>2</sup>	4%	1%	5%	-4%	2%	1%	12%	-3%
<b>Fogyaszt.</b>	2%	4%	0%	1%	9%	-1%	-1%	7%	12%	1%
<b>Jelzálog</b>	5% -3% <sup>2</sup>	12% -3% <sup>2</sup>	-1%	-20%	-8%	-12%	7%	-2%	7%	2%
<b>Corporate<sup>1</sup></b>	10%	14%	14%	20%	7%	6%	-1%	1%	14%	-10%
<b>Gépjármű</b>	5%				10%					

<sup>1</sup> MKV+KNV+önkormányzati hitelek

<sup>2</sup> AXA portfólió átvételének hatása nélkül

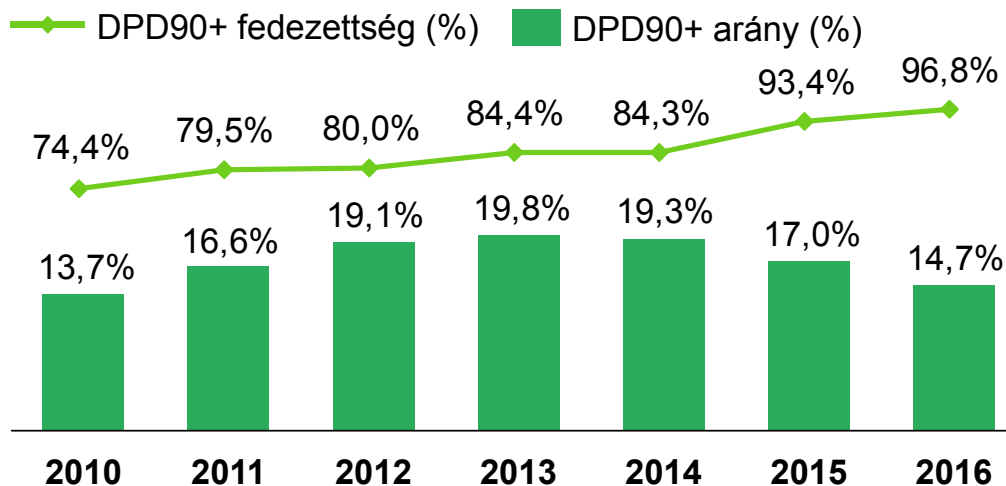
A Csoport betéti bázisa 6%-kal bővült 2016-ban. Az OTP Core-nál látott 9%-os növekedés a lakossági és önkormányzati betét beáramlás mellett az AXA Banktól átvett betéteknek köszönhető, mely az éves növekedésből 1%-pontot magyaráz

### Betétek árfolyamszűrt állományváltozása 2016 egészében

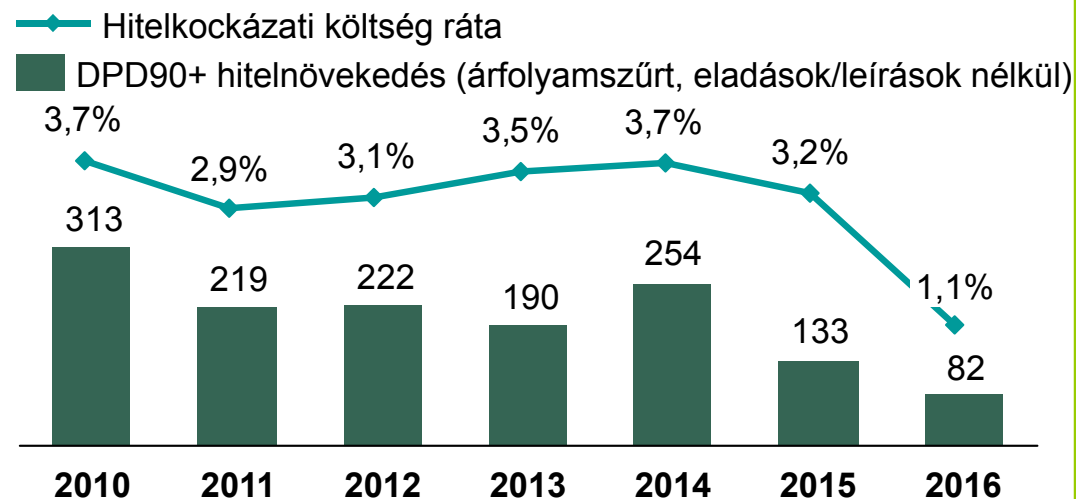
	<b>Konsz.</b> 	<b>Core</b> (Magyarország) 	<b>DSK</b> (Bulgária) 	<b>OBRu</b> (Oroszország) 	<b>OBU</b> (Ukrajna) 	<b>OBR</b> (Románia) 	<b>OBH</b> (Horvátország) 	<b>OBS</b> (Szlovákia) 	<b>OBSr</b> (Szerbia) 	<b>CKB</b> (Montenegró) 
<b>Összesen</b>	6%	9%	4%	-6%	13%	1%	1%	-4%	9%	1%
<b>Lakossági</b>	8%	13% ✓	6% ✓	-8%	0%	3%	-1%	-10%	6% ✓	-4%
<b>Corporate<sup>1</sup></b>	5%	5% ✓	-1%	-3%	24% ✓	0%	14% ✓	7% ✓	11% ✓	11% ✓

