

13. ordentliche Hauptversammlung

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

19. Mai 2006
Austria Center Wien

Heinz Kessler

Vorsitzender des Aufsichtsrates

Erster Punkt der Tagesordnung

Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des Lageberichtes des Vorstandes sowie des Berichtes des Aufsichtsrates über das Geschäftsjahr 2005 sowie Vorlage des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes über das Geschäftsjahr 2005

Bericht

**über das Geschäftsjahr 2005 der
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Andreas Treichl
Vorsitzender des Vorstandes

Highlights 2005 der Erste Bank Gruppe

Betriebsergebnis +13,6% auf EUR 1.652,5 Mio.

Konzernjahresüberschuss +36,7% auf EUR 711,7 Mio.

Eigenkapitalverzinsung 19,0% (2004: 17,0%)

Zinsmarge 2,08% (2004: 2,18%)

Kosten/Ertrags-Relation 61,8% (2004: 64,1%)

Tier 1 Quote 6,8% (2004: 6,7%)

Gewinn je Aktie (in EUR)*

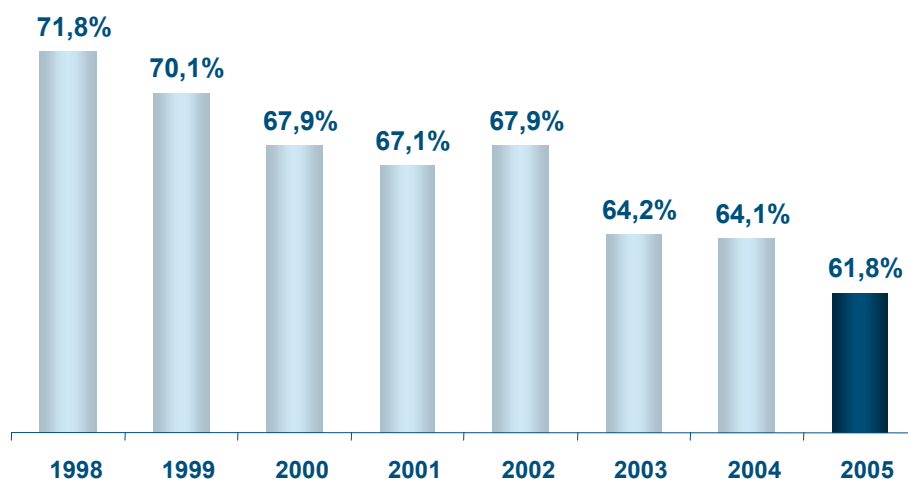


* Bis 2003 um zeitanteilige Firmenwertabschreibung bereinigt, 2004 adaptiert gemäß IAS 32 sowie IAS 39

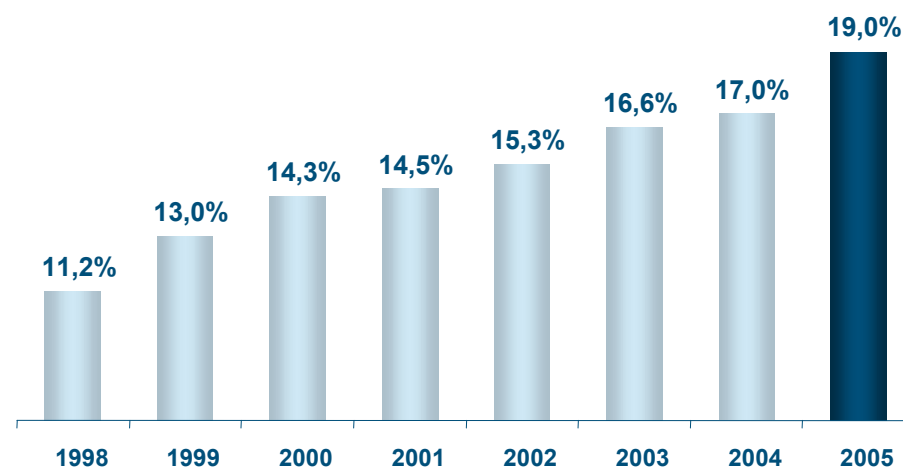
Erste Bank übertrifft alle Ziele für 2005

	2005 Ziel	2005 Ergebnis
Jahresüberschuss:	> EUR 660m	EUR 711,7m
Eigenkapitalverzinsung (ROE):	> 18%	19,0%
Kosten/Ertrags-Relation:	< 62%	61,8%

Kosten/Ertrags-Relation



Eigenkapitalverzinsung (ROE)



