

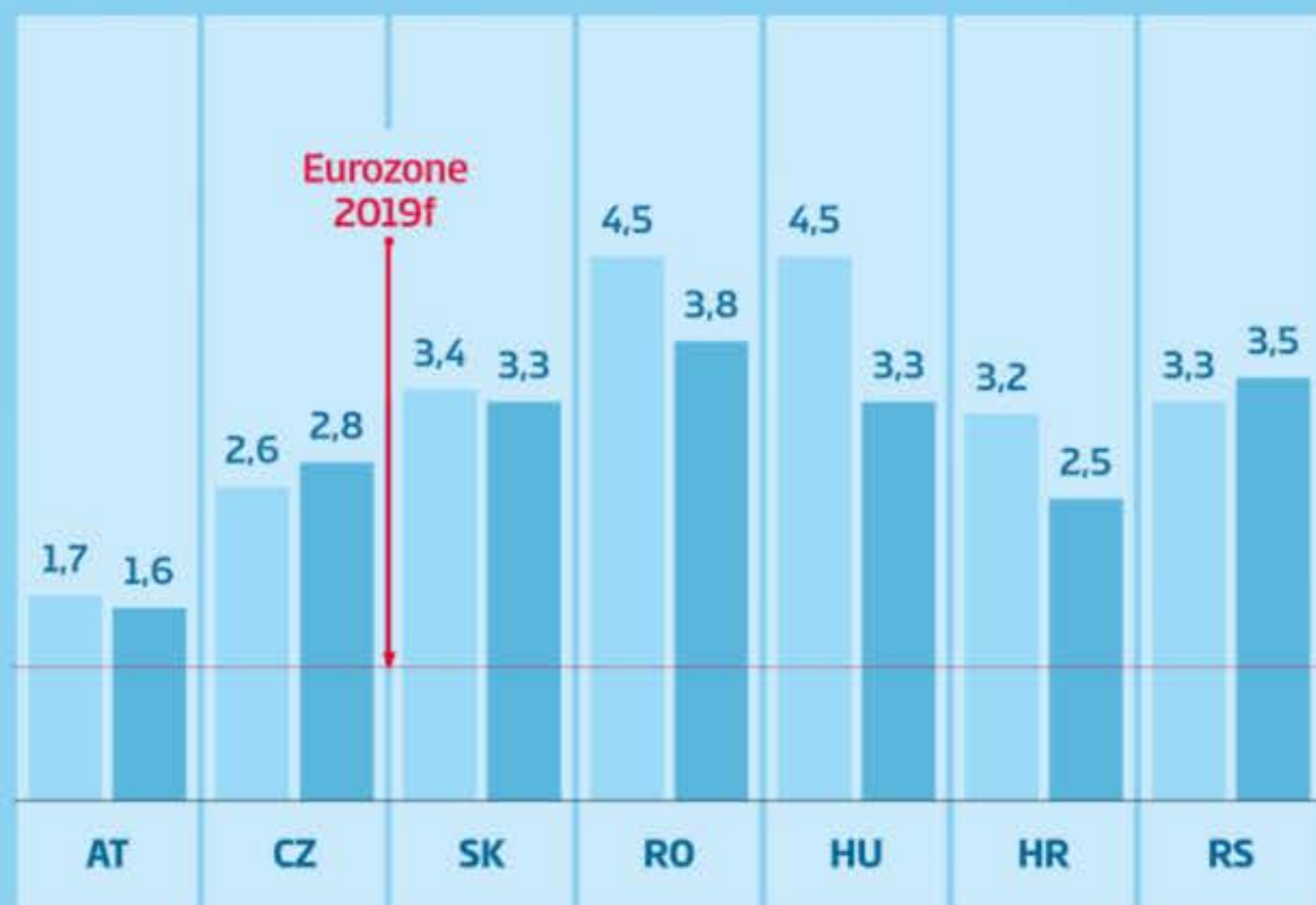


Halbjahresergebnis 2019

# Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

## Wachstum in CEE bleibt deutlich über Eurozone Durchschnitt

Reales BIP-Wachstum (in %)



○ 2019f ● 2020f

Quelle: Erste Group Research

Arbeitslosenquote (Durchschnitt, in %)



