ERSTE GROUP

INFORMAȚII PENTRU INVESTITORI

Viena, 28 aprilie 2011

Erste Group îşi majorează profitul net aferent T1 2011 la 260,6 mil. EUR, datorită costurilor de risc mai scăzute şi în pofida impactului negativ al taxelor bancare din Austria şi Ungaria

SUMAR:

- **Venitul net din dobânzi** s-a situat în primul trimestru din 2011 la nivelul de **1.295,7 mil. EUR** (-2,1% față de primul trimestru 2010). Acest rezultat a fost înregistrat pe fondul unui uşor declin al marjei de dobândă la 2,88% (față de 3,03% în primul trimestru 2010), ca urmare a modificării minore a structurii bilanțiere şi a dobânzilor care s-au menținut scăzute.
- **Venitul net din taxe şi comisioane** a înregistrat o creştere cu 2,1%, atingând valoarea de **481,2 mil. EUR** în primul trimestru din 2011, pe baza majorării veniturilor din comisioane aferente operațiunilor cu valori mobiliare şi de plăți.
- **Venitul din tranzacționare** s-a situat la nivelul anului precedent, respectiv **139,7 mil. EUR** (-1,1%).
- **Cheltuielile administrative generale:** Aplicarea consecventă a unui management strict al costurilor a continuat şi în primul trimestru din 2011. Cheltuielile administrative generale au rămas - în pofida inflației în creştere - la un nivel constant de 963,0 mil. EUR (+ 1,0%, exprimat în valuta de referință: +0,3%). Aceasta a determinat un raport **cost/venit** de 50,2% (T1 2010: 49,2%).
- **Costurile de risc** s-au diminuat cu 13,4%, de la 531,2 mil. EUR (164 puncte de bază în raport cu nivelul mediu al împrumuturilor către clienți) în primul trimestru 2010 la **460,1 mil. EUR**, respectiv **138 puncte de bază**. Această evoluție a rezultat în urma revenirii progresive – chiar dacă în ritmuri diferite, în funcție de țară – a economiilor din Europa Centrală şi de Est. **Rata creditelor neperformante (NPL)** raportate la creditele către clienți s-a situat la un nivel stabil, respectiv **7,7%** la sfârşitul primului trimestru din 2011 (sfârşitul anului 2010: 7,6%). **Rata de acoperire a creditelor neperformante** s-a îmbunătățit până la **61,4%** (sfârşitul anului 2010: 60,0%).
- **Profitul net după plata intereselor minoritare**[1] s-a majorat în primul trimestru din 2011 cu 2,1%, până la **260,6 mil. EUR**, o valoare deosebit de satisfăcătoare date fiind circumstanțele negative extraordinare create de introducerea taxei bancare în Austria şi Ungaria, în valoare de 47,9 mil. EUR (înainte de impozitare).
- **Raportul credite-depozite** a înregistrat o nouă îmbunătățire, de la 113,4% la 31 decembrie 2010 la **111,4%** la 31 martie 2011. Volumul în creştere al depozitelor clienților a avut un efect pozitiv (+1,9%, până la 119,2 mld. EUR), în timp ce cererea de credite a rămas redusă. Majorarea **totalului activelor** cu 3,7% de la începutul anului, până la **213,5 mld. EUR**, s-a bazat pe creşterea volumului de operațiuni interbancare.
- **Capitalului propriu**[2] al Erste Group a continuat să se îmbunătățească, ajungând la 14,1 mld. EUR în primul trimestru din 2011, în principal datorită majorării profitului net. Pe fondul unei creşteri încă reduse a creditării, activele totale ponderate la risc au înregistrat un nivel stabil comparativ cu sfârşitul anului 2010, respectiv 119,8 mld. EUR. Înainte de înregistrarea profitului reportat, a rezultat un **indice Tier 1 (raportat la riscul de credit)** de **10,4%** (sfârşitul anului 2010: 10,2%) şi un indice **Core Tier 1 (raportat la riscul total)** de **9,4%**, (sfârşitul anului 2010: 9,2%).

[1] Termenul "profit net după plata intereselor minoritare" corespunde termenului "profit net distribuit proprietarilor societății mame".

[2] Termenul „capital propriu" corespunde denumirii „capital total distribuit proprietarilor societății mame".

