


**OTP ELSŐ NEGYEDÉVES JELENTÉS**

- Az OTP gazdálkodási feltételei javultak Oroszországban és Ukrajnában, pozitív eredménnyel zárta a régió a negyedévet.
- A kockázati költségek még a vártnál is alacsonyabbak voltak, ez segítette a bankcsoportot, hogy a felfokozott várakozásokat meg tudja haladni eredmény soron, mert a bevételek némileg elmaradtak a várttól.

Kiss Mónika  
vezető elemző  
(+36) 1 808 9212  
monika.kiss@equilor.hu

Illés László  
senior elemző  
(+36) 1 436 9531  
laszlo.illes@equilor.hu

**Új év, új trendek**

OTP az első negyedévben meghaladta az optimista várakozásokat eredmény soron, köszönhetően az alacsonyabb kockázati költségeknek. Az orosz leánybank az első negyedévben már 2,6 milliárd forintos profitot ért el (a Touch bank eredménye nélkül), amely a kockázati költségek rubelban 17%-os negyedéves visszaesésének, illetve a működési eredmény 10%-os bővülésének köszönhető. A Touch Bank, az elkülönülten bemutatott orosz online banki tevékenység 1 milliárd forintot meghaladó veszteséggel zárta a negyedévet. Az ukrán leánybank 0,9 milliárd forintos eredménye fordulatot jelent két év után. A bolgár leánybank folytatta kiváló teljesítményét és az első negyedévben 13,8 milliárd forintos adózott eredményt realizált.

A magyar alaptevékenysége 28,9 milliárd forintos adózott eredményt ért el a korrekciós tételek hatása nélkül, enye csökkenést mutava éves alapon, a szűkülő marzsok, a teljesítő hitelportfólió összetételének változása, illetve naptárhatás miatt. A konszolidált korrigált ROE 15,5%-ra emelkedett, amely 2009 3Q óta a legmagasabb negyedéves érték, a TIER1 mutató 0,1% százalékponttal ugyan csökkent, de 13,2%-ra rúg, ez pedig közel 1%-kal magasabb az európai átlagnál.

Az OTP Bank előzetes számításai alapján a 2016 1Q-ban elszámolt 16,1 milliárd forintos bankadó kötelezettség 2017-ben 14,5 milliárd forintra mérséklődik (adó előtt). A hitelintézeti járadék megszűnésével számított együttes hatás mintegy 3,5 milliárd forint tehercsökkenés (adó előtt). A VISA tranzakcióval közölték, hogy annak pozitív hatása nem a második negyedévre, hanem későbbre várható, készpénz és elsőbbségi részvény formájában. Délután három órától az elemzőknek tartott telefonos konferencia egészítheti ki az információkat.

*Forrás: BÉT, OTP*

mrd Ft, IFRS, konsz.	2016 Q1	2015 Q1	y/y	2016 Q1	konsz.	Equilor
	tény	tény	eltérés	konszenzus	eltérés	várt
Nettó kamatbevétel	129,0	142,7	-10%	130,3	-1,01%	138,5
Összes bevétel	177,5	189,6	-6%	179,2	-0,96%	183,2
Kockázati költségek	-20,8	-64,5	-68%	-28,1	-26%	-35,4
Adózás utáni eredmény	47,6	28,4	67%	46,7	1,89%	49,2
Számv. adózott eredmény	34,3	1,9	-	33,4	2,62%	36,0

#### Elemzés/Research:

Kiss Mónika  
Vezető Elemző  
Direct: (+36 1) 808 9212  
monika.kiss@equilor.hu

Illés László  
Senior Elemző  
Direct: (+36 1) 436 9531  
laszlo.illes@equilor.hu

Kovács Bálint  
Elemző  
Direct: (+36 1) 430 3452  
balint.kovacs@equilor.hu

Varga Zoltán  
Elemző  
Direct:(+36 1) 436 7015  
zoltan.varga@equilor.hu

#### Intézményi üzletág

Csintalan Márton  
Sales Trader  
Direct: (+36 1) 436 70 14  
marton.csintalan@equilor.hu

Szabó Attila József  
Sales Trader  
Direct: (+36 1) 808 92 00  
attila.szabo@equilor.hu

#### Értékpapír Üzletág

Vavrek Zsolt  
Értékpapír Üzletág Igazgató  
Direct: (+36 1) 430 3991  
zsolt.vavrek@equilor.hu

#### Private Banking

Nagy Bertalan  
Private Banking Igazgató  
Direct: (+36 1) 436 7019  
bertalan.nagy@equilor.hu

#### További Equilor hírlevelek:

	<b>EQUILOR START</b>	Napi hírösszefoglalónk
	<b>EQUILOR START FX</b>	Napi deviza-összefoglalónk
	<b>EQUILOR TOP</b>	Heti kitekintőnk
	<b>EQUILOR CHART BUX</b>	Technikai elemzéseink a magyar részvényekről
	<b>EQUILOR CHART DEVIZA</b>	Technikai elemzéseink a devizákról
	<b>EQUILOR Fejlett Piaci Részvénykosár</b>	Heti részvénypiaci stratégiánk
	<b>EQUILOR SMART</b>	Eseti jelleggel készített anyagunk, érdekes piaci eseményekről
	<b>EQUILOR PLUS</b>	Kereskedési ötleteink

Jelen dokumentum hirdetésnek minősül és nem a befektetési elemzés függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, egyúttal nem vonatkozik rá a befektetési elemzés terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.

Jelen dokumentum sem önmagában, sem részben nem képez ajánlatot, vagy felhívást semmilyen pénzügyi eszköz jegyzésére, vagy megvásárlására, tartására, értékesítésére és sem maga a dokumentum, sem annak bármely tartalma nem tekinthető semmilyen szerződéskötésre, vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzéseként. A dokumentum, vagy annak tartalmának ilyen felhasználásából, illetve azzal összefüggésben bármely más módon keletkező esetleges veszteségekért az Equilor Zrt. felelősséget nem vállal.

A dokumentumhoz kapcsolódó teljes jogi nyilatkozat honlapunkon a <http://www.equilor.hu/mifid/> címen Jogi nyilatkozat az EQUILOR által küldött hírlevelekhez, tájékoztatásokhoz, kiadványokhoz pontban érhető el. Kérjük, hogy a dokumentumban foglaltak helyes értelmezése érdekében a teljes jogi nyilatkozatot olvassa el.