○ 2019f ● 2020f

Quelle: Erste Group Research

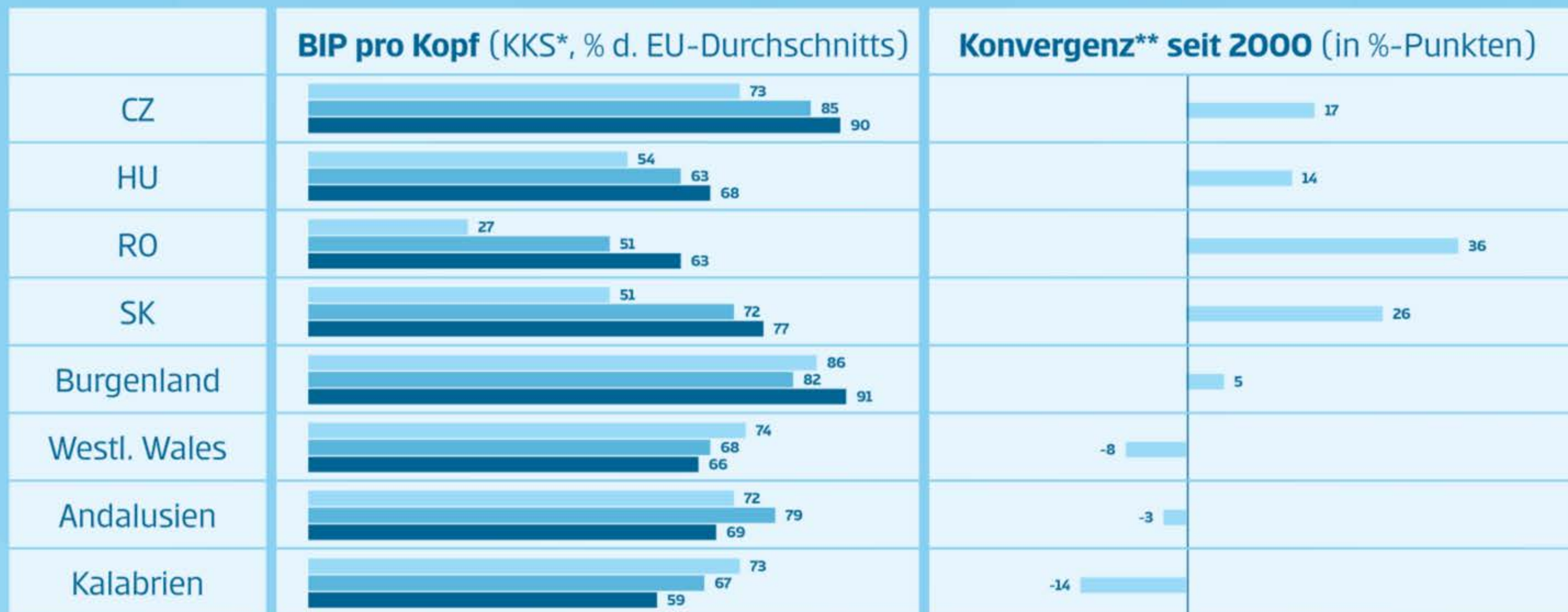
### ★ Zusammenfassung

- Kernmärkte der Erste Group in CEE erwarten ca. 3-4% BIP-Wachstum im Jahr 2019
- Inlandsnachfrage dürfte weiterhin Haupttreiber von Wirtschaftswachstum bleiben



# Wachablöse an der Peripherie

## CEE hat das, was der westlichen Peripherie fehlt: Hohe Wettbewerbsfähigkeit und Nähe zu den Hauptindustriezentren



\* Der Kaufkraftstandard

○ 2000 ● 2008 ● 2017

\*\* Konvergenz - Die Annäherung des kaufkraftbereinigten pro-Kopf-BIP an den EU-Durchschnitt

Quelle: Eurostat



# Zentral- und Osteuropa auf dem Konvergenzpfad

## Die Vor- und Nachkrisen-Bonanza ist mittlerweile einem soliden Aufwärtstrend gewichen

Konvergenz pro Jahr (Durchschnitt in %-Punkten)



○ 2001-2008 ● 2009-2018 ● 2018

Quelle: Eurostat

Kumulierte Konvergenz (in %-Punkten)



○ 2000-2008 ● 2009-2018

Quelle: Eurostat



# Was langfristig zählt:

## Der Wachstumsbonus der gesamten Region ist wieder da

Reales BIP-Wachstum: Differenz gegenüber dem EU28-Durchschnitt (in %-Punkten)



○ AT ○ CEE

Quelle: Eurostat ○ 2009-2018 ○ 2014-2018 ● 2018

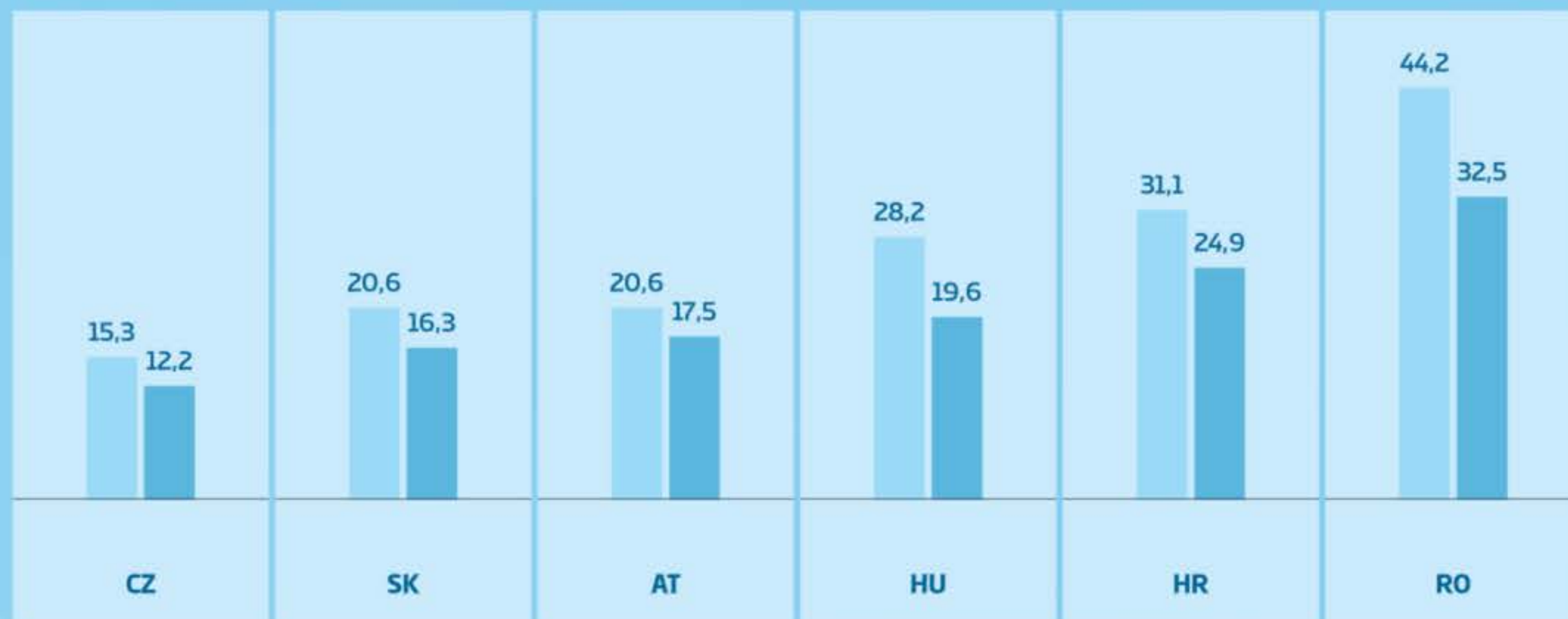
Quelle: Eurostat



Für uns besonders wichtig:

## Formel "Konvergenz = niedrige Armut & höherer Wohlstand" bestätigt sich ab dem Jahr 2008

Von Armut bedrohte Bevölkerung (in %)



○ 2008 ● 2018

Quelle: Eurostat



### Zusammenfassung

- In allen unseren Märkten hat sich der Anteil der von Armut bedrohten Bevölkerung deutlich reduziert
- Ungarn, Kroatien und Rumänien haben signifikante Fortschritte gemacht
- Länderspezifische Definition von Armut: Vergleich der %-Angaben daher nicht möglich