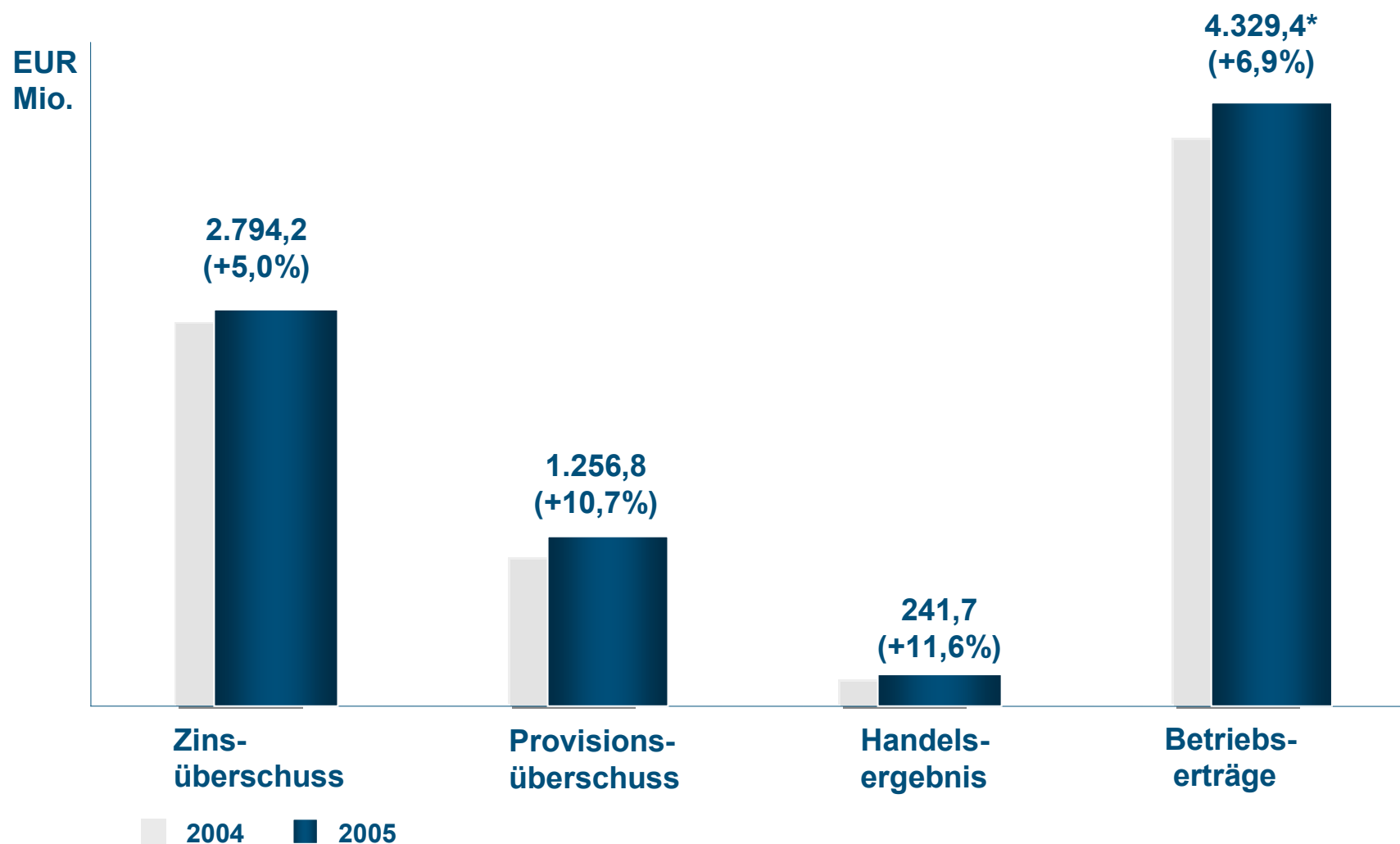
Konzernbilanz 2005 - Aktiva

EUR Mio. (nach IFRS)	31.12.2005	31.12.2004	+/-
Barreserve	2.728	2.723	0,2%
Forderungen an Kreditinstitute	16.858	15.685	7,5%
Forderungen an Kunden	80.419	72.843	10,4%
- Risikovorsorgen	-2.817	-2.804	0,5%
Handelsaktiva	5.426	4.628	17,2%
Sonstiges Umlaufvermögen	18.644	15.967	16,8%
Finanzanlagen	23.611	21.926	7,7%
Immaterielles Anlagevermögen	1.911	1.823	4,8%
Sachanlagen	1.688	1.723	-2,0%
Sonstige Aktiva	4.192	5.298	-20,9%
Summe Aktiva	152.660	139.812	9,2%

Konzernbilanz 2005 - Passiva

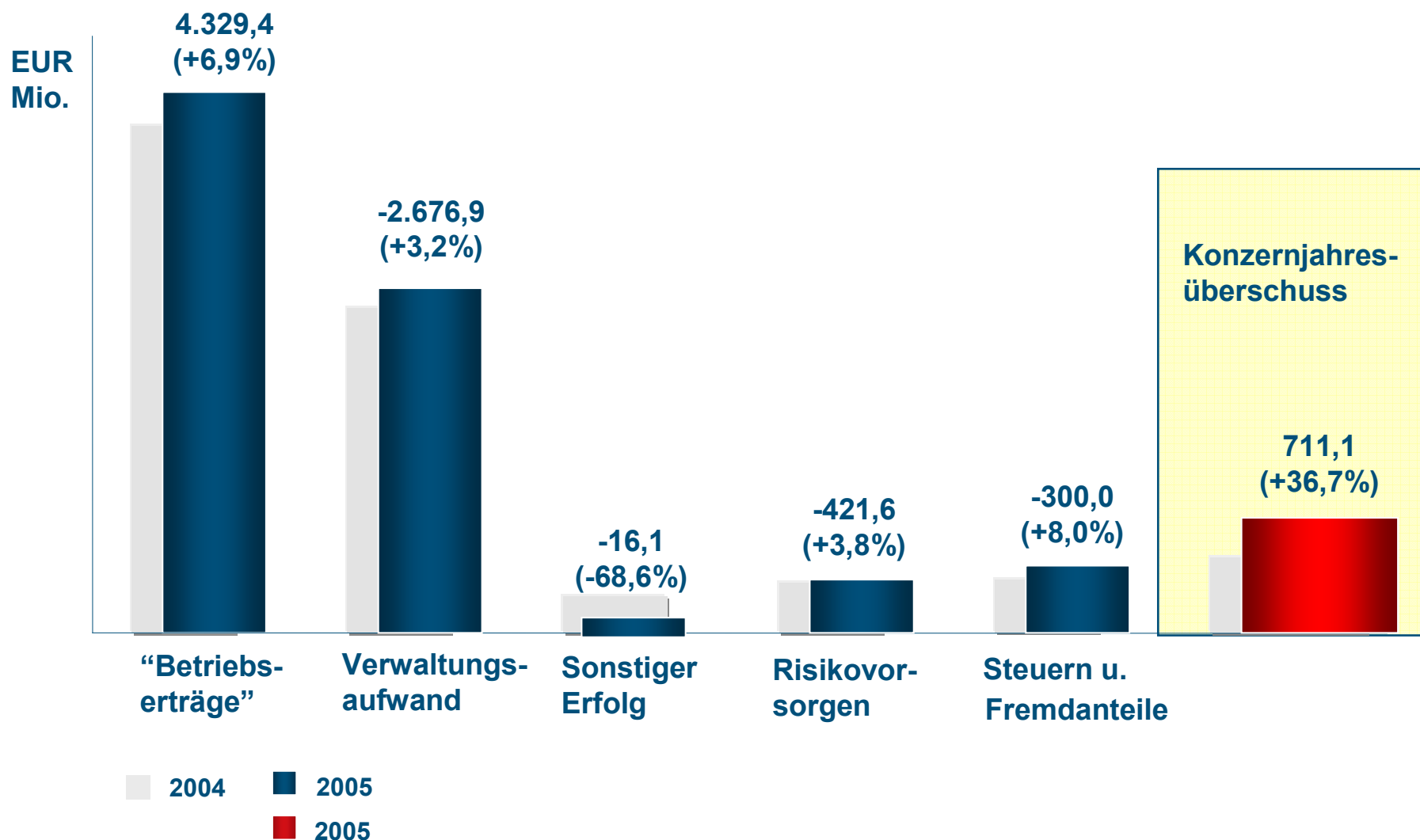
EUR Mio. (nach IFRS)	31.12.2005	31.12.2004	+/-
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituter	33.912	28.551	18,8%
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	72.793	68.213	6,7%
Verbriefte Verbindlichkeiten	21.291	19.710	8,0%
Rückstellungen	8.635	7.500	15,1%
Sonstige Passiva	5.279	6.179	-14,6%
Nachrangkapital	4.290	3.706	15,8%
Eigenkapital	4.129	3.424	20,6%
Fremdanteile	2.332	2.529	-7,8%
Summe Passiva	152.660	139.812	9,2%
Kernkapitalquote	6,8%	6,7%	
Eigenmittelquote	11,0%	10,7%	

