

INFORMAȚII PENTRU INVESTITORI

Viena, 29 iulie 2011

Erste Group își majorează profitul net cu 5,2% în primul semestru, la 496,3 mil. EUR

SUMAR:

- Erste Group a înregistrat în primul semestru venituri operaționale stabile: **venitul net din dobânzi** s-a situat la nivelul de **2.689,8 mil. EUR** (S1 2010: 2.684,8 mil. EUR), pe fondul unui venit trimestrial record din dobânzi de 1.394,1 mil. EUR în trimestrul al doilea. **Venitul net din taxe și comisioane** în valoare de **954,9 mil. EUR** a scăzut doar ușor în comparație cu evoluția bună obținută în S1 2010, de 965,0 mil. EUR. **Venitul net din tranzacționare** a avansat de la 240,0 mil. EUR la **248,7 mil. EUR** (+3,6% față de S1 2010).
- În pofida accelerării inflației, **cheltuielile administrative generale** au crescut doar cu 1,5%, situându-se la **1.926,3 mil. EUR** în primul semestru din 2011. Profitul operațional a fost de 1.967,1 mil. EUR, ușor mai mic (-1,2%) față de S1 2010. Pe fondul aplicării consecvente a unui management strict al costurilor, **raportul cost/venit** a fost de **49,5%** (S1 2010: 48,8%).
- **Costurile de risc** au scăzut cu 13,3% de la 1.084,2 mil. EUR (167 de puncte de bază în raport cu nivelul mediu al împrumuturilor către clienți) în S1 2010 la **940 mil. EUR**, respectiv **141 de puncte de bază**, în primul semestru din acest an. Calitatea creditelor s-a îmbunătățit semnificativ în Republica Cehă, Slovacia și Austria, dar a continuat să fie sub presiune în statele cu o revenire mai lentă a economiei, precum Ungaria și România. **Rata creditelor neperformante (NPL)** raportată la creditele către clienți a crescut la **7,9%** la finele primul semestru din 2011 (31 decembrie 2010: 7,6%). **Rata de acoperire a creditelor neperformante** s-a îmbunătățit la 60,6%, de la 60% la sfârșitul anului 2010.
- **Profitul net după impozitare și plata intereselor minoritare**¹ a crescut cu 5,2% în primul semestru din 2011, la **496,3 mil. EUR**, în principal datorită rezultatului operațional solid și costurilor de risc mai reduse. Profitul a fost afectat de cheltuielile suplimentare create de introducerea taxei bancare din Austria și Ungaria, în valoare de 95,6 mil. EUR (înainte de impozitare).
- **Totalul activelor** s-a majorat cu 4%, de la 205,9 mld. EUR la 214,2 mld. EUR. **Raportul credite-depozite** s-a îmbunătățit de la 113,4% la 31 decembrie 2010 la 111,0% la 30 iunie 2011. În timp ce depozitele clienților au continuat să crească (+3,2%, la 120,8 mld. EUR), cererea pentru împrumuturi a rămas redusă. Depozitele au avut o evoluție foarte bună în Austria și Republica Cehă, iar creditele au avut cea mai bună evoluție în Slovacia.
- **Capitalul propriu** al Erste Group² a crescut la **13,9 mld. EUR** (sfârșitul anului 2010: 13,6 mld. EUR) și capitalul Core Tier 1 la 11,4 mld. EUR (sfârșitul anului 2010: 11 mld. EUR). Pe fondul unei creșteri lente a creditării, activele ponderate la risc au rămas aproape la același nivel comparativ cu sfârșitul anului trecut, de 119,7 mld. EUR. Înainte de înregistrarea profitului reportat, a rezultat un **indice Tier 1** (raportat la riscul de credit) de 10,5% (sfârșitul anului 2010: 10,2%) și un indice core Tier 1 (raportat la riscul total) de 9,5% (sfârșitul anului 2010: 9,2%).

„În al doilea trimestru din 2011, Erste Group a construit pe baza evoluției bune de la începutul acestui an. Profitul operațional a crescut cu 6,3% la nivel de trimestru, pe baza venitului net record obținut din

¹ Termenul „profit net după plata intereselor minoritare“ corespunde termenului „profit net distribuit proprietarilor societății mame“.

² Termenul „capital propriu“ corespunde denumirii „capitalul total distribut proprietarilor societății mame“.

dobânzi și bazei de costuri stabile", a explicat Andreas Treichl, CEO al Erste Group Bank AG, cu ocazia prezentării rezultatelor financiare din primul semestru din 2011. "Volatilitatea pieței legată de criza datorilor suverane ale Greciei și revenirea macroeconomică în desfășurare din Europa Centrală și de Est au fost trăsăturile care au caracterizat mediul de afaceri în al doilea trimestru. În timp ce unele dintre piețele noastre, respectiv Republica Cehă, Slovacia și Austria au evoluat foarte bine, piețele bancare din Ungaria și România prezintau încă tendințe de creștere modeste", a adăugat Treichl. „În ansamblu, rezultatele obținute în trimestrul al doilea au confirmat capacitatea puternică a Erste Group de a genera capital în pofida poverii taxei bancare, care este extraordinar de mare în comparație cu nivelul internațional", a concluzionat Treichl.

SUMAR AL REZULTATULUI FINANCIAR

În primul semestru din 2011, venitul operațional stabil și creșterea moderată a cheltuielilor operaționale au determinat o scădere a **profitului operațional**, la nivelul de 1.967,1 mil. EUR (-1,2% față de valoarea de 1.991,4 mil. EUR în primul semestru din 2010).

Venitul operațional a însumat în primul semestru 3.893,4 mil. EUR, față de 3.889,8 mil. EUR în primul semestru din 2010, în contextul în care creșterea venitului net din dobânzi (+0,2%, la 2.689,8 mil. EUR) și a venitului net din tranzacționare (+3,6%, până la 248,7 mil. EUR) a compensat diminuarea venitului net din taxe și comisioane (-1,0%, la 954,9 mil. EUR). În urma majorării **cheltuielilor administrative generale** cu 1,5%, de la 1.898,4 mil. EUR la 1.926,3 mil. EUR, **raportul cost/venit** a crescut la 49,5% (S1 2010: 48,8%).

Profitul net după plata intereselor minoritare a avansat cu 5,2%, de la 471,9 mil. EUR la 496,3 mil. EUR.

Rentabilitatea capitalului angajat, respectiv rentabilitatea capitalului ajustat pentru poziții non-cash, precum amortizarea fondului comercial sau amortizările lineare aferente portofoliului de clienți, s-a situat la un nivel constant de 7,4% în primul semestru din 2011 (valoare ROE raportată: 7,1%), față de 7,5% (valoare ROE raportată: 7,2%) în primul semestru din 2010.

Venitul pe acțiune (cash) s-a situat în primul semestru din 2011 la valoarea de 1,19 EUR (valoare raportată: 1,13 EUR), peste cea înregistrată în primul semestru din 2010 (1,13 EUR; valoare raportată: 1,07).

Totalul activelor s-a majorat cu 4,0% comparativ cu sfârșitul anului trecut, atingând nivelul de 214,2 mld. EUR. Pe partea de pasiv, acest lucru s-a datorat unei creșteri continue a depozitelor clientilor și operațiunilor interbancare, iar pe partea de activ s-a înregistrat o creștere a activelor financiare și de tranzacționare.

Pe fondul scăderii ușoare a activelor ponderate la risc și majorării capitalului de rang Tier 1, **rata solvabilității** s-a îmbunătățit de la 13,5% la sfârșitul anului 2010 la 13,9% la 30 iunie 2011, situându-se în continuare la un nivel confortabil, peste cerințele minime legale, de 8,0%. **Indicele Tier 1**, raportat la riscul total, a fost la 30 iunie 2011 de 10,5% (față de 10,2% la sfârșitul anului 2010).

PERSPECTIVE

Toate piețele Erste Group din Europa Centrală și de Est se preconizează că vor înregistra o creștere economică semnificativă în 2011. În timp ce în Austria, Republica Cehă, Slovacia și Croația acest lucru se va traduce într-o creștere a cererii pentru credite și depozite, piețele bancare din Ungaria și România vor rămâne în urmă, confruntându-se cu probleme specifice.

În aceste condiții, Erste Group se așteaptă să mențină un profit operațional puternic în a doua jumătate a anului 2011, pe fondul marjelor reziliente, accelerării creșterii creditării, veniturilor nete solide din comisioane, precum și datorită menținerii creșterii costurilor sub rata inflației. Costurile de risc vor rămâne ridicate în România și vor crește în Ungaria, dar la nivel de grup se preconizează că vor scădea în al doilea semestru din 2011 comparativ cu prima jumătate a acestui an. În general, profitul operațional puternic al Erste Group ar trebui să conducă în 2011 la continuarea consolidării capitalului Core Tier 1, ceea ce îi va permite rambursarea capitalului participativ de stat în urma obținerii aprobărilor legale.

I. Evoluția rezultatelor în detaliu

în milioane EUR	1-6 11	1-6 10	Modificare
Venit net din dobânzi	2.689,8	2.684,8	0,2%
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-940,0	-1.084,2	-13,3%
Venit net din taxe și comisioane	954,9	965,0	-1,0%
Rezultat net din trading	248,7	240,0	3,6%
Cheltuieli administrative generale	-1.926,3	-1.898,4	1,5%
Alte rezultate	-264,0	-142,4	-85,4%
Profit preimpozitare din operațiuni continue	763,1	764,8	-0,2%
Profit net pentru perioada dată	595,3	588,9	1,1%
atribuibil intereselor minoritare	99,0	117,0	-15,4%
atribuibil proprietarilor societății mămă	496,3	471,9	5,2%

Venit net din dobânzi: +0,2% față de prima jumătate a anului 2010

Venitul net din dobânzi s-a majorat cu 0,2%, de la 2.684,8 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 2.689,8 mil. EUR. În paralel, marja de dobândă (venitul net din dobânzi exprimat ca și cotă procentuală din activele medii purtătoare de dobândă) s-a diminuat ușor, de la 3,04% în primul semestru din 2010 la 2,96%. Această situație a rezultat în principal în urma creșterii nivelului mediu al împrumuturilor și avansurilor către clienți și a activelor financiare.

Venit net din taxe și comisioane: -1,0% față de prima jumătate a anului 2010

în milioane EUR	1-6 11	1-6 10	Modificare
Activități de creditare	167,2	160,8	4,0%
Tranзacții de plată	432,3	418,5	3,3%
Carduri	96,1	90,7	6,0%
Activități cu valori mobiliare	218,3	227,1	-3,9%
Fonduri de investiții	102,1	95,8	6,6%
Taxe de administrare	17,1	20,9	-18,2%
Brokeraj	99,1	110,4	-10,2%
Activități de asigurări	49,0	54,2	-9,6%
Brokeraj pentru contracte de economisire-creditare (bănci de locuințe)	17,9	22,2	-19,4%
Tranзacții valutare	11,8	14,3	-17,5%
Investment banking	10,1	15,2	-33,6%
Altele	48,3	52,7	-8,3%
Total	954,9	965,0	-1,0%

Venitul net din comisioane s-a diminuat în primul semestru al acestui an cu 1,0%, de la 965,0 mil. EUR la 954,9 mil. EUR. Această evoluție a fost determinată în principal de scăderile înregistrate de operațiunile cu valori mobiliare (în special de activitățile de brokeraj ale băncilor de economii, în Ungaria și Republica Cehă), de activitățile de brokeraj de asigurări (VMG a fost vândută în 2010), de intermediere de contracte de economisire-creditare pentru domeniul locativ (în Austria) și de operațiunile de investment banking. Îmbunătățirea situației creditării a fost determinată în mare parte de contribuțiile mai mari din Slovacia și Austria. Creșterea transferurilor de plăti poate fi atribuită în mare parte aportului subsidiarei din Cehia (creșterea tranzacțiilor cu carduri).

Venit net din tranzacționare: +3,6% față de prima jumătate a anului 2010

Datorită faptului că scăderile înregistrate de tranzacțiile valutare (18,1%, până la 90,8 mil. EUR), precum și de tranzacțiile cu valori mobiliare (3,7%, până la 85,3 mil. EUR), au fost mai mult decât compenseate de rezultatele pozitive înregistrate de tranzacțiile cu instrumente derivate (78,7%, până la 72,6 mil. EUR), venitul net din tranzacționare s-a majorat în primul semestru din 2011 cu 3,6%, de la 240,0 mil. EUR la 248,7 mil. EUR.

Cheltuieli administrative generale: +1,5% față de prima jumătate a anului 2010

în milioane EUR	1-6 11	1-6 10	Modificare
Cheltuieli cu personalul	-1.142,3	-1.091,0	4,7%
Alte cheltuieli administrative	-595,7	-616,4	-3,4%
Deprecieri și amortizări	-188,3	-191,0	-1,4%
Total	-1.926,3	-1.898,4	1,5%

Cheltuielile administrative generale s-au majorat cu 1,5% sau, exprimate în valuta de referință, cu 0,6%, de la 1.898,4 mil. EUR la 1.926,3 mil. EUR.

Cheltuielile de personal s-au majorat cu 4,7% (exprimat în valuta de referință, cu 4,0%), de la 1.091,0 mil. EUR la 1.142,3 mil. EUR, pe fondul plății de salarii compensatorii în Cehia, cât și al integrării „Informations-Technologie Austria GmbH“, societate anterior neinclusă în aria de consolidare, de către „sIT Solutions AT“ la 1 iulie 2010. Consolidarea celor două societăți a avut un efect pozitiv asupra **alor cheltuieli materiale**, care s-au diminuat în decursul primului semestru din 2011 cu 3,4% (exprimat în valuta de referință, cu 4,5%), de la 616,4 mil. EUR la 595,7 mil. EUR. Rezultatul a fost obținut în special prin reducerea costurilor IT.

Numărul de personal a crescut ușor comparativ cu sfârșitul anului 2010, atingând nivelul de 50.425 salariați. O parte din reducerea de personal anunțată pentru Česká spořitelna (191 salariați) a rezultat din externalizarea sIT Solutions CZ, care este prezentată în secțiunea „alte subsidiare“. Creșterea numărului de personal al Erste Bank Croația cu 280 de persoane a rezultat în urma absorbției Erste Factoring d.o.o. a Erste Securities Zagreb, precum și a Erste Card Club d.d., care în perioadele anterioare erau evidențiate în poziția „alte subsidiare“. Creșterea numărului de salariați în România se datorează în principal angajării în regim permanent a personalului care înainte a fost angajat în regim temporar.