# Rentenmarkt: Renditen auf Rekordtief

## Negativzinsen fressen Wohlstand auf

Renditen deutscher Bundesanleihen und Einlagezins der EZB (in %)





# Wirtschaftliches Umfeld

## Zinsumfeld bleibt trotz Anhebung in einigen Märkten herausfordernd



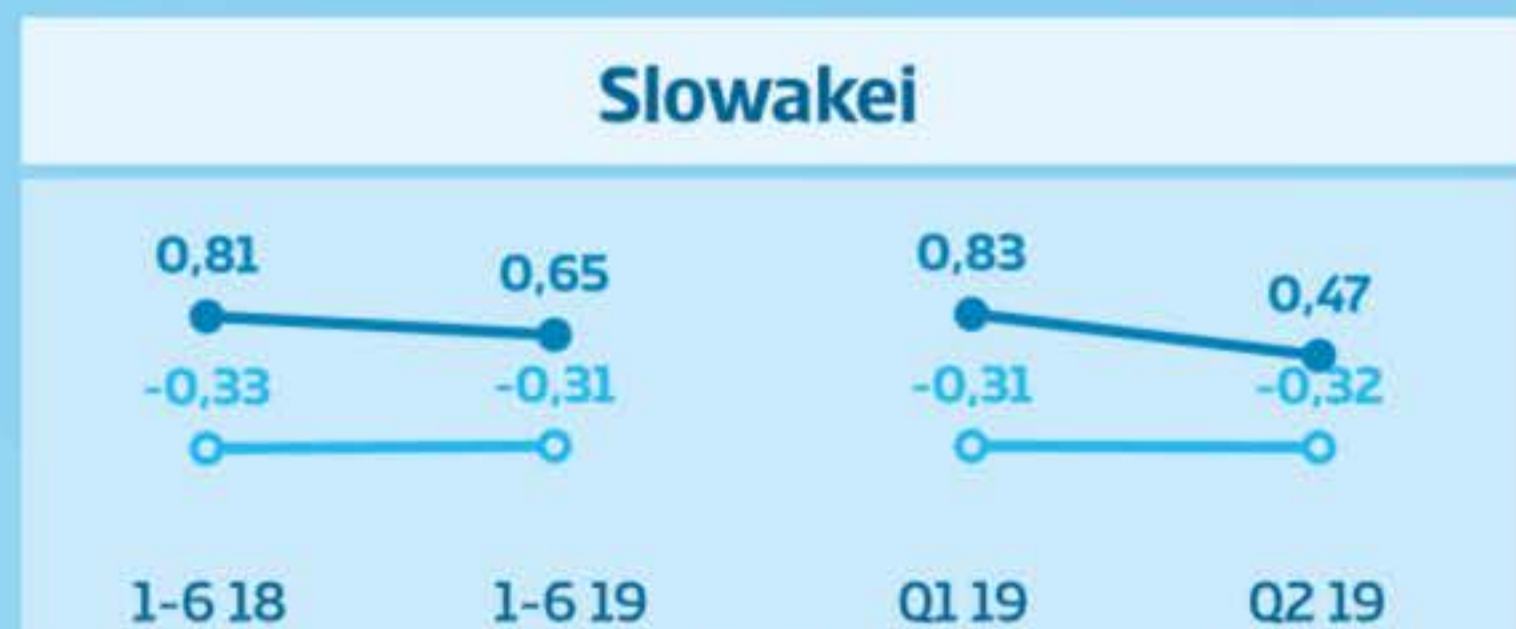
→ EZB Diskontsatz seit März 2016 auf Null  
→ Setzt expansive Geldpolitik fort, trotz Ankündigung eines Ausklingens



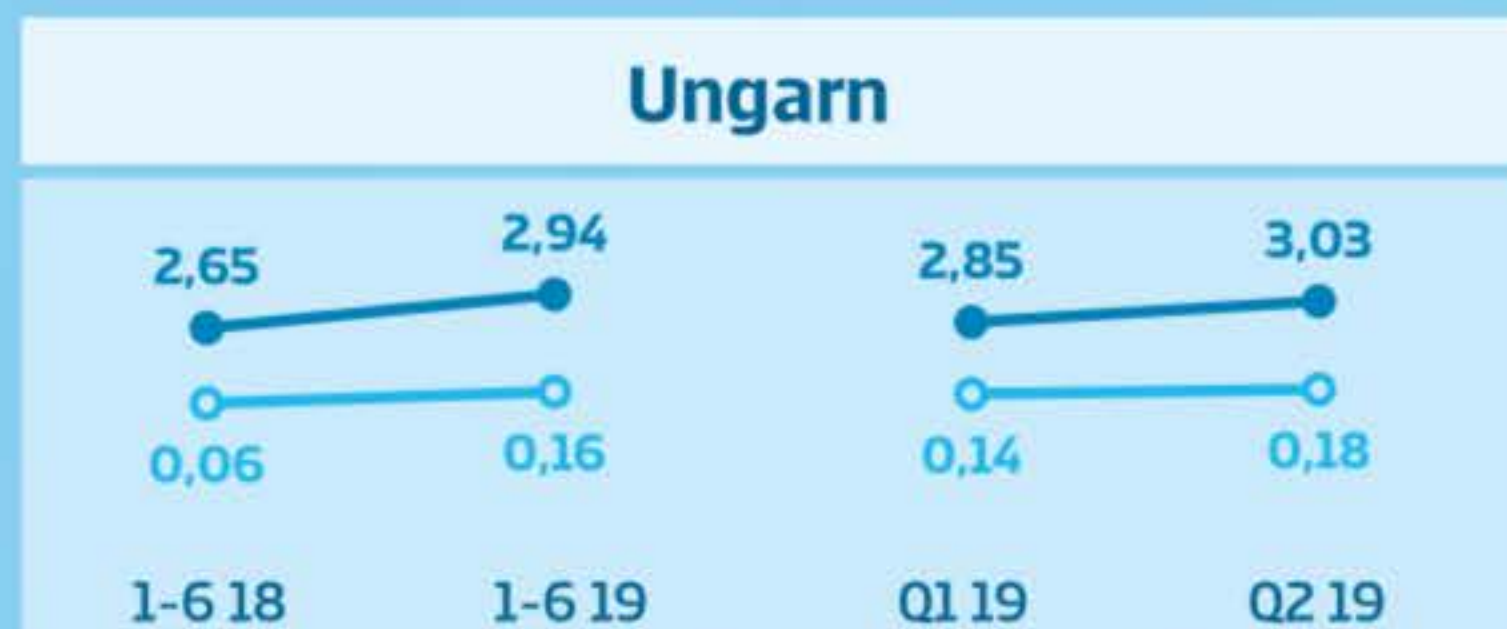
→ Nationalbank hat Referenzzinssatz mit acht Zinsschritten seit August 2017 von historischem Tief von 0,05% auf 2,00% angehoben