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 2005

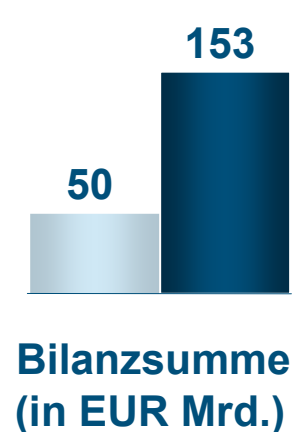
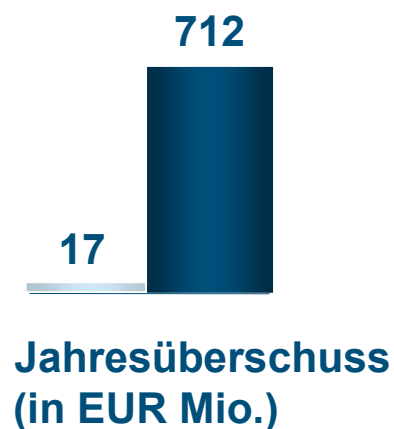
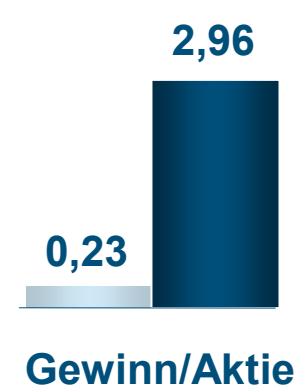
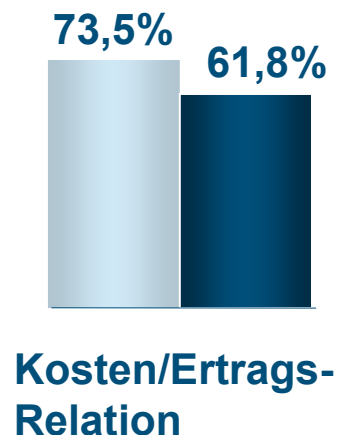


* inklusive EUR 36,7 Mio. Erträge aus dem Versicherungsgeschäft

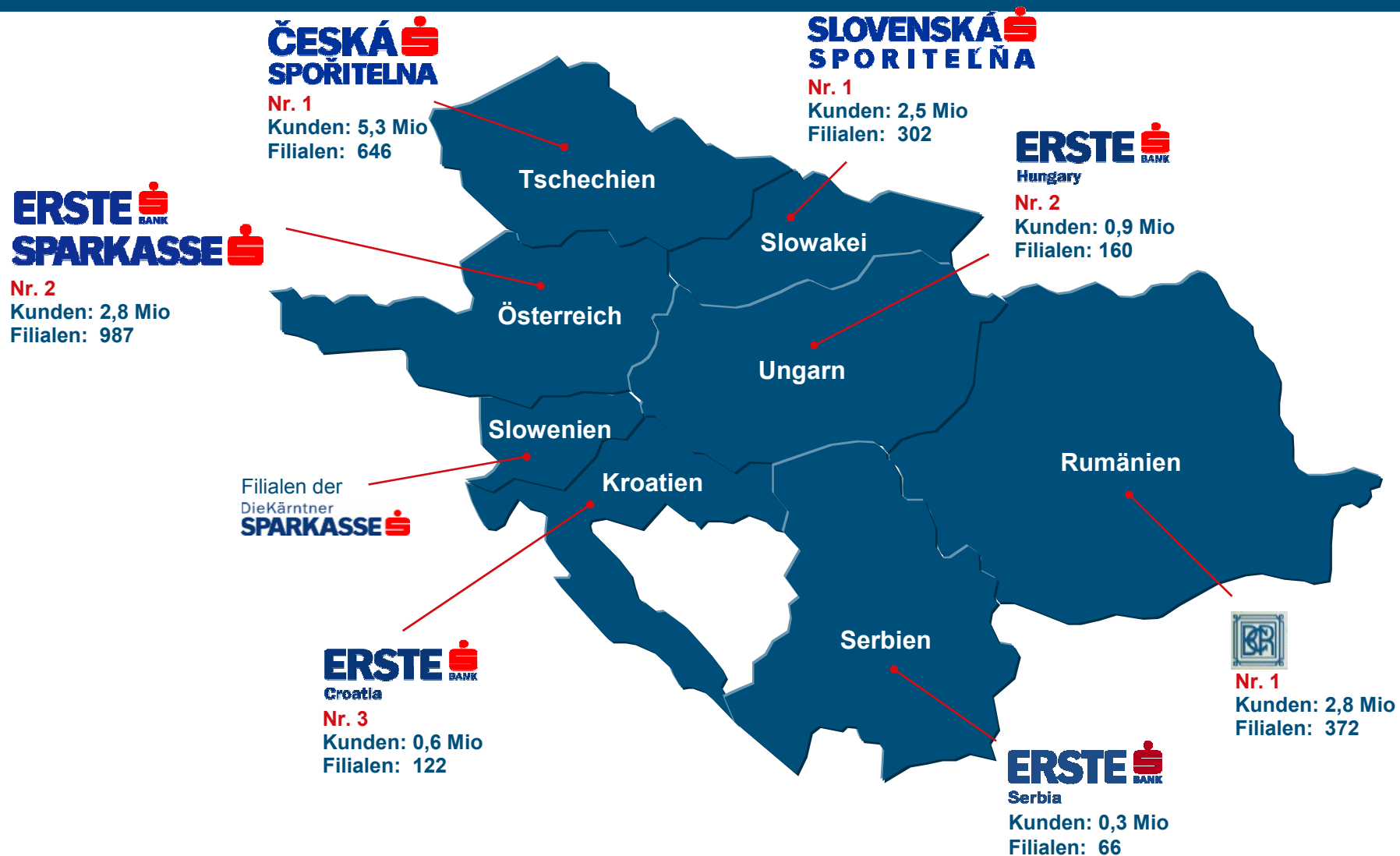
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 2005



Finanzkennzahlen 2005 im Vergleich zu 1997



Über 15 Millionen Kunden in Zentral- und Osteuropa



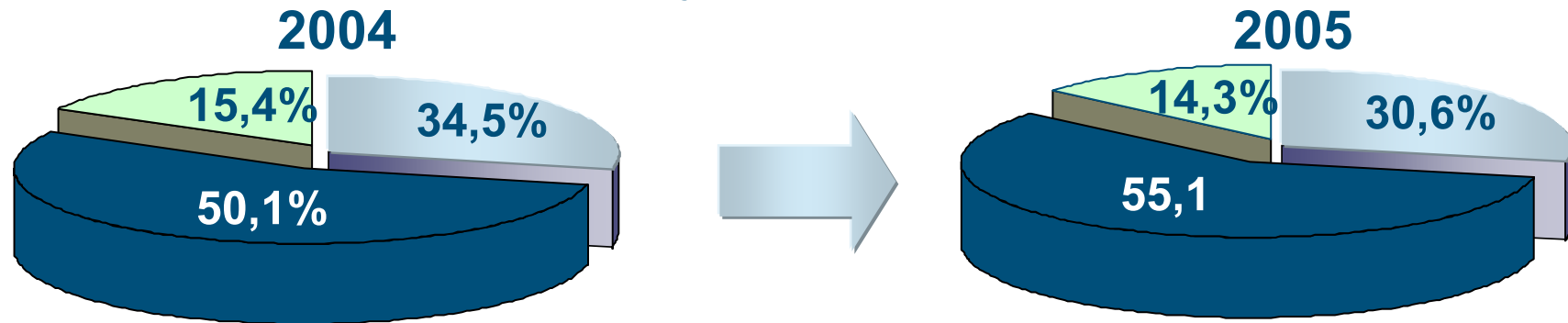
Jahresergebnisse 2005 in Zentral- und Osteuropa

