

Executive Summary

Highest Balance Sheet Growth since 2000

In the first nine months of 2007, the unconsolidated total assets of credit institutions operating in Austria rose by EUR 77.63 billion to EUR 875.38 billion. Within the last ten years except 2000, this increase by 9.7% since end-2006 represents the highest growth rate for the first nine months. As in 2006, growth was especially strong in the first months of

the year. It was largely carried by a rise in external assets. The trend decline in foreign currency loans continued throughout 2007. At 16.9% their share reached the lowest level since 1999. The number of banking offices has increased for the first time since 1999.

Business and Profitability of Austrian Banks' fully Consolidated Foreign Subsidiaries in CEE in the First Three Quarters of 2007

This report gives an overview of the development of Austrian banks' subsidiaries in Central and Eastern Europe (CEE) during the first three quarters of 2007, with a special emphasis on cross-country comparisons. Austrian banking groups have continuously expanded their network of

foreign subsidiaries, predominantly in the CEE region. These foreign subsidiaries are characterized by dynamic growth in total assets and profits, making a substantial contribution to the total assets and profits of the banking groups they belong to.

Cashless Payments on the Rise – Comparing the First Six Months of 2006 and 2007

Cashless payments have gained in significance over the first six months of 2007 compared with the same period one year earlier. At end-June 2007, the number of credit cards issued in Austria came to 2.32 million cards (up by some 125,400 cards or +5.5% from end-June 2006). Around 30 million domestic and nondomestic credit card transactions were made in the first six months of 2007 (+1.58 million or +5.6% compared to the first half of 2006). The total transaction value was EUR 3.27 billion (up by EUR 0.22 billion or about +7.2% compared to the same period one year earlier). In the first half of 2007, credit cards were

used to make some 2.01 million cash withdrawals (+0.07 million or +3.6%). The total value of credit card cash withdrawals was EUR 0.40 billion (against EUR 0.39 billion in the first half of 2007).

At the end of June 2007, the number of cash cards issued in Austria was 7.00 million (+0.24 million or +3.6% compared to end-June 2006). 65.24 million cash withdrawals were made in the first half year of 2007, up by 4.72 million or 7.8%. The total volume of cash withdrawals was EUR 8.06 billion in the first six months of 2007 (+EUR 555.4 million or +7.4% compared to the first half of 2006).

Data on the Financial Wealth of Households – New Statistics Provided by the OeNB

The Oesterreichische Nationalbank (OeNB) has started to publish a new statistics on the financial wealth of households within the framework of the quarterly financial accounts covering stock and flow data. The new statistics complement the existing statistics on the financial wealth of the household sector (i.e., households and nonprofit institutions serving

households). The new data will strengthen the link between macro- and microdata and make it possible to use aggregate data as trend indicators of households' financial behavior. Households accounted on average for 84% of the total financial investment of the household sector between end-2005 and the first half of 2007.

Introduction of Quarterly Euro Area Sector Accounts

The new quarterly euro area accounts (EAA) by institutional sector shed greater light on economic, financial and monetary developments, which previous statistics have revealed only partially. In particular, the accounts provide both additional information for the analysis of macro-economic developments by institutional sector and a comprehensive framework to complement and combine data provided by other, timelier statistics. This contribution recalls the main features and concepts of the EAA and provides examples of their potential use by the European Central Bank. The first example shows how economic analysis and, in particular, the analysis of household saving and consumption will benefit

from regular comprehensive information on (valuation) changes in households' financial wealth. The analysis of the financing and financial investment of nonfinancial corporations will benefit from the new details on nonfinancial transactions, as well as from the now complete coverage of the financial accounts, demonstrating the usefulness of integrated financial and nonfinancial accounts by institutional sector. Finally, the analysis of portfolio shifts between monetary assets and other financial instruments can now be based on a complete coverage of financial investment by institutional sectors.

Higher Risk Perception Leads to more Cautious Bank Lending

The current crisis of confidence on the international financial markets has had noticeable effects on the refinancing conditions of the Austrian banks but was barely felt in banks' lending policies. This is shown in the results of the October 2007 bank lending survey for the euro area, which included a set of ad hoc questions on this topic. The banks surveyed stated that the recent tensions in the credit markets have hampered their access to wholesale funding through medium- and long-term bonds as well as the interbank money market over the past three months. In the

third quarter of 2007, the credit standards for corporate loans were tightened somewhat, mainly owing to changes in the perception of risk. The demand for loans to enterprises fell slightly. In retail banking, the credit standards on housing loans were eased somewhat, whereas the credit standards for consumer loans were raised marginally. The demand for housing and consumer loans declined a little in the third quarter of 2007.