→ Nationalbank hat Leitzins mit Zinsschritten im Jänner, Februar und Mai 2018 von historischem Tief von 1,75% auf 2,50% angehoben



→ EZB-Zinssätze gelten auch für SK, da Mitglied der Eurozone



→ Nationalbank senkte ihren Referenzzinssatz im Mai 2016 auf Rekordtief von 0,9%



→ Nationalbank belässt Diskontsatz seit 2015 bei 3%

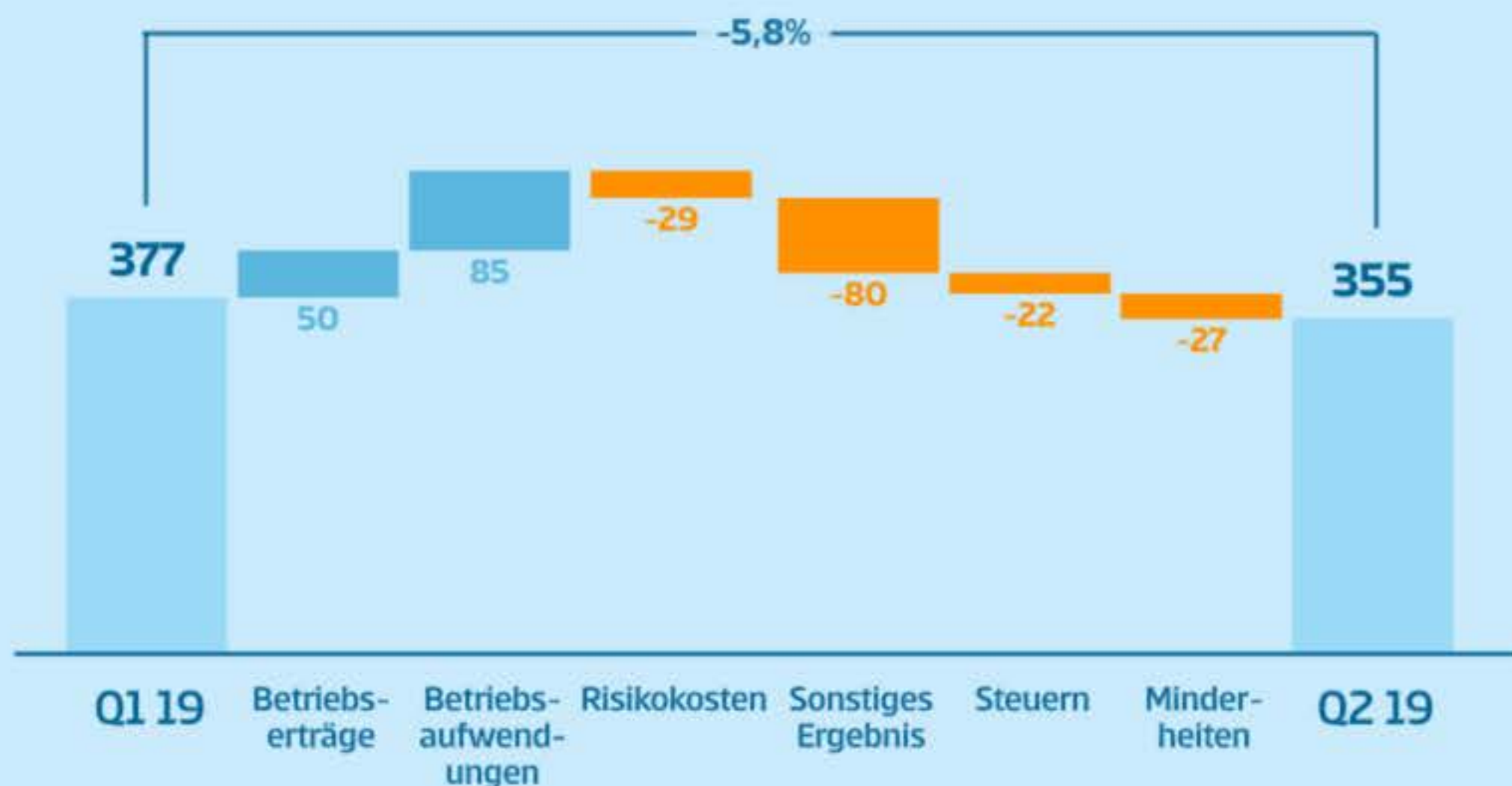
○ 3M-Interbanksatz (in %) ● 10-Jährige Staatsanleihen (in %) Quelle: Bloomberg, Reuters