Număr de personal³

	Iunie 11	Decembrie 10	Modificare
Angajați ai Grupului Erste Group	50.425	50.272	0,3%
Austria incl. băncile de economii semnatare ale contractului de cross garantare	15.949	16.068	-0,7%
Erste Group, Erste Bank Oesterreich și subsidiare	8.558	8.488	0,8%
Băncile de economii semnatare ale contractului de cross garantare	7.391	7.580	-2,5%
Europa Centrală și de Est / International	34.476	34.204	0,8%
Grupul Česká spořitelna	10.261	10.711	-4,2%
Grupul Banca Comercială Română	9.316	9.112	2,2%
Grupul Slovenská sporiteľňa	4.101	4.004	2,4%
Grupul Erste Bank Ungaria	2.898	2.900	-0,1%
Grupul Erste Bank Croatia	2.685	2.317	15,9%
Erste Bank Serbia	914	910	0,4%
Erste Bank Ucraina	1.698	1.736	-2,2%
Subsidiarele băncilor de economii&succursalele străine	1.134	1.019	11,3%
Alte subsidiare și sucursale străine	1.469	1.495	-1,7%

Amortizările aferente imobilizărilor corporale s-au diminuat cu 1,4% în primul semestru din 2011 (exprimat în valuta de referință: -2,6%) față de primul semestru din 2010, de la 191,0 mil. EUR la 188,3 mil. EUR.

Profitul operațional: -1,2% față de prima jumătate a anului 2010

Venitul operațional s-a situat la un nivel practic neschimbat în primul semestru din 2011, respectiv la 3.893,4 mil. EUR (primul semestru din 2010: 3.889,8 mil. EUR), în timp ce **cheltuielile administrative generale** s-au majorat cu 1,5%, de la 1.898,4 mil. EUR la 1.926,3 mil. EUR. Drept consecință, **profitul operațional** a scăzut cu 1,2%, de la 1.991,4 mil. EUR la 1.967,1 mil. EUR.

Provizioane de risc: -13,3% față de prima jumătate a anului 2010

Provizioanele de risc (soldul compus din constituirea, respectiv dizolvarea, provizioanelor aferente creditării precum și cheltuielile rezultate din amortizarea directă a creanțelor și veniturilor rezultate din încasarea creanțelor deja amortizate) s-au diminuat cu 13,3%, de la 1.084,2 mil. EUR la 940,0 mil. EUR. Costurile de risc în raport cu nivelul mediu al împrumuturilor către clienți s-au situat în primul semestru din 2011 la nivelul de 141 puncte de bază (S1 2010: 167 puncte de bază).

Alte profituri operaționale: -63,9% față de prima jumătate a anului 2010

Poziția alte profituri operaționale a înregistrat o deteriorare de la -158,8 mil. EUR în prima jumătate din 2010 la -260,2 mil. EUR în primul semestru din 2011, în principal pe fondul majorării poziției alte impozite și taxe de la 11,3 mil. EUR la 110,2 mil. EUR. Taxele bancare au fost plătite în Ungaria (27,4 mil. EUR) și, în premieră, în Austria (68,2 mil. EUR).

Această poziție conține, în principal, amortizarea lineară aferentă activităților intangibile (clientelă) în valoare de 34,9 mil. EUR (primul semestru din 2010: 35,0 mil. EUR), precum și costurile aferente garantării depozitelor, în valoare de 42,6 mil. EUR (primul semestru din 2010: 29,3 mil. EUR).

³ Valori la momentul de referință

Venituri din active financiare

Soldul total al tuturor categoriilor de active financiare a trecut de la o valoare pozitivă în primul semestru din 2010, respectiv 16,4 mil. EUR, la una negativă, respectiv -3,8 mil. EUR în prima jumătate din 2011. Această situație are la bază în special venituri mai reduse din vânzarea de participații din portofoliul de active la vânzare, care nu au mai putut compensa pierderile din reevaluarea portofoliului de active la valoare justă, aşa cum s-a întâmplat în 2010.

Profitul perioadei înainte de impozitare și profitul net după impozitare și plata intereselor minoritare

Profitul înainte de impozitare aferent activității continuante a scăzut cu 0,2% sub cel înregistrat în perioada similară a anului trecut, de la 764,8 mil. EUR la 763,1 mil. EUR.

Profitul net după impozitare și plata intereselor minoritare s-a majorat cu 5,2% față de primul semestru din 2010, de la 471,9 mil. EUR la 496,3 mil. EUR.

II. REZULTATE FINANCIARE: COMPARAȚIE LA NIVEL TRIMESTRIAL

în milioane EUR	Q2 10	Q3 10	Q4 10	Q1 11	Q2 11
Venit net din dobânzi	1.361,2	1.390,7	1.337,0	1.295,7	1.394,1
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-553,0	-504,2	-442,8	-460,1	-479,9
Venit net din taxe și comisioane	493,5	475,7	495,3	481,2	473,7
Rezultat net din trading	98,8	143,9	72,3	139,7	109,0
Cheltuieli administrative generale	-945,3	-973,3	-945,1	-963,0	-963,3
Alte rezultate din exploatare	-91,1	-124,6	-155,9	-128,7	-131,5
Active financiare - la valoare justă prin profit sau pierdere	-37,6	16,8	1,8	9,5	-29,4
Active financiare - disponibile pentru vânzare	36,3	-17,9	-9,3	19,2	-5,1
Active financiare - păstrate până la maturitate	-0,1	-3,8	-6,3	0,2	1,8
Profit preimpozitare	362,7	403,3	347,0	393,7	369,4
Impozit pe profit	-83,4	-92,8	-60,0	-86,6	-81,2
Profit net pentru perioada dată	279,3	310,5	287,0	307,1	288,2
atribuibil intereselor minoritare	62,6	45,6	8,4	46,5	52,5
atribuibil proprietarilor societății mamă	216,7	264,9	278,6	260,6	235,7

Venitul net din dobânzi a crescut cu 7,6%, de la 1.295,7 mil. EUR în primul trimestru din 2011 la 1.394,1 mil. EUR în al doilea trimestru din 2011, în principal datorită unui volum de afaceri îmbunătățit, unui rezultat mai bun înregistrat de piețele monetare și, pe de altă parte, datorită existenței unei zile calendaristice suplimentare în calculul dobânzilor favorizată de modificarea dobânzii de politică monetară.

Venitul net din taxe și comisioane s-a diminuat cu 1,6%, de la 481,2 mil. EUR în primul trimestru din 2011 la 473,7 mil. EUR în trimestrul doi, în principal din cauza declinului înregistrat de operațiunile cu

valori mobiliare (brokeraj) care nu a putut fi compensat în totalitate de creșterea operațiunilor de creditare și plăți.

După un rezultat bun în primul trimestru al acestui an, **venitul net din tranzacționare** a scăzut cu 22,0%, de la 139,7 mil. EUR la 109,0 mil. EUR. În timp ce veniturile din operațiunile valutare au crescut la nivel trimestrial, cu 22,5%, la 50,0 mil. EUR, veniturile din operațiunile cu valori mobiliare și derivate s-au diminuat cu 40,3%, până la 59,0 mil. EUR, parțial din cauza volatilității mai reduse a dobânzilor.

Cheltuielile administrative generale s-au menținut în termeni trimestriali la 963,3 mil. EUR, datorită faptului că reducerile înregistrate de cheltuielile de personal (-1,7%, de la 576,1 mil. EUR la 566,2 mil. EUR în T2 2011) și de cheltuielile cu amortizările și deprecierea (-0,7%, de la 94,5 mil. EUR la 93,8 mil. EUR în T2 2011) au fost compensate de creșterea altor cheltuieli administrative. Acestea s-au majorat cu 3,7%, de la 292,4 mil. EUR la 303,3 mil. EUR, în special în domeniile de IT, juridic, consultanță și marketing. Cheltuielile legate de birouri s-au redus.

Raportul cost/venit s-a îmbunătățit în al doilea trimestru, situându-se la 48,7% față de 50,2% în primul trimestru din 2011.

Provizioanele de risc pentru operațiunile de creditare s-au majorat la nivel trimestrial cu 4,3%, de la 460,1 mil. EUR la 479,9 mil. EUR, în principal pe fondul măsurilor de limitare a riscului în portofoliul internațional al GCIB.

Soldul poziției **alte profituri operaționale** s-a deteriorat cu 2,2%, de la -128,7 mil. EUR în T1 2011 la -131,5 mil. EUR în T2 2011, în special din cauza amortizării necesare a portofoliului imobiliar deținut în Cehia.

Soldul total compus din toate categoriile de **active financiare** a devenit negativ la -32,7 mil. EUR în al doilea trimestru din 2011, comparativ cu +28,9 mil. EUR în primul trimestru. În timp ce în primul trimestru au fost resimțite efecte pozitive din vânzarea de participații, al doilea trimestru a fost influențat negativ în special de pierderile din reevaluarea portofoliului de active la valoarea justă.

Profitul perioadei înainte de impozitare aferent activităților continue a scăzut cu 6,2%, de la 393,7 mil. EUR în primul trimestru la 369,4 mil. EUR în al doilea trimestru al acestui an.

Profitul net după impozitare și plata intereselor minoritare s-a redus cu 9,6% în al doilea trimestru din 2011, la 235,7 mil. EUR, comparativ cu 260,6 mil. EUR în primul trimestru.

III. EVOLUȚIA BILANȚIERĂ

în milioane EUR	Iunie 11	Decembrie 10	Modificare
Împrumuturi și avansuri către instituțiile de credit	13.373	12.496	7,0%
Împrumuturi și avansuri către clienți	134.078	132.729	1,0%
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-6.516	-6.119	6,5%
Active mobiliare, instrumente financiare derivate	15.767	14.010	12,5%
Alte active financiare	37.807	34.421	9,8%
Alte active	19.655	18.401	6,8%
Total active	214.164	205.938	4,0%

Creanțele față de instituții de creditare înregistrau la 30 iunie 2011 valoarea de 13,4 mld. EUR, cu 7,0% mai ridicată față de cea înregistrată la sfârșitul anului 2010, respectiv 12,5 mld. EUR. Această evoluție a avut loc în principal pe fondul extinderii operațiunilor interbancare.

Creanțele către clienti s-au majorat cu 1,0%, de la 132,7 mld. EUR la 134,1 mld. EUR. Această majorare s-a datorat în principal evoluției cursurilor valutare. Slovacia a înregistrat cea mai puternică creștere a creditării.

Valoarea **provizioanelor de risc** s-a majorat de la 6,1 mld. EUR la 6,5 mld. EUR, ca urmare a provizioanelor nou constituite. Raportul dintre creditele neperformante și creanțele față de clienti înregistra la 30 iunie 2011 nivelul de 7,9% (față de 7,6% la 31 decembrie 2010). Gradul de acoperire a creditelor neperformante s-a îmbunătățit în continuare, majorându-se de la 60,0% la sfârșitul anului 2010 la 60,6%.

Investițiile în valori mobiliare din diversele categorii de active financiare s-au majorat cu 9,8% de la sfârșitul anului 2010, de la 34,4 mld. EUR la 37,8 mld. EUR, explicația principală pentru această evoluție fiind creșterea depozitelor atrase de la clienti.

în milioane EUR	Iunie 11	Decembrie 10	Modificare
Sume datorate instituțiilor de creditare	23.324	20.154	15,7%
Sume datorate clientilor	120.817	117.016	3,2%
Obligațiuni emise	32.566	31.298	4,1%
Pasive din tranzacții cu valori mobiliare, instrumente financiare derivate	7.628	8.212	-7,1%
Alte pasive	6.586	6.291	4,7%
Capital subordonat	5.720	5.838	-2,0%
Total capital	17.523	17.129	2,3%
atribuibil intereselor minoritare	3.607	3.544	1,8%
atribuibil proprietarilor societății mamă	13.916	13.585	2,4%
Total pasive și capital	214.164	205.938	4,0%

Depozitele clientilor au înregistrat o creștere de 3,2% (de la 117,0 mld. EUR la 120,8 mld. EUR), aceasta fiind din nou mai puternică decât cea înregistrată de creanțele față de clienti. Această evoluție a fost susținută în special de creșterile înregistrate în Cehia, în special în domeniul depozitelor sectorului public. În Austria s-a înregistrat o ușoară creștere pe segmentul clientilor corporate.

Raportul credite-depozite la 30 iunie 2011 s-a îmbunătățit la 111,0% față de 113,4% la 31 decembrie 2010.

Emisiunile noi de obligațiuni au dus la majorarea poziției **emisiuni de finanțare** cu 4,1%, de la 31,3 mld. EUR la 32,6 mld. EUR.

Activele ponderate la risc (RWA) la 30 iunie 2011 s-au situat la același nivel, respectiv 119,7 mld. EUR (31 decembrie 2010: 119,8 mld. EUR).

La 30 iunie 2011, **capitalul total eligibil** al grupului bancar Erste Group, în conformitate cu Legea Bancară Austriacă, se majorase de la 16,2 mld. EUR la sfârșitul anului 2010 la 16,6 mld. EUR. Rata de acoperire, raportată la necesarul minim legal la acest moment de referință (9,6 mld. EUR), s-a situat la nivelul de 173,4% (sfârșitul anului 2010: 169,2%).

După deducerea pozițiilor impuse de Legea Bancară Austriacă, **capitalul Tier 1** atingea valoarea de 12,5 mld. EUR (sfârșitul anului 2010: 12,2 mld. EUR).

Indicele Tier 1, determinat pe baza riscului total (riscul de piață și riscul operațional) a crescut la 10,5% (sfârșitul anului 2010: 10,2%); **indicele Core Tier 1** s-a îmbunătățit la 30 iunie 2011 la 9,5% (sfârșitul anului 2010: 9,2%).

Rata solvabilității aferentă tuturor riscurilor (total capital propriu exprimat în procent din baza de evaluare privind riscurile conform art. 22, alin. 1 din Legea Bancară Austriacă) se ridică la 30 iunie 2011 la valoarea de 13,9% (sfârșitul anului 2010: 13,5%), situându-se astfel considerabil peste cerințele minime legale de 8,0%.

IV. RAPORTARE DETALIATĂ PE SEGMENTE⁴

Erste Bank Oesterreich

Segmentul Erste Bank Oesterreich este compus din Erste Bank Oesterreich (operațiunile de retail și corporate), subsidiarele acesteia, în special băncile de economii la care Erste Bank Oesterreich deține participații majoritare (băncile de economii din Salzburg, Tirol, Hainburg și Weinviertel), precum și s-a Bausparkasse.