**A DPD90+ ráta immár harmadik éve csökken, a fedezettség tovább javult. A lassuló portfólió romlás mérséklődő kockázati költséggel párosult. A biztonságos tőkehelyzet és az alacsony hitel/betét ráta erős és konzervatív mérlegszerkezetet jelez**

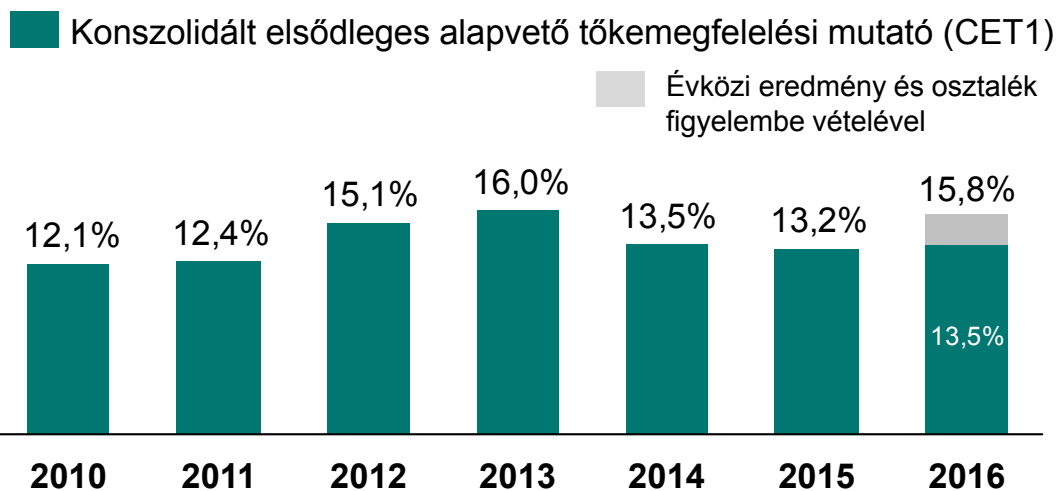
### DPD90+ arány és céltartalék fedezettség alakulása



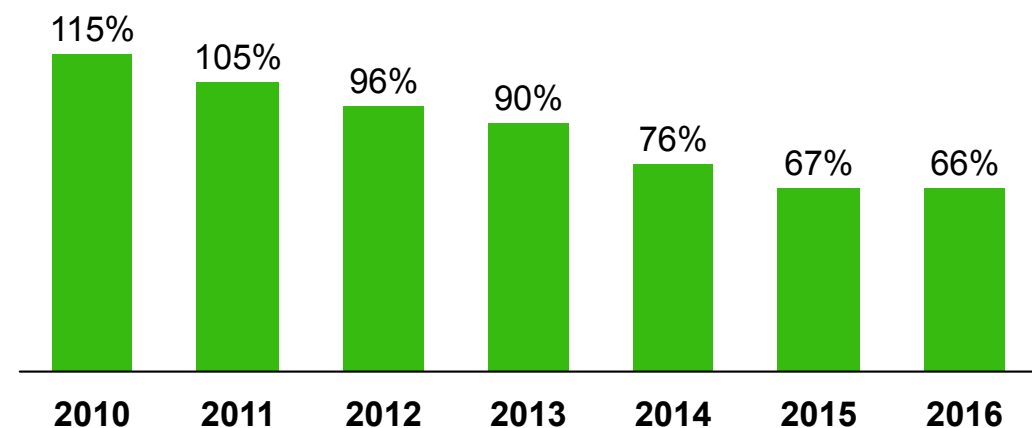
### A portfólióminőség romlása és a hitelkockázati költség ráta