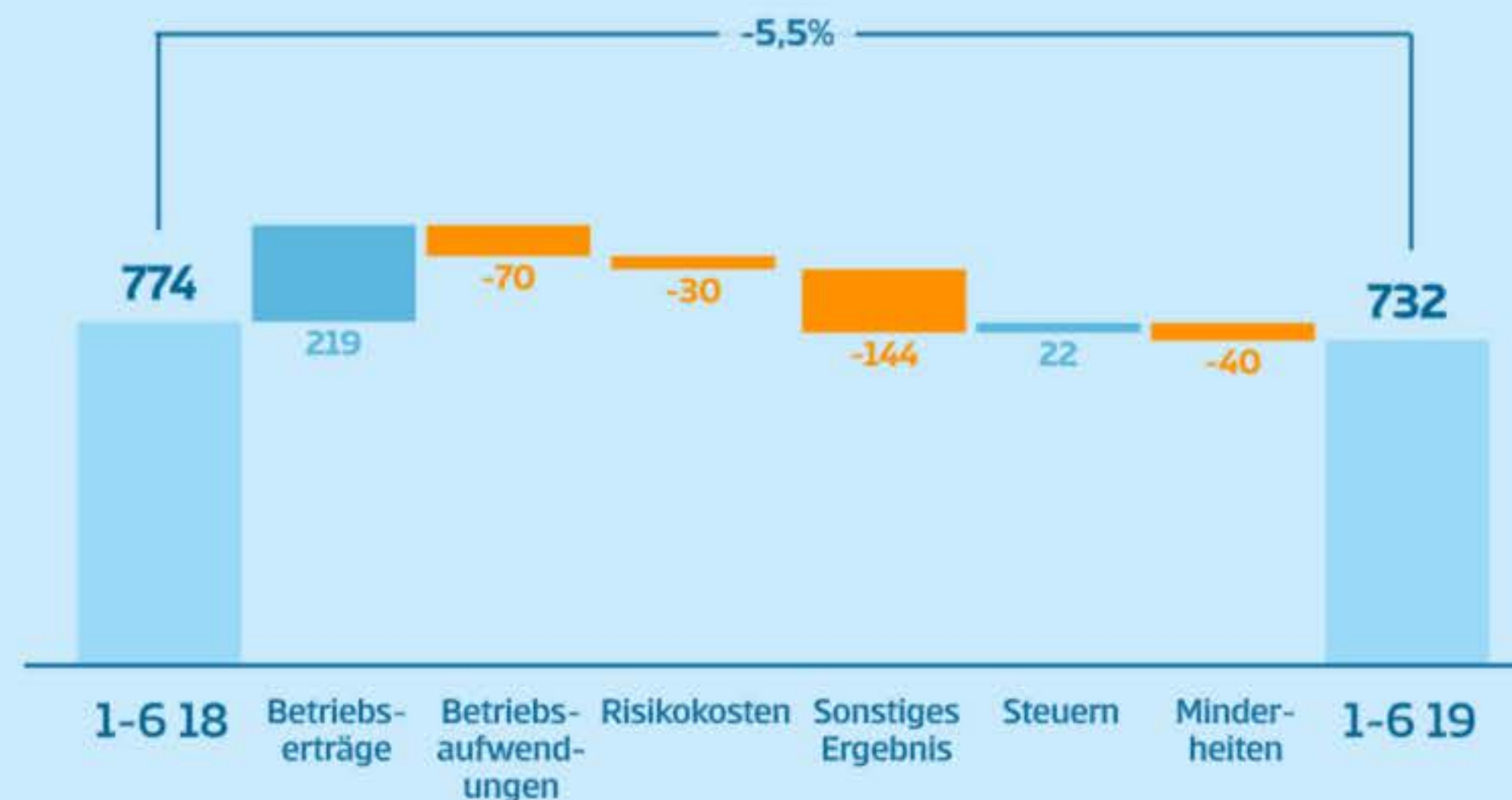
# Geschäftsentwicklung

## Solider Nettogewinn trotz Einmaleffekt in Rumänien

Ergebnisentwicklung im Quartalsvergleich (EUR Mio)



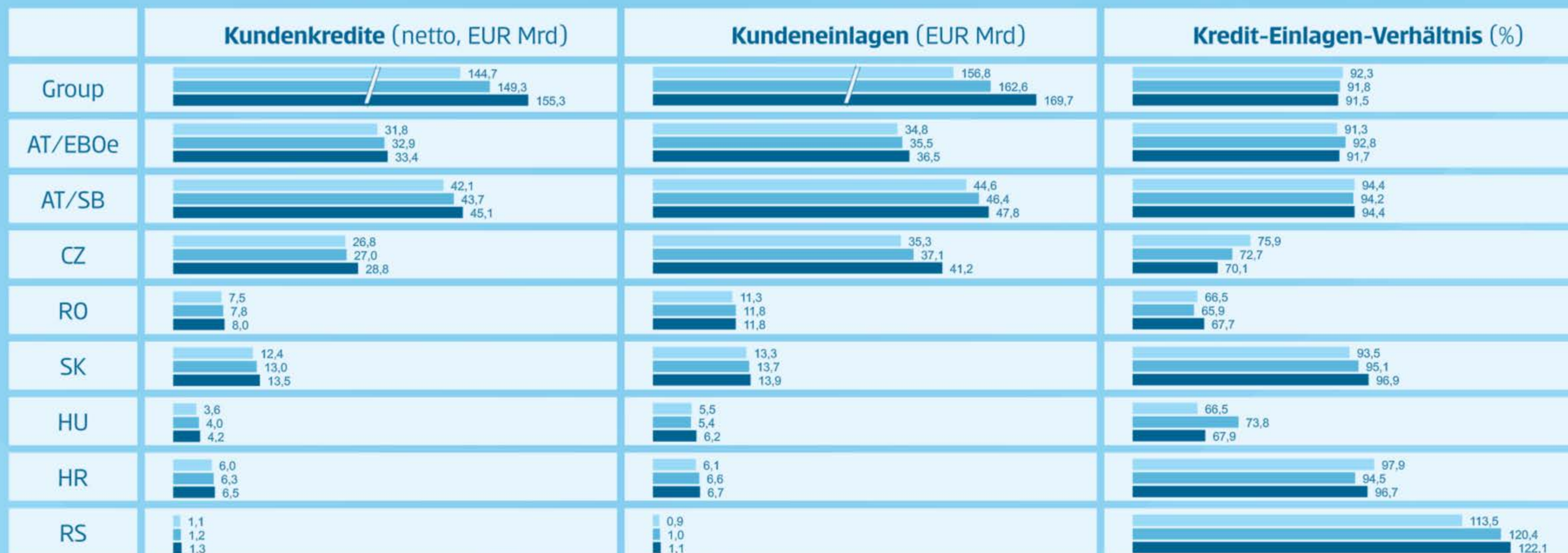
Ergebnisentwicklung im Jahresvergleich (EUR Mio)