Scăderea venitului net din dobânzi cu 3,1 mil. EUR sau 1,0%, de la 319,4 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 316,3 mil. EUR, se explică în principal prin cheltuielile mai mari cu optimizarea structurilor bilanțiere ale principalelor subsidiare. Venitul net din dobânzi a înregistrat o îmbunătățire în special în trimestrul al doilea din 2011. Venitul net din taxe și comisioane s-a diminuat cu 5,1 mil. EUR, respectiv 3,0%, la 167,0 mil. EUR, în principal din cauza evoluției operațiunilor cu valori mobiliare și de asset management. Cheltuielile de exploatare s-au diminuat cu 2,2 mil. EUR, respectiv 0,7%, în urma continuării măsurilor de eficientizare. Profitul operațional s-a redus cu 8,2 mil. EUR, respectiv 4,2%, de la 193,8 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 185,6 mil. EUR. Raportul cost/venit s-a situat la nivelul de 62,0% față de 61,1% în primul semestru din 2010. Diminuarea semnificativă a provizioanelor de risc, cu 22,5 mil. EUR sau 25,7%, de la 87,7 mil. EUR în anul anterior la 65,2 mil. EUR, reflectă stabilizarea portofoliilor de retail și IMM.

Pozitia „alte venituri” a înregistrat o scădere cu 1,0 mil. EUR, la -6,4 mil. EUR în primul semestru din 2011 ca urmare a introducerii taxei bancare (3,8 mil. EUR). Totuși, efectul negativ a fost în mare parte compensat de câștigurile din reevaluarea portofoliului de valori mobiliare. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a situat la nivelul primului semestru la 85,8 mil. EUR, cu 11,1 mil. EUR sau 14,9% peste nivelul înregistrat în perioada similară din 2010 (74,7 mil. EUR). Rentabilitatea capitalului angajat s-a îmbunătățit de la 13,1% la 15,6%.

Contractul de Cross-Garantare

Venitul net din dobânzi s-a majorat cu 1,3% sau 6,1 mil. EUR comparativ cu primul semestru din 2010, la 483,4 mil. EUR, ca urmare a evoluției pozitive atât a volumelor cât și a marjelor. Venitul net din taxe și comisioane s-a majorat cu 10,5 mil. EUR, respectiv 5,2%, de la 203,0 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 213,5 mil. EUR, în principal datorită creșterii veniturilor din operațiunile de creditare și plăți. Cheltuielile de exploatare s-au situat la nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent, respectiv la 468,4 mil. EUR.

Ca rezultat, profitul operațional a crescut cu 12,4 mil. EUR sau 5,5%, de la 226,0 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 238,4 mil. EUR.

Pozitia „alte venituri” s-a diminuat cu 23,2 mil. EUR, de la 5,0 mil. EUR la -18,2 mil. EUR îndeosebi din cauza pierderilor rezultate din vânzarea valorilor mobiliare din afara portofoliului de tranzacționare. Provizioanele de risc au scăzut cu 12,8 mil. EUR sau 9,4%, de la 135,9 mil. EUR la 123,1 mil. EUR. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a diminuat cu 2,4 mil. EUR, de la 3,1 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 0,7 mil. EUR. Raportul cost/venit s-a îmbunătățit, atingând valoarea de 66,3% față de 67,4% în anul precedent.

Segmentul Europa Centrală și de Est

Segmentul Europa Centrală și de Est cuprinde în principal operațiunile de retail și corporate ale Ceska sporitelna, Slovenská sporitelňa, Erste Bank Ungaria, Banca Comercială Română, Erste Bank Croația,

⁴ În cadrul raportării detaliate pe segmente se compară rezultatele financiare aferente primului semestru din 2011 cu cele din primul semestru din 2010. În lipsa altor mențiuni, expresiile de genul "în anul anterior" sau "2010" sau "prima jumătate din 2010" indică primul semestru din 2010, în timp ce expresii ca "actualmente", "în anul curent", "primul semestru 2011" indică primul semestru din 2011. Expresia „profitul după impozitare și plata intereselor minoritare” corespunde denumirii „profitul net distribuit proprietarilor societății mame.”

Erste Bank Serbia și Erste Bank Ucraina. Aportul operațiunilor diviziilor de afaceri - Group Corporate și Investment Banking și respectiv Group Markets - sunt prezentate în cadrul segmentelor aferente.

Republica Cehă

Venitul net din dobânzi pe segmentele de retail și IMM din Cehia s-a majorat semnificativ, cu 53,9 mil. EUR, respectiv 10,1% (exprimat în valuta de referință: +3,9%), de la 536,1 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 590,0 mil. EUR. Această majorare a rezultat în principal din îmbunătățirea marjelor aferente depozitelor atrase și activelor financiare. Venitul net din taxe și comisioane s-a majorat cu 18,8 mil. EUR, respectiv 8,2% (în valuta de referință: +2,1%), de la 229,6 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 248,4 mil. EUR, în principal datorită creșterii veniturilor din operațiunile de plăti și cu valori mobiliare. Cheltuielile de exploatare s-au majorat față de anul anterior cu 11,9 mil. EUR sau 3,4%, la 366,0 mil. EUR. În valuta de referință, cheltuielile de exploatare au scăzut însă cu 2,4%, prin aplicarea de măsuri riguroase de reducere a costurilor. Venitul net din tranzacționare s-a diminuat cu 2,9 mil. EUR, respectiv 16,2% (exprimat în valuta de referință: -20,9%), de la 17,7 mil. EUR la 14,8 mil. EUR, pe fondul reducerii veniturilor din operațiunile valutare.

Profitul operațional s-a majorat cu 57,9 mil. EUR, respectiv 13,5%, de la 429,3 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 487,2 mil. EUR; exprimată în valuta de referință, această creștere este de 7,1%. Pe fondul ameliorării situației economice și stabilizării portofoliului, provizioanele de risc s-au diminuat cu 48,8 mil. EUR, respectiv 25,9% (exprimat în valuta de referință: -30,1%), la 139,3 mil. EUR în primul semestru din 2011. Poziția „alte venituri” s-a situat la -46,9 mil. EUR, cu 34,1 mil. EUR sub nivelul de -12,8 mil. EUR înregistrat în primul semestru din 2010, ca urmare a majorării contribuției la fondul de garantare a depozitelor și costurilor de re-evaluare în domeniul imobiliar.

Profitul net după plata intereselor minoritare s-a majorat cu 58,1 mil. EUR, respectiv 32,0% (exprimat în valuta de referință: +24,6%), de la 181,1 mil. EUR la 239,2 mil. EUR. Raportul cost/venit s-a îmbunătățit la 42,9%, față de 45,2% în primul semestru din 2010. Rentabilitatea capitalului angajat s-a îmbunătățit de la 35,8% la 44,0%.

România

Venitul net din dobânzi s-a diminuat cu 14,5% (exprimat în valuta de referință: -14,1%) sau 60,3 mil. EUR, la 354,9 mil. EUR. Această evoluție este în principal consecința unei cereri de credite reduse în continuare, unui mix diferit de active și a marjelor scăzute la depozite. Venitul net din taxe și comisioane s-a diminuat cu 13,4 mil. EUR sau 16,8% (exprimat în valuta de referință: -16,4%), de la 79,3 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 65,9 mil. EUR, pe fondul aportului mai redus din operațiunile de creditare. Reducerea venitului net din tranzacționare cu 2,4 mil. EUR sau 11,0% (exprimat în valuta de referință: -10,6%), de la 21,2 mil. EUR la 18,8 mil. EUR a rezultat în principal din diminuarea veniturilor din operațiunile valutare. Cheltuielile de exploatare s-au majorat cu 10,5 mil. EUR, respectiv 5,7% (exprimat în valuta de referință: +6,2%), de la 183,5 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 194,0 mil. EUR. Factorii decisivi în acest context au fost majorarea cotei TVA și creșterea cheltuielilor administrative suplimentare determinate de îndeplinirea cerințelor legale.

Profitul operațional s-a diminuat la 245,7 mil. EUR în primul semestru din 2011 de la 332,2 mil. EUR în prima jumătate a anului precedent (exprimat în valuta de referință, reprezintă o scădere cu 25,7%), în timp ce provizioanele de risc au scăzut cu 17,6 mil. EUR, respectiv 7,3% (exprimat în valuta de referință: -6,8%), de la 241,7 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 224,1 mil. EUR.

Poziția „alte venituri” s-a situat la -25,7 mil. EUR în primul semestru din 2011, cu 6,1 mil. EUR, respectiv 30,8% (exprimat în valuta de referință: -31,4%) sub nivelul de -19,6 mil. EUR din prima jumătate a anului 2010, ca urmare a majorării contribuților la fondul de garantare a depozitelor și scăderii veniturilor din vânzarea valorilor mobiliare din portofoliul de active disponibile la vânzare. Profitul net după impozitare și plata intereselor minoritare s-a situat la nivelul de -2,2 mil. EUR, cu 38,8 mil. EUR sub nivelul înregistrat

în prima jumătate a anului precedent, respectiv de 36,6 mil. EUR. Raportul cost/venit a crescut de la 35,6% în primul semestru din 2010 la 44,1%.

Republica Slovacă

Venitul net din dobânzi aferent segmentului de retail și IMM din Slovacia s-a majorat în primul semestru din 2011 cu 11,8 mil. EUR, respectiv 5,7%, până la 221,3 mil. EUR. Factorii principali care au determinat această evoluție au fost creșterea volumului creditelor ipotecare acordate și îmbunătățirea marjelor în domeniul activelor financiare. Venitul net din taxe și comisioane s-a îmbunătățit cu 5,9 mil. EUR, respectiv 11,4%, de la 50,9 mil. EUR la 56,8 mil. EUR, în principal ca urmare a creșterii comisioanelor aferente operațiunilor de plăti și altor servicii. Cheltuielile de exploatare au fost reduse cu 3,6 mil. EUR sau 3,2%, de la 112,6 mil. EUR la 109,0 mil. EUR.

Provizioanele de risc au reflectat situația pielei care s-a îmbunătățit față de primul semestru din 2010, îndeosebi pe segmentul clienților persoane fizice, dar și pentru IMM-uri. În consecință, provizioanele s-au diminuat cu 26,1 mil. EUR, respectiv 39,2%, de la 66,7 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 40,6 mil. EUR. Venitul net mai mare din dobânzi, taxe și comisioane, precum și nivelul semnificativ mai redus al provizioanelor de risc, au avut ca efect realizarea unui profit net după plata intereselor minoritare de 91,4 mil. EUR, în creștere cu 38 mil. EUR, respectiv 71,2%, față de primul semestru din 2010. Raportul cost/venit s-a îmbunătățit la 39,0%, față de 43,1% în prima jumătate a anului precedent. Rentabilitatea capitalului angajat s-a îmbunătățit de la 24,1% la 44,2%.

Ungaria

Venitul net din dobânzi pe segmentul retail și IMM din Ungaria a crescut – pe fondul evoluției cursului de schimb valutar și al majorării marjelor la depozite – cu 3,2 mil. EUR, respectiv 1,7% (exprimat în valuta de referință: +0,7%), de la 185,9 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 189,1 mil. EUR. Venitul net din tranzacționare a scăzut cu 3,1 mil. EUR, respectiv 32,0% (exprimat în valuta de referință: -32,6%), de la 9,7 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 6,6 mil. EUR, în principal din cauza diminuării volumului de împrumuturi în valută. Înființarea unei noi subsidiare pentru domeniul construcțiilor a determinat creșterea cheltuielilor de exploatare cu 2,5 mil. EUR sau 2,4% (exprimat în valuta de referință: +1,5%) în prima jumătate a acestui an. Profitul operațional s-a diminuat cu 2,0 mil. EUR sau 1,4% (exprimat în valuta de referință: -2,3%), de la 145,3 mil. EUR la 143,3 mil. EUR. Raportul cost/venit a fost de 41,4%, față de 40,5% în primul semestru din 2010.

Creșterea provizioanelor de risc cu 40,1 mil. EUR, respectiv 35,0% (exprimat în valuta de referință: +33,8%), de la 114,5 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 154,6 mil. EUR, a fost determinată în principal de cerința de majorare a provizioanelor pentru sectorul de IMM-uri și domeniul imobiliar. Poziția „alte venituri” s-a înrăutățit cu 28,3 mil. EUR, de la -8,2 mil. EUR în primul semestru din 2010 la -36,5 mil. EUR, în special pe fondul introducerii taxei bancare în 2010, care a avut un aport negativ de 27,4 mil. EUR în primul semestru din 2011. În urma acestor evoluții, profitul net după plata intereselor minoritare s-a diminuat de la 12,6 mil. EUR în primul semestru din 2010 la -51,3 mil. EUR.

Croatia

Venitul net din dobânzi aferent operațiunilor de retail și IMM din Croația s-a majorat cu 10,3 mil. EUR sau 8,8% (exprimat în valuta de referință: +10,7%), de la 117,6 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 127,9 mil. EUR. Această evoluție se datorează în principal creșterii volumului de credite acordate și, parțial, îmbunătățirii marjelor. Venitul net din taxe și comisioane a înregistrat un nivel aproape neschimbat comparativ cu primul semestru al anului precedent, respectiv de 36,3 mil. EUR. Majorarea venitului net din tranzacționare cu 0,7 mil. EUR sau 15,7% (exprimat în valuta de referință: +17,7%), de la 4,7 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 5,4 mil. EUR, s-a datorat în principal contribuției pozitive aduse de subsidiara de carduri de credit Erste Card Club. Cheltuielile de exploatare s-au majorat cu 2,5 mil. EUR, respectiv 3,6% (exprimat în valuta de referință: +5,4%), de la 69,8 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 72,3 mil. EUR.

Profitul operațional s-a majorat cu 8,4 mil. EUR, respectiv 9,4% (exprimat în valuta de referință: +11,3%), de la 89,0 mil. EUR la 97,4 mil. EUR. Astfel, raportul cost/venit s-a îmbunătățit de la 43,9% în primul semestru din 2010 la 42,6%. Provizioanele de risc s-au majorat nesemnificativ, cu 1,9 mil. EUR, respectiv 3,8% (exprimat în valuta de referință: +5,6%), de la 48,5 mil. EUR la 50,4 mil. EUR. Profitul net după plata intereselor minoritare a crescut cu 5,3 mil. EUR, respectiv 32,0% (exprimat în valuta de referință: +34,3%), de la 16,5 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 21,8 mil. EUR. Rentabilitatea capitalului angajat s-a situat la 17,0%, față de 16,8% în primul semestru din 2010.