„Erste Group a avut un început de an foarte bun şi a înregistrat o creştere a profitului net datorită scăderii costurilor de risc şi în pofida impactului negativ al taxei bancare în Austria şi Ungaria," a explicat Andreas Treichl, CEO al Erste Group Bank AG, cu ocazia prezentării rezultatelor financiare ale primului trimestru 2011. *"Per ansamblu, indicatorii macroeconomici cheie din Europa Centrală şi de Est, precum şi sentimentul investitorilor față de regiune au continuat să se îmbunătățească. Această situație s-a reflectat, pe de o parte, în creşterea puternică a producției industriale şi în aprecierea monedelor naționale, precum şi în diminuarea primelor de risc (CDS) asociate acestor țări",* a adăugat Treichl. *„România şi Ungaria au continuat, totuşi, să se confrunte cu probleme economice, astfel încât în aceste țări nu anticipăm o creştere economică notabilă înainte de cel de-al doilea semestru. Pe de altă parte, datorită evoluțiilor din Cehia, Slovacia şi Austria (piețe care aduc aproximativ două treimi din volumul total de business al Erste Group), suntem convinşi că în acest an vom reuşi din nou să ne îmbunătățim în mod considerabil profitabilitatea,"* a concluzionat Treichl.

SUMAR AL REZULTATULUI FINANCIAR

Sumar al rezultatului financiar

Diminuarea uşoară a veniturilor operaționale şi o creştere moderată a costurilor operaționale au dus la o scădere a **profitului operațional** până la 953,6 mil. EUR (-3,0% față de nivelul de 983,2 mil. EUR înregistrat în primul trimestru din 2010, respectiv -0,6% față de nivelul de 959,5 mil. EUR înregistrat în trimestrul patru din 2010).

Veniturile operaționale din primul trimestru din 2011 au înregistrat valoarea de 1.916,6 mil. EUR, față de 1.936,3 mil. EUR în primul trimestru din 2010. Principalul aport la acest declin de 1,7% l-a avut diminuarea veniturilor nete din dobânzi (-2,1% de la 1.323,6 mil. EUR până la 1.295,7 mil. EUR), care nu a putut fi în totalitate compensată de creşterea veniturilor nete din comisioane (+2,1%, de la 471,5 mil. EUR până la 481,2 mil. EUR). Venitul net din tranzacționare a rămas practic constant comparativ cu anul precedent, înregistrând valoarea de 139,7 mil. EUR. În urma majorării **cheltuielilor administrative** cu 1,0%, de la 953,1 mil. EUR la 963,0 mil. EUR, s-a majorat şi raportul cost/venit până la 50,2% (primul trimestru 2010: 49,2%).

Profitul net după plata intereselor minoritare s-a îmbunătățit cu 2,1%, de la 255,2 mil. EUR la 260,6 mil. EUR.

Rentabilitatea capitalului angajat (rentabilitatea capitalului angajat ajustată pentru poziții non-cash, precum amortizarea fondului comercial sau amortizările lineare aferente portofoliului de clienți) a scăzut de la 8,1% (valoare ROE raportată: 7,8%) în primul trimestru din 2010 la 7,8% (valoare ROE raportată: 7,5%). Acest rezultat s-a datorat înainte de toate unei baze de capital cu peste 5% mai mari (capital propriu mediu în primul trimestru 2010: 13,0 mld. EUR; în primul trimestru 2011: 13,8 mld. EUR).

Venitul pe acțiune (cash) s-a situat în primul trimestru din 2011 la valoarea de 0,63 EUR (valoare raportată: 0,60 EUR), uşor peste cel aferent primului trimestru din 2010 (0,62 EUR; valoare raportată: 0,59).

Totalul activelor s-a majorat cu 3,7% de la sfârşitul exercițiului 2010, atingând valoarea de 213,5 mld. EUR, în principal pe fondul majorării volumului operațiunilor interbancare.

În paralel cu scăderea activelor ponderate la risc, **rata solvabilității** s-a îmbunătățit de la 13,5% la sfârşitul exercițiului 2010 la 13,8% la 31 martie 2011. Aceasta se situează astfel în continuare la un nivel confortabil, peste cerințele minime legale de 8,0%. **Indicele Tier 1,** raportat la riscul total, înregistra la 31 martie 2011 valoarea de 10,4% (sfârşitul anului 2010: 10,2%).