															
EB Anteil*	97.97%			100.00%			99.90%			61.95%			95.60%		
	2005	2004	+/-%	2005	2004	+/-%	2005	2004	+/-%	2005	2004	+/-%	2005	2004	+/-%
Jahresüberschuss (EUR Mio)	306.0	272.6	12%	92.5	81.0	14%	75.8	27.7	>100%	46.9	39.8	18%	(7.6)	(25.4)	70%
ROE (%)	22.3	21.8		20.7	19.4		26.2	11.8		20.2	18.0		n.a.	n.a.	
Kosten/Ertr.-Rel.	56.9	58.4		55.4	56.6		57.4	62.9		50.1	53.4		85.6	93.8	
Bilanzsumme (EUR Mio)	22,554	20,061	12%	6,837	6,300	9%	5,745	4,631	24%	4,113	3,497	18%	142	123	15%

* per 31. Dezember 2005

Bedeutung der Wachstumsmärkte

Konzernjahresüberschuss



Eigenkapital



International

Zentraleuropa

Österreich

Investitionen in Zentral- und Osteuropa

Seit 1997 haben wir EUR 6,1 Mrd. in Zentral- und Osteuropa investiert

Tschechien: EUR 1.221 Mio

Slowakei: EUR 426 Mio

Ungarn: EUR 474 Mio

Kroatien: EUR 152 Mio

Serbien: EUR 88 Mio

Rumänien: EUR 3.752 Mio

Summe: EUR 6.113 Mio

Wesentliche Entwicklungen 2005

- Jänner 2005:** Verkauf von 8,8% der Erste und Steiermärkische Bank, Kroatien an Steiermärkische Sparkasse. Anteil Erste Bank sinkt dadurch auf 51%
- Jänner 2005:** Erste Bank wird 100%-iger Eigentümer der Slovenská sporiteľňa. Kauf der restlichen 20 % der SLSP um 122 Mio. EUR von der EBRD
- Februar 2005:** Verkauf der Investkredit Anteile
ÖVAG kauft 11,8 % der Investkredit von Erste Bank
Verkaufsgewinn nach Steuern: rund 50 Mio. EUR.
- März 2005:** Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertreter einigen sich auf neues Gehaltssystem

Wesentliche Entwicklungen 2005/6

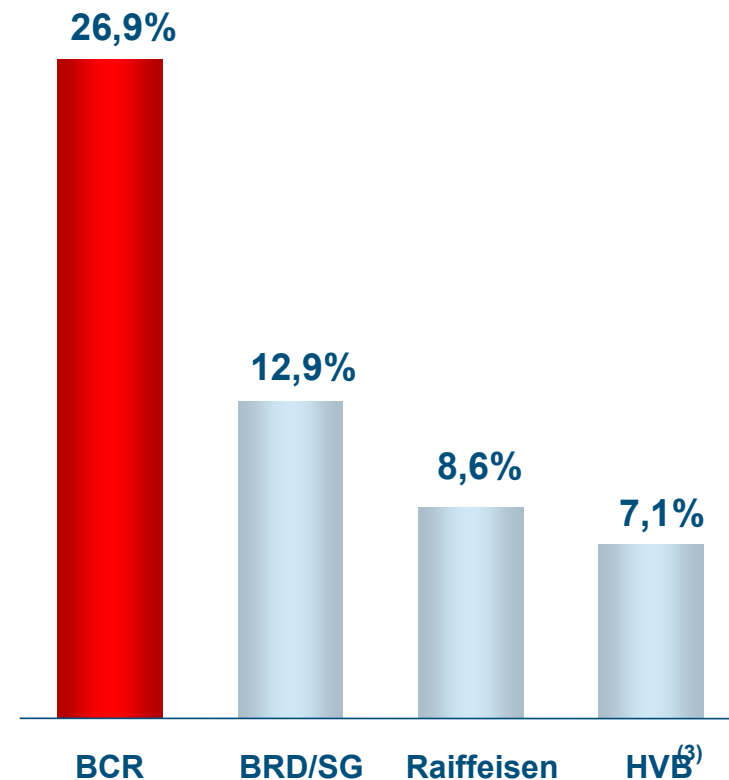
- Juli 2005:** Erste Bank erwirbt Mehrheit an serbischer Novosadska banka um 73 Mio. EUR (Umbenennung in Erste Bank Serbia im Dezember 2005)
- Dezember 2005:** Erste Bank erhält Zuschlag für Kauf von 61,9% Anteil an der rumänischen Banca Comerciala Romana um 3,75 Mrd. EUR
- Jänner 2006:** Erste Bank führt die bisher größte Kapitalerhöhung an der Wiener Börse durch - Kapitalmarkttransaktion mit Gesamtvolumen von 2.918,2 Mio. EUR, freie Stücke 1,7-fach gezeichnet (exklusive Mehrzuteilung), Angebotspreis EUR 45

Akquisition der Banca Comerciala Romana (BCR)

BCR hat einzigartige Position im rumänischen Bankenmarkt

- » **Marktführer in allen Bereichen⁽¹⁾**
 - » Nr. 1 nach Bilanzsumme
 - » Nr. 1 nach Privat- und Firmeneinlagen
 - » Nr. 1 nach Privat- und Firmenkrediten
- » **Starkes Filialnetzwerk**
 - » Hervorragendes flächendeckendes Filialnetzwerk durch rasche Expansion, aktuell 372 Filialen (12/2005)
- » **Größte Kundenanzahl⁽²⁾**
 - » 2,5 Millionen Privatkunden
 - » 300.000 Firmenkunden

Top 4 Banken in Rumänien – Marktanteil nach Bilanzsumme (6/2005)⁽¹⁾



(1) Quelle: Geschäftsberichte und Statistik der Rumänischen National Bank

(2) Basierend auf rund 5 Mio. Konten

(3) HVB incl. Tiriack Bank ohne UCI-Töchter

Eckdaten der BCR (IFRS)

Die BCR ist schon heute eine starke und profitable Bank

Bilanzsumme:	EUR 9,3 Mrd
Kredite an Kunden:	EUR 4,4 Mrd
Kundeneinlagen:	EUR 6,0 Mrd
Eigenkapital:	EUR 1,1 Mrd

