

OTP Bank Nyrt. - Elemzői konszenzus

Dátum: 6 March 2025  
OTP Bank részvény árfolyam: HUF 37,960

| TELJES elemzői konszenzus<br>(milliárd Ft) | 2025 Tény | 2026 Konszenzus |        |        | 2027 Konszenzus |        |        | 2028 Konszenzus |        |        |
|--------------------------------------------|-----------|-----------------|--------|--------|-----------------|--------|--------|-----------------|--------|--------|
|                                            |           | Min             | Átlag  | Max    | Min             | Átlag  | Max    | Min             | Átlag  | Max    |
| Adózás utáni eredmény                      | 1,146     | 1,040           | 1,187  | 1,319  | 1,110           | 1,278  | 1,444  | 1,106           | 1,392  | 1,592  |
| Korrekciós tételek (adózás után)           | 0         | 0               | 0      | 0      | 0               | 0      | 0      | 0               | 0      | 0      |
| Korrigált adózás utáni eredmény            | 1,146     | 1,040           | 1,186  | 1,319  | 1,110           | 1,278  | 1,444  | 1,106           | 1,392  | 1,592  |
| Adózás előtti eredmény                     | 1,503     | 1,364           | 1,587  | 1,763  | 1,359           | 1,680  | 1,883  | 1,355           | 1,788  | 2,074  |
| Működési eredmény                          | 1,700     | 1,575           | 1,787  | 1,923  | 1,587           | 1,906  | 2,114  | 1,601           | 2,020  | 2,321  |
| Összes bevétel                             | 2,917     | 2,850           | 3,056  | 3,218  | 2,971           | 3,251  | 3,498  | 3,034           | 3,466  | 3,731  |
| Nettó kamatbevétel                         | 1,945     | 1,898           | 2,060  | 2,210  | 1,992           | 2,205  | 2,460  | 2,133           | 2,403  | 2,676  |
| Nettó díjak, jutalékok                     | 604       | 599             | 657    | 708    | 597             | 705    | 757    | 594             | 746    | 817    |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel       | 368       | 231             | 339    | 456    | 231             | 341    | 492    | 244             | 318    | 381    |
| Működési költség                           | -1,217    | -1,336          | -1,269 | -1,189 | -1,429          | -1,344 | -1,252 | -1,487          | -1,446 | -1,410 |
| Összes kockázati költség                   | -197      | -262            | -201   | -126   | -292            | -226   | -128   | -284            | -232   | -151   |
| Társasági adó                              | -356      | -484            | -400   | -251   | -511            | -402   | -249   | -482            | -395   | -249   |
| Eszközök összesen                          | 45,505    | 46,609          | 50,655 | 53,903 | 48,590          | 54,932 | 59,486 | 56,600          | 60,459 | 64,214 |
| Nettó hitelek                              | 25,829    | 25,859          | 27,969 | 29,214 | 27,806          | 30,703 | 33,067 | 32,000          | 33,010 | 33,751 |
| Bruttó hitelek                             | 26,863    | 27,189          | 28,853 | 30,165 | 28,441          | 31,356 | 32,811 | 32,051          | 32,051 | 32,051 |
| Ügyfélbetétek                              | 33,734    | 34,145          | 36,839 | 42,210 | 35,787          | 39,614 | 46,982 | 40,589          | 41,717 | 43,000 |
| Saját tőke                                 | 5,626     | 6,078           | 6,458  | 6,907  | 6,617           | 7,195  | 7,895  | 7,400           | 7,794  | 8,409  |
| ROE                                        | 21.6%     | 18.1%           | 20.6%  | 31.8%  | 17.6%           | 19.8%  | 22.9%  | 16.9%           | 21.1%  | 23.9%  |
| Nettó kamatmarzs                           | 4.3%      | 4.0%            | 4.3%   | 4.5%   | 3.5%            | 4.0%   | 4.3%   | 3.8%            | 4.0%   | 4.2%   |
| Kiadás/bevétel arány                       | 41.7%     | 39.5%           | 41.6%  | 45.9%  | 38.9%           | 41.4%  | 46.6%  | 37.8%           | 42.0%  | 47.2%  |
| EPS (Ft, adózás utáni eredményből)         | 4,457     | 3,973           | 4,529  | 5,132  | 3,963           | 4,903  | 5,818  | 3,949           | 5,424  | 6,524  |
| DPS (HUF, adott üzleti év után fizetendő)  | 996       | 331             | 1,308  | 2,152  | 373             | 1,537  | 2,631  | 1,467           | 1,724  | 1,957  |
| Becslések száma*                           |           | 18              |        |        | 17              |        |        | 4               |        |        |

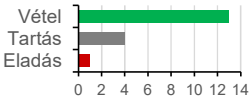
\* A teljes konszenzus az alábbi házak előrejelzéseit tartalmazza:

Autonomous, BofA Securities, Citigroup, Concorde, Erste, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan, Morgan Stanley, Patria Finance, Pekao, PKO, ODDO\_BHF, Santander, Trigon, UBS,

Célár (TELJES konszenzus):

Becslések száma:

Elemzői ajánlások (darab):



Vétel: Outperform, Overweight, Buy, Accumulate  
Tartás: Market perform, Neutral, Hold, Equal weight  
Eladás: Underperform, Underweight, Sell, Reduce

