

Executive Summary

Austrian Banks Continue to Expand Abroad

In 2005, the Austrian banks continued to expand in Eastern and South-eastern Europe. The total number of fully consolidated foreign subsidiaries has increased by nine since December 2004, while the unconsolidated total assets of banks operating in Austria rose by no less than 11.1% by end-2005, passing the EUR 700 billion benchmark. This

increase was, among others, attributable to vigorous external business posting record-breaking growth rates. The unconsolidated cost-income ratio of Austrian banks improved significantly by 3.1 percentage points, reaching 64.1%.

Lending Rates in Austria Persistently Lower Than in the Euro Area

When looking at the retail interest rates which Austrian banks applied in 2005, it is striking that especially the interest rates on loans to non-financial corporations increased noticeably already in the run-up to the ECB's key interest rate decision. By contrast, the rates on loans to private households largely declined in the course of 2005 – in December 2005, interest rates were mostly below the comparative values of 2004.

Nearly all interest rates on new loans were lower in Austria than in the euro area, which is, among others, attributable to the intensity of competition within the Austrian banking sector. In 2005, deposit rates in Austria increased more strongly than loan rates, thus further reducing the new business margin.

Bank Profitability in Austria in 2005

For the year 2005, banks operating in Austria posted preliminary operating profits of EUR 5.65 billion (+19%). This result is mainly based on an increase in income from securities and participating interests (+30.1%) and earnings from commissions (+17.3%). The

required loan loss provisions are expected to come to EUR 1.96 billion (+15%). Hence, the unconsolidated annual surplus of banks operating in Austria is projected to amount to EUR 3.88 billion for 2005.

Severance Funds in Austria

In Austria, severance funds were established under the new Severance Payment Scheme. They are organized as independent special credit institutions, licensed by the Financial Market Authority and subject to the Austrian Banking Act.

In the fourth quarter of 2005, the Austrian severance funds' contribution totals increased by EUR 333.98 million (or +92.2%) to EUR 696.04 million (2004: EUR 362.06 million).

Between end-December 2004 and end-December 2005, the balance sheet total of the nine severance funds in Austria increased by EUR 339.96 million (or +87.8%) to EUR 727.32 million. Thus, severance funds accounted for 0.1% of the total assets of all credit institutions operating in Austria.

The severance funds' eligible capital came to EUR 21.76 million as of December 31, 2005, up by EUR 1.6 million (or +7.9%) from December 2004. Pursuant to § 22 of the Austrian Banking Act, the funds' capital requirement for solvency amounted to EUR 0.75 million at end-December 2005, down by EUR 0.11 million or –12.8% from end-December 2004. The unconsolidated capital ratio was 234.3% at end-December 2005, compared with 189.4% at end-December 2004.

Austrian Banks Adopt Cautious Lending Policy

According to the results of the Bank Lending Survey for the Euro Area in January 2006, Austrian banks pursued cautious lending policies both toward corporate and household loans in the fourth quarter of 2005. While the credit standards for corporate loans and consumer loans were somewhat tightened, the standards for home loans were slightly eased. The opposite was observed in the conditions and terms for approving

loans: The conditions and terms for approving corporate loans were eased, whereas those for approving household loans were tightened. With regard to loan demand, corporate loan demand remained constant according to the banks surveyed, while the demand for home loans increased and that for consumer loans dropped.

Liquidity, Risk Concentration and Network Structure in the Austrian Real Time Interbank Settlement System

The objective of this paper is to present a statistical analysis of liquidity, risk concentration, and network structure in ARTIS. The main results of the analysis were: Despite sufficient aggregate liquidity, individual accounts were occasionally illiquid and payment delays occurred frequently. The disaggregated analysis of liquidity usage revealed that liquidity usage was highly heterogeneous across participants. These results demonstrate that conclusions drawn from aggregate liquidity data do not necessarily apply to the individual participant level. In general, the value and the number of payments received and submitted were quite concentrated among the top three banks and the top transfer

account in the ARTIS system during the sample period. This conclusion is supported by the analysis of the network structure among the top 32 participating banks and among the most active 51 accounts: the four most active accounts (Banks A, B and C as well as Transfer Account 1) formed the core of the network structure, in as far as they had links with all other accounts. An analysis of operational risk in the system (Schmitz et al., 2006) should focus on operational problems at the institutions with high payment concentration risk and high liquidity concentration risk to test for high impact scenarios.