Serbia

Venitul net din dobânzi al Erste Bank Serbia s-a majorat în primul semestru din 2011 cu 5,8 mil. EUR, respectiv 46,4% (exprimat în valuta de referință: +49,7%), de la 12,4 mil. EUR la 18,2 mil. EUR. Această majorare a rezultat din creșterea volumului de credite acordate precum și din îmbunătățirea marjelor, pe segmentul de retail și corporate. Venitul net din taxe și comisioane s-a îmbunătățit cu 0,9 mil. EUR, respectiv 17,9% (exprimat în valuta de referință: +20,6%), de la 5,1 mil. EUR la 6,0 mil. EUR. Venitul net din tranzacționare s-a diminuat cu 0,9 mil. EUR pe fondul scăderii veniturilor din operațiunile valutare. Cheltuielile de exploatare s-au situat la nivelul de 16,9 mil. EUR, cu 1,6 mil. EUR sau 10,3% (exprimat în valuta de referință: +12,8%) peste nivelul înregistrat în perioada de comparație a anului precedent. Această creștere a fost determinată în principal de accelerarea inflației precum și de acordarea de salarii compensatorii. Raportul cost/venit s-a îmbunătățit, atingând valoarea de 69,7%, față de 83,3% în primul semestru din anul precedent.

Profitul operațional s-a majorat cu 4,2 mil. EUR, de la 3,1 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 7,3 mil. EUR. Costurile de risc s-au diminuat cu 0,1 mil. EUR, respectiv 3,2% (exprimat în valuta de referință: -1,0%), de la 4,6 mil. EUR la 4,5 mil. EUR. Îmbunătățirea poziției „alte venituri” în decursul primului semestru din 2010 a rezultat în urma dizolvării unor provizioane devenite inutile. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a îmbunătățit cu 2,7 mil. EUR, de la -1,1 mil. EUR la 1,6 mil. EUR.

Ucraina

Volumul mai redus al operațiunilor de creditare din cadrul Erste Bank Ucraina a fost compensat doar parțial de creșterea veniturilor din dobânzi aferente operațiunilor cu valori mobiliare. Ca atare, venitul net din dobânzi s-a diminuat cu 5,4 mil. EUR, respectiv 31,6% (exprimat în valuta de referință: -28,9%), de la 17,0 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 11,6 mil. EUR. Rezultatele în creștere din operațiunile de plăti și brokeraj de asigurări au dus la o îmbunătățire a venitului net din taxe și comisioane cu 1,3 mil. EUR, atingându-se nivelul de 2,1 mil. EUR în primul semestru din 2011. Venitul net din tranzacționare s-a majorat cu 1,3 mil. EUR, respectiv 22,3% (exprimat în valuta de referință: +27,1%), de la 6,0 mil. EUR la 7,3 mil. EUR.

Cheltuielile de exploatare au crescut cu 2,2 mil. EUR sau 10,3% (exprimat în valuta de referință: +14,6%), de la 21,6 mil. EUR la 23,8 mil. EUR, îndeosebi pe fondul majorării cheltuielilor de IT. Diminuarea provizioanelor de risc cu 8,3 mil. EUR până la 6,5 mil. EUR (exprimat în valuta de referință: -54,3%) a rezultat în urma continuării stabilizării portofoliului de IMM-uri. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a îmbunătățit cu 7,0 mil. EUR, respectiv 53,3% (exprimat în valuta de referință: +51,4%), de la -13,2 mil. EUR la -6,2 mil. EUR.

Segmentul Group Corporate & Investment Banking (GCIB)

Segmentul Group Corporate & Investment Banking include operațiunile cu clienții large corporate, operațiunile pe segmentul imobiliar derulate de Erste Group cu clienți de tip large corporate, Equity Capital Markets, precum și operațiunile internaționale (cu excepția activităților de trezorerie). În acest segment este inclusă și Immorient, subsidiara de leasing a Erste Group.

Diminuarea venitului net din dobânzi cu 33,3 mil. EUR sau 11,4%, de la 293,0 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 259,7 mil. EUR, s-a înregistrat în principal ca urmare a continuării reducerii volumului de operațiuni internaționale. Marjele au rămas relativ constante per total, simțindu-se totuși o oarecare presiune asupra marjelor din domeniul imobiliar. Venitul net din taxe și comisioane a crescut cu

6,6% sau 5,3 mil. EUR față de primul semestru din 2010, la 84,7 mil. EUR, în principal datorită operațiunilor cu clienții large corporate. Cheltuielile de exploatare s-au majorat în prima jumătate a anului cu 2,1%, respectiv cu 1,9 mil. EUR, la nivelul de 92,1 mil. EUR. Per total, profitul operațional s-a diminuat cu 7,4 mil. EUR, respectiv 2,6%, de la 285,3 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 277,9 mil. EUR în prima jumătate a acestui an. Provizioanele de risc au scăzut cu 27,4%, respectiv cu 49,8 mil. EUR, la 131,8 mil. EUR. Creșterea poziției „alte venituri” de la 1,0 mil. EUR la 6,5 mil. EUR s-a datorat în principal vânzărilor realizate de operațiunile internaționale.

Ca urmare, profitul net după plata intereselor minoritare s-a majorat cu 39,7 mil. EUR, respectiv cu 56,0%, de la 71,1 mil. EUR la 110,8 mil. EUR. 15% din creștere a fost generată de operațiunile din România. Raportul cost/venit s-a majorat de la 24,0% în anul precedent la 24,9%. Rentabilitatea capitalului angajat s-a situat la 11,1%.

Segmentul Group Markets

Segmentul Group Markets include diviziile Group Treasury și Capital Markets și cuprinde, pe lângă trezoreria Erste Group Bank AG, a filialelor din Europa Centrală și de Est și celor din Hong Kong, New York, Berlin și Stuttgart, filialelor Investment Banking din Europa Centrală și de Est și rezultatele Erste Asset Management.

Profitul operațional al segmentului Group Markets s-a diminuat cu 10,1%, de la 178,2 mil. EUR în primul semestru din 2010 la 160,2 mil. EUR. Venitul net din dobânzi s-a majorat cu 8,8 mil. EUR, respectiv cu 15,4%, la 65,6 mil. EUR, în timp ce venitul net din tranzacționare s-a menținut la un nivel aproape neschimbăt față de primul semestru din 2010, de 146,3 mil. EUR. Venitul net din taxe și comisioane s-a situat la 69,0 mil. EUR, cu 14,5 mil. EUR, respectiv 17,4% sub nivelul înregistrat în primul semestru al anului precedent, în principal ca urmare a situației generale dificile a piețelor care a determinat o scădere a veniturilor din operațiunile cu clientela. Cheltuielile de exploatare au fost de 120,7 mil. EUR, cu 11,3 mil. EUR sau 10,3% peste nivelul din prima jumătate a anului 2010, în principal datorită înființării de noi filiale în Germania (Fixed Income Sales), precum și majorării costurilor în Europa Centrală și de Est (printre altele: proiecte IT, creșterea numărului de personal, etc.). Raportul cost/venit a crescut de la 38,0% la 43,0%. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a situat la nivelul de 122,2 mil. EUR, cu 10,8 mil. EUR sau 8,1% sub valoarea din perioada de referință. Rentabilitatea capitalului angajat s-a situat la 80,1%, comparativ cu 77,9% în anul precedent.

Segmentul Corporate Center

Segmentul Corporate Center include veniturile acelor societăți care nu pot fi atribuite în mod direct unui anumit segment, precum consolidarea rezultatelor între segmente, amortizarea lineară a portofoliului de clienți, îndeosebi pentru BCR, Erste Card Club și Ringturm KAG, precum și efecte singulare, care, din motive de asigurare a comparabilității, nu pot fi atribuite unui anumit segment.

Adițional, în acest segment se va înregistra și managementul structurii bilanțiere al Erste Group Bank AG (Holding). Rezultatele unităților locale de management al structurii bilanțiere vor fi în continuare înregistrate în segmentele respective.

Creșterea venitului net din dobânzi a fost determinată în special de aportul considerabil mai puternic din managementul structurii bilanțiere, în principal legat de operațiunile de refinanțare. Evoluția în scădere a venitului net din taxe și comisioane, precum și ameliorarea cheltuielilor administrative generale au rezultat în mare parte din consolidarea veniturilor societăților de suport a activităților bancare.

În poziția „alte venituri” este inclusă și taxa bancară din Austria, în valoare de 61,8 mil. EUR, care explică în mare parte modificările care au avut loc față de primul semestru din 2010, precum și amortizarea lineară a portofoliului de clienți al BCR, al Erste Card Club și al Ringturm KAG (în total 34,9 mil. EUR). Poziția „alte venituri” s-a înrăutățit astfel de la -86,2 mil. EUR în primul semestru din 2010 la -123,6 mil. EUR.

V. EVOLUȚIA CURSULUI VALUTAR

Ratele de schimb Euro	Ratele de la sfârșitul perioadei			Ratele medii		
	Iunie 11	Decembrie 10	Modificare	1-6 11	1-6 10	Modificare
EUR/CZK	24,35	25,06	2,9%	24,34	25,79	5,6%
EUR/RON	4,24	4,26	0,4%	4,18	4,16	-0,5%
EUR/HUF	266,11	277,95	4,3%	269,42	271,93	0,9%
EUR/HRK	7,40	7,38	-0,3%	7,40	7,27	-1,7%
EUR/RSD	100,80	105,75	4,7%	101,75	99,49	-2,3%
EUR/UAH	11,55	10,65	-8,5%	11,18	10,75	-4,0%

Modificare pozitivă = apreciere în raport cu EUR, Modificare negativă = depreciere în raport cu EUR

Informații suplimentare:

Erste Group, Investor Relations, 1010 Viena, Graben 21, Austria, Fax: + 43 (0)5 0100 9 13112

Thomas Sommerauer	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17326,	E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com
Peter Makray,	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 16878,	E-Mail: peter.makray@erstegroup.com
Michael Oplustil	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17764,	E-Mail: michael.oplustil@erstegroup.com
Simone Pilz	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 13036,	E-Mail: simone.pilz@erstegroup.com

Puteți vizualiza acest text și pe pagina noastră de internet, <http://www.erstegroup.com/en/Investors/News>

Anexă

I. CONT DE PROFIT ȘI PIERDERI ERSTE GROUP (IFRS)

în milioane EUR	1-6 11	1-6 10	Modificare
Venit net din dobânzi	2,689.8	2,684.8	0.2%
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-940.0	-1,084.2	-13.3%
Venit net din taxe și comisioane	954.9	965.0	-1.0%
Rezultat net din trading	248.7	240.0	3.6%
Cheltuieli administrative generale	-1,926.3	-1,898.4	1.5%
Alte rezultate	-260.2	-158.8	-63.9%
Active financiare - la valoare justă prin profit sau pierdere	-19.9	-24.6	19.1%
Active financiare - disponibile pentru vânzare	14.1	36.4	-61.3%
Active financiare - păstrate până la maturitate	2.0	4.6	-56.5%
Profit preimpozitare	763.1	764.8	-0.2%
Impozit pe profit	-167.8	-175.9	-4.6%
Profit net pentru perioada dată	595.3	588.9	1.1%
atribuibil intereselor minoritare	99.0	117.0	-15.4%
atribuibil proprietarilor societății mamă	496.3	471.9	5.2%

II. SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

în milioane EUR	1-6 11	1-6 10	Modificare
Profit net pentru perioada dată	595.3	588.9	1.1%
Disponibil pentru vânzare - rezerve (inclusiv conversiile valutare)	53.2	168.5	-68.4%
Cash flow hedge - rezerve (inclusiv conversiile valutare)	-20.7	-16.9	-22.5%
Câștiguri și pierderi actuariale	0.0	0.0	na
Conversii valutare	124.5	-59.0	na
Impozit amânat pentru elementele recunoscute direct în capitalul propriu	-17.1	-39.7	56.9%
Total alte venituri globale	139.9	52.9	>100%
Total venit global	735.2	641.8	14.6%
atribuibil intereselor minoritare	64.2	184.1	-65.1%
atribuibil proprietarilor societății mamă	671.0	457.7	46.6%

III. BILANȚUL ERSTE GROUP (IFRS)

În milioane EUR	Iunie 11	Decembrie 10	Modificare
ACTIVE			
Numerar și solduri la băncile centrale	6.605	5.839	13,1%
Împrumuturi și avansuri către instituțiile de credit	13.373	12.496	7,0%
Împrumuturi și avansuri către clienți	134.078	132.729	1,0%
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-6.516	-6.119	6,5%
Instrumente financiare derivate	7.410	8.474	-12,6%
Active mobiliare	8.357	5.536	51,0%
Active financiare – la valoarea corectă prin profit sau pierdere	2.806	2.435	15,2%
Active financiare – disponibile pentru vânzare	18.978	17.751	6,9%
Active financiare – deținute până la scadență	16.023	14.235	12,6%
Participații de capital în asociații, contabilizate la capitalul propriu	218	223	-2,2%
Active intangibile	4.608	4.675	-1,4%
Active tangibile	2.449	2.446	0,1%
Creanțe fiscale curente	123	116	6,0%
Active fiscale	371	418	-11,2%
Active disponibile la vânzare și operațiuni necontinuate	106	52	>100%
Alte active	5.175	4.632	11,7%
Total active	214.164	205.938	4,0%
PASIVE ȘI CAPITAL PROPRIU			
Sume datorate instituțiilor de creditare	23.324	20.154	15,7%
Sume datorate clientilor	120.817	117.016	3,2%
Obligațiuni emise	32.566	31.298	4,1%
Instrumente financiare derivate	7.033	7.996	-12,0%
Pasive din tranzacții cu valori mobiliare	595	216	>100%
Alte provizioane	1.540	1.545	-0,3%
Obligații fiscale curente	47	68	-30,9%
Pasive fiscale	309	328	-5,8%
Alte pasive	4.690	4.350	7,8%
Capital subordonat	5.720	5.838	-2,0%
Total capital	17.523	17.129	2,3%
Atribuibil intereselor minoritare	3.607	3.544	1,8%
Atribuibil proprietarilor societății mămă	13.916	13.585	2,4%
Total pasive și capital	214.164	205.938	4,0%