### Tőkehelyzet\*



### Nettó hitel / (betét+retail kötvény) mutató (árfolyamszűrt)

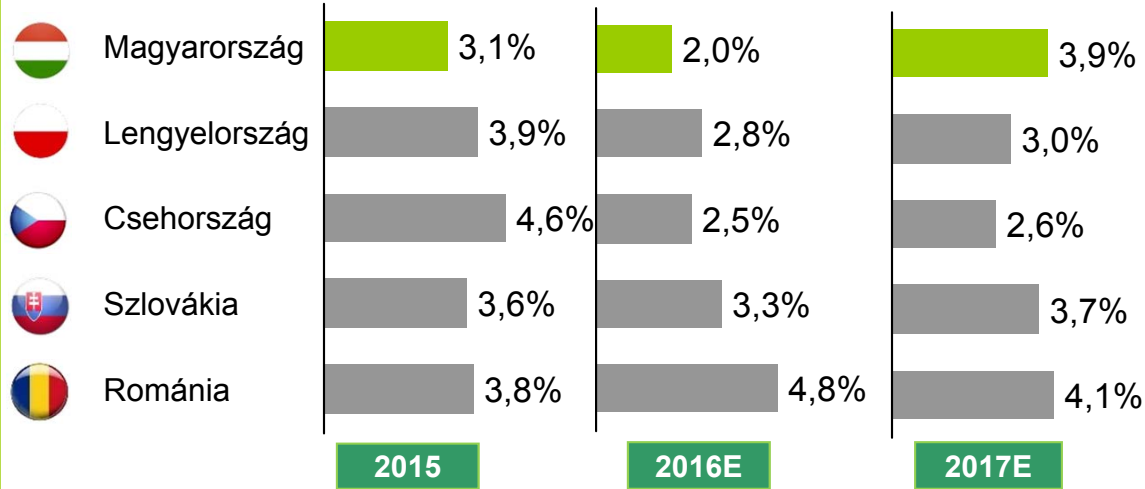


\* 2014-ben az osztalékfizetésre 2016-ben MSzSz szerint elhatárolt összeg levonásával számított mutató.  
2015-ben a Basel3 átmeneti kiigazítások nélkül, ám a 2015-ös, osztalékkal csökkentett eredmény beszámításával.  
2016-ban a 2016-os, jelzett osztalékkal csökkentett eredmény beszámításával számított mutató került feltüntetésre.

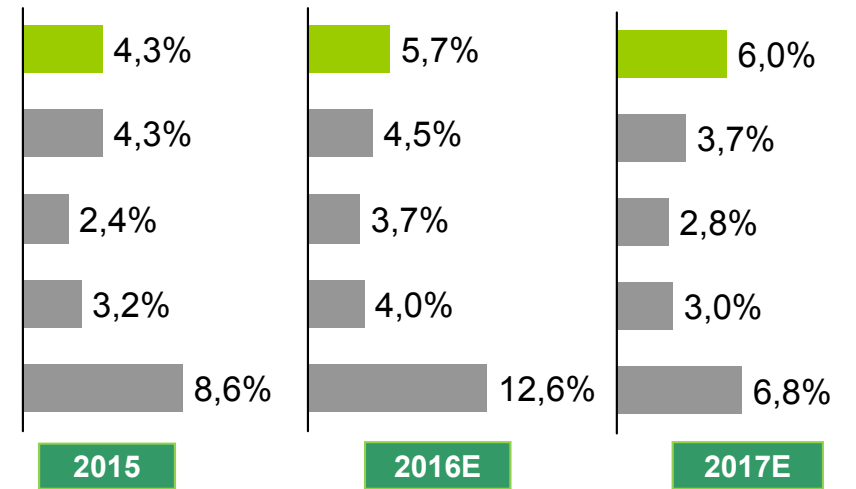


# A hiteldinamikát meghatározó tényezők tekintetében Magyarország a régiós versenytársak élvonalába tartozik

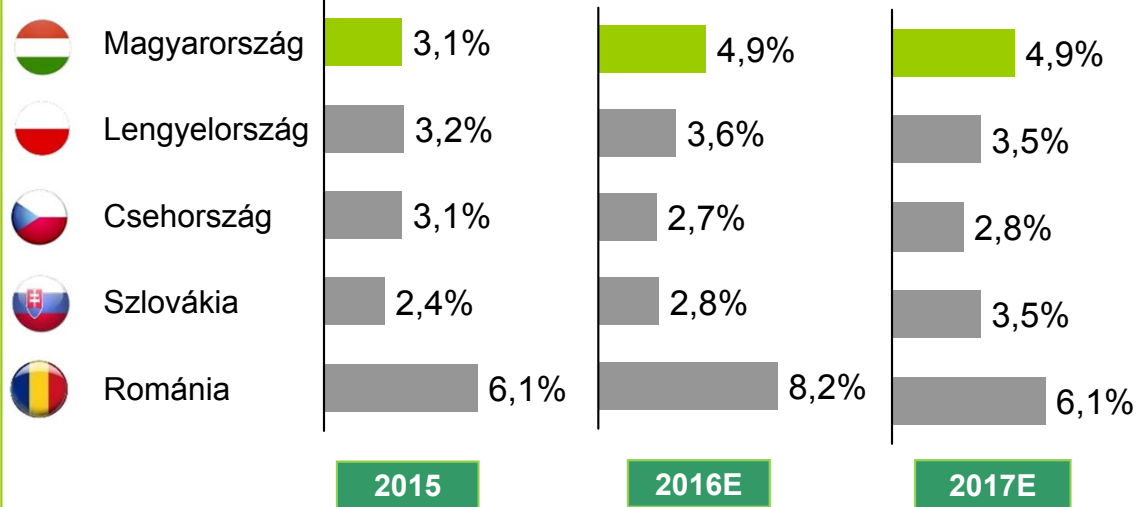
## Reál GDP növekedés (y/y)