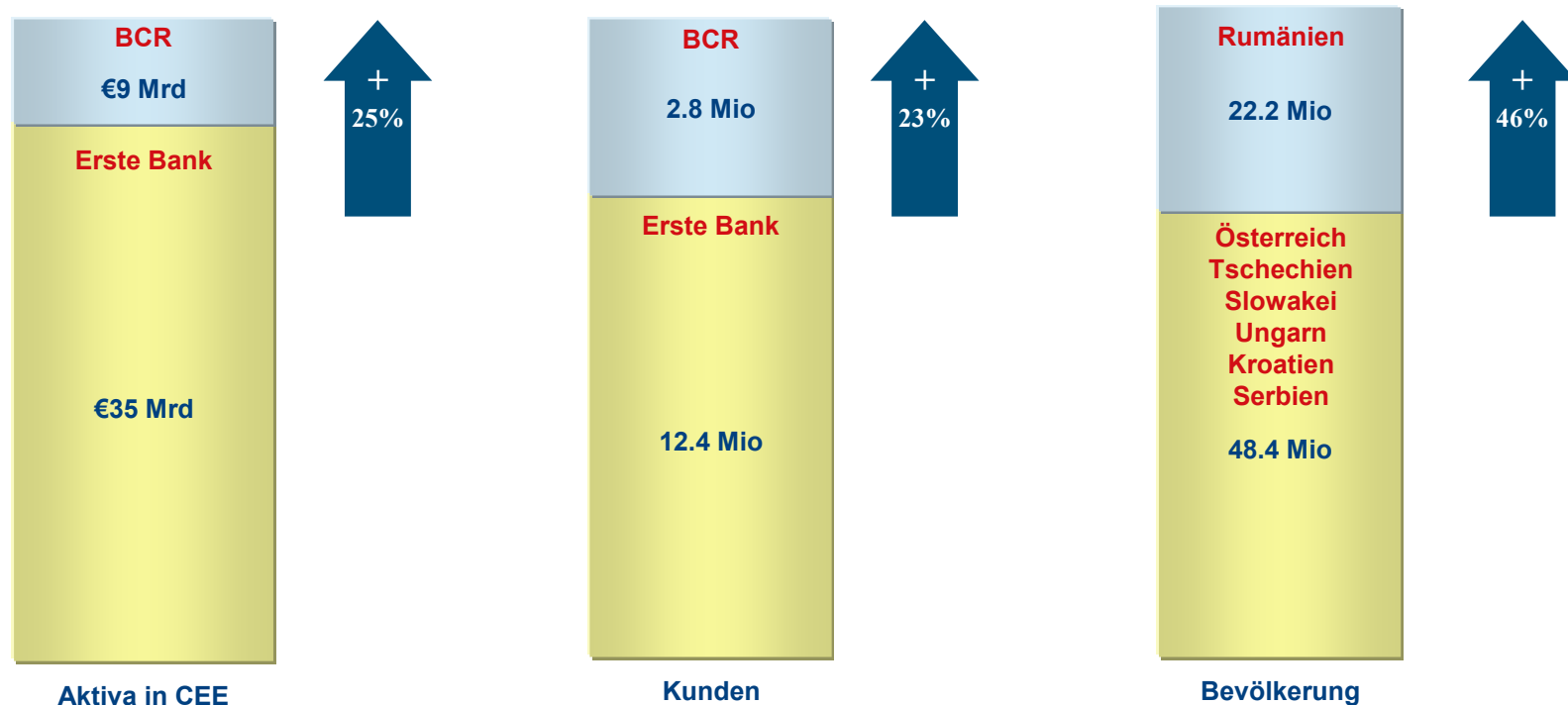
Zinsüberschuss:	EUR 379 Mio
Provisionsübers.:	EUR 172 Mio

Jahresüberschuss: EUR 178 Mio



Bedeutung der BCR in der Erste Bank Gruppe

BCR wird ein wichtiger Teil der Gruppe und Fokus der Weiterentwicklung



Durch Rumänien komplettiert sich unser regionaler Mix zwischen dem reifen Markt Österreich, den entwickelnden Märkten in Zentraleuropa und den aufstrebenden Märkten in Südosteuropa

Transformation und Integration

Akquisition & Finanzierung

Dez. 05 & Jän. 06

- » Erwerb von 61,88%- Anteil per 21. Dez 2005 (Kaufpreis: EUR 3,75 Mrd.)
- » Finanzierung durch erfolgreiche Kapitalerhöhung (64,8 Mio. junge Aktien zu einem Preis von EUR 45)
- » Erste Bank Eigenmittel um EUR 2,92 Mrd. (+ 70,7%) erhöht
- » Team von 10 erfahrenen Erste Bank Managern hat seit Jänner 2006 vollen Zugang zur BCR

Integrationsfortschritt...

Nach dem Abschluss der Akquisition im Juni 2006

- » Integrationsprogramm unter der Leitung des CEO der Erste Bank
 - » Volle Konzentration auf Realisierung des Ertragspotentials der BCR
 - » Zusammenlegung von Abwicklungsfunktionen
 - » Optimierung des Filialnetzwerkes und der Mitarbeiterstruktur
 - » Neues BCR Management Team unter der Leitung des derzeitigen CEO wird bis September 2006 eingesetzt
- » Weitere Informationen zum Business Plan, Integrationsprogramm und künftige Ziele werden im 3. Quartal 2006 gegeben

Highlights zum 1. Quartal 2006

Nettozinsertrag +7,6 % auf EUR 724,0 Mio (EUR 672,7 Mio)

Provisionsüberschuss +10,0 % auf EUR 342,2 Mio (EUR 311,1 Mio)

Betriebserträge +11,3 % auf EUR 1.165,1 Mio (EUR 1.046,6 Mio)

Betriebsergebnis +21,5 % auf EUR 471,2 Mio (EUR 387,7 Mio)

Überschuss vor Steuern +33,8 % auf EUR 380,4 Mio (EUR 284,4 Mio)

Konzernüberschuss +49,5% auf EUR 239,6 Mio (EUR 160,3 Mio)

Highlights zum 1. Quartal 2006

Kosten/Ertrags-Relation 59,6% nach 63,0% (Q1 2005)

RoE 15,6% nach Kapitalerhöhung gegenüber 19,0%
(Gesamtjahr 2005)