PERSPECTIVE

Toate pieţele Erste Group din Europa Centrală şi de Est se preconizează că vor începe sau vor continua revenirea economică. Datorită evoluţiei puternice a exporturilor, Cehia şi Slovacia rămân deschizătoare de drumuri la nivel regional. După o perioadă de timp vor urma şi Ungaria şi România – cea din urmă datorită demarării unor proiecte de infrastructură deja planificate. În plus, în aproape toate ţările din Europa Centrală şi de Est sunt deja vizibile primele semne ale revigorării consumului privat.

Pe fondul întârzierii revenirii economice în Ungaria şi România, costurile de risc aferente exercițiului 2011 vor rămâne la niveluri crescute în cele două ţări. În celelalte ţări se prognozează o scădere a costurilor de risc cu 10-20% în 2011, ceea ce va susţine profitabilitatea în creştere la nivel de grup. Cu toate acestea, cheltuielile extraordinare aferente taxelor bancare în Austria şi Ungaria vor influenţa negativ profitul net.

Creşterea creditării cu până la 5%, marjele reziliente datorită ratelor de dobândă aflate pe un trend ascendent pe parcursul lui 2011, precum şi creşterea costurilor sub rata inflaţiei îşi vor aduce aportul la un profit operaţional solid. Acesta va fi de asemenea influenţat pozitiv, printre alele, şi de veniturile în creştere din taxe şi comisioane din operaţiunile de Asset Management şi cele de finanţare pe pieţele de capital. Per ansamblu, capacitatea din ce în ce mai bună a Erste Group de a genera profit reportat va continua să ducă la consolidarea bazei de capital.

I. Evoluţia rezultatelor în detaliu

in milioane EUR	1-3 11	1-3 10	Modificare
Venit net din dobânzi	1.295,7	1.323,6	-2,1%
Provizioane de risc pentru împrumuturi şi avansuri	-460,1	-531,2	-13,4%
Venit net din taxe şi comisioane	481,2	471,5	2,1%
Rezultat net din trading	139,7	141,2	-1,1%
Cheltuieli administrative generale	-963,0	-953,1	1,0%
Alte rezultate	-99,8	-49,9	-100,0%
Profit preimpozitare	393,7	402,1	-2,1%
Profit net pentru perioada dată	**307,1**	**309,6**	**-0,8%**
Atribuibil intereselor minoritare	46,5	54,4	-14,5%
Atribuibil proprietarilor societăţii mamă	260,6	255,2	2,1%

Venit net din dobânzi: -2,1% faţă de primul trimestru din 2010

Venitul net din dobânzi s-a diminuat cu 2,1%, de la 1.323,6 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 1.295,7 mil. EUR. Decisivă pentru această evoluţie a fost diminuarea marjei de dobândă (venit net din dobânzi exprimat ca şi cotă procentuală din activele medii purtătoare de dobândă), aceasta scăzând de la 3,03% în primul trimestru din 2010 la 2,88% în primul trimestru din 2011 pe fondul unei reduceri planificate pe pieţele secundare a volumelor de business aferente diviziei International Business (segmentul GCIB), a dobânzilor-cheie în continuare scăzute şi a cererii de credite care a continuat să fie slabă în unele ţări.

Venit net din comisioane: +2,1% față de primul trimestru din 2010

in milioane EUR	1-3 11	1-3 10	Modificare
Activități de creditare	80,7	75,3	7,2%
Tranzacții de plată	214,9	204,8	4,9%
Carduri	47,7	43,6	9,4%
Activități cu valori mobiliare	117,0	111,3	5,1%
Fonduri de investiții	52,4	44,1	18,8%
Taxe de administrare	9,9	11,0	-10,0%
Brokeraj	54,7	56,2	-2,7%
Activități de asigurări	24,6	26,3	-6,5%
Brokeraj pentru contracte de economisire-creditare (bănci de locuințe)	9,0	11,4	-21,1%
Tranzacții valutare	6,0	6,8	-11,8%
Investment banking	5,1	9,7	-47,4%
Altele	23,9	25,9	-7,7%
Total	**481,2**	**471,5**	**2,1%**

Venitul net din comisioane s-a majorat în primul trimestru din 2011 cu 2,1%, de la 471,5 mil. EUR la 481,2 mil. EUR. Această evoluție s-a datorat cu precădere creşterilor înregistrate în operațiunile de plăți ale subsidiarei din Republica Cehă (creşteri pe segmentul tranzacțiilor cu carduri) precum şi în operațiunile cu valori mobiliare ale subsidiarei de Asset Management. Rezultatul din operațiunile de creditare s-a îmbunătățit pe fondul aportului crescut al subsidiarei din Slovacia şi al Erste Bank Oesterreich.