IV. RAPORTARE PE SEGMENTE – ERSTE GROUP

Prezentare generală*

în milioane EUR	Retail și IMM		GCIB		Piețe de Grup		Centrul Corporativ		Total grup	
	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10
Venit net din dobânzi	2,312.8	2,290.5	259.7	293.0	65.6	56.8	51.7	44.5	2,689.8	2,684.8
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-808.2	-902.6	-131.8	-181.6	0.0	0.0	0.0	0.0	-940.0	-1,084.2
Venit net din taxe și comisioane	844.9	825.8	84.7	79.4	69.0	83.5	-43.6	-23.8	954.9	965.0
Rezultat net din trading	68.8	82.3	25.7	3.0	146.3	147.3	7.9	7.3	248.8	240.0
Cheltuieli administrative generale	-1,654.1	-1,628.8	-92.1	-90.2	-120.7	-109.4	-59.3	-70.1	-1,926.3	-1,898.4
Alte rezultate	-150.9	-60.2	6.5	1.0	3.9	3.1	-123.6	-86.2	-264.0	-142.3
Profit preimpozitare	613.3	607.1	152.7	104.7	164.1	181.3	-166.9	-128.2	763.1	764.8
Impozit pe profit	-141.6	-137.4	-33.1	-24.9	-34.3	-39.6	41.1	26.0	-167.9	-176.0
Profit net pentru perioada dată	471.6	469.6	119.6	79.8	129.8	141.7	-125.7	-102.2	595.2	588.8
atribuibil intereselor minoritare	90.8	105.9	8.7	8.7	7.6	8.7	-8.2	-6.2	98.9	117.0
atribuibil proprietarilor societății mamă	380.8	363.8	110.8	71.1	122.2	133.0	-117.6	-96.0	496.3	471.8
Active ponderate la risc	75,565.6	74,623.1	24,869.8	26,499.7	2,644.7	3,018.5	760.3	1,605.4	103,840.4	105,746.7
Capital propriu mediu atribuit	4,152.5	4,090.5	1,990.7	2,121.1	305.3	341.7	7,467.7	6,538.9	13,916.1	13,092.1
Raport cost/venit	51.3%	50.9%	24.9%	24.0%	43.0%	38.0%	na	na	49.5%	48.8%
Rentabilitatea capitalului angajat (ROE) în baza profitului net	18.3%	17.8%	11.1%	6.7%	80.1%	77.9%	na	na	7.1%	7.2%

*) Alte rezultate ale Corporate Center includ amortizarea lineară a clientelei în valoare de 34,9 mil. EUR.

Pozitia "Alte rezultate" include următoarele linii din contul de profit și pierdere: alte rezultate din exploatare, venit din active financiare – la valoarea justă prin profit sau pierdere, venit din active financiare – disponibile pentru vânzare, venit din active financiare – deținute până la scadență.

Segmentul Austria*

în milioane EUR	Bănci de economii		EB Oesterreich		Austria	
	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10
Venit net din dobânzi	483.4	477.3	316.3	319.4	799.7	796.6
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-123.1	-135.9	-65.2	-87.7	-188.3	-223.6
Venit net din taxe și comisioane	213.5	203.0	167.0	172.1	380.5	375.1
Rezultat net din trading	10.0	14.1	4.8	7.0	14.8	21.1
Cheltuieli administrative generale	-468.4	-468.3	-302.5	-304.7	-770.9	-773.1
Alte rezultate	-18.2	5.0	-6.4	-5.4	-24.6	-0.4
Profit preimpozitare	97.1	95.1	114.0	100.6	211.2	195.7
Impozit pe profit	-24.5	-25.3	-25.1	-23.6	-49.6	-48.9
Profit net pentru perioada dată	72.6	69.8	88.9	77.0	161.6	146.8
atribuibil intereselor minoritare	72.0	66.7	3.1	2.3	75.1	69.0
atribuibil proprietarilor societății mamă	0.7	3.1	85.8	74.7	86.5	77.8
Active ponderate la risc	24,168.8	23,913.7	13,803.3	14,321.4	37,972.1	38,235.1
Capital propriu mediu atribuit	295.3	290.0	1,097.7	1,137.5	1,393.0	1,427.5
Raport cost/venit	66.3%	67.4%	62.0%	61.1%	64.5%	64.8%
Rentabilitatea capitalului angajat (ROE) în baza profitului net	0.5%	2.1%	15.6%	13.1%	12.4%	10.9%

*) "Poziția "Alte rezultate" include următoarele linii din contul de profit și pierdere: alte rezultate din exploatare, venit din active financiare – la valoarea justă prin profit sau pierdere, venit din active financiare disponibile pentru vânzare, venit din active financiare – deținute până la scadentă.

Europa Centrală și de Est (CEE)*:

	Republica Cehă		România		Slovacia		Ungaria		Croatia		Serbia		Ucraina	
în milioane EUR	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10
Venit net din dobânzi	590.0	536.1	354.9	415.2	221.3	209.5	189.1	185.9	127.9	117.6	18.2	12.4	11.6	17.0
Provizioane de risc pentru împrumuturi și avansuri	-139.3	-188.1	-224.1	-241.7	-40.6	-66.7	-154.6	-114.5	-50.4	-48.5	-4.5	-4.6	-6.5	-14.8
Venit net din taxe și comisioane	248.4	229.6	65.9	79.3	56.8	50.9	49.0	48.6	36.3	36.4	6.0	5.1	2.1	0.8
Rezultat net din trading	14.8	17.7	18.8	21.2	1.1	1.2	6.6	9.7	5.4	4.7	0.0	0.9	7.3	6.0
Cheltuieli administrative generale	-366.0	-354.1	-194.0	-183.5	-109.0	-112.6	-101.3	-98.8	-72.3	-69.8	-16.9	-15.3	-23.8	-21.6
Alte rezultate	-46.9	-12.8	-25.7	-19.6	-14.9	-15.4	-36.5	-8.2	-4.8	-3.4	-0.6	0.3	3.1	-0.6
Profit preimpozitare	301.0	228.5	-4.1	70.9	114.7	66.8	-47.8	22.6	42.2	37.0	2.2	-1.3	-6.2	-13.2
Impozit pe profit	-57.8	-43.6	0.8	-13.9	-23.1	-13.3	-3.6	-10.0	-8.4	-7.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Profit net pentru perioada dată	243.2	184.9	-3.3	57.0	91.6	53.5	-51.3	12.6	33.9	29.3	2.2	-1.3	-6.2	-13.2
atribuibil intereselor minoritare	4.0	3.8	-1.1	20.4	0.2	0.1	-0.1	-0.1	12.1	12.8	0.6	-0.1	0.0	0.0
atribuibil proprietarilor societății mame	239.2	181.1	-2.2	36.6	91.4	53.4	-51.3	12.6	21.8	16.5	1.6	-1.1	-6.2	-13.2
Active ponderate la risc	13,223.2	12,266.4	9,242.1	9,115.4	5,004.4	5,371.5	4,437.9	4,757.2	4,412.8	3,596.9	570.0	660.9	703.2	619.6
Capital propriu mediu atribuit	1,087.8	1,013.2	529.1	519.0	413.9	443.3	367.2	391.3	256.7	196.8	43.0	44.0	61.7	55.5
Raport cost/venit	42.9%	45.2%	44.1%	35.6%	39.0%	43.1%	41.4%	40.5%	42.6%	43.9%	69.7%	83.3%	113.3%	90.7%
Rentabilitatea capitalului angajat (ROE) în baza profitului net	44.0%	35.8%	na	14.1%	44.2%	24.1%	na	6.5%	17.0%	16.8%	7.7%	na	na	na

*) Poziția "Alte rezultate" include următoarele linii din contul de profit și pierdere: alte rezultate din exploatare, venit din active financiare – la valoarea justă prin profit sau pierdere, AFS și HtM.

Vienna, 29 July 2011

INVESTOR INFORMATION

Erste Group increases net profit by 5.2% to EUR 496.3 million in the first half of 2011

HIGHLIGHTS

- Erste Group posted stable operating income for the first half of 2011: **net interest income** totalled **EUR 2,689.8 million** (H1 2010: EUR 2,684.8 million), supported by record quarterly net interest income of EUR 1,394.1 million in Q2 2011. **Net commission income** of **EUR 954.9 million** declined only marginally compared with the good performance of EUR 965.0 million in H1 2010. The **net trading result** improved from EUR 240.0 million to **EUR 248.7 million** (+3.6% compared to H1 2010).
- Despite rising inflation **operating expenses** rose by only 1.5% to **EUR 1,926.3 million** in the first half of 2011. The recorded operating result was EUR 1,967.1 million, down slightly (-1.2%) compared to H1 2010. Reflecting continuing cost discipline, this resulted in a **cost/income ratio** of **49.5%** (H1 2010: 48.8%).
- **Risk costs** declined by 13.3% from EUR 1,084.2 million (167 basis points of average customer loans) in H1 2010 to **EUR 940.0 million**, or **141 bps**, in the first half of 2011. While credit quality improved significantly in the Czech Republic, Slovakia and Austria, it continued to be under pressure in markets with slower economic recovery like Hungary and Romania. The **NPL ratio** in relation to customer loans increased to **7.9%** at the end of the first half of 2011 (at 31 December 2010: 7.6%). The **NPL coverage ratio** improved to **60.6%**, compared to 60.0% at year-end 2010.
- **Net profit after minorities**¹ rose to **EUR 496.3 million** for the first half of 2011. That was up 5.2% year on year, mainly due to the solid operating result and lower risk costs. The bottom line was burdened by additional charges of EUR 95.6 million (pre-tax) for banking taxes in Austria and Hungary.
- **Total assets** were up by 4.0% from EUR 205.9 billion to **EUR 214.2 billion**. The **loan-to-deposit ratio** improved from 113.4% at 31 December 2010 to **111.0%** at 30 June 2011. While customer deposits continued to increase (+3.2% to EUR 120.8 billion), loan demand remained subdued. Deposits developed particularly well in Austria and in the Czech Republic, while loan business performed best in Slovakia.
- Erste Group's **shareholders' equity**² increased to **EUR 13.9 billion** (year-end 2010: EUR 13.6 billion), and **core tier 1 capital** to **EUR 11.4 billion** (year-end 2010: EUR 11.0 billion). As loan growth picked up only slowly, **risk-weighted assets** remained almost flat at **EUR 119.7 billion** compared to year-end 2010. Prior to the inclusion of retained earnings, this resulted in a **tier 1 ratio (total risk)** of **10.5%**, compared to 10.2% at year-end 2010, and a **core tier 1 ratio (total risk)** of **9.5%** (year-end 2010: 9.2%).

¹ The term "net profit after minorities" corresponds to the term "net profit attributable to owners of the parent".

² The term "shareholders' equity" corresponds to the term "total equity attributable to owners of the parent".

"In the second quarter of 2011, Erste Group built upon its good start to the financial year. The operating result increased by 6.3% quarter on quarter on the back of record net interest income and a stable cost base," said Andreas Treichl, CEO of Erste Group Bank AG, at the presentation of the first half 2011 results. "Market volatility connected to the Greek sovereign debt crisis and the progressing macroeconomic recovery in Central and Eastern Europe characterised the second quarter's business environment. While some of our markets, namely the Czech Republic, Slovakia and Austria, performed very well, banking markets in Hungary and Romania were still showing weak growth patterns", Treichl added. "Overall, the results of the second quarter confirmed Erste Group's strong ability to generate capital despite a banking tax burden that is extraordinarily high by international comparison," Treichl concluded.

Earnings performance in brief

In the first half of 2011, stable operating income and a moderate rise in operating expenses caused the **operating result** to decline to EUR 1,967.1 million (-1.2% versus EUR 1,991.4 million in the first half of 2010).

Operating income totalled EUR 3,893.4 million in the first half of 2011 versus EUR 3,889.8 million in the first half of 2010, with a rise in net interest income (+0.2% to EUR 2,689.8 million) and in net trading result (+3.6% to EUR 248.7 million) offsetting a decline in net fee and commission income (-1.0% to EUR 954.9 million). As **general administrative expenses** increased by 1.5% from EUR 1,898.4 million to EUR 1,926.3 million, the **cost/income ratio** rose to 49.5% (first half of 2010: 48.8%).

Net profit after minorities improved by 5.2%, rising from EUR 471.9 million to EUR 496.3 million.

Cash return on equity, i.e. return on equity adjusted for such non-cash expenses as goodwill impairment and straight-line amortisation of customer relationships, was stable at 7.4% (reported ROE: 7.1%) in the first half of 2011 versus 7.5% (reported ROE: 7.2%) in the first half of 2010.

Cash earnings per share, at EUR 1.19 in the first half of 2011 (reported EPS: EUR 1.13), were higher than in the first half of 2010 (EUR 1.13; reported EPS: 1.07).

Total assets, at EUR 214.2 billion, were up 4.0% on year-end 2010. On the liabilities side, this was due to continuous growth in customer deposits and interbank business, while on the assets side financial and trading assets rose.

As risk-weighted assets declined slightly and tier 1 capital increased, the **solvency ratio** improved from 13.5% at year-end 2010 to 13.9% as at 30 June 2011 and, therefore, remained comfortably above the statutory minimum requirement of 8.0%. The **tier 1 ratio** in relation to the total risk was 10.5% as at 30 June 2011 (versus 10.2% at year-end 2010).

Outlook

All of Erste Group's core markets in Central and Eastern Europe are expected to post significant economic growth in 2011. While in Austria, the Czech Republic, Slovakia and Croatia this will translate into increasing demand for loan and deposit products, the Hungarian and Romanian banking markets will lag behind as they work through market-specific issues.

In this environment, Erste Group is expected to maintain a strong operating performance in the second half of 2011 on the back of resilient margins, accelerating loan growth, solid net commission income as well as a cost increase below the inflation rate. Risk costs will remain elevated in Romania and rise in Hungary, but are expected to decline group wide from H1 2011 levels in the second half of 2011. Overall, Erste Group's strong operating performance should result in a further strengthening of the core tier 1 capital in 2011, enabling it to repay government participation capital following regulatory approval.