# Geschäftsentwicklung

## Kreditvolumen steigt um 7,3%, Einlagen um 8,2% im Halbjahresvergleich



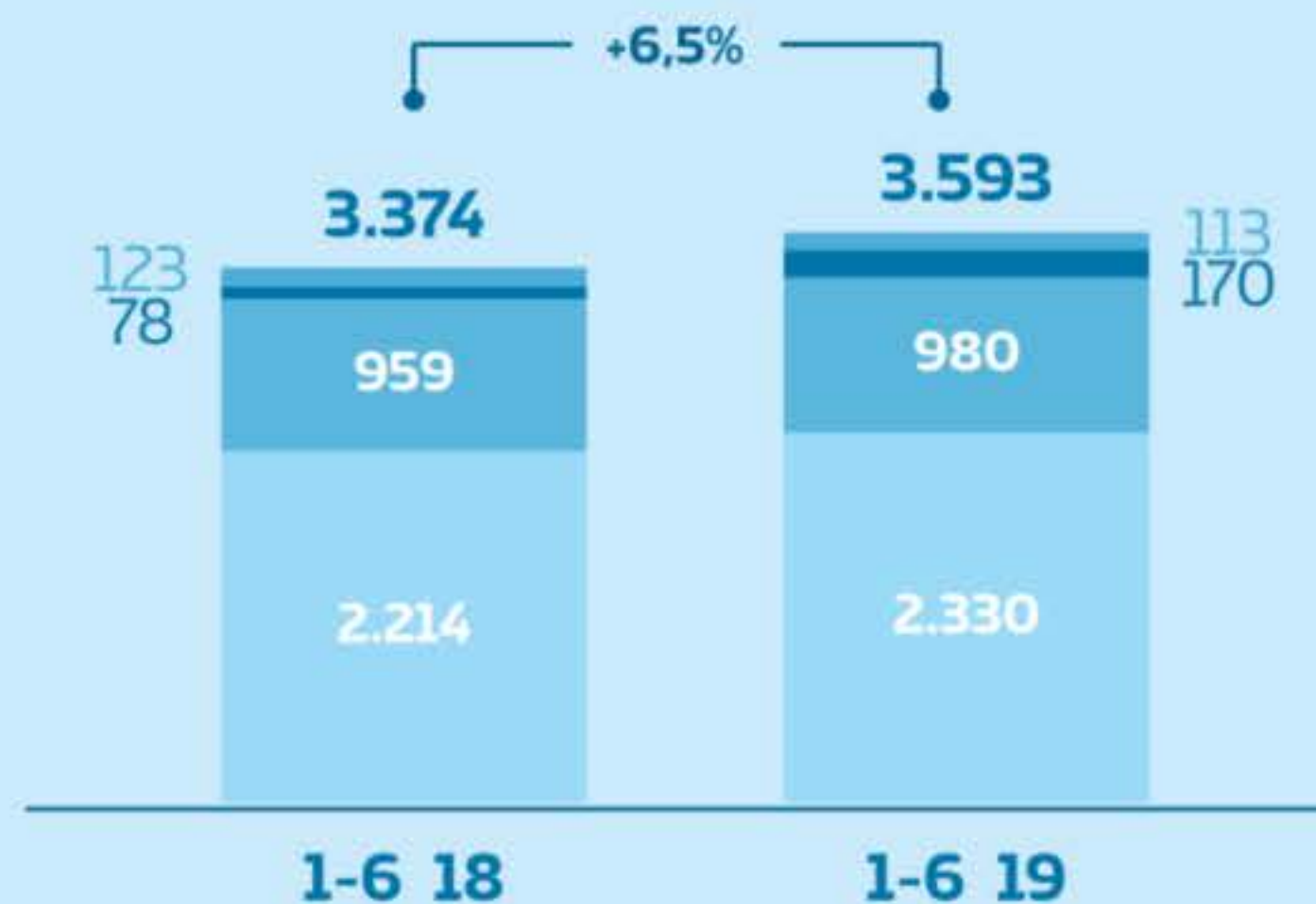
○ JUNI 2018 ● DEZEMBER 2018 ● JUNI 2019



# Geschäftsentwicklung

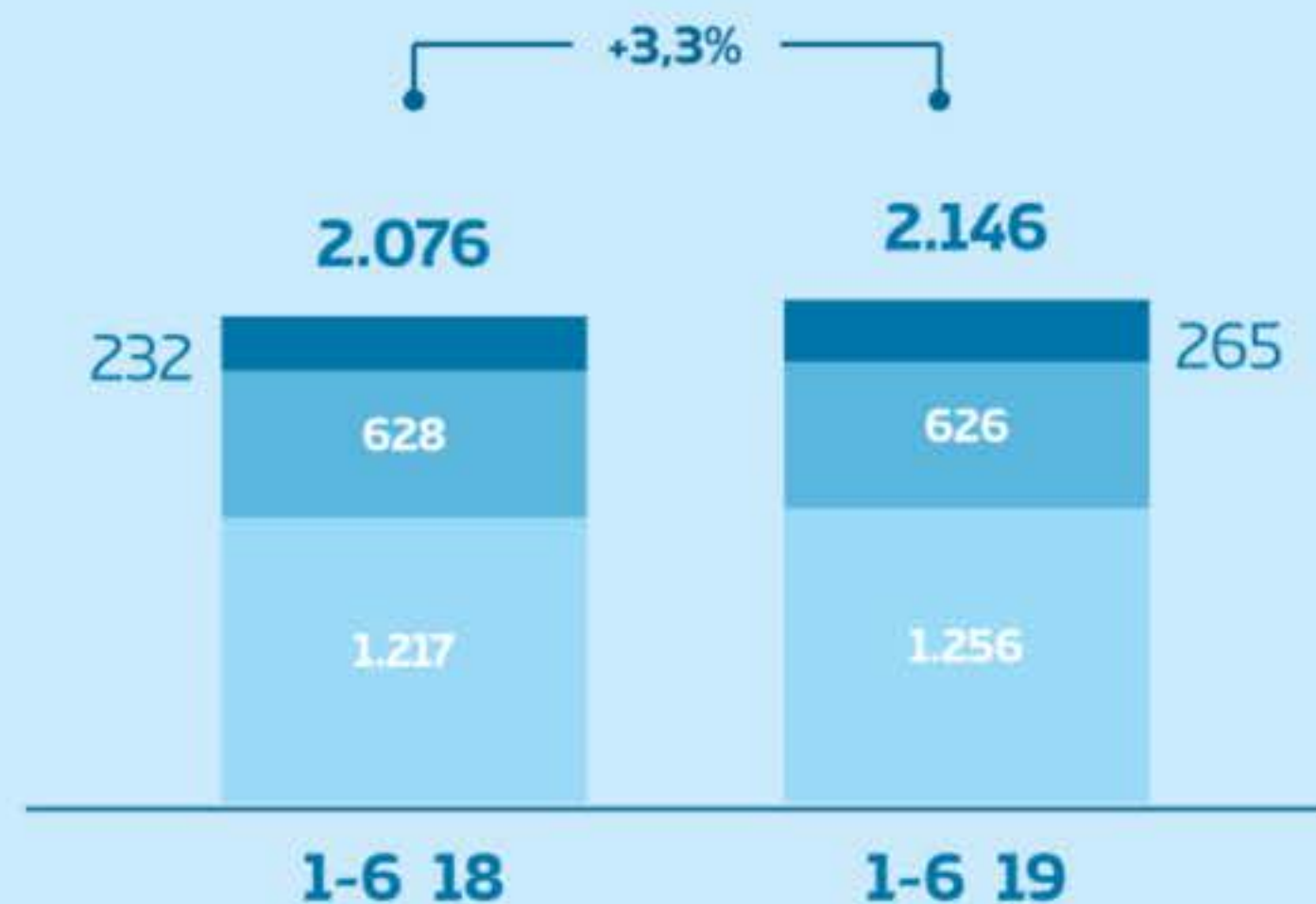
## Betriebserträge steigen dank starken Zins- und Handelsergebnissen