Venit net din tranzacționare: -1,1% față de primul trimestru din 2010

Diminuarea rezultatelor din tranzacțiile cu valori mobiliare (cu 20,5% până la valoarea de 57,3 mil. EUR) şi din tranzacțiile valutare (cu 2,9% până la valoarea de 40,8 mil. EUR) au fost aproape compensate de rezultatele pozitive înregistrate de tranzacțiile cu instrumente derivate (plus 52,8% până la valoarea de 41,6 mil. EUR). Venitul net din tranzacționare realizat în primul trimestru 2011 a înregistrat un nivel stabil față de anul anterior, respectiv 139,7 mil. EUR față de 141,2 mil. EUR.

Cheltuieli administrative generale: +1,0% față de primul trimestru din 2010

in milioane EUR	1-3 11	1-3 10	Modificare
Cheltuieli cu personalul	-576,1	-545,7	5,6%
Alte cheltuieli administrative	-292,4	-313,8	-6,8%
Deprecieri şi amortizări	-94,5	-93,6	1,0%
Total	**-963,0**	**-953,1**	**1,0%**

Cheltuielile administrative generale s-au majorat cu 1,0% sau, exprimat în valuta de referință, cu 0,3%, de la 953,1 mil. EUR la 963,0 mil. EUR.

Cheltuielile de personal s-au majorat cu 5,6% sau, exprimat în valuta de referință, cu 5,0%, de la 545,7 mil. EUR la 576,1 mil. EUR, pe fondul plății salariilor compensatorii de către subsidiara cehă Česká spořitelna cât şi integrării „Informations-Technologie Austria GmbH“ de către „sIT Solutions AT“ la 1 iulie 2010. Consolidarea celor două a avut un efect pozitiv asupra c**heltuielilor materiale,** care s-au diminuat

cu 6,8% în decursul primului trimestru 2011 (exprimat în valuta de referință: -7,8%), de la 313,8 mil. EUR la 292,4 mil. EUR. Rezultatul a fost obținut în special prin reducerea costurilor IT.

Numărul de personal a înregistrat o uşoară diminuare, situându-se la nivelul de 50.180 de angajați. O parte din reducerea de personal anunțată pentru Česká spořitelna (191 salariați) a fost determinată de externalizarea sIT Solutions CZ, care este prezentată în secțiunea „alte subsidiare". Majorarea numărului de angajați în România se datorează în principal angajării în regim permanent a personalului care înainte fusese angajat în regim temporar.

Număr de personal[3]

	Martie 11	Decembrie 10	Modificare
Angajați ai Grupului Erste Group	**50.180**	**50.272**	**-0,2%**
Austria incl. băncile de economii semnatare ale contractului de cross garantare	16.013	16.068	-0,3%
Erste Group, Erste Bank Oesterreich şi subsidiare	8.462	8.488	-0,3%
Băncile de economii semnatare ale contractului de cross garantare	7.551	7.580	-0,4%
Europa Centrală şi de Est / International	**34.167**	**34.204**	**-0,1%**
Grupul Česká spořitelna	10.264	10.711	-4,2%
Grupul Banca Comercială Română	9.258	9.112	1,6%
Grupul Slovenská sporiteľňa	4.034	4.004	0,7%
Grupul Erste Bank Ungaria	2.901	2.900	0,0%
Grupul Erste Bank Croatia	2.361	2.317	1,9%
Erste Bank Serbia	901	910	-1,0%
Erste Bank Ucraina	1.734	1.736	-0,1%
Alte subsidiare şi sucursale străine	2.714	2.514	8,0%

Amortizările aferente imobilizărilor corporale s-au majorat cu 1,0% (exprimat în valuta de referință: -0,2%) în primul trimestru din 2011 față de primul trimestru din 2010, de la 93,6 mil. EUR la 94,5 mil. EUR.

Profitul operațional: -3,0% față de primul trimestru din 2010

Diminuarea cu 1,0% a **veniturilor operaționale**, de la 1.936,3 mil. EUR la 1.916,6 mil. EUR concomitent cu creşterea cu 1,0% a **cheltuielilor administrative generale**, de la 953,1 mil. EUR la 963,0 mil. EUR, a rezultat în scăderea cu 3,0% a **profitului operațional** (de la 983,2 mil. EUR la 953,6 mil. EUR) în primul trimestru din 2011.

