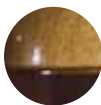


Az elnök-vezérigazgató üzenete



TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!

Az elmúlt évekkel kapcsolatban megszokhattuk: kevés volt a jó hír, annál több a gond, a kihívás. Úgyhogy hadd kezdjem a 2010-es évről szóló összefoglalást egy óvatosan optimista megállapítással: a 2008-ban kezdődött globális pénzügyi és gazdasági válság 2009-ben elérte mélypontját és az OTP Bank számára meghatározó jelentőségű kelet-közép-európai régióban 2010 már egyértelműen a válságból való kilábalásról szól.

Csoportszinten valamennyi nemzetgazdaság pozitív GDP-növekedést mutatott fel az utolsó negyedévben és minden remény megvan arra, hogy 2011-ben a Bankcsoport valamennyi országa újból növekedési pályára álljon.

A válság egyben rávilágított arra is, hogy az OTP Bank által 2001-ben megkezdett regionális akvizíciós stratégia alapvetően helyesnek bizonyult: a megfelelő üzleti célpontok kiválasztása és a célkitűzések következetes végrehajtása biztosította, hogy egyes csoporttagok eredménytermelő képességének átmeneti visszaesését más országok vagy üzleti területek hatékonyan ellensúlyozhassák. A válság idején természetesen, hogy bizonyos prioritások fel-vagy átértékelődnek: a korábbi dinamikus hitelezést a szigorúbb költségkontroll és kockázatkezelési gyakorlat, a hatékony adósvédelmi programok alkalmazása váltotta fel. Felértékelődött a stabil tőkeerő és a biztonságos likviditás.

Az elmúlt három év eredményei alapján elmondható, hogy az OTP Bank összességében sikeresen kezelte a válság kihívásait, mindehhez külső segítséget, adófizetői pénzt nem vett igénybe. Hitelezési aktivitását a válság alatt sem fogta visz-

za, éppen ellenkezőleg, nagy erőfeszítéseket tett annak felgyorsítására. Mindeközben folyamatosan fenntartotta profitábilis működését, javítva tőkepozícióját, likviditását és piaci részarányát. Örömmel konstátálom, hogy ezt a legnagyobb hitelminősítő intézet, a Standard & Poor's 2011. március 23-i döntésében szintén méltányolta és az OTP Bank, valamint az OTP Jelzálogbank korábbi „BB+” hitelbesorolását a magyar szuverén besorolással megegyező „BBB-” szintre javította.

2010. év pénzügyi teljesítményének és üzleti eredményeinek áttekintése

Az OTP Csoport 2010-ben 162 milliárd forintos korrigált adózott eredményt ért el, mely 7%-kal haladja meg az előző évit. Ha figyelembe vesszük a magyar csoporttagok által fizetett összesen nettó 29,5 milliárd forintos pénzügyi különadót, továbbá a montenegrói goodwill leírás 15 milliárd forintos hatását is, akkor az éves számviteli eredmény 118 milliárd forint volt, ez 21%-kal marad el a 2009-es év teljesítményétől. Az eredmény abszolút nagyságán túl kedvező fejlemény, hogy jelentősen javult a külföldi leányvállalatok profit-

hozzjárulása: szemben a 2009. évi 24 milliárd forintos veszteséggel, 2010-ben éves szinten 17 milliárd forint adózott eredményt termeltek a külföldi leányvállalatok, jelentős mértékben ellensúlyozva a banki különadó magyarországi negatív hatását és a hazai tevékenység eredményének visszaesését. A Bankcsoport jövedelmezősége a válság ellenére is stabil maradt, a tőkearányos megtérülés (ROE) bankadóval és goodwill leírással korrigált értéke 13% közeli, ami regionális versenytársainkkal összevetve kiváló eredménynek tekinthető. Kiemelendő, hogy az Európai Bankfelügyelet (CEBS) által 2010 nyarán elvégzett stressz teszt alapján az OTP Csoport Európa második legstabilabb bankjának bizonyult.

2010-ben a Csoport egyedi tételekkel korrigált működési eredménye 436 milliárd forint volt, ami 6%-os éves növekedés jelent. Rendkívül pozitív fejlemény, hogy a konszolidált bevételi marzs (8,08%) 15 bázisponttal javult, eközben a nettó kamatmarzs éves szinten gyakorlatilag változatlan szinten maradt (6,16%). A működési költségek az elmúlt évben mindössze 1%-kal nőttek, ami – figyelembe véve a csoportszinten számos esetben 5% körüli vagy a feletti inflációt, valamint az átlagos forintárfolyam éves gyengülését – erős költségkontrollt tükröz. A működés hatékonyságát jelző működési költség/átlagos eszközállomány mutató (3,62%) 2009-hez képest javult. Jelentősebb létszámleépítésre vagy fiókbezárásra a lakossági hitelezés erőteljes visszaesését elszenvedő Ukrajnát leszámítva más leánybankoknál nem került sor.