I. Financial performance in detail

in EUR million	1-6 11	1-6 10	Change
Net interest income	2,689.8	2,684.8	0.2%
Risk provisions for loans and advances	-940.0	-1,084.2	-13.3%
Net fee and commission income	954.9	965.0	-1.0%
Net trading result	248.7	240.0	3.6%
General administrative expenses	-1,926.3	-1,898.4	1.5%
Other result	-264.0	-142.4	-85.4%
Pre-tax profit from continuing operations	763.1	764.8	-0.2%
Net profit for the period	595.3	588.9	1.1%
Attributable to non-controlling interests	99.0	117.0	-15.4%
Attributable to owners of the parent	496.3	471.9	5.2%

Net interest income: +0.2% vs. first half of 2010

Net interest income was up 0.2% from EUR 2,684.8 million in the first half of 2010 to EUR 2,689.8 million. At the same time, the interest margin (net interest income as a percentage of average interest-bearing assets) contracted slightly from 3.04% in the first half of 2010 to 2.96% in the first half of 2011. This was mainly attributable to a rise in average loans and advances to customers and in financial assets.

Net fee and commission income: -1.0% vs. first half of 2010

in EUR million	1-6 11	1-6 10	Change
Lending business	167.2	160.8	4.0%
Payment transfers	432.3	418.5	3.3%
Card business	96.1	90.7	6.0%
Securities transactions	218.3	227.1	-3.9%
Investment fund transactions	102.1	95.8	6.6%
Custodial fees	17.1	20.9	-18.2%
Brokerage	99.1	110.4	-10.2%
Insurance brokerage business	49.0	54.2	-9.6%
Building society brokerage	17.9	22.2	-19.4%
Foreign exchange transactions	11.8	14.3	-17.5%
Investment banking business	10.1	15.2	-33.6%
Other	48.3	52.7	-8.3%
Total	954.9	965.0	-1.0%

Net fee and commission income was down 1.0% in the first half of 2011, from EUR 965.0 million to EUR 954.9 million. This development was mostly due to declines in the securities business (especially brokerage by savings banks, in Hungary and in the Czech Republic), in insurance brokerage, and in building society brokerage (in Austria), as well as in investment banking. Improvement in the lending business was largely attributable to higher contributions from Slovakia and Austria. The increase in payment transfers was attributable in large part to the Czech subsidiary (increase in card transactions).

Net trading result: +3.6% vs. first half of 2010

As declines in foreign exchange trading (by 18.1% to EUR 90.8 million) and in securities trading (by 3.7% to EUR 85.3 million) were more than offset by stronger contributions from derivatives trading (up 78.7% to EUR 72.6 million), the net trading result increased by 3.6% in the first half of 2011, from EUR 240.0 million to EUR 248.7 million.

General administrative expenses: +1.5% vs. first half of 2010

in EUR million	1-6 11	1-6 10	Change
Personnel expenses	-1,142.3	-1,091.0	4.7%
Other administrative expenses	-595.7	-616.4	-3.4%
Depreciation and amortisation	-188.3	-191.0	-1.4%
Total	-1,926.3	-1,898.4	1.5%

General administrative expenses rose by 1.5% (currency-adjusted: +0.6%), from EUR 1,898.4 million to EUR 1,926.3 million.

Personnel expenses were up 4.7% (currency-adjusted: +4.0%), from EUR 1,091.0 million to EUR 1,142.3 million. This increase was partly due to severance payments in the Czech Republic and the integration of Informations-Technologie Austria GmbH (previously not a consolidated subsidiary) into SIT Solutions AT as from 1 July 2010. The latter had a positive effect on **other administrative expenses**, which declined by 3.4% (currency-adjusted: 4.5%) in the first half of 2011 from EUR 616.4 million to EUR 595.7 million. Cost reductions were achieved mainly in IT.

The headcount was up marginally year to date, at 50,425 employees. Part of the announced staff reduction at Česká spořitelna (191 employees) resulted from the spin-off of sIT Solutions CZ, which is included under "Other subsidiaries". The increase at Erste Bank Croatia by 280 employees was due to the inclusion of Erste Factoring d.o.o., Erste Securities Zagreb and Erste Card Club d.d., which had previously been reported under "Other subsidiaries". The headcount rise in Romania was mainly a consequence of the permanent employment of formerly leased personnel.

Headcount³

	Jun 11	Dec 10	Change
Employed by Erste Group			
Austria incl. Haftungsverbund savings banks	50,425	50,272	0.3%
Erste Group, EB Österreich and subsidiaries	15,949	16,068	-0.7%
Haftungsverbund savings banks	8,558	8,488	0.8%
7,391	7,580		-2.5%
Central and Eastern Europe / International	34,476	34,204	0.8%
Česká spořitelna Group	10,261	10,711	-4.2%
Banca Comercială Română Group	9,316	9,112	2.2%
Slovenská sporiteľňa Group	4,101	4,004	2.4%
Erste Bank Hungary Group	2,898	2,900	-0.1%
Erste Bank Croatia Group	2,685	2,317	15.9%
Erste Bank Serbia	914	910	0.4%
Erste Bank Ukraine	1,698	1,736	-2.2%
Savings banks subsidiaries & foreign branch offices	1,134	1,019	11.3%
Other subsidiaries and foreign branch offices	1,469	1,495	-1.7%

Depreciation declined by 1.4% in the first half of 2011 (currency-adjusted: -2.6%) versus the first half of 2010, from EUR 191.0 million to EUR 188.3 million.

Operating result: -1.2% vs. first half of 2010

Operating income remained almost unchanged in the first half of 2011 at EUR 3,893.4 million (first half of 2010: EUR 3,889.8 million) while **general administrative expenses** were up 1.5% from EUR 1,898.4 million to EUR 1,926.3 million. This led to a reduction of the **operating result** by 1.2% from EUR 1,991.4 million to EUR 1,967.1 million.

Risk provisions: -13.3% vs. first half of 2010

Risk provisions (i.e. the balance of the allocation and release of provisions for the lending business together with the costs of direct loan write-offs offset by income received from the recovery of loans already written off) decreased year on year by 13.3% from EUR 1,084.2 million to EUR 940.0 million. In the first half of 2011, risk costs relative to the average volume of customer loans amounted to 141 basis points (first half of 2010: 167 basis points).

Other operating result: -63.9% vs. first half of 2010

Other operating result deteriorated from EUR -158.8 million in the first half of 2010 to EUR -260.2 million in the first half of 2011. This was primarily due to the increase in other taxes, which rose from EUR 11.3 million to EUR 110.2 million. Bank taxes had to be paid in Hungary (EUR 27.4 million) and, for the first time, in Austria (EUR 68.2 million).

³ End of period values.

Generally, this line item includes the straight-line amortisation of intangible assets (i.e. customer relationships) in the amount of EUR 34.9 million (first half of 2010: EUR 35.0 million) as well as deposit insurance contributions totalling EUR 42.6 million (first half of 2010: EUR 29.3 million).

Results from financial assets

The overall result from all categories of financial assets, which in the first half of 2010 had amounted to EUR 16.4 million, turned negative in the first half of 2011 and came in at EUR -3.8 million. This was mainly attributable to lower gains on the sale of available for sale securities, which in contrast to 2010 failed to offset the revaluation losses on the fair value portfolio.

Pre-tax profit and net profit after minorities

Pre-tax profit from continuing operations was down by 0.2% versus the same period of the previous year from EUR 764.8 million to EUR 763.1 million.

Net profit after minorities improved by 5.2% to EUR 496.3 million, up from EUR 471.9 million in the first half of 2010.

II. FINANCIAL RESULTS: QUARTER-ON-QUARTER COMPARISON

in EUR million	Q2 10	Q3 10	Q4 10	Q1 11	Q2 11
Net interest income	1,361.2	1,390.7	1,337.0	1,295.7	1,394.1
Risk provisions for loans and advances	-553.0	-504.2	-442.8	-460.1	-479.9
Net fee and commission income	493.5	475.7	495.3	481.2	473.7
Net trading result	98.8	143.9	72.3	139.7	109.0
General administrative expenses	-945.3	-973.3	-945.1	-963.0	-963.3
Other operating result	-91.1	-124.6	-155.9	-128.7	-131.5
Result from financial assets - FV	-37.6	16.8	1.8	9.5	-29.4
Result from financial assets - AfS	36.3	-17.9	-9.3	19.2	-5.1
Result from financial assets - HtM	-0.1	-3.8	-6.3	0.2	1.8
Pre-tax profit from continuing operations	362.7	403.3	347.0	393.7	369.4
Taxes on income	-83.4	-92.8	-60.0	-86.6	-81.2
Net profit for the period	279.3	310.5	287.0	307.1	288.2
Attributable to non-controlling interests	62.6	45.6	8.4	46.5	52.5
Attributable to owners of the parent	216.7	264.9	278.6	260.6	235.7

Net interest income was up 7.6% quarter on quarter, from EUR 1,295.7 million to EUR 1,394.1 million, which was attributable to improved customer business, a better money market result, as well as one extra interest day supported by the move in the EUR base rate.

Net fee and commission income decreased from EUR 481.2 million in the first quarter of 2011 by 1.6% to EUR 473.7 million in second quarter 2011, as in second quarter 2011 a decline in the securities business (brokerage) was not fully offset by growth in lending and payment transfers.

After a good performance in first quarter 2011, the **net trading result** was down 22.0% from EUR 139.7 million to EUR 109.0 million. While income from foreign exchange trading increased by 22.5% quarter on quarter to EUR 50.0 million, income from securities and derivatives trading fell by 40.3% to EUR 59.0

million, which was due in part to less volatility in interest rates and difficult markets as a result of the sovereign debt crisis.

General administrative expenses, at EUR 963.3 million, were unchanged quarter on quarter, as lower personnel expenses (down 1.7% from EUR 576.1 million to EUR 566.2 million in second quarter 2011) and a decline in amortisation and depreciation (down 0.7% from EUR 94.5 million to EUR 93.8 million in second quarter 2011) were offset by a rise in other administrative expenses. The latter increased by 3.7% from EUR 292.4 million to EUR 303.3 million, driven in particular by IT expenditure, legal and consulting costs, as well as marketing expenses.

The **cost/income ratio** improved to 48.7% in second quarter 2011 versus 50.2% in first quarter 2011.

Risk provisions for loans and advances were up 4.3% quarter on quarter from EUR 460.1 million to EUR 479.9 million, mainly as a result de-risking measures in the international portfolio.

Other operating result deteriorated by 2.2% from EUR -128.7 in the previous quarter to EUR -131.5 million.

The **result** from all categories of **financial assets** turned negative from EUR 28.9 million in first quarter 2011 to EUR -32.7 million in second quarter 2011. While the previous quarter had benefited from gains on the sale of investments, the second quarter of 2011 was affected by valuation losses in the fair value portfolio.

Pre-tax profit before taxes on continuing operations declined by 6.2% quarter on quarter from EUR 393.7 million to EUR 369.4 million.

Net profit after minorities was down 9.6% in second quarter 2011 to EUR 235.7 million versus EUR 260.6 million in the previous quarter.

III. BALANCE SHEET DEVELOPMENT

in EUR million	Jun 11	Dec 10	Change
Loans and advances to credit institutions	13,373	12,496	7.0%
Loans and advances to customers	134,078	132,729	1.0%
Risk provisions for loans and advances	-6,516	-6,119	6.5%
Trading assets, derivative financial instruments	15,767	14,010	12.5%
Other financial assets	37,807	34,421	9.8%
Other assets	19,655	18,401	6.8%
Total assets	214,164	205,938	4.0%

At EUR 13.4 billion, **loans and advances to credit institutions** as at 30 June 2011 were 7.0% higher than at year-end 2010 (EUR 12.5 billion). This was largely attributable to the expansion of short term interbank transactions.

Loans and advances to customers were up 1.0% at EUR 134.1 billion versus EUR 132.7 billion. This rise resulted primarily from exchange rate changes. Underlying lending growth was strongest in Slovakia.

Risk provisions increased due to additional allocations from EUR 6.1 billion to EUR 6.5 billion. The NPL ratio (non-performing loans as a percentage of loans to customers) went up to 7.9% as at 30 June 2011 (7.6% as at 31 December 2010). The NPL coverage ratio improved further from 60.0% at year-end 2010 to 60.6%.

Investment securities held within the various categories of financial assets rose by 9.8%, from EUR 34.4 billion at year-end 2010 to EUR 37.8 billion, primarily on the back of growth in customer deposits.

in EUR million	Jun 11	Dec 10	Change
Deposits by banks	23,324	20,154	15.7%
Customer deposits	120,817	117,016	3.2%
Debt securities in issue	32,566	31,298	4.1%
Trading liabilities, derivative financial instruments	7,628	8,212	-7.1%
Other liabilities	6,586	6,291	4.7%
Subordinated liabilities	5,720	5,838	-2.0%
Total equity	17,523	17,129	2.3%
Attributable to non-controlling interests	3,607	3,544	1.8%
Attributable to owners of the parent	13,916	13,585	2.4%
Total liabilities and equity	214,164	205,938	4.0%

Customer deposits increased by 3.2% (from EUR 117.0 billion to EUR 120.8 billion) and thus once again at a significantly faster rate than did loans and advances to customers. This development was above all driven by gains in the Czech Republic, especially in public sector deposits. In Austria, slight growth was recorded in deposits from corporate customers.

The **loan-to-deposit ratio** improved to 111.0% as at 30 June 2011, down from 113.4% as at 31 December 2010.

Successful new bond issues led to a rise in **debt securities in issue** by 4.1% from EUR 31.3 billion to EUR 32.6 billion.

Total risk-weighted assets (RWA) remained almost unchanged at EUR 119.7 billion as at 30 June 2011 (31 December 2010: EUR 119.8 billion).

Total eligible **qualifying capital** of the Erste Group credit institutions, as defined by the Austrian Banking Act, rose from EUR 16.2 billion at year-end 2010 to EUR 16.6 billion as at 30 June 2011. The cover ratio with respect to statutory minimum requirements at the reporting date (EUR 9.6 billion) was 173.4% (year-end 2010: 169.2%).

Tier 1 capital after the deductions defined in the Austrian Banking Act amounted to EUR 12.5 billion (year-end 2010: EUR 12.2 billion).

The **tier 1 ratio** including the capital requirements for market and operational risk (total risk) increased to 10.5% (year-end 2010: 10.2%). The **core tier 1 ratio** improved to 9.5% as at 30 June 2011 (year-end 2010: 9.2%).

The **solvency ratio** in relation to total risk (total eligible qualifying capital as a percentage of the assessment base for total risk pursuant to § 22 par. 1 of the Austrian Banking Act) amounted to 13.9% as at 30 June 2011 (year-end 2010: 13.5%), which was well above the statutory minimum requirement of 8.0%.