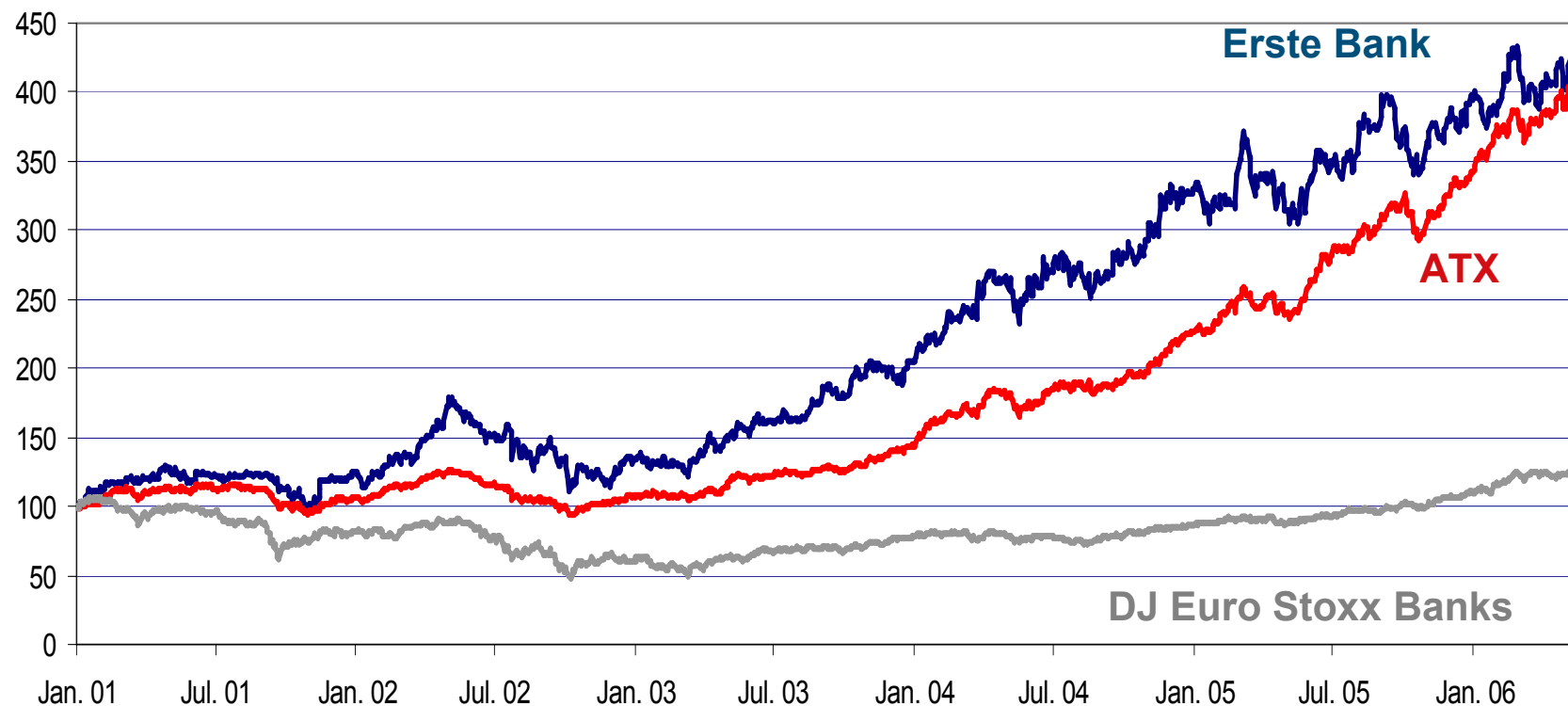
Bilanzsumme +4,0 % auf EUR 158,8 Mrd nach EUR 152,7 Mrd
(Jahresende 2005)

Kernkapitalquote 10,2 % nach Kapitalerhöhung gegenüber 6,8 %
(Jahresende 2004)

Quartalsgewinn je Aktie EUR 0,83 nach EUR 0,67 (Q1 2005)

Kursentwicklung Erste Bank Aktie

Performance in 2005: Erste Bank + 20%, ATX + 51%, DJ Euro Stoxx Banks + 27%



per 18. Mai 2006

13. ordentliche Hauptversammlung
Wien, 19. Mai 2006

Entwicklung des Marktwerts

Vergleich ausgewählter Retailbanken

(in Mrd. EUR)	12/00	05/06	+/-	Price/book*
Societe Generale	30,0	53,4	+78%	2,4
KBC	14,4	33,7	+134%	2,1
Unicredito	35,6	65,6	+84%	2,0
Commerzbank	17,9	21,3	+19%	1,7
HVB Group	32,4	21,7	-33%	1,6
Erste Bank	2,1	15,0	+740%	2,7

*basierend auf Buchwert per 31.Dezember 2005

Marktwerte der europäischen Fußballclubs

Die Erste Bank ist heute doppelt so viel wert wie die Top-25 Vereine des europäischen Fußballs zusammen!

in Mio EUR



1) Manchester United	1.135	14) Manchester City	184
2) Real Madrid	837	15) Tottenham Hotspur	177
3) AC Milan	761	16) Olympique Lyonnais	172
4) Arsenal	695	17) Celtic Glasgow	162
5) Bayern München	636	18) Valencia	161
6) Juventus	568	19) Bayer Leverkusen	156
7) Chelsea	420	20) Glasgow Rangers	155
8) Inter	417	21) Ajax Amsterdam	141
9) Barcelona	364	22) Borussia Dortmund	117
10) Liverpool	306	23) Everton	114
11) Schalke 04	268	24) Aston Villa	99
12) Newcastle United	250	25) FC Porto	88
13) AS Roma	217		

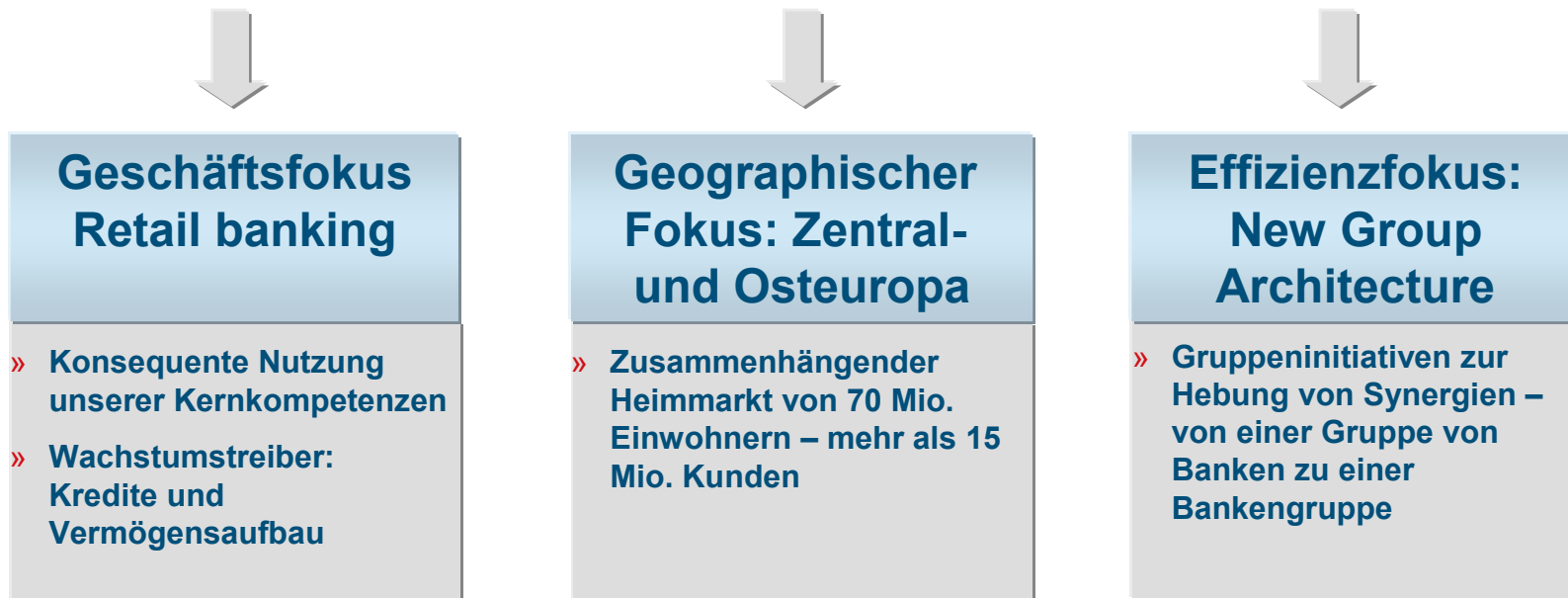
Wert dieser Clubs: EUR 7,71 Mrd.