A válság egyik meghatározó negatív velejárója a hitelfelvevők pénzügyi pozícióinak és ezáltal a hitelportfóliók minőségének jelentős romlása. A 90 napon túli késedelmes hitelek aránya a teljes portfólión belül elérte a 13,7%-ot. A romlás éves mértéke azonban mérséklődött: míg 2008-ról 2009-re a mutató 5,3%-ponttal nőtt, addig az elmúlt egy évben csak 3,9%-ponttal emelkedett. Az értékvesztés még 2010-ben is növekedett, nagyságuk elérte a 273 milliárd forintot. Az összeg mintegy 200 milliárd forinttal meghaladja a válság előtti „normális” mértéket. Ugyanakkor kedvező fejlemény, hogy javult a bedólt hitelek céltartalékkal való fedezettsége (74,4%). Várakozásaink szerint az értékvesztés képzés normalizálódása az elkövetkező években a Csoport eredményének jelentős

növekedését és a kockázati költségráta fokozatos mérséklődését valószínűsíti.

A válság további negatív hatása a hitelkereslet jelentős visszaesése, ami az állományok stagnálásában, sőt visszaesésében ölt testet. Nagy eredménynek tartjuk, hogy ezt a folyamatot sikerült megállítani s 2010 második felétől csoportszinten már növekedésnek indult az árfolyam hatásokkal kiigazított hitelállomány. Az árfolyamkorrigált betétállomány éves szinten gyakorlatilag változatlan maradt. A konszolidált nettó hitel/betét mutató (110%) 5%-kal javult.

A Bankcsoporton belül 2010-ben a magyarországi tevékenység korrigált eredménye éves szinten 20%-kal, a bankadó és goodwill leírás hatását is tartalmazó eredmény pedig 44%-kal esett vissza. Kiemelendő, hogy Magyarországon az OTP Csoport hatalmas összeget, összességében 41 milliárd forintnyi extra bankadót fizetett be 2010-ben a magyar költségvetésbe a társadalmi szolidaritás jegyében. Ezen, valamint a goodwill leírás negatív hatásán túl további eredménycsökkentő tételt jelentett, hogy a Bank 2010-re vonatkozóan akciós kamatcsökkentéseket hajtott végre a deviza jelzáloghitelek törlesztési terheinek csökkentése érdekében. Az eredményalakulás szempontjából ugyancsak meghatározó volt az értékvesztés mintegy 60%-os növekedése 2009-hez képest, ami a gyorsuló portfólió romlás következménye volt. Szemben azonban a 2009. évvel, amikor is a késedelmes hitelállomány növekedése döntően a romló makrogazdasági körülményekből fakadt, 2010-ben elsősorban a forint CHF-fel szembeni jelentős gyengülése okozta a portfólió romlását. A 2009-ben beindított adósvédelmi program keretében 2010 végére az OTP kb. 50 ezer súlyos fizetési nehézséggel küzdő lakossági ügyféllel kötött kölcsönös megállapodást, átmeneti megoldást nyújtva ezzel a válság legnehezebb időszakának átvészelésére.

Annak ellenére, hogy a válság elmúlt három évének súlyos hatása mellett a Banknak még a banki adó terheit is viselnie kellett, nem adta fel azon határozott törekvését, hogy a válság ellenére is fokozza hitelezési tevékenységét, ezáltal is segítve a magyar gazdaság mielőbbi tartós növekedési pályára állását. A lakás- és jelzáloghitelezés terén a Bank 60%-kal növelte új kihelyezéseit és jelentő-

sen, 15%-ról 29%-ra javította piaci részarányát 2010 végére, míg a személyi kölcsönök terén közel 50%-os részesedést ért el. A vállalati hitelezésben még kiemelkedőbb a teljesítmény: a mikro- és kisvállalatok hitelezésében felülmúlta a 2009. évi 5%-os növekedést és az elmúlt évben 7%-kal növelte a Bank a portfólióját, míg a közép- és nagyvállalati hitelezését 1%-kal bővítette. Mindez annak tükrében különösen figyelemre méltó, hogy 2010-ben a vállalati hitelpiac összességében 7%-kal esett vissza. Ezen túlmenően a lakossági megtakarítások terén a Bank piaci részaránya az elmúlt évben stabil maradt, ami szintén kiváló eredménynek számít.