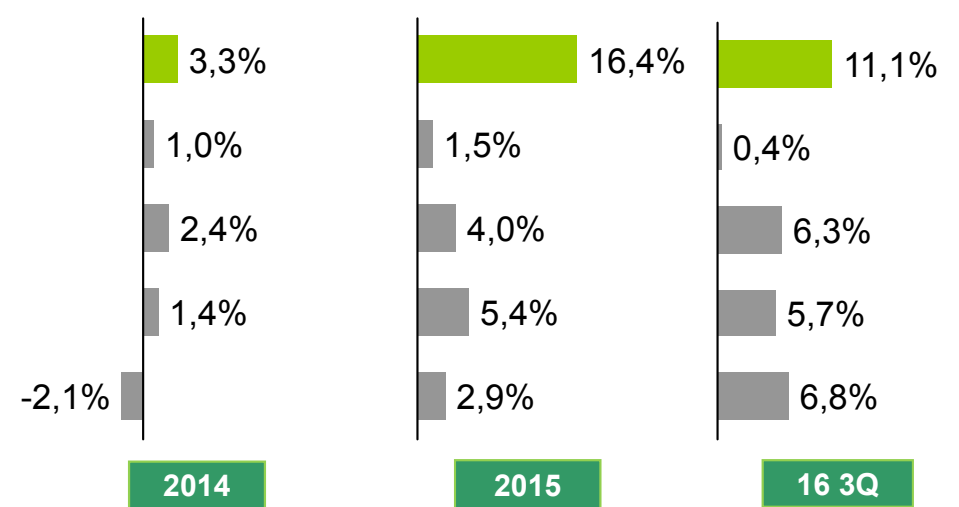
## Reálbér alakulása a magánszektorban (y/y)



## Háztartások fogyasztási kiadásainak alakulása (y/y)



## Lakásárindex (y/y)

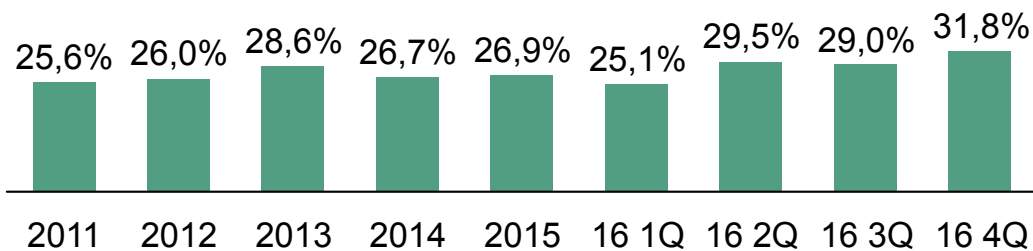


Megjegyzés: A reál GDP növekedés, a háztartások fogyasztási kiadásainak alakulása és reálbér növekedés Magyarország, Szlovákia és Románia esetében az OTP Bank Elemzési Központ előrejelzése alapján, Lengyelország és Csehország esetében a Focus Economics és a nemzeti bankok előrejelzése alapján került feltüntetésre. A lakásárindexek forrása: Eurostat.

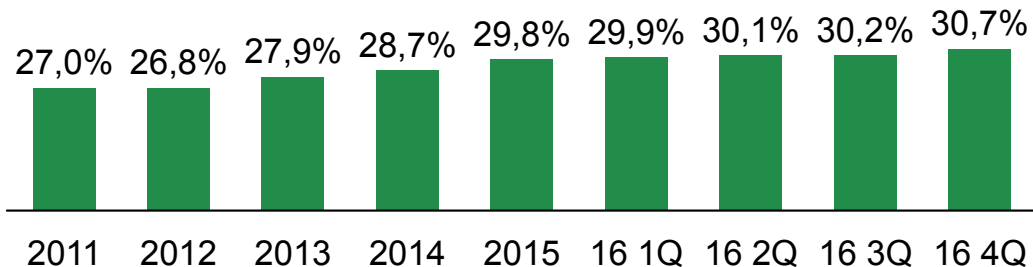
### OTP Bank – jelzáloghitel igénylések és folyósítások változása 2016-ban (y/y változás, %)



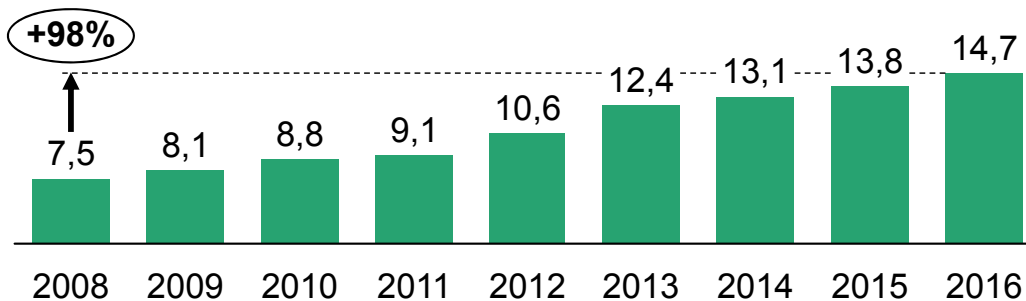
### Jelzáloghitel szerződéses összegekből számított piaci részesedés<sup>1</sup> (%)



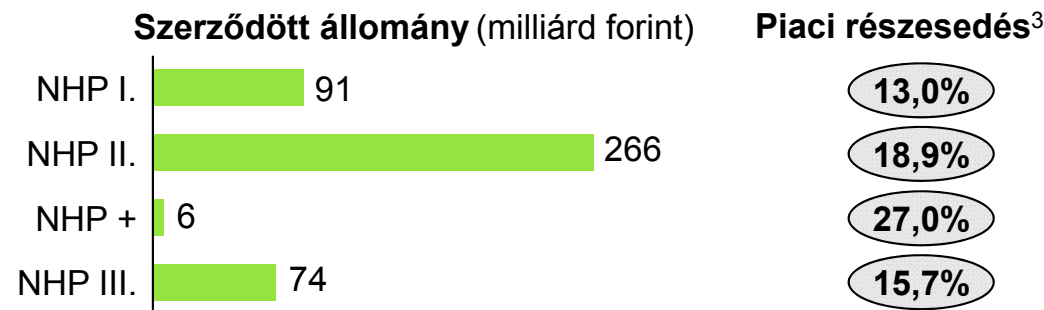
### OTP Csoport piaci részesedése a lakossági megtakarításokból<sup>5</sup> (%)