Quelle: Forbes, 30. März 2006

13. ordentliche Hauptversammlung
Wien, 19. Mai 2006

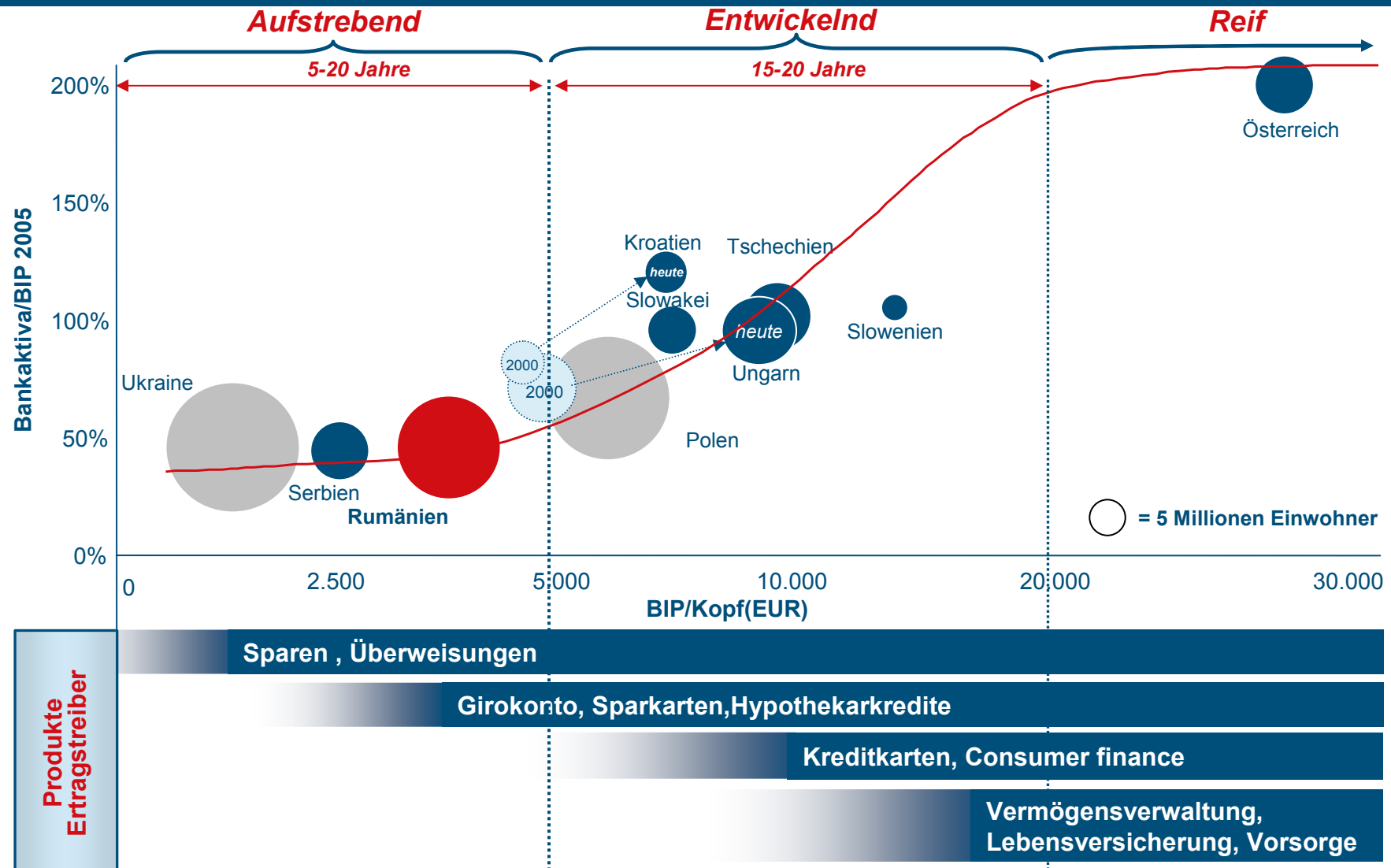
Weiterentwicklung der seit dem Börsegang 1997 verfolgten Kernstrategien

Die Kernstrategien - “Erste Bank Modell”
Kerngeschäft – Sparkassen – Zentraleuropa – Multi Channel



Wertschaffung für Aktionäre, Kunden und Mitarbeiter

Entwicklungsstufen in Transformationsländern



Quelle: Darstellung basiert auf Daten der lokalen Nationalbanken und Eurostat

Wachstumstreiber – Beispiel “Wealth management”

Fondsmanagement

- » Fondsvermögen/Einwohner zeigt enormes Potential
- » Starkes Wachstum in CEE – sehr geringe Ausgangsbasis
- » Märkte werden mittelfristig kritische Größe erreichen

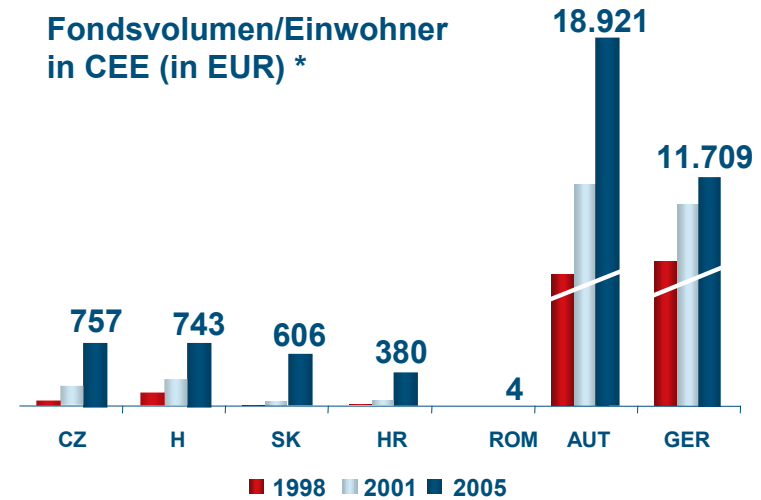
Lebensversicherung

- » Umfeld ähnlich wie im Fondsgeschäft
- » Prämien/Einwohner deutlich unter EU-Durchschnitt
- » Wachstum aufgrund gesetzlicher Bestimmungen konstanter