Höchstes Bilanzsummenwachstum seit dem Jahr 2000

Die unkonsolidierte Bilanzsumme der in Österreich meldepflichtigen Kreditinstitute erhöhte sich in den ersten neun Monaten 2007 um 77,63 Mrd EUR auf 875,38 Mrd EUR. Der Anstieg um 9,7% gegenüber Ende 2006 war in den letzten zehn Jahren – abgesehen vom Jahr 2000 – der höchste Zuwachs in den ersten drei Quartalen. Das Wachstum wurde ebenso wie im Jahr 2006 im Wesentlichen in den ersten Monaten

des Jahres 2007 realisiert. Hauptverantwortlich für den Anstieg zeichneten die Auslandsforderungen. Der Rückzug österreichischer Kreditnehmer aus Fremdwährungskrediten setzte sich 2007 fort. Mit 16,9% erreichte der Anteil der Fremdwährungskredite den niedrigsten Wert seit 1999. Die Anzahl der Bankstellen in Österreich stieg zum ersten Mal seit 1999.

Geschäfts- und Ertragsentwicklung der vollkonsolidierten Auslandstöchter österreichischer Banken in Zentral- und Osteuropa in den ersten drei Quartalen 2007

Der vorliegende Bericht gibt einen Überblick über die Entwicklung der österreichischen Tochterbanken in Zentral- und Osteuropa (CEE – Central and Eastern Europe) während der ersten drei Quartale 2007, mit besonderer Berücksichtigung länderübergreifender Vergleiche. Österreichische Bankkonzerne verfügen über ein stetig expandierendes Netz

von Tochterbanken im Ausland, überwiegend in CEE. Die Tochterbanken in dieser Region zeichnen sich durch dynamisches Wachstum der Bilanzsumme und der Periodenergebnisse aus und leisten inzwischen einen substanziellen Beitrag zur Bilanzsumme und zum Periodenerfolg der gesamten Bankkonzerne.

Stetiges Wachstum im bargeldlosen Zahlungsverkehr – Vergleich der beiden ersten Halbjahre 2006 und 2007

Im Bereich des bargeldlosen Zahlungsverkehrs hat es bei der Betrachtung des ersten Halbjahres 2007 und des ersten Halbjahres 2006 unterschiedliche Entwicklungen gegeben. Zum 30. Juni 2007 waren in Österreich insgesamt 2,32 Millionen *Kreditkarten* im Umlauf, was einem Zuwachs von rund 125.400 Karten (+5,5%) gegenüber Ende Juni 2006 entsprach. Im ersten Halbjahr 2007 wurde im In- und Ausland rund 30 Millionen Mal mit Kreditkarten bezahlt (+1,58 Millionen Transaktionen oder +5,6% gegenüber dem ersten Halbjahr 2006).

Der Gesamtwert dieser Zahlungen betrug im ersten Halbjahr 2007 3,27 Mrd EUR, was einer Steigerung um 0,22 Mrd EUR oder rund 7,2% gegenüber dem Wert des ersten Halbjahres 2006 gleichkam. Insgesamt wurden im ersten Halbjahr 2007 2,01 Millionen Bargeldbe-

bungen getätigt. Das waren um 0,07 Millionen oder 3,6% mehr als im ersten Halbjahr 2006. Der Gesamtwert der Abhebungen mit Kreditkarten betrug 0,40 Mrd EUR (erstes Halbjahr 2006: 0,39 Mrd EUR). Ende Juni 2007 waren in Österreich 7,00 Millionen *Bankomatkarten* ausgegeben (+0,24 Millionen oder +3,6% gegenüber Ende Juni 2006). Im ersten Halbjahr 2007 wurden mit Bankomatkarten (nur Bargeldfunktion) 65,24 Millionen Transaktionen getätigt. Im Vergleich zum ersten Halbjahr 2006 entsprach dies einem Plus von 4,72 Millionen Transaktionen oder 7,8%. Dabei betrug das Transaktionsvolumen im ersten Halbjahr 2007 8,06 Mrd EUR. Hier konnte eine Steigerung um 555,4 Mio EUR oder 7,4% gegenüber dem ersten Halbjahr 2006 erzielt werden.