Az OTP Alapkezelő 2010-ben 7,5 milliárd forintos adózott eredményt realizált, a kezelt vagyon 21%-kal nőtt s mindeközben a társaság közel 33%-os piaci részarányával megőrizte piacvezető pozícióját. A Merkantil Csoport 4,1 milliárd forintos negatív eredménye elsősorban az értékvesztés növekedésének és a romló piaci környezetnek tudható be.

2010 egyik legpozitívabb fejleménye, hogy a konszolidált eredmény szempontjából meghatározó orosz, bolgár és ukrán teljesítmény egyaránt kiválóan alakult. A Bankcsoport hitelportfóliójának 30%-át képviselő három leánybank együttes adózott eredménye közel 48 milliárd forint volt, mindez a konszolidált korrigált eredmény 30%-át jelentette.

Oroszországban az elmúlt évek tudatos üzletpolitikája és a kedvezőbb makrogazdasági kondícióknak köszönhetően jelentősen, több mint hatszorosára nőtt a leánybank adózott eredménye. A 20,5 milliárd forintos profit a lakossági fogyasztási hitelek jövedelmezősége révén tovább javuló nettó kamatmarzsnak (14,3%) és a stabil értékvesztési rátának (5,6%) köszönhető. A lakossági fogyasztási hitelek közül az áruhitelek 58%-kal, a kártyahitelek 73%-kal, személyi kölcsönök pedig 124%-kal bővültek.

Rendkívüli volt az eredmény javulás mértéke Ukrajnában is, ahol a kockázati költségek jelentős visszaesésének köszönhetően a 2009. évi közel 44 milliárd forintos veszteség után 2010-ben már 9 milliárd forintos eredményt ért el a leánybank és 2010 második felétől a vállalati hitelezés ismét növekedésnek indult. Az árfolyamszűrt hitelállomány csökkenése mellett a betétállomány 4%-kal bővült, ennek kö-

szönhetően tovább javult a bank nettó hitel/betétmutatója (283%). A bolgár leánybank eredménye az értékvesztés jelentős növekedése ellenére is stabilan alakult, meghaladta a 18 milliárd forintot. A tudatos betét átárazási politika következtében javult a Bank kamatmarzsa. A Bank költséghatékonyasága változatlanul kiemelkedő, a 36,1%-os kiadás/bevételek mutató csoportszinten a legalacsonyabb.

Ami a kisebb leánybanki teljesítményeket illeti, egyedül a horvát banknak sikerült pozitív eredmény elérnie, míg a szlovák, szerb, román és montenegrói leánybankok különböző mértékű veszteségeket realizáltak. Mindez elsősorban a kedvezőtlen működési környezet miatt jelentősen romló portfólió minőségnek és a megugró értékvesztés képzésnek a következménye, hiszen számos banknál kiemelkedő volt a működési eredmény javulása.

Várakozásaink szerint a külföldi csoporttagok teljesítménye 2011-ben tovább fog javulni, elsősorban oroszországi bankunktól várunk kiemelkedő eredménynövekedést. Az OTP Csoport kilenc országban van jelen, 2011-ben már minden országban javuló gazdasági és működési környezettel számolunk, ennek pozitív hatásai pedig várhatóan meg fognak mutatkozni a bankok teljesítményében is.

Mint a magyar bankrendszer meghatározó bankja, az OTP árfolyama szoros korrelációt mutat Magyarország piaci megítélésével, hiszen lehetőségeit, teljesítményét leginkább a hazai makrogazdasági környezet alakulása határozza meg. Bár egy ország megítélése jóval összetettebb annál, mint amit pl. egy CDS-spread kifejez, a Bank részvényárfolyama és a magyar szuverén kockázati prémium együtmozgása szemléletes. 2010 tavaszán az OTP árfolyama 7.400 forint volt, miközben a magyar CDS-spread 200 bp alá csökkent. Az árfolyamszint nemcsak abszolút mértéke miatt fontos, regionális versenytársainkkal összevetve az OTP Bank volt az egyetlen bank, mely megközelítette, sőt túl is szárnyalta válság előtt árfolyamát. Március 25-ét követően azonban döntően az Eurózónával kapcsolatos negatív fejlemények és befektetői félelmek, illetve kisebb részben az új magyar kormány gazdaságpolitikájával kapcsolatos piaci bizalmatlanság következtében az árfolyam jelentősen csökkent s augusztus végén érte el mélypontját 4.500 forint, miközben a CDS-spread 400 bp közelébe

emelkedett. Végül a 2009. évi 5.456 forintos záró-
árfolyam után 2010-ben 5.460 forinton zárt a
részvény.