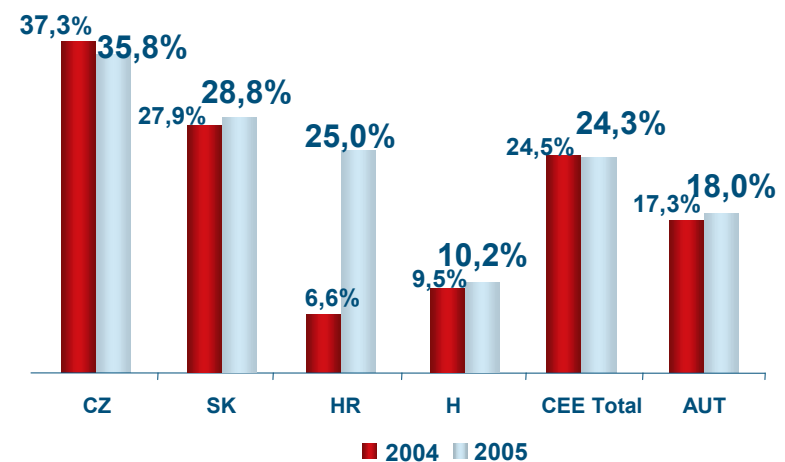
Führende Marktpositionen

- » 24,3% FVol/Einw. in Zentraleuropa
- » 18,0% FVol/Einw. in Österreich
- » Marktanteile bei Lebensversicherung von 2% - 15%

Fondsvolumen/Einwohner
in CEE (in EUR) *



Erste Bank Marktanteile im Fondsgeschäft



New Group Architecture (NGA) – aktueller Stand

NGA Projekte verlaufen wie geplant

Retail 2008

Strukturierte Investmentprodukte

Erfolgreicher konzernweiter Rollout

Verkaufstechniken

Einführung eines gruppenweiten “Toolkits”

Verbraucher Kredite

Entwicklung angemessener Businessmodelle begann nach abgeschlossener Marktanalyse

Karten

Gründung einer konzernweiten Karten-Einheit

zur Koordinierung des Marktzuganges und Harmonisierung der konzernweiten Abwicklung

Revolving Credit Cards

Erfolgreiche Einführung in Ungarn im Q3 05;
Markteinführung in Österreich und Slowakei Mitte 2006

Group Large Corporates

Neue Einheit Group Large Corporates seit dem zweiten Halbjahr 2005 tätig

Group Procurement

Gründung einer neuen Konzern-Beschaffungsorganisation um weitere Kostenreduktionen voranzutreiben
Erreichung von unmittelbaren, konzernweiten Ersparnissen durch Standardisierung und Bündelung

Informationstechnologie

Softwareentwicklung

Neue konzernumfassende Einheit gegründet

Group IT Operations

Business Modell für eine gemeinsame Einheit abgeschlossen

Dezentralisierte EDV

Neue Gesellschaft begann Tätigkeit in Österreich, Ausdehnung auf CEE geplant

Group Performance Model

Standardisierte konzernweite Indikatoren zur Ergebnismessung sowie Controlling Werkzeuge verfügbar ab Jahresende 2006

Neue Ergebnisziele der Erste Bank

Ausblick 2006

Gewinnwachstum(1)

Mehr als 20% im Jahr 2006

Mittelfristige Ziele

Altes Ziel

Neues Ziel

Gewinnwachstum(1)

15% pro Jahr im Durchschnitt von 2005 bis 2008

Höher als 20% pro Jahr im Durchschnitt von 2005 bis 2009

Kosten-Ertrags-Relation

57% in 2008

Unter 55% in 2009

Eigenkapitalverzinsung(2)

20% in 2008

18-20% in 2009

Die Akquisition der BCR erhöht das langfristige Ertragswachstumspotential der Erste Bank

(1) Konzernperiodenüberschuss nach Steuern und Fremdanteilen

(2) Basierend auf einer Tier 1 Ratio von mindestens 7%

Zweiter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes

Gewinnverteilungsvorschlag:

Ausschüttung von Euro 0,55 je Stückaktie

Dritter Punkt der Tagesordnung

**Beschlussfassung über die Entlastung der
Mitglieder des**

(a) Vorstandes

(b) Aufsichtsrates

für das Geschäftsjahr 2005

Wortmeldungen

Zu den Tagesordnungspunkten 1, 2 und 3:

- **Bericht über das Geschäftsjahr 2005**
- **Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinnes**
- **Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates**

Vierter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Festsetzung der Vergütung an die Mitglieder des Aufsichtsrates

Vorschlag:

EUR 350.000,- für den gesamten Aufsichtsrat

Fünfter Punkt der Tagesordnung

Wahlen in den Aufsichtsrat

Vorschlag:

Dr. Gabriele Zuna-Kratky

Sechster Punkt der Tagesordnung

Wahl eines zusätzlichen Abschlussprüfers und Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2007 neben dem Sparkassen-Prüfungsverband als gesetzlich festgelegtem Prüfer

Vorschlag:

Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH

Siebenter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Genehmigung des Erwerbs eigener Aktien zum Zweck des Wertpapierhandels

Achter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien ohne besondere Zweckbindung unter Ausschluss des Handels in eigenen Aktien als Zweck des Erwerbes (“Rückkauf”) sowie über die Ermächtigung, die hiernach erworbenen Aktien als Gegenleistung für den Erwerb von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland, somit auf andere Weise als über die Börse oder durch öffentliches Angebot zu veräußern

Neunter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Ermächtigung des Vorstandes das Grundkapital binnen fünf Jahren – allenfalls in mehreren Tranchen - bis zu Nominale EUR 180.000.000,- durch Ausgabe von bis zu 90.000.000 Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrates wie folgt zu erhöhen:

a) durch Ausgabe von Aktien gegen Bareinlage ohne Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre

**b) durch Ausgabe von Aktien gegen Sacheinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre.
Dementsprechend wird Punkt 4.4. der Satzung geändert**

Zehnter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über die Ermächtigung des Vorstandes das Grundkapital binnen fünf Jahren bis zu Nominale EUR 20.000.000,- durch Ausgabe von bis zu 10.000.000 auf Inhaber oder Namen lautende Stammaktien unter Ausschluss des Bezugsrechtes der bisherigen Aktionäre zu erhöhen

Dieses genehmigte Kapital dient der Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens. Dementsprechend wird Punkt 4.4.3. der Satzung geändert.

Elfter Punkt der Tagesordnung

Beschlussfassung über Änderungen der Satzung in den Punkten:

- a) 2.5.3.4, 17 sowie 18 (Anpassungen an Bestimmungen des Hypothekendarlehenbankengesetzes und des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen)
- b) 10.4 (Zustimmungserfordernis des Aufsichtsrates bei Organfunktionen von Vorstandsmitgliedern in mit der Gesellschaft nicht verbundenen Unternehmen)
- c) Streichung des Punktes 13.3.14 der Satzung (Bestellung von Organmitgliedern bei Beteiligungen)

13. ordentliche Hauptversammlung

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

19. Mai 2006
Austria Center Wien