Daten zum Finanzvermögen der privaten Haushalte – neues Statistikangebot der OeNB

Die Oesterreichische Nationalbank (OeNB) publiziert ab sofort eine neue Statistik für private Haushalte zu deren Finanzverhalten im Rahmen der quartalsweisen Darstellung der Finanzierungsströme und -bestände in der Gesamtwirtschaftlichen Finanzierungsrechnung (GFR). Damit werden die bisherigen Statistiken zum Haushaltssektor, die private Haushalte sowie Private Organisationen ohne Erwerbszweck (POoE) beinhalten, ergänzt. Die Daten zum Finanzvermögen der

privaten Haushalte sollen den Zusammenhang von Mikro- und Makrodaten besser aufzeigen können sowie Gesamttaggregatsdaten als Trendindikator für das Finanzverhalten der privaten Haushalte verwendbar machen.

Zwischen Ende 2005 und Mitte 2007 machten die Finanzinvestitionen der privaten Haushalte 84% der Geldvermögensbildung des Haushaltssektors aus.

Die Einführung vierteljährlicher Sektorkonten für das Euro-Währungsgebiet

Die neuen vierteljährlichen Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen (VGR) für das Euro-Währungsgebiet nach institutionellen Sektoren geben näheren Aufschluss über die wirtschaftlichen, finanziellen und monetären Entwicklungen, die in den bisherigen Statistiken nur zum Teil erfasst wurden. Dabei bieten die VGR insbesondere zusätzliche Informationen zur Analyse der makroökonomischen Entwicklung nach institutionellen Sektoren sowie einen umfassenden Rahmen zur Ergänzung und Kombinierung von Daten aus anderen, zeitnaheren Statistiken. Im vorliegenden Beitrag werden die Hauptmerkmale und Konzepte der VGR für den Euroraum erläutert und Beispiele für deren mögliche Verwendung durch die EZB dargelegt. Das erste Beispiel zeigt, wie regelmäßige umfassende Informationen über (Bewertungs-)Änderungen des

Geldvermögens der privaten Haushalte nun der wirtschaftlichen Analyse und vor allem der Untersuchung des Spar- und Konsumverhaltens der Privathaushalte zugute kommen. Die Analyse der Finanzierung und Geldvermögensbildung der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften profitiert von den neuen detaillierteren Angaben zu nichtfinanziellen Transaktionen sowie von der mittlerweile vollständigen Erfassung der Finanzierungskonten. Dies zeigt, wie nützlich die integrierten Finanzierungskonten und nichtfinanziellen Konten nach institutionellen Sektoren sind. Und schließlich kann die Analyse der Portfoliumschichtungen zwischen Geldmengenkomponten und anderen Finanzinstrumenten nunmehr auf eine vollständige Erfassung der Geldvermögensbildung nach institutionellen Sektoren gestützt werden.

Höhere Risikoeinschätzung veranlasst Banken zur Vorsicht bei der Kreditvergabe

Die aktuelle Vertrauenskrise auf den Finanzmärkten hat spürbare Effekte auf die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken. In der Kreditvergabepolitik wirkt sie sich nur wenig aus. Das zeigen die Ergebnisse der aktuellen Umfrage über das Kreditgeschäft im Oktober 2007, in die einige diesbezügliche Zusatzfragen aufgenommen wurden. Dabei gaben die befragten Kreditinstitute an, dass infolge der Turbulenzen auf dem Kreditmarkt in den letzten drei Monaten großvolumige Finanzierungen über mittel- und langfristige Anleihen und über den

Geldmarkt schwieriger waren. Die Kreditrichtlinien im Firmenkundengeschäft wurden im dritten Quartal 2007 etwas verschärft; Hauptfaktor dafür war die geänderte Risikoeinschätzung. Die Kreditnachfrage der Unternehmen schwächte sich leicht ab. Im Privatkundengeschäft wurden die Kreditrichtlinien für Wohnbaufinanzierungen etwas gelockert. Für Konsumkredite wurden die Kreditstandards geringfügig angehoben. Die Nachfrage der privaten Haushalte nach Konsum- und Wohnbaukrediten ist im dritten Quartal 2007 leicht gesunken.