Übersicht

Expansion im Ausland hält an

Die inländischen Banken befanden sich 2005 in Ost- und Südosteuropa weiterhin auf Expansionskurs. In Summe erhöhte sich die Anzahl der vollkonsolidierten Auslandstöchter seit Dezember 2004 um neun. Die unkonsolidierte Bilanzsumme der in Österreich tätigen Kreditinstitute verzeichnete zu Jahresende 2005 einen beachtlichen Anstieg um

11,1% und überschritt die 700 Mrd-EUR-Marke. Dieses Wachstum wurde unter anderem vom Auslandsgeschäft dominiert, bei dem neue Rekordzuwachsrate verzeichnet werden konnten. Die unkonsolidierte Cost-Income-Ratio der österreichischen Kreditinstitute verbesserte sich seit dem Jahr 2004 um 3,1 Prozentpunkte sehr deutlich auf 64,1%.

Kreditzinssätze in Österreich weiterhin niedriger als im Euroraum

Bei Betrachtung der von Österreichs Banken vergebenen Kundenzinssätze im Jahr 2005 fällt auf, dass insbesondere die Zinssätze für Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen bereits im Vorfeld der Leitzinsentscheidung der Europäischen Zentralbank deutliche Anstiege verzeichneten. Bei Kreditzinssätzen an private Haushalte hingegen überwogen die Rückgänge im Jahr 2005. Sie lagen im Dezember 2005 durchwegs unter den Vergleichswerten des Vorjahres. Nahezu alle Kreditzinssätze des

Neugeschäfts lagen in Österreich unter den Vergleichswerten des Euro-raums, wobei ein Hauptgrund für die niedrigeren Zinssätze in Österreich die Wettbewerbssituation im inländischen Bankensektor ist. Bei Einlagenzinssätzen gab es in Österreich im Jahr 2005 teilweise stärkere Anstiege als bei Kreditzinssätzen, was zu einer weiteren Reduktion der Neugeschäft-Spanne führte.

Ertragslage der in Österreich tätigen Kreditinstitute im Jahr 2005

Das vorläufige unkonsolidierte Betriebsergebnis der in Österreich tätigen Kreditinstitute erhöhte sich im Jahr 2005 um 19% und belief sich auf 5,65 Mrd EUR. Ausschlaggebend für diesen Anstieg waren hauptsächlich die Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen (+30,1%) sowie die Provisionserträge (+17,3%). Der erwartete Wertberichter-

ungsbedarf im Kreditbereich wird mit 1,96 Mrd EUR um 15% über dem Schätzwert des Jahres 2004 angesetzt. Somit rechnen die in Österreich tätigen Kreditinstitute mit einem unkonsolidierten Jahresüberschuss von 3,88 Mrd EUR.

Allgemeine Informationen und statistische Daten zu den Mitarbeitervorsorgekassen

Mitarbeitervorsorgekassen sind Institutionen, die zur Hereinnahme und Veranlagung von Abfertigungsbeiträgen im Rahmen der „Abfertigung NEU“ eingerichtet wurden. Sie sind als rechtlich selbstständige Sonderkreditinstitute konstruiert und unterliegen deshalb ab Konzessionserteilung durch die Finanzmarktaufsicht dem Bankwesengesetz (BWG). Die Bilanzsumme der neun in Österreich tätigen Mitarbeitervorsorgekassen betrug zum 31. Dezember 2005 727,32 Mio EUR. Das entsprach einem Anteil an der Gesamtbilanzsumme aller in Österreich tätigen Kreditinstitute von 0,1% sowie einer Erhöhung um 339,96 Mio EUR oder 87,8% gegenüber dem 31. Dezember 2004.