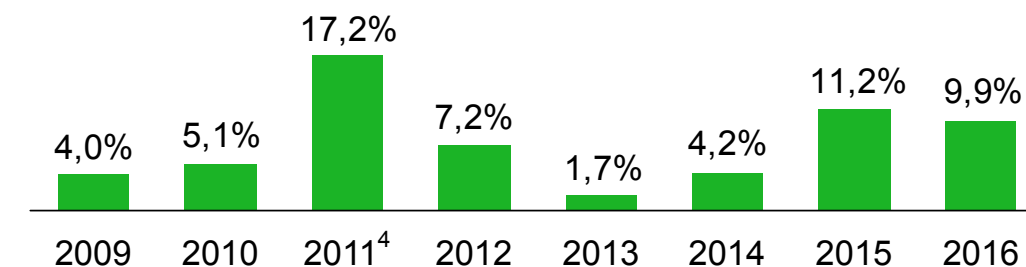
### OTP Csoport<sup>2</sup> részesedése a magyar vállalatoknak nyújtott hitelekben (%)



### Az OTP Csoport aktivitása a Növekedési Hitelprogramban



### Mikro- és kisvállalkozói hitelállomány y/y változása (árfolyamszűrt állományalakulás)



<sup>1</sup> OTP Lakástakarékkal együtt. Korrigálatlan adatokból számított piaci részesedés.

<sup>2</sup> MNB Felügyeleti mérleg „Vállalkozások hitelei – Nem pénzügyi, egyéb pénzügyi, járulékos, háztartásokat segítő nonprofitok” kategóriája alapján az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank, az OTP Lakástakarék és a Merkantil Bank összesített piaci részesedése.

<sup>3</sup> A szektor szintű adatok forrása a MNB Növekedési Hitelprogramról szóló közleményei.



<sup>4</sup> A 2011-es y/y növekedést átszorolás is segítette. <sup>5</sup>A 2016 4Q adat becslült érték.



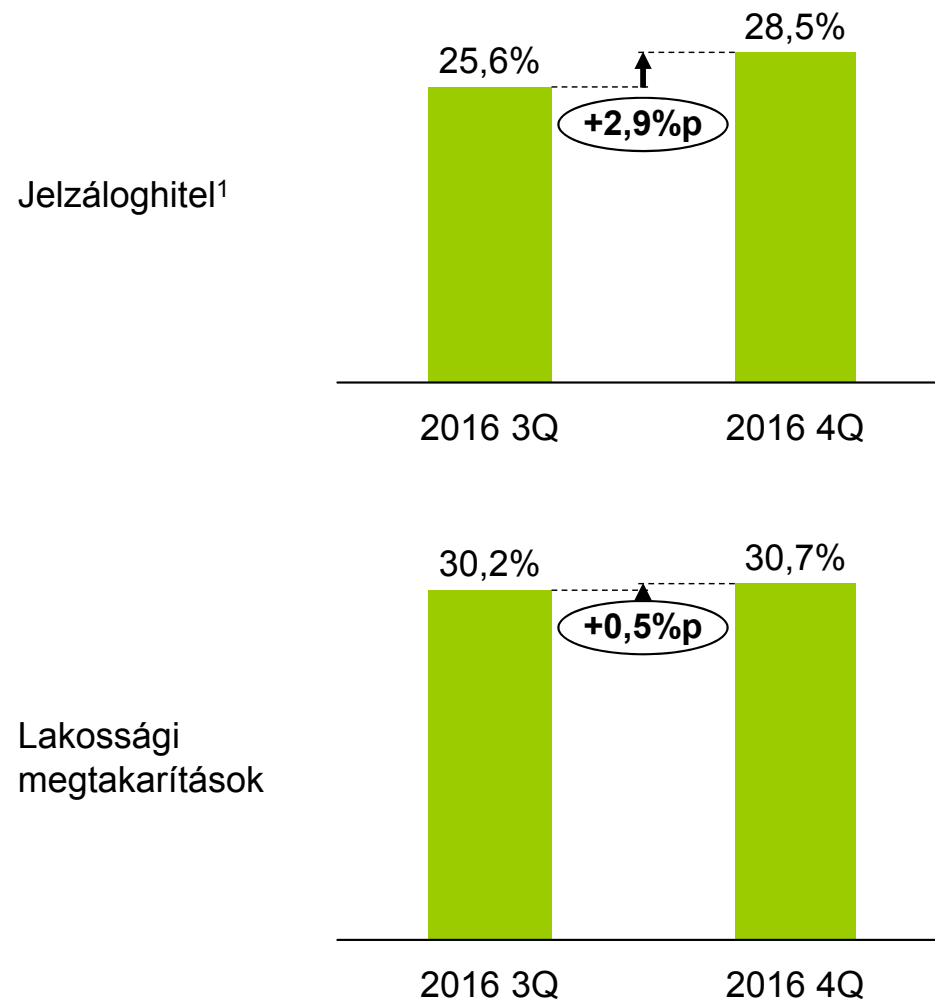
OTP CORE

## Magyarországon az AXA Bank akvizíciója az utóbbi idők egyik legjelentősebb tranzakciója volt. 2016 végére sikeresen lezárult az AXA teljes integrációs folyamata