### Betriebserträge (EUR Mio)



- Zinsüberschuss
- Handelsergebnis
- Provisionsüberschuss
- sonstige Ergebnisse

### Betriebsaufwendungen (EUR Mio)

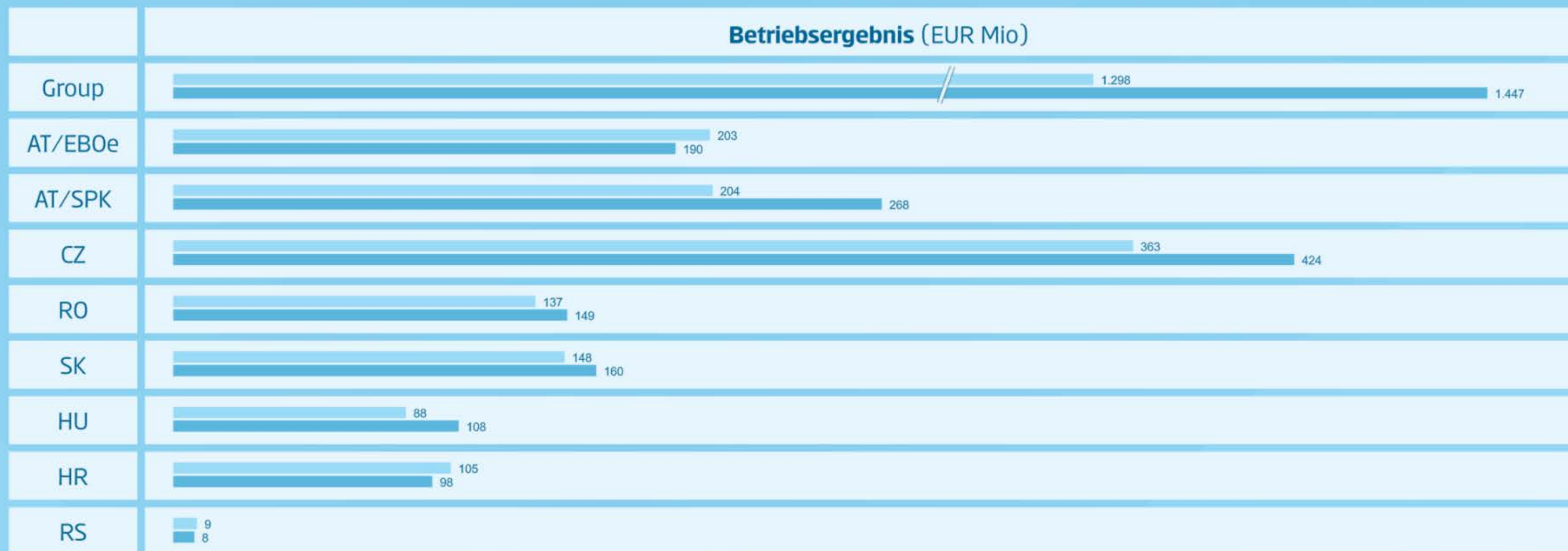


- Personalaufwand
- Abschreibungen
- Sachaufwand



# Geschäftsentwicklung

## Betriebsergebnis steigt um 11,5% im Jahresvergleich

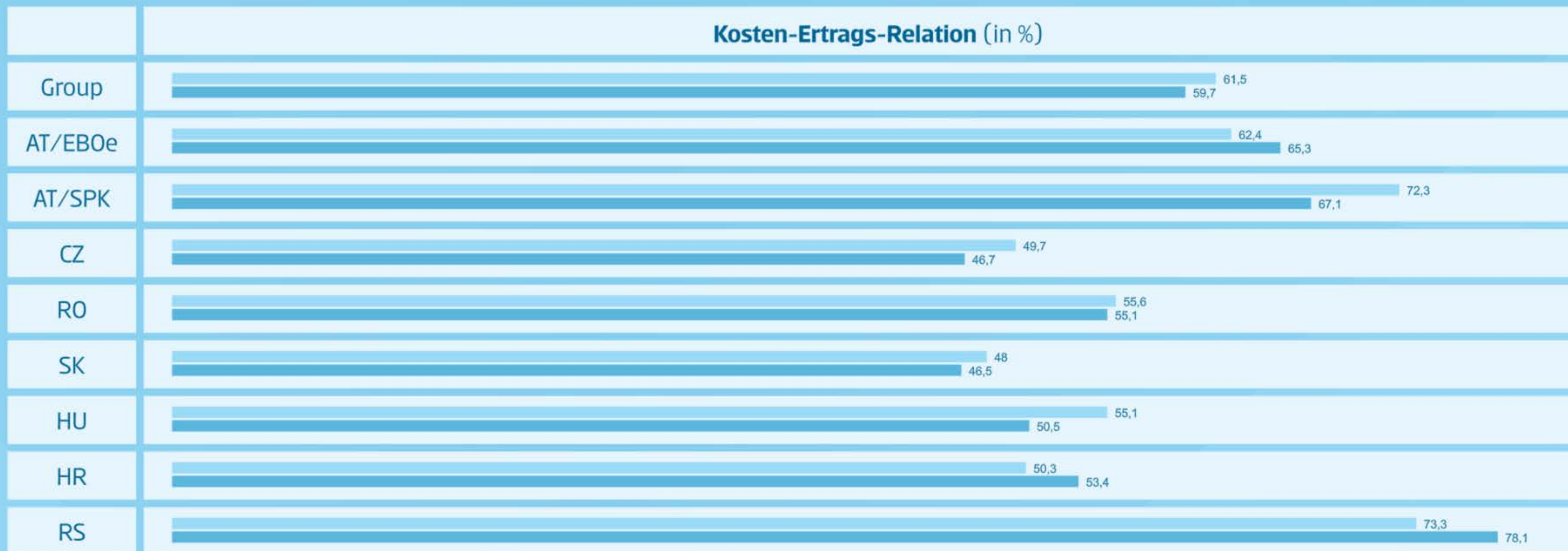


○ 1-6 18 ● 1-6 19



# Geschäftsentwicklung

## Verbesserung der Kosten-Ertrags-Relation auf unter 60%



○ 1-6 18 ● 1-6 19



# Geschäftsentwicklung

## Konstanter Kapitalaufbau über die letzten Jahre

Harte Kernkapitalquote (CET1, Basel 3, Vollanwendung)





# Geschäftsentwicklung

## Risikoumfeld unverändert positiv

	Absolute Werte* (EUR Mio)	Relativ (in %)
Group		-0,12 0,02
AT/EBOe		-0,07 0,06
AT/SPK		-0,02 0,02
CZ		-0,24 0,06
RO		-0,39 0,00
SK		0,19 0,27
HU		-0,99 -0,67
HR		0,20 0,10
RS		0,75 0,04

\* Negative Werte stellen Nettoauflösungen von Risikoaufwand dar

○ 1-6 18 ● 1-6 19



### Zusammenfassung

- Kontinuierlich hohe Kreditqualität führt zu Nettoauflösungen in den meisten Märkten
- Risikokosten bleiben auf historisch niedrigem Niveau



# Geschäftsentwicklung

## Verbesserung der NPL-Quote auf 2,8%

	NPL-Volumen (EUR Mio)	NPL-Quote (%)	NPL-Deckungsquote (ex. Sicherheiten; %)
Group			
AT/EBOe			
AT/SPK			
CZ			
RO			
SK			
HU			
HR			
RS			

○ DEZEMBER 18 ● JUNI 19



# Geschäftsentwicklung Corporates & Markets

## Solides Wachstum bei Kreditvergaben und -erträgen

Highlights aus dem Firmenkunden- und Kapitalmarktgeschäft im ersten Halbjahr 2019

### GESAMTKREDITE

---

**EUR 53,8 Mrd**

um 6% gestiegen seit Ende 2018

### KMU-WACHSTUM

---

- 3.500 neue KMU-Kunden
- Erträge steigen um 6% und Kreditvolumen um 8% YoY

### KAPITALMÄRKTE: VORREITERROLLE IN DER REGION

---

- Lead Manager in 18 Eigen- und Fremdkapitalmarkttransaktionen
- Über EUR 4 Mrd Finanzierungsvolumen am Kapitalmarkt für CEE-Unternehmen aufgestellt

### BAUSTEINE FÜR DIGITALE INNOVATION

---

**Dealfabrix**  
Papierlose  
Ausgabe von  
SSD

**we.trade**  
Blockchain-  
Handels-  