IV. SEGMENT REPORTING⁴

Erste Bank Oesterreich

The Erste Bank Oesterreich segment comprises the retail and SME business of Erste Bank Oesterreich and its subsidiaries, including all the savings banks in which Erste Bank Oesterreich holds majority stakes (savings banks in Salzburg, Tirol, Hainburg, and Weinviertel) as well as a Bausparkasse.

A decline in net interest income from EUR 319.4 million in the first half of 2010 by EUR 3.1 million, or 1.0%, to EUR 316.3 million was primarily due to higher expenditure on optimising the balance sheet structure of key subsidiaries. Net interest income in customer business improved, especially in second quarter 2011. Net fee and commission income was down by EUR 5.1 million, or 3.0%, to EUR 167.0 million, which was mainly attributable to development of the securities and asset management business. Operating expenses fell by EUR 2.2 million, or 0.7%, on the back of continuing efforts to boost efficiency. The operating result declined from EUR 193.8 million in the first half of 2010 by EUR 8.2 million, or 4.2%, to EUR 185.6 million. The cost/income ratio stood at 62.0% versus 61.1% in the first half of 2010. A significant improvement in risk provisions from EUR 87.7 million in the previous year by EUR 22.5 million, or 25.7%, to EUR 65.2 million reflected stabilisation in the retail and SME portfolios.

A decline in the other result item by EUR 1.0 million to EUR -6.4 million in the first half of 2011 was exclusively due to introduction of the banking tax (EUR 3.8 million). Its negative effect was largely offset, however, by gains on revaluation of the securities portfolio. At EUR 85.8 million, net profit after minorities was EUR 11.1 million, or 14.9%, higher than in the first half of 2010 (EUR 74.7 million). Return on equity increased from 13.1% to 15.6%.

Haftungsverbund/Savings Banks

At EUR 483.4 million, net interest income was 1.3%, or EUR 6.1 million, higher than in the first half of 2010, driven by positive development in both volumes and margins. Net fee and commission income rose by EUR 10.5 million, or 5.2%, from EUR 203.0 million in the first half of 2010 to EUR 213.5 million, primarily due to higher income from lending and payment transfers. At EUR 468.4 million, operating expenses were at the same level as in the previous year. The operating result accordingly improved from EUR 226.0 million in the first half of 2010 by EUR 12.4 million, or 5.5%, to EUR 238.4 million.

A decline in the item other result from EUR 5.0 million in the previous year by EUR 23.2 million to EUR -18.2 million was mainly caused by losses on the sale of securities not held in the trading portfolio. Risk provisions fell from EUR 135.9 million by EUR 12.8 million, or 9.4%, to EUR 123.1 million. Net profit after minorities decreased from EUR 3.1 million in the first half of 2010 by EUR 2.4 million to EUR 0.7 million. The cost/income ratio improved to 66.3% from 67.4% in the previous year.

Central and Eastern Europe

The segment Central and Eastern Europe includes primarily the retail and SME business of Česká spořitelna, Slovenská sporiteľňa, Erste Bank Hungary, Banca Comercială Română, Erste Bank Croatia, Erste Bank Serbia, and Erste Bank Ukraine. Contributions from the divisionalised business areas – Group Corporate & Investment Banking and Group Markets – are reported in the respective segments.

⁴ In the segment report, financial results from the first half of 2011 are compared with those from the first half of 2010. Unless stated otherwise, terms such as "in the previous year", "2010" or "as of the first half of 2010" accordingly relate to the first half of 2010, and terms such as "this year", "2011" or "as of the first half of 2011" relate to the first half of 2011. The term "net profit after minorities" corresponds with "net profit attributable to owners of the parent".

Czech Republic

Net interest income in the Czech retail and SME business improved strongly year on year by EUR 53.9 million, or 10.1% (currency-adjusted: +3.9%), from EUR 536.1 million to EUR 590.0 million. This increase was primarily driven by better margins in the deposit business and on financial assets. Net fee and commission income rose from EUR 229.6 million in the first half of 2010 by EUR 18.8 million, or 8.2% (currency-adjusted: +2.1%), to EUR 248.4 million, mainly as a result of higher income from payment transfers and the securities business. Operating expenses, at EUR 366.0 million, were EUR 11.9 million or 3.4% higher year on year. Currency-adjusted, operating expenses were reduced by 2.4% as a result of rigorous cost control. The net trading result decreased from EUR 17.7 million by EUR 2.9 million, or 16.2% (currency-adjusted: -20.9%), to EUR 14.8 million, reflecting declining income from foreign exchange trading.

The operating result rose from EUR 429.3 million in the first half of 2010 by EUR 57.9 million, or 13.5%, to EUR 487.2 million. Currency-adjusted, the increase amounted to 7.1%. In view of improved economic conditions and stabilisation of the portfolio, risk provisions declined by EUR 48.8 million, or 25.9% (currency-adjusted: -30.1%), to EUR 139.3 million in the first half of 2011. The item other result deteriorated from EUR -12.8 million by EUR 34.1 million to EUR -46.9 million due to higher deposit insurance contributions and higher charges resulting from real estate revaluation.

Net profit after minorities rose by EUR 58.1 million, or 32.0% (currency-adjusted: +24.6%), from EUR 181.1 million to EUR 239.2 million. The cost/income ratio improved to 42.9% from 45.2% in the first half of 2010. Return on equity improved to 44.0% (previous year: 35.8%).

Romania

Net interest income decreased by 14.5% (currency-adjusted: -14.1%), or EUR 60.3 million, to EUR 354.9 million. This development was mainly due to continuing weakness in credit demand, different asset mix and lower margins in the deposit business. Net fee and commission income declined by EUR 13.4 million, or 16.8% (currency-adjusted: -16.4%) from EUR 79.3 million in the first half of 2010 to EUR 65.9 million, as a result of lower contributions from the lending business. A decrease in the net trading result from EUR 21.2 million by EUR 2.4 million, or 11.0% (currency-adjusted: -10.6%), to EUR 18.8 million was mainly attributable to lower income from foreign exchange trading. Operating expenses increased from EUR 183.5 million in the first half of 2010 by EUR 10.5 million, or 5.7% (currency-adjusted: +6.2%), to EUR 194.0 million. This development was attributable to an increase in value added tax and additional other administrative expenses incurred to meet statutory requirements.

While the operating result decreased year on year from EUR 332.2 million to EUR 245.7 million in the first half of 2011 (currency-adjusted, a decline by 25.7%), risk provisions were reduced from EUR 241.7 million in the first half of 2010 by EUR 17.6 million, or 7.3% (currency-adjusted: -6.8%), to EUR 224.1 million.

A decrease in the item other result from EUR -19.6 million by EUR 6.1 million, or 30.8% (currency-adjusted: -31.4%), to EUR -25.7 million in the first half of 2011 was caused by higher deposit insurance contributions and lower gains on sale of securities from the AfS portfolio. At EUR -2.2 million, net profit after minorities was EUR 38.8 million lower than the EUR 36.6 million posted in the previous year. The cost/income ratio rose from 35.6% in the previous year to 44.1%.

Slovak Republic

Net interest income in the Slovak retail and SME business rose by EUR 11.8 million, or 5.7%, to EUR 221.3 million in the first half of 2011. This positive development was driven mainly by an increase in mortgage lending as well as by improved margins on financial assets. Net fee and commission income improved from EUR 50.9 million by EUR 5.9 million, or 11.4%, to EUR 56.8 million, mainly on the back of higher income from payment transfers and other services. Operating expenses were reduced by EUR 3.6 million, or 3.2%, from EUR 112.6 million to EUR 109.0 million.

Risk provisions reflected improvement in the market environment compared to the first half of 2010. That benefited above all the retail but also the SME business and led to a reduction from EUR 66.7 million in the first half of 2010 by EUR 26.1 million, or 39.2%, to EUR 40.6 million. Higher net interest and net fee and commission income, along with significantly lower risk provisions, resulted in a net profit after minorities of EUR 91.4 million, up EUR 38.0 million, or 71.2%, on the first half of 2010. The cost/income ratio improved to 39.0% from 43.1% for the same period in 2010. Return on equity increased from 24.1% to 44.2%.

Hungary

Driven by exchange rate developments and wider deposit margins, net interest income in the Hungarian retail and SME business improved from EUR 185.9 million in the first half of 2010 by EUR 3.2 million, or 1.7% (currency-adjusted: +0.7%), to EUR 189.1 million. The decline in the net trading result from EUR 9.7 million by EUR 3.1 million, or 32.0% (currency-adjusted: -32.6%), to EUR 6.6 million in the first half of 2011 was largely due to the shrinking volume of foreign-currency loans. The establishment of a new building society contributed to the rise in costs by EUR 2.5 million, or 2.4% (currency-adjusted: +1.5%) in the first half of 2011. The operating result declined from EUR 145.3 million in the first half of 2010 by EUR 2.0 million, or 1.4% (currency-adjusted: -2.3%), to EUR 143.3 million. The cost/income ratio stood at 41.4% versus 40.5% in the first half of 2010.

A rise in risk provisions by EUR 40.1 million, or 35.0% (currency-adjusted: +33.8%), from EUR 114.5 million in the first half of 2010 to EUR 154.6 million was mainly driven by the requirement to increase provisions in the SME and real estate businesses. The item other result worsened by EUR 28.3 million from EUR -8.2 million in the first half of 2010 to EUR -36.5 million, primarily resulting from introduction of the banking tax in 2010, the impact of which amounted to EUR 27.4 million in the first half of 2011. As a consequence, net profit after minorities fell from EUR 12.6 million in the first half of 2010 to EUR -51.3 million.

Croatia

In Croatia, net interest income from the retail and SME business rose from EUR 117.6 million in the first half of 2010 by EUR 10.3 million, or 8.8% (currency-adjusted: +10.7%), to EUR 127.9 million. That was attributable primarily to rising lending volumes and in part to in part improved margins. Net fee and commission income was virtually unchanged versus the previous year at EUR 36.3 million. An increase in the net trading result from EUR 4.7 million in the first half of 2010 by EUR 0.7 million, or 15.7% (currency-adjusted: +17.7%), to EUR 5.4 million was attributable to positive contributions by the credit card company Erste Card Club. Operating expenses rose by EUR 2.5 million, or 3.6% (currency-adjusted: +5.4%), from EUR 69.8 million in the first half of 2010 to EUR 72.3 million.

The operating result was up by EUR 8.4 million, or 9.4% (currency-adjusted: +11.3%), from EUR 89.0 million to EUR 97.4 million. This improved the cost/income ratio from 43.9% in the first half of 2010 to 42.6%. Risk provisions increased marginally from EUR 48.5 million by EUR 1.9 million, or 3.8% (currency-adjusted: +5.6%), to EUR 50.4 million. Net profit after minorities improved from EUR 16.5 million in the first half of 2010 by EUR 5.3 million, or 32.0% (currency-adjusted: +34.3%), to EUR 21.8 million. Return on equity was 17.0%, rising from 16.8% in the first half of 2010.

Serbia

Net interest income of Erste Bank Serbia increased in the first half of 2011 by EUR 5.8 million, or 46.4% (currency-adjusted: +49.7%), to EUR 18.2 million from EUR 12.4 million in the previous year. This improvement was achieved on the back of rising lending volumes and wider margins in both retail and corporate lending. Net fee and commission income improved from EUR 5.1 million by EUR 0.9 million, or 17.9% (currency-adjusted: +20.6%), to EUR 6.0 million. The net trading result decreased by EUR 0.9 million due to lower income from foreign exchange trading. At EUR 16.9 million, operating expenses were up EUR 1.6 million, or 10.3% (currency-adjusted: +12.8%), on the first half of 2010. This increase was largely attributable to rising inflation and severance payments. The cost/income ratio improved to 69.7% from 83.3% in the previous year.

The operating result rose from EUR 3.1 million in the first half of 2010 by EUR 4.2 million to EUR 7.3 million. Risk costs declined from EUR 4.6 million by EUR 0.1 million, or 3.2% (currency-adjusted: -1.0%), to EUR 4.5 million. The higher figure in the item other result in the first half of 2010 was attributable to the release of provisions that were no longer required. Net result after minorities improved from EUR -1.1 million by EUR 2.7 million to EUR 1.6 million.

Ukraine

At Erste Bank Ukraine, lower lending volumes were only partly offset by higher interest income from securities. As a result, net interest income declined from EUR 17.0 million in the first half of 2010 by EUR 5.4 million, or 31.6% (currency-adjusted: -28.9%), to EUR 11.6 million. Higher income from payment transfers and insurance brokerage led to an improvement of net fee and commission income by EUR 1.3 million to EUR 2.1 million in the first half of 2011. The net trading result rose from EUR 6.0 million by EUR 1.3 million, or 22.3% (currency-adjusted: +27.1%), to EUR 7.3 million.

Operating expenses increased from EUR 21.6 million by EUR 2.2 million, or 10.3% (currency-adjusted: +14.6%), to EUR 23.8 million, driven mainly by higher IT expenditure. The reduction of risk provisions by EUR 8.3 million to EUR 6.5 million (currency-adjusted: -54.3%) resulted from continuing stabilisation of the SME portfolio. Net result after minorities improved by EUR 7.0 million, or 53.3% (currency-adjusted: +51.4%), from EUR -13.2 million to EUR -6.2 million.

Group Corporate and Investment Banking (GCIB)

The Group Corporate & Investment Banking segment includes the large corporate business, the real estate business of Erste Group with large corporate customers, equity capital markets and International Business (excluding treasury activities). The leasing subsidiary Erste Group Immorient is also included in this segment.

A decline in net interest income from EUR 293.0 million in the first half of 2010 by EUR 33.3 million, or 11.4%, to EUR 259.7 million was primarily the result of continuing reduction of business volume in the International Business unit. Margins remained relatively stable overall, with some pressure registered in the real estate business. Net fee and commission income improved in the first half of 2011 versus the first half of 2010 by 6.6%, or EUR 5.3 million, to EUR 84.7 million. This development was largely driven by business with large corporate customers. Operating expenses rose by 2.1% over the same period and, at EUR 92.1 million, were up EUR 1.9 million year on year. Overall, the operating result declined from EUR 285.3 million in the first half of 2010 by EUR 7.4 million, or 2.6%, to EUR 277.9 million in the first half of 2011. Risk provisions declined by EUR 49.8 million to EUR 131.8 million, which corresponded to a 27.4% decline. The rise in the item other result from EUR 1.0 million to EUR 6.5 million versus the previous year was primarily attributable to gains on sales in the International Business.