Das Volumen der Abfertigungsanwartschaften belief sich zum 31. Dezember 2005 auf 696,04 Mio EUR. Im Jahr 2004 wurde hingegen erst

ein Volumen von 362,06 Mio EUR ausgewiesen. Daraus ergab sich ein Anstieg von 333,98 Mio EUR oder 92,2%.

Bei den anrechenbaren Eigenmitteln wiesen die Kassen zum 31. Dezember 2005 ein Volumen von 21,76 Mio EUR auf; das entsprach einem geringen Zuwachs (+1,6 Mio EUR oder +7,9%) gegenüber dem 31. Dezember 2004.

Das Eigenmittelerfordernis für Solvabilität (das ist jener Risikowert, der sich auf Basis des § 22 BWG ergibt) betrug Ende Dezember 2005 0,75 Mio EUR. Daraus ergab sich eine Reduktion um 0,11 Mio EUR oder 12,8% gegenüber Dezember 2004.

Die unkonsolidierte Eigenmittelquote in % (Capital Ratio) ergab Ende Dezember 2005 234,3% (31. Dezember 2004: 189,4%).

Zurückhaltende Kreditpolitik der österreichischen Banken

Gemäß den Ergebnissen der Umfrage über das Kreditgeschäft im Jänner 2006 verfolgten die österreichischen Banken im vierten Quartal 2005 eine zurückhaltende Kreditpolitik gegenüber Unternehmen und privaten Haushalten. Die Richtlinien für Unternehmenskredite sowie für Konsumkredite an private Haushalte wurden etwas verschärft, die Standards für Wohnbaukredite hingegen leicht gelockert. Die Kredit-

bedingungen entwickelten sich in die Gegenrichtung: Einer Lockerung im Firmenkundengeschäft stand eine Verschärfung im Privatkundenbereich gegenüber. Die Kreditnachfrage der Unternehmen blieb nach Einschätzung der befragten Banken unverändert. Im Privatkundengeschäft wurden Wohnbaukredite stärker nachgefragt, während die Nachfrage nach Konsumkrediten leicht rückläufig war.

Konzentrationsrisiken und Netzwerkstruktur im ARTIS-System

Das Ziel der vorliegenden Studie ist die Darstellung der zentralen statistischen Kennzahlen des österreichischen Großbetragszahlungssystems ARTIS, die Untersuchung der Konzentrationsrisiken (Liquiditäts- und Zahlungskonzentration) sowie die Analyse der Netzwerkstruktur. Die wichtigsten Ergebnisse lassen sich wie folgt zusammenfassen: Obwohl die aggregierte Liquidität im Verhältnis zum aggregierten Wert der Zahlungen sehr groß war, nutzten einzelne Banken ihre Liquiditätsreserven intensiv. Das Nutzungsverhalten zeigte allerdings sehr große Unterschiede zwischen den einzelnen Banken. Rückschlüsse von aggregierten Liquiditätsdaten auf die Liquidität einzelner Banken und ihre Zahlungsfähigkeit sind daher in der Regel nicht möglich. Sowohl bezüglich der Liquidität als auch bezüglich der Zahlungen war der Konzentrationsgrad in ARTIS sehr hoch. Die Top 3-Banken dominierten die Liqui-

ditätsreserven sowie, gemeinsam mit dem aktivsten Transferkonto, die Zahlungsaktivitäten in ARTIS. Dies bestätigte sich auch in der Netzwerkanalyse unter den 32 Top-Banken und den 51 Top-Konten: die vier aktivsten Konten (Bank A, B und C sowie Transferkonto 1) bildeten das Zentrum des Netzwerks, da sie Geschäftsbeziehungen zu allen anderen Konten in der Analyse pflegten. Die Analyse des Contagion-Effekts, eines operationalen Problems bei einem Teilnehmer auf die anderen Teilnehmer in ARTIS (Schmitz et al., 2006), sollte sich daher auf operationale Risiken bei jenen Teilnehmern konzentrieren, die ein hohes Liquiditäts- bzw. Zahlungskonzentrationsrisiko aufweisen und im Zentrum des Netzwerks angesiedelt sind, um Szenarien mit hohen Auswirkungen testen zu können.