finanzierung

**Klick Kredit**  
End-to-end  
digitale  
Kreditvergabe



# Geschäftsentwicklung

## Privatkundenkredite steigen um 7,1% im Halbjahresvergleich

### Highlights im Privatkundengeschäft H1 2019

#### HYPOTHEKENDARLEHEN

**EUR 45,7 Mrd** 

Volumen steigt um 8,9% YoY

#### KONSUMKREDITE

**EUR 12,8 Mrd** 

Volumen sinkt um 9,8% YoY

#### PRIVATKUNDENEINLAGEN

**EUR 117 Mrd** 

Volumen steigt um 9,1% YoY

#### ASSET MANAGEMENT

**EUR 61,1 Mrd** 

Veranlagungsvolumen von  
Jänner bis Juni um 5,7% gestiegen



Kunden setzen auf digitale Innovation

**Beinahe 5 Millionen George User; Erste führt Apple Pay in 4 Märkten ein**

**3 million**  
after 3.5 years

**1 million**  
after 2 years

**5 million**  
after 4.5 years

**Still counting ...**



# Kunden setzen auf digitale Innovation

## Beinahe 5 Millionen George User; Erste führt Apple Pay in 4 Märkten ein

- George ist die führende pan-europäische Banking Plattform, täglich kommen 5.000 neue Benutzer hinzu
- George ist offen für Partnerschaften dank APIs und modularer Architektur
- Apple Pay wird von Kunden gut angenommen





# Ausblick 2019

Der Ausblick basiert auf anhaltend soliden Makro-Werten in unserer Region. In CEE wird für 2019 ein reales BIP-Wachstum von etwa 3-4% sowie für Österreich von 2% prognostiziert, in erster Linie weiterhin getragen durch robuste Inlandsnachfrage. In CEE sollten Reallohnzuwächse und niedrige Arbeitslosigkeit die Wirtschaftsätigkeit fördern. An der Entwicklung der fast durchwegs soliden öffentlichen Finanzen in CEE sollte sich nichts ändern.

Basierend auf einem angenommenen Kreditwachstum im mittleren einstelligen Bereich werden die Erträge stärker wachsen als die Kosten. Die Risikokosten dürften steigen, bleiben aber auf einem unverändert niedrigen Niveau (bis zu 10 Basispunkte). Basierend auf den niedrigen durchschnittlichen Steuerquoten in CEE wird die entsprechende Quote der Erste Group 2019 weiterhin bei unter 20% erwartet.

Basierend auf diesen Annahmen wird eine Eigenkapitalverzinsung (ROTE) von über 11% prognostiziert.