### Állományok 2016 4Q végén (milliárd forint)

	 AXA-tól átvett	 OTP Core (AXA-val együtt)
Teljesítő jelzáloghitel (bruttó állomány)	154	1.142
DPD90+ jelzáloghitel (bruttó állomány)	17	132
Lakossági betétállomány	51	2.598
SME betétállomány	9	566

### OTP állományi piaci részesedések



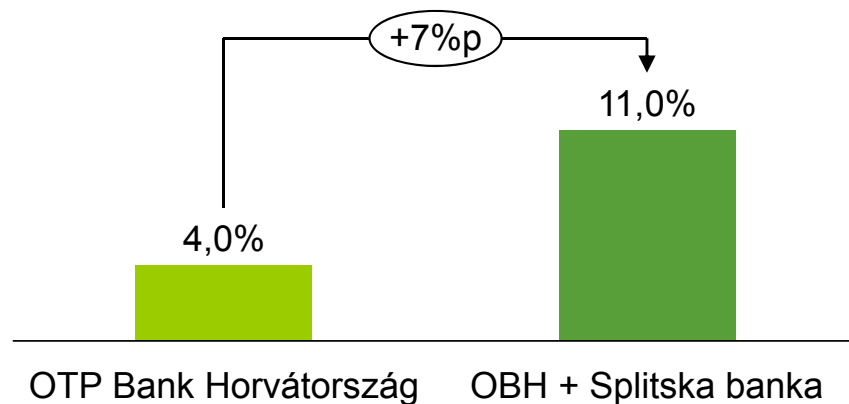
<sup>1</sup> MNB Felügyeleti mérleg „Vállalkozások hitelei – Nem pénzügyi, egyéb pénzügyi, járulékos, háztartásokat segítő nonprofitok” kategóriája alapján az OTP Bank, az OTP Jelzálogbank, az OTP Lakástakarék és a Merkantil Bank összesített piaci részesedése.



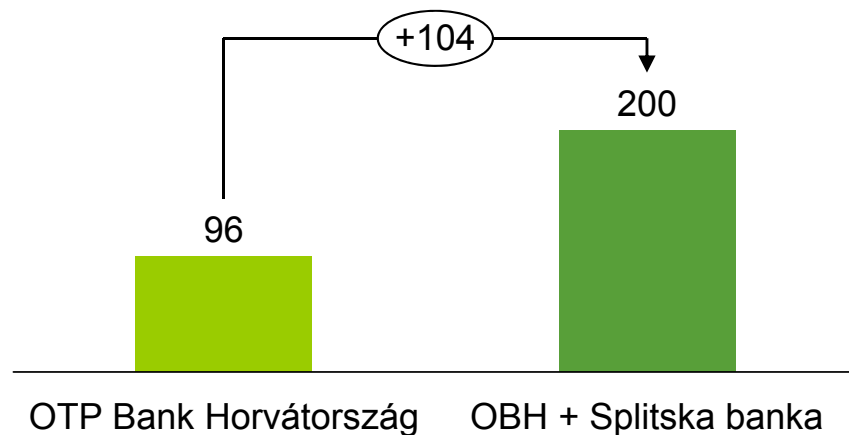
**Piaci részesedések a horvát bankszektorban**  
(2015, milliárd HRK)

Bank	Mérlegfőösszeg
1. ZAGREBAČKA BANKA d.d. (UniCredit)	106,0
2. PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. (Intesa)	69,7
3. ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.	59,0
<b>4. OTP + SPLITSKA (aggregált)</b>	<b>42,9</b>
4. RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	31,2
<b>5. SOCIÉTÉ GÉNÉRALE-SPLITSKA BANKA d.d.</b>	<b>27,0</b>
6. ADDIKO BANK d.d.	25,6
7. HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.	17,7
<b>8. OTP BANKA HRVATSKA d.d.</b>	<b>15,9</b>
9. SBERBANK d.d.	9,7
10. KREDITNA BANKA ZAGREB d.d.	3,5

