

# Executive Summary

## Total Asset Growth Stagnates

In the first quarter of 2009, Austrian banks' total assets did not post any growth. Credit growth shrank for the first time in a long time. The refinancing of credits via deposits reached a record

level. Despite the crisis, unconsolidated operating profits improved during the first three months of 2009 compared with the first quarter of 2008.

## Austrian Banks' Total International Exposure Low Relative to That of Other European Countries' Banks

Austrian banks' total international exposure at end-2008 was low compared to that of other Western European countries. Austrian banks' hold less than one-fifth of the BIS reporting countries' exposure to Eastern Europe, and more

than half of this exposure consisted of their foreign offices' claims in local currency on local residents. Austrian banks' exposure to Eastern Europe is significant (end of March 2009: EUR 188.06 billion) but regionally well diversified.

## The Financial Crisis Takes a Toll on the Austrian Securities Market

The international bond market is an important funding source for Austrian banks, which have been affected by the impact of cautious and nervous investors on the international securities markets since July 2007 – and consequently by the repercussions of international developments on the Austrian securities market. Especially after October 2008, foreign investors hardly satisfied domestic funding needs, but in the first months

of 2009, government guarantees supported bond issues at low prices. The stock and investment funds markets have also suffered in the wake of the financial crisis. Fewer IPOs (initial public offers) and capital increases were launched; the pressure to sell resulted in dramatically reduced prices. Moreover, investors sold off large holdings of investment fund shares.

## Banks Remain Cautious in Lending to Enterprises

The crisis on international financial markets continued to affect the refinancing conditions of Austrian banks. However, the negative effects eased somewhat in the second quarter of 2009. Those are the key results of the July 2009 bank lending survey. According to the bank managers surveyed, part of this relaxation was the result of public aid (recapitalization support and state guarantees for debt securities issued by banks). In the second quarter of 2009, credit standards for corporate loans were tightened somewhat for

the eighth time in a row. In retail banking, the effects of the crisis were less pronounced; credit standards for both housing and consumer loans were tightened only somewhat in the second quarter of 2009. The introduction of Basel II led to a slight tightening of credit standards especially for loans to enterprises compared to the beginning of 2008. Loan demand by both enterprises and private households fell in the second quarter of 2009, according to the bank managers surveyed.

## Bilanzsumme stagniert

Die Bilanzsumme stagnierte im ersten Quartal 2009. Die Kreditvergabe an inländische Nichtbanken ging erstmals nach langer Zeit zurück. Die Refinanzierung der Kredite durch Einlagen erreichte einen Höchstwert. Das unkonsolidierte

Betriebsergebnis der in Österreich tätigen Banken verbesserte sich im ersten Quartal 2009 trotz der Finanzmarktkrise gegenüber dem Vergleichszeitraum 2008.

## Konsolidierte Auslandsaktiva österreichischer Banken im internationalen Vergleich gering

Im internationalen Vergleich mit anderen westlichen Industrieländern Ende 2008 war das Volumen des Auslandsobligos österreichischer Banken gegenüber allen Ländern niedrig. Gegenüber Osteuropa hielten Österreichs Banken weniger als ein Fünftel des Osteuropa-Exposures der BIZ-Melder, wobei mehr als die Hälfte der

konsolidierten Ost-Auslandsaktiva österreichischer Banken Aktiva der ausländischen Geschäftsstellen gegenüber dem Sitzland in Sitzlandwährung waren. Das Engagement österreichischer Banken in Osteuropa ist bedeutend (Ende März 2009: 188,06 Mrd EUR), aber regional sehr stark diversifiziert.

## Finanzkrise hinterlässt tiefe Spuren auf dem österreichischen Wertpapiermarkt

Die internationalen Wertpapiermärkte – und damit auch der österreichische Wertpapiermarkt – sind seit Mitte 2007 von viel Vorsicht und Zurückhaltung der Investoren geprägt. Für Österreichs Banken ist die Finanzierung auf dem internationalen Kapitalmarkt bedeutend. Ausländische Investoren standen speziell in den Monaten ab Oktober 2008 allerdings nur noch sehr eingeschränkt als Finanzierungsquelle zur Verfügung. Staatliche Garantien unterstützten jedoch in den ersten Monaten 2009 die Refinanzierung der

Banken zu verhältnismäßig günstigen Konditionen. Insbesondere auf dem Aktienmarkt, aber auch in der Fondsindustrie, zeigen sich die Auswirkungen der Finanzkrise. In Österreich gab es, wie auch im internationalen Umfeld, kaum Börsenzugänge, die Kurse börsennotierter Aktien fielen deutlich. Auch Investmentfondsgesellschaften spürten die Zurückhaltung der Anleger – sowohl in Österreich als auch international reduzierten Anleger massiv ihre Fondsbestände.

## Banken bleiben bei der Kreditvergabe an Unternehmen zurückhaltend

Die Finanzkrise beeinträchtigt weiterhin die Refinanzierungsbedingungen der österreichischen Banken. Die Beeinträchtigungen haben sich jedoch im zweiten Quartal 2009 etwas abgeschwächt. Das zeigen die Ergebnisse der Umfrage über das Kreditgeschäft im Juli 2009. Einen Beitrag zu dieser leichten Entspannung der Refinanzierungsbedingungen der Banken dürften laut Aussagen der befragten Kreditmanager die staatlichen Unterstützungsmaßnahmen (Rekapitalisierungen sowie Staatsgarantien für Bankschuldverschreibungen) geleistet haben. Im zweiten Quartal 2009 wurden im Firmenkundengeschäft die Kreditrichtlinien zum

achten Mal in Folge leicht verschärft. Im Privatkundengeschäft waren die Effekte der Finanzmarkturbulenzen deutlich weniger ausgeprägt, sowohl für Wohnbaufinanzierungen als auch für Konsumkredite wurden die Kreditrichtlinien im zweiten Quartal 2009 nur leicht angehoben. Die Einführung von Basel II hat seit Jahresbeginn 2008 vor allem bei den Krediten an große Unternehmen leicht zur Verschärfung der Kreditrichtlinien beigetragen. Die Kreditnachfrage der Unternehmen und der privaten Haushalte war nach Einschätzung der befragten Kreditmanager im zweiten Quartal 2009 rückläufig.