Minimum: HUF 29,000  
Átlag: HUF 39,140  
Maximum: HUF 47,231

18

| LEGFRISSEBB elemzői konszenzus<br>(milliárd Ft) | 2025 Tény | 2026 Konszenzus |        |        | 2027 Konszenzus |        |        | 2028 Konszenzus |        |        |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------------|--------|--------|-----------------|--------|--------|-----------------|--------|--------|
|                                                 |           | Min             | Átlag  | Max    | Min             | Átlag  | Max    | Min             | Átlag  | Max    |
| Adózás utáni eredmény                           | 1,146     | 1,040           | 1,191  | 1,319  | 1,110           | 1,288  | 1,444  | 1,106           | 1,392  | 1,592  |
| Korrekciós tételek (adózás után)                | 0         | 0               | 0      | 0      | 0               | 0      | 0      | 0               | 0      | 0      |
| Korrigált adózás utáni eredmény                 | 1,146     | 1,040           | 1,191  | 1,319  | 1,110           | 1,288  | 1,444  | 1,106           | 1,392  | 1,592  |
| Adózás előtti eredmény                          | 1,503     | 1,364           | 1,620  | 1,763  | 1,359           | 1,715  | 1,883  | 1,355           | 1,788  | 2,074  |
| Működési eredmény                               | 1,700     | 1,575           | 1,832  | 1,923  | 1,587           | 1,951  | 2,114  | 1,601           | 2,020  | 2,321  |
| Összes bevétel                                  | 2,917     | 2,850           | 3,116  | 3,218  | 2,971           | 3,318  | 3,498  | 3,034           | 3,466  | 3,731  |
| Nettó kamatbevétel                              | 1,945     | 1,998           | 2,107  | 2,210  | 2,066           | 2,270  | 2,460  | 2,133           | 2,403  | 2,676  |
| Nettó díjak, jutalékok                          | 604       | 599             | 660    | 708    | 597             | 711    | 757    | 594             | 746    | 817    |
| Egyéb nettó nem kamatjellegű bevétel            | 368       | 231             | 349    | 439    | 231             | 337    | 465    | 244             | 318    | 381    |
| Működési költség                                | -1,217    | -1,336          | -1,283 | -1,229 | -1,429          | -1,367 | -1,287 | -1,487          | -1,446 | -1,410 |
| Összes kockázati költség                        | -197      | -247            | -213   | -133   | -292            | -236   | -143   | -284            | -232   | -151   |
| Társasági adó                                   | -356      | -484            | -429   | -251   | -511            | -427   | -249   | -482            | -395   | -249   |
| Eszközök összesen                               | 45,505    | 48,596          | 51,164 | 53,903 | 50,921          | 55,711 | 59,486 | 56,600          | 60,459 | 64,214 |
| Nettó hitelek                                   | 25,829    | 26,596          | 28,294 | 29,214 | 27,806          | 31,040 | 33,067 | 32,000          | 33,010 | 33,751 |
| Bruttó hitelek                                  | 26,863    | 27,203          | 29,073 | 30,165 | 28,441          | 31,438 | 32,811 | 32,051          | 32,051 | 32,051 |
| Ügyfélbetétek                                   | 33,734    | 34,145          | 37,099 | 42,210 | 36,735          | 40,159 | 46,982 | 40,589          | 41,717 | 43,000 |
| Saját tőke                                      | 5,626     | 6,078           | 6,337  | 6,610  | 6,617           | 7,007  | 7,486  | 7,400           | 7,794  | 8,409  |
| ROE                                             | 21.6%     | 18.1%           | 20.2%  | 22.9%  | 17.6%           | 20.3%  | 22.9%  | 16.9%           | 21.1%  | 23.9%  |
| Nettó kamatmarzs                                | 4.3%      | 4.2%            | 4.4%   | 4.5%   | 3.9%            | 4.1%   | 4.3%   | 3.8%            | 4.0%   | 4.2%   |
| Kiadás/bevétel arány                            | 41.7%     | 39.5%           | 41.2%  | 45.9%  | 38.9%           | 41.3%  | 46.6%  | 37.8%           | 42.0%  | 47.2%  |
| EPS (Ft, adózás utáni eredményből)              | 4,457     | 3,973           | 4,573  | 5,132  | 3,963           | 5,007  | 5,818  | 3,949           | 5,424  | 6,524  |
| DPS (HUF, adott üzleti év után fizetendő)       | 996       | 1,034           | 1,321  | 2,152  | 1,106           | 1,514  | 2,631  | 1,467           | 1,724  | 1,957  |
| Becslések száma*                                |           | 11              |        |        | 4               |        |        | 4               |        |        |

\*\* A friss konszenzus az alábbi házak előrejelzéseit tartalmazza (2025. november 7. óta beérkezett elemzések alapján):

Autonomous, BofA Securities, Citigroup, Erste, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan, ODDO\_BHF, Santander, Trigon, UBS.

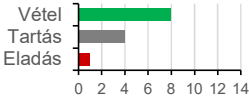
Célár (legfrissebb):

Becslések száma:

A 2025. november 7. óta beérkezett előrejelzések alapján:

Autonomous, BofA Securities, Citigroup, Concorde, Erste, Goldman Sachs, HSBC, JP Morgan, PKO, ODDO\_BHF, Santander, Trigon, UBS.

Elemzői ajánlások (darab):



Vétel: Outperform, Overweight, Buy, Accumulate  
Tartás: Market perform, Neutral, Hold, Equal weight  
Eladás: Underperform, Underweight, Sell, Reduce

Minimum: HUF 34,050  
Átlag: HUF 41,165  
Maximum: HUF 47,231

13

Megjegyzés: A konszenzust gyűjtötte, számolta és összesítette: OTP Bank Befektetői Kapcsolatok.