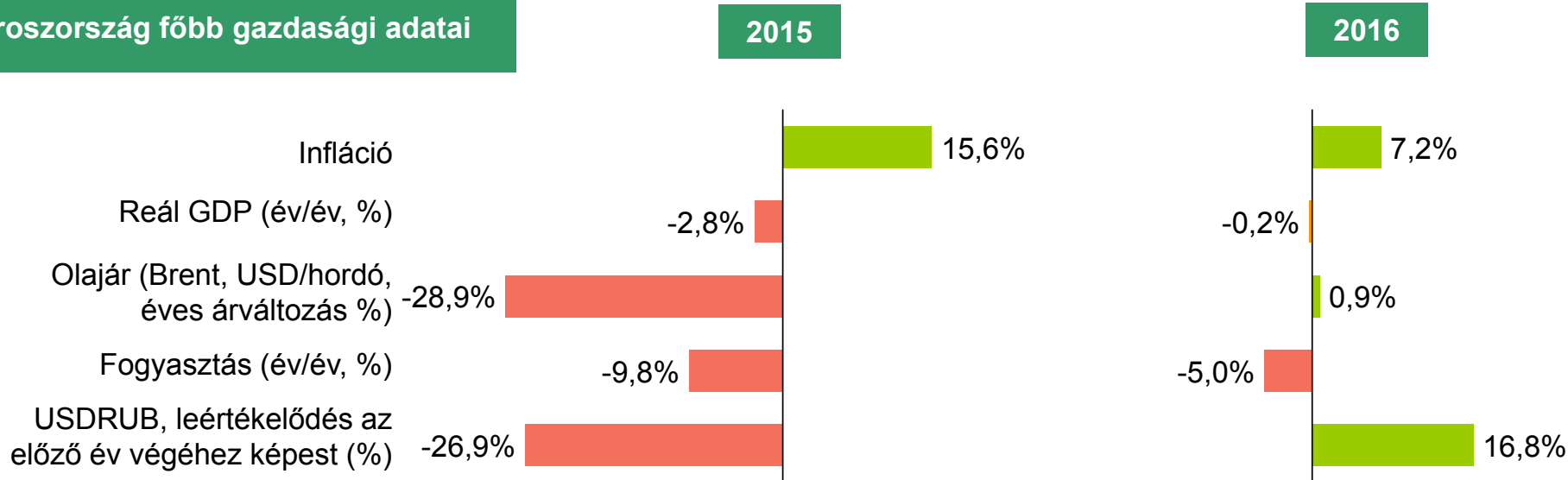
**Mérlegfőösszeg szerinti piaci részesedés az akvizíció előtt és után**  
(2016 3Q adatok alapján)



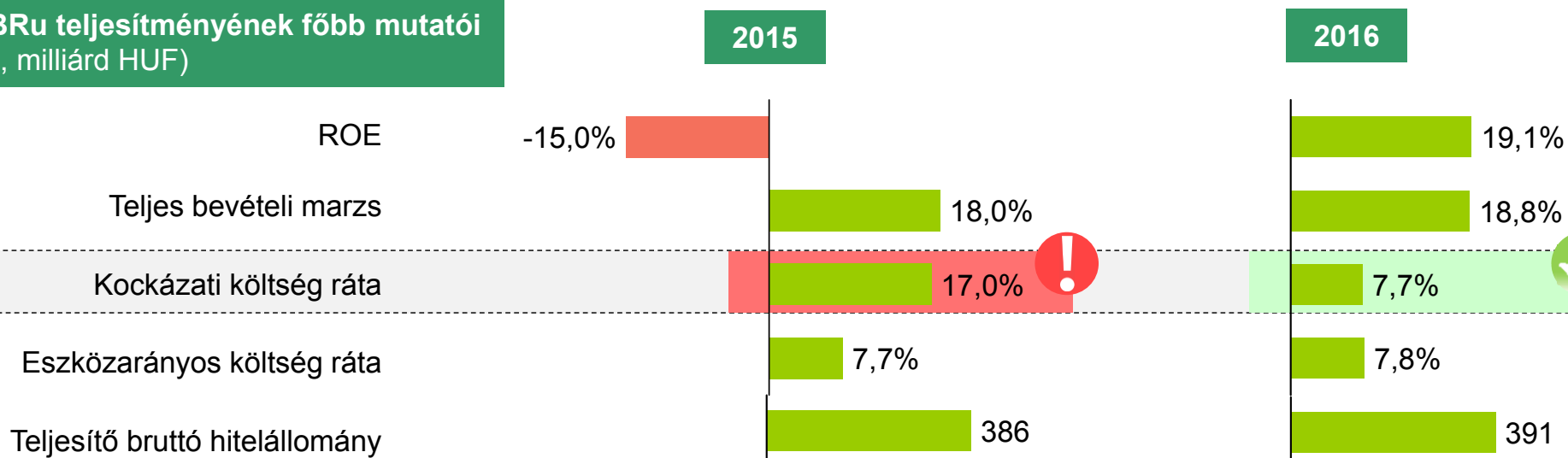
**Fiókok száma akvizíció előtt és után**