Net profit after minorities rose by EUR 39.7 million, or 56.0%, from EUR 71.1 million to EUR 110.8 million; 15.0% of the increase was attributable to Romanian business. The cost/income ratio increased from 24.0% in the previous year to 24.9%. Return on equity stood at 11.1%.

Group Markets

The Group Markets segment comprises the divisionalised business areas Group Treasury and Capital Markets and includes the treasury activities of Erste Group Bank AG, the CEE subsidiaries, the foreign branch offices in Hong Kong, New York, Berlin, and Stuttgart and the investment banking subsidiaries in CEE, as well as Erste Asset Management.

The operating result of the Group Markets segment fell from EUR 178.2 million in the first half of 2010 by 10.1% to EUR 160.2 million. While net interest income rose by EUR 8.8 million, or 15.4%, to EUR 65.6 million, the net trading result was almost unchanged versus the same period of the previous year at EUR 146.3 million. At EUR 69.0 million, net fee and commission income was down EUR 14.5 million, or 17.4%, on the previous year. This was attributable to the challenging market environment, which caused a decline in income from customer business. At EUR 120.7 million, operating expenses were EUR 11.3 million, or 10.3%, higher than in the first half of 2010, mainly due to new offices in Germany (fixed-

income sales) and increased costs in CEE (IT projects, headcount increase, etc.). The cost/income ratio rose from 38.0% to 43.0%. At EUR 122.2 million, net profit after minorities was EUR 10.8 million, or 8.1%, lower than in the previous year. Return on equity reached 80.1% versus 77.9% in the previous year.

Corporate Center

The Corporate Center segment includes the results of those companies that cannot be directly allocated to a business segment, profit consolidation between the segments, the straight-line amortisation of customer relationships especially for BCR, Erste Card Club, and Ringturm KAG, as well as one-time effects that were not allocated to any business segment for the sake of consistency and to assist like-for-like comparisons.

Furthermore, the asset/liability management of Erste Group Bank AG (Holding) is included in this segment. The results of the local asset/liability management units continue to be allocated to the corresponding business segments.

An increase in net interest income was largely driven by significantly improved contributions from asset/liability management, especially related to refinancing activities. Negative development of net fee and commission income and improvement in operating expenses were mainly attributable to the profit consolidation of banking support operations.

The other result included the Austrian banking tax in the amount of EUR 61.8 million, which explains most of the change versus the first half of 2010, and the required straight-line amortisation of customer relationships of BCR, Erste Card Club, and Ringturm KAG totalling EUR 34.9 million. This brought a decline of the item other result from EUR -86.2 million in the first half of 2010 to EUR -123.6 million.

V. EXCHANGE RATE DEVELOPMENT

Euro FX rates	End of period rates			Average rates		
	Jun 11	Dec 10	Change	1-6 11	1-6 10	Change
EUR/CZK	24.35	25.06	2.9%	24.34	25.79	5.6%
EUR/RON	4.24	4.26	0.4%	4.18	4.16	-0.5%
EUR/HUF	266.11	277.95	4.3%	269.42	271.93	0.9%
EUR/HRK	7.40	7.38	-0.3%	7.40	7.27	-1.7%
EUR/RSD	100.80	105.75	4.7%	101.75	99.49	-2.3%
EUR/UAH	11.55	10.65	-8.5%	11.18	10.75	-4.0%

Positive change = appreciation vs. EUR, negative change = depreciation vs. EUR

For more information, please contact:

Erste Group, Investor Relations, Graben 21, 1010 Vienna, Austria, Fax: +43 (0) 5 0100 9 13112

Thomas Sommerauer	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17326,	E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com
Peter Makray	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 16878,	E-Mail: peter.makray@erstegroup.com
Michael Oplustil	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 17764,	E-Mail: michael.oplustil@erstegroup.com
Simone Pilz	Tel. +43 (0)5 0100 Ext. 13036,	E-Mail: simone.pilz@erstegroup.com

This release is also available on our website at <http://www.erstegroup.com/en/Investors/News>.

Appendix

I. PROFIT AND LOSS ACCOUNT (IFRS) OF ERSTE GROUP

in EUR million	1-6 11	1-6 10	Change
Net interest income	2,689.8	2,684.8	0.2%
Risk provisions for loans and advances	-940.0	-1,084.2	-13.3%
Net fee and commission income	954.9	965.0	-1.0%
Net trading result	248.7	240.0	3.6%
General administrative expenses	-1,926.3	-1,898.4	1.5%
Other operating result	-260.2	-158.8	-63.9%
Result from financial assets - FV	-19.9	-24.6	19.1%
Result from financial assets - AfS	14.1	36.4	-61.3%
Result from financial assets - HtM	2.0	4.6	-56.5%
Pre-tax profit from continuing operations	763.1	764.8	-0.2%
Taxes on income	-167.8	-175.9	-4.6%
Net profit for the period	595.3	588.9	1.1%
Attributable to non-controlling interests	99.0	117.0	-15.4%
Attributable to owners of the parent	496.3	471.9	5.2%

II. STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

in EUR million	1-6 11	1-6 10	Change
Net profit before minorities	595.3	588.9	1.1%
Available for sale - reserve (including currency translation)	53.2	168.5	-68.4%
Cash flow hedge - reserve (including currency translation)	-20.7	-16.9	-22.5%
Actuarial gains and losses	0.0	0.0	na
Currency translation	124.5	-59.0	na
Deferred taxes on items recognised directly in equity	-17.1	-39.7	56.9%
Other comprehensive income – total	139.9	52.9	>100%
Total comprehensive income	735.2	641.8	14.6%
Attributable to non-controlling interests	64.2	184.1	-65.1%
Attributable to owners of the parent	671.0	457.7	46.6%

III. BALANCE SHEET (IFRS) OF ERSTE GROUP

in EUR million	Jun 11	Dec 10	Change
ASSETS			
Cash and balances with central banks	6,605	5,839	13.1%
Loans and advances to credit institutions	13,373	12,496	7.0%
Loans and advances to customers	134,078	132,729	1.0%
Risk provisions for loans and advances	-6,516	-6,119	6.5%
Derivative financial instruments	7,410	8,474	-12.6%
Trading assets	8,357	5,536	51.0%
Financial assets - at fair value through profit or loss	2,806	2,435	15.2%
Financial assets - available for sale	18,978	17,751	6.9%
Financial assets - held to maturity	16,023	14,235	12.6%
Equity holdings in associates accounted for at equity	218	223	-2.2%
Intangible assets	4,608	4,675	-1.4%
Property and equipment	2,449	2,446	0.1%
Current tax assets	123	116	6.0%
Deferred tax assets	371	418	-11.2%
Assets held for sale	106	52	>100%
Other assets	5,175	4,632	11.7%
Total assets	214,164	205,938	4.0%
LIABILITIES AND EQUITY			
Deposits by banks	23,324	20,154	15.7%
Customer deposits	120,817	117,016	3.2%
Debt securities in issue	32,566	31,298	4.1%
Derivative financial instruments	7,033	7,996	-12.0%
Trading liabilities	595	216	>100%
Provisions	1,540	1,545	-0.3%
Current tax liabilities	47	68	-30.9%
Deferred tax liabilities	309	328	-5.8%
Other liabilities	4,690	4,350	7.8%
Subordinated liabilities	5,720	5,838	-2.0%
Total equity	17,523	17,129	2.3%
Attributable to non-controlling interests	3,607	3,544	1.8%
Attributable to owners of the parent	13,916	13,585	2.4%
Total liabilities and equity	214,164	205,938	4.0%

IV. SEGMENT REPORTING – ERSTE GROUP

Overview*

	Retail & SME		GCIB		Group Markets		Corporate Center		Total group	
in EUR million	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10
Net interest income	2,312.8	2,290.5	259.7	293.0	65.6	56.8	51.7	44.5	2,689.8	2,684.8
Risk provisions for loans and advances	-808.2	-902.6	-131.8	-181.6	0.0	0.0	0.0	0.0	-940.0	-1,084.2
Net fee and commission income	844.9	825.8	84.7	79.4	69.0	83.5	-43.6	-23.8	954.9	965.0
Net trading result	68.8	82.3	25.7	3.0	146.3	147.3	7.9	7.3	248.8	240.0
General administrative expenses	-1,654.1	-1,628.8	-92.1	-90.2	-120.7	-109.4	-59.3	-70.1	-1,926.3	-1,898.4
Other result	-150.9	-60.2	6.5	1.0	3.9	3.1	-123.6	-86.2	-264.0	-142.3
Pre-tax profit	613.3	607.1	152.7	104.7	164.1	181.3	-166.9	-128.2	763.1	764.8
Taxes on income	-141.6	-137.4	-33.1	-24.9	-34.3	-39.6	41.1	26.0	-167.9	-176.0
Net profit for the period	471.6	469.6	119.6	79.8	129.8	141.7	-125.7	-102.2	595.2	588.8
Attributable to non-controlling interests	90.8	105.9	8.7	8.7	7.6	8.7	-8.2	-6.2	98.9	117.0
Attributable to owners of the parent	380.8	363.8	110.8	71.1	122.2	133.0	-117.6	-96.0	496.3	471.8
Average risk-weighted assets	75,565.6	74,623.1	24,869.8	26,499.7	2,644.7	3,018.5	760.3	1,605.4	103,840.4	105,746.7
Average attributed equity	4,152.5	4,090.5	1,990.7	2,121.1	305.3	341.7	7,467.7	6,538.9	13,916.1	13,092.1
Cost/income ratio	51.3%	50.9%	24.9%	24.0%	43.0%	38.0%	na	na	49.5%	48.8%
Return on equity	18.3%	17.8%	11.1%	6.7%	80.1%	77.9%	na	na	7.1%	7.2%

*) "Other result" for the Corporate Center includes the depreciation for the customer base amounting to EUR 34.9 million.

"Other result" summarises four P&L positions: Other operating result; Results from financial assets – at fair value through profit or loss, – available for sale, and – held to maturity.

Austria segment*

in EUR million	Savings banks		EB Oesterreich		Austria	
	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10
Net interest income	483.4	477.3	316.3	319.4	799.7	796.6
Risk provisions for loans and advances	-123.1	-135.9	-65.2	-87.7	-188.3	-223.6
Net fee and commission income	213.5	203.0	167.0	172.1	380.5	375.1
Net trading result	10.0	14.1	4.8	7.0	14.8	21.1
General administrative expenses	-468.4	-468.3	-302.5	-304.7	-770.9	-773.1
Other result	-18.2	5.0	-6.4	-5.4	-24.6	-0.4
Pre-tax profit	97.1	95.1	114.0	100.6	211.2	195.7
Taxes on income	-24.5	-25.3	-25.1	-23.6	-49.6	-48.9
Net profit for the period	72.6	69.8	88.9	77.0	161.6	146.8
Attributable to non-controlling interests	72.0	66.7	3.1	2.3	75.1	69.0
Attributable to owners of the parent	0.7	3.1	85.8	74.7	86.5	77.8
Average risk-weighted assets	24,168.8	23,913.7	13,803.3	14,321.4	37,972.1	38,235.1
Average attributed equity	295.3	290.0	1,097.7	1,137.5	1,393.0	1,427.5
Cost/income ratio	66.3%	67.4%	62.0%	61.1%	64.5%	64.8%
Return on equity	0.5%	2.1%	15.6%	13.1%	12.4%	10.9%

*) "Other result" summarises four P&L positions: Other operating result; Results from financial assets – at fair value through profit or loss, – available for sale, and – held to maturity.

Central and Eastern Europe (CEE) segment*

	Czech Republic		Romania		Slovakia		Hungary		Croatia		Serbia		Ukraine	
in EUR million	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10	1-6 11	1-6 10
Net interest income	590.0	536.1	354.9	415.2	221.3	209.5	189.1	185.9	127.9	117.6	18.2	12.4	11.6	17.0
Risk provisions for loans and advances	-139.3	-188.1	-224.1	-241.7	-40.6	-66.7	-154.6	-114.5	-50.4	-48.5	-4.5	-4.6	-6.5	-14.8
Net fee and commission income	248.4	229.6	65.9	79.3	56.8	50.9	49.0	48.6	36.3	36.4	6.0	5.1	2.1	0.8
Net trading result	14.8	17.7	18.8	21.2	1.1	1.2	6.6	9.7	5.4	4.7	0.0	0.9	7.3	6.0
General administrative expenses	-366.0	-354.1	-194.0	-183.5	-109.0	-112.6	-101.3	-98.8	-72.3	-69.8	-16.9	-15.3	-23.8	-21.6
Other result	-46.9	-12.8	-25.7	-19.6	-14.9	-15.4	-36.5	-8.2	-4.8	-3.4	-0.6	0.3	3.1	-0.6
Pre-tax profit	301.0	228.5	-4.1	70.9	114.7	66.8	-47.8	22.6	42.2	37.0	2.2	-1.3	-6.2	-13.2
Taxes on income	-57.8	-43.6	0.8	-13.9	-23.1	-13.3	-3.6	-10.0	-8.4	-7.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Net profit for the period	243.2	184.9	-3.3	57.0	91.6	53.5	-51.3	12.6	33.9	29.3	2.2	-1.3	-6.2	-13.2
Attributable to non-controlling interests	4.0	3.8	-1.1	20.4	0.2	0.1	-0.1	-0.1	12.1	12.8	0.6	-0.1	0.0	0.0
Attributable to owners of the parent	239.2	181.1	-2.2	36.6	91.4	53.4	-51.3	12.6	21.8	16.5	1.6	-1.1	-6.2	-13.2
Average risk-weighted assets	13,223.2	12,266.4	9,242.1	9,115.4	5,004.4	5,371.5	4,437.9	4,757.2	4,412.8	3,596.9	570.0	660.9	703.2	619.6
Average attributed equity	1,087.8	1,013.2	529.1	519.0	413.9	443.3	367.2	391.3	256.7	196.8	43.0	44.0	61.7	55.5
Cost/income ratio	42.9%	45.2%	44.1%	35.6%	39.0%	43.1%	41.4%	40.5%	42.6%	43.9%	69.7%	83.3%	113.3%	90.7%
Return on equity	44.0%	35.8%	na	14.1%	44.2%	24.1%	na	6.5%	17.0%	16.8%	7.7%	na	na	na

*) "Other result" summarises four P&L positions: Other operating result; Results from financial assets – at fair value through profit or loss, – available for sale, and – held to maturity.