2010 májusi megalakulása óta a Kormány számos
olyan intézkedést hozott, illetve jelentett be, me-
lyek iránya egyértelműen jó és középtávon azt
célozza meg, hogy a strukturális reformok révén
az országot hosszútávon is fenntartható növeke-
dési pályára állítsa, miközben a fiskális hiány és
az államadósság GDP-hez mért aránya fokozatosan
csökken. Az adórendszer változásai, a kiadások
drasztikus csökkentése és egyéb strukturális átalakí-
tások révén a magyar gazdaság jó eséllyel fog fel-
zárkózni a régió többi országához. Az intézkedések
közül néhány, így pl. a mértékében Európában is
kiemelkedően magas bankadó természetesen
rontja a Bank eredményét, de tudomásul vesszük,
mivel az ország pénzügyi stabilitásának
megerősítését szolgálja.

Azon túlmenően, hogy a Bank saját likviditását és
tőkeerejét kihasználva próbál maximálisan hozzájá-
rulni a hazai lakossági és vállalati hitelezés dinami-
zálásához, más területeken is igyekezett kivenni
részét a társadalmi felelősség vállalásból. A már
említett adósvédelmi programon és kamatcsökken-
tési lépéseken túl az elmúlt évben 500 millió forint-
tal segítette a hatalmas károkat okozó nyári árvíz
s további 100 millió forinttal az őszi vörösiszap
katasztrófa károsultjait. Továbbá, 2010 decemberé-
ben 40, kivételesen nehéz helyzetbe került ügyfél
esetében eltekintett a hiteladósság visszafizetésétől,
további közel 50 ügyfélnél pedig átmenetileg
a Bank fizeti az ügyfél havi törlesztőrészeit.

Az OTP Bank szakmai munkáját, kiváló fundamen-
tális teljesítményét évek óta elismerésben részesíti
a nemzetközi szaksajtó: a Global Finance immár
13. alkalommal választotta az OTP Bankot Magyar-
ország legjobb bankjának 2010-ben, az Év Bankja
címet nyerte el a The Banker, az Euromoney, vala-
mint EMEA Finance pénzügyi szaklapoktól. Emellett
a The Banker az OTP Privát Bankot választotta a
legjobb magyar és ukrán privát banki szolgáltatást
nyújtó pénzintézetnek. Bulgáriában a DSK Bank
ugyancsak az Év bankja volt a The Bankers-nél,
a Finance Central Europe pedig az Évtized legjobb
bolgár bankjának választotta a DSK-t. Ezek az elis-
merések azért fontosak számunkra, mert általuk

visszaigazolva látjuk, hogy Bankunk a válság idő-
szakában is rendkívül eredményesen működött,
lakossági, vállalati és önkormányzati ügyfeleink
pedig megerősítést nyernek afelől, hogy a pénz-
ügyekben jó partnert választottak.

A sikeres válságmenedzselését követően a Bank
bizakodással tekint az előttünk álló évre. Ehhez sta-
bil tőkével és likviditással rendelkezünk. Osztalék-
fizetési javaslatunk tükrözi a menedzsment azon
meggyőződését, hogy a Bankcsoport országai túlju-
tottak a válság nehezen és az értékvesztés állomá-
nya csökkenni fog. Ugyanakkor továbbra is vannak
komoly kockázati tényezők, illetve a szabályozói
elvárások is jelentősen szigorodnak, emiatt a Bank
az optimálisnál alacsonyabb tőkeáttétellel működik.
Ennek megfelelően az osztalékfizetés mértéke
visszafogott.

A válság enyhülésével a Bank a kiegyensúlyozott
növekedést helyezi tevékenysége fókuszába,
s kiváló tőkeereje újabb regionális akvizíciókat is
lehetővé tehet, mindennek előtt azokon a piacokon,
ahol az üzemméret elmarad az optimális szinttől.
Közép-Kelet-Európa a vártnál gyorsabban lábalt ki
a válságból, köszönhetően nem utolsó sorban
annak, hogy pénzügyi rendszere ellenállóbb volt,
külső tőkejuttatásra gyakorlatilag nem szorult, az
államadósság szintje messze elmaradt a fejlett vilá-
gétól, és a döntéshozók és a társadalom is felvállal-
ták a fájdalmas, de szükségszerű strukturális refor-
mok nehézségeit. Ennek megfelelően a régió
hosszú távú kilátásai is jók.

Meggyőződésem, hogy a Bankcsoport példásan
vizsgázott a gazdasági-pénzügyi válság korábban
nem tapasztalt kihívásaival szemben és ez jó alapul
szolgál ahhoz, hogy Magyarország vezető és a
régió egyik meghatározó pénzügyi szolgáltatói
maradjunk. A nehézségeken közösen jutottunk túl,
remélem, a jövőbeni sikereken is közösen oszto-
zunk. A Bank vezetése s valamennyi munkatársa
ennek szellemében kell, hogy dolgozzon.



Dr. Csányi Sándor

Elnök-vezérigazgató