## Oroszország főbb gazdasági adatai

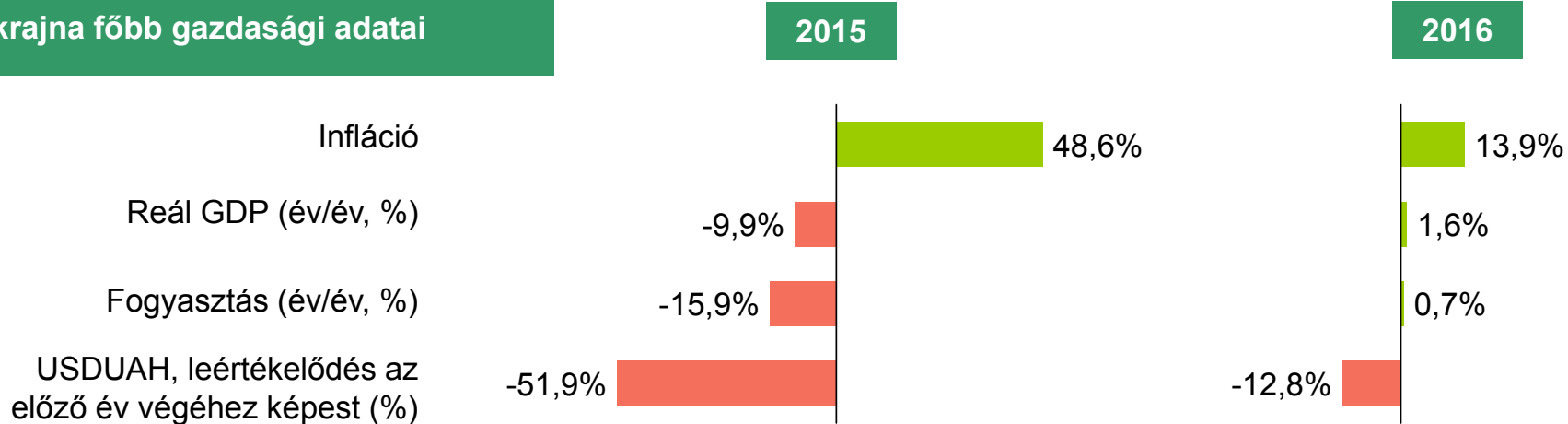


## OBRu teljesítményének főbb mutatói (%, milliárd HUF)

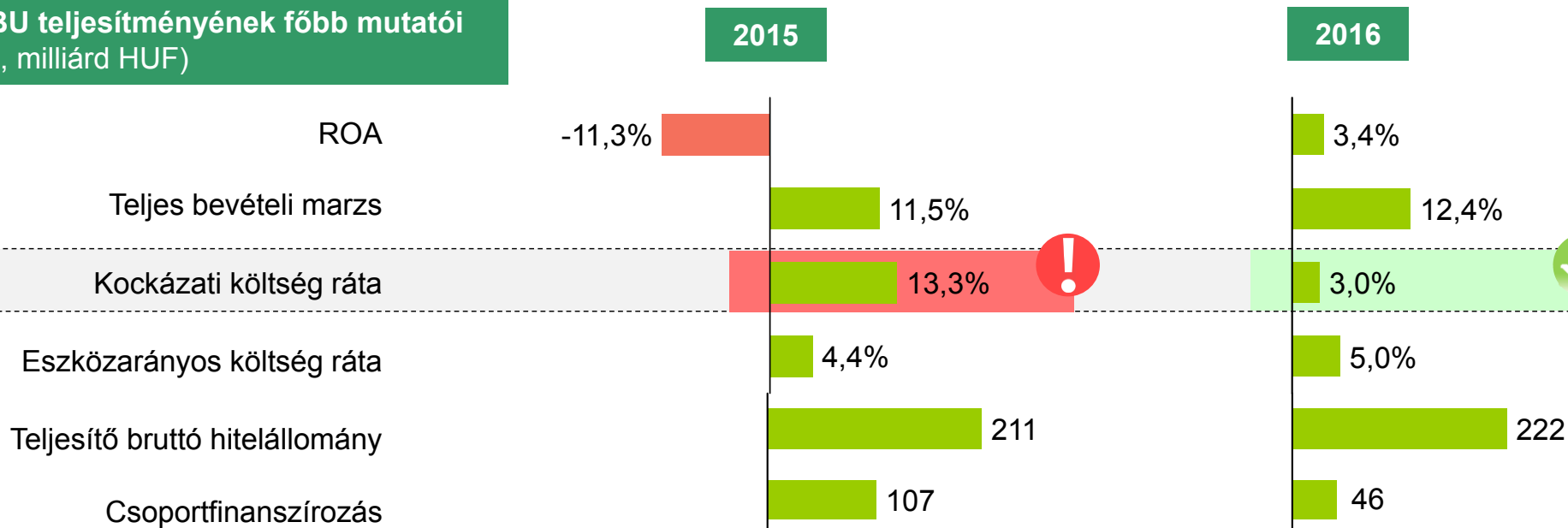




### Ukrajna főbb gazdasági adatai



### OBU teljesítményének főbb mutatói (%, milliárd HUF)





## A 2017-es évvel kapcsolatos menedzsment várakozások

**A 15%-ot meghaladó tőkearányos nyereség (ROE) mutatóval kapcsolatos célkitűzés (12,5%-os elsődleges tőkemegfelelést feltételezve) továbbra is érvényben marad.**

**A magyar és szlovák bankadó 15,4 milliárd forintos (adózás utáni) negatív hatásán túl más érdemi korrekciós tétellel nem számol a menedzsment.**

**A teljesítő hitelállományok növekedési üteme – akvizíciók hatása nélkül – várhatóan tovább gyorsul, de egyszámjegyű marad.**

**A nettó kamatmarzs csökkenése lassuló ütemben, de várhatóan tovább folytatódik, nagyságrendileg mintegy 15-20 bp-tal.**

**Továbbra is kedvezően alakul a hitelportfóliók minősége, az összes kockázati költség várhatóan tovább csökken.**

**A működési költségek y/y 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 alapszenárióban várhatóan 15%-kal nő.**

## 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)