Provizioane de risc: -13,4% față de primul trimestru din 2010

Provizioanele de risc (soldul compus din constituirea, respectiv dizolvarea, provizioanelor aferente creditării precum şi cheltuielile rezultate din amortizarea directă a creanțelor şi veniturilor rezultate din încasarea creanțelor deja amortizate) s-au diminuat la nivel de trimestru cu 13,4%, de la 531,2 mil. EUR la 460,1 mil. EUR. Costurile de risc în raport cu nivelul mediu al împrumuturilor către clienți s-au situat în primul trimestru din 2011 la nivelul de 138 puncte de bază (primul trimestru 2010: 164 puncte de bază).

Alte profituri operaționale: -90,1% față de primul trimestru 2010

Poziția alte profituri operaționale s-a deteriorat de la -67,7 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la -128,7 mil. EUR în primul trimestru din 2011, în principal pe fondul majorării poziției alte impozite şi taxe de la

[3] Valori la momentul de referință

5,5 mil. EUR la 55,5 mil. EUR. Taxa bancară a fost percepută în Ungaria (13,5 mil. EUR) precum şi, în premieră, în Austria (34,4 mil. EUR).

Această poziție conține, în principiu, amortizarea lineară aferentă activităților intangibile (clienți) în valoare de 17,3 mil. EUR (primul trimestru 2010: 17,5 mil. EUR) precum şi cheltuieli aferente garantării depozitelor în valoare de 21,1 mil. EUR (primul trimestru 2010: 14,3 mil. EUR).

Venituri din active financiare

Soldul total al tuturor categoriilor de active financiare s-a majorat cu 62,4% în decursul primului trimestru din 2011, de la 17,8 mil. EUR la 28,9 mil. EUR. În primul trimestru din 2011, veniturile mai mari din vânzarea de active din portofoliul de active disponibile la vânzare au compensat veniturile în scădere din reevaluarea titlurilor de valoare din portofoliul de active la valoarea justă.

Profitul înainte de impozitare şi profitul net după impozitare şi plata intereselor minoritare

Profitul înainte de impozitare aferent activității continue s-a diminuat uşor, cu 2,1%, față de perioada de comparație a anului precedent, respectiv de la 402,1 mil. EUR la 393,7 mil. EUR.

Profitul net după impozitare şi plata intereselor minoritare s-a îmbunătățit față de primul trimestru din 2010 cu 2,1%, de la 255,2 mil. EUR la 260,6 mil. EUR.

II. REZULTATE FINANCIARE: COMPARAȚIE LA NIVEL TRIMESTRIAL

in milioane EUR	T1 10	T2 10	T3 10	T4 10	T1 11
Venit net din dobânzi	1.323,6	1.361,2	1.390,7	1.337,0	1.295,7
Provizioane de risc pentru împrumuturi şi avansuri	-531,2	-553,0	-504,2	-442,8	-460,1
Venit net din taxe şi comisioane	471,5	493,5	475,7	495,3	481,2
Rezultat net din exploatare	141,2	98,8	143,9	72,3	139,7
Cheltuieli administrative generale	-953,1	-945,3	-973,3	-945,1	-963,0
Alte rezultate din exploatare	-67,7	-91,1	-124,6	-155,9	-128,7
Active financiare - la valoare justă prin profit sau pierdere	13,0	-37,6	16,8	1,8	9,5
Active financiare - disponibile pentru vânzare	0,1	36,3	-17,9	-9,3	19,2
Active financiare - păstrate până la maturitate	4,7	-0,1	-3,8	-6,3	0,2
Profit preimpozitare	402,1	362,7	403,3	347,0	393,7
Impozit pe profit	-92,5	-83,4	-92,8	-60,0	-86,6
Profit net pentru perioada dată	**309,6**	**279,3**	**310,5**	**287,0**	**307,1**
Atribuibil intereselor minoritare	54,4	62,6	45,6	8,4	46,5
Atribuibil proprietarilor societății mamă	**255,2**	**216,7**	**264,9**	**278,6**	**260,6**

Venitul net din dobânzi s-a diminuat la nivel de trimestru cu 3,1%, de la 1.337,0 mil. EUR la 1.295,7 mil. EUR, evoluție ce poate fi explicată îndeosebi prin numărul mai redus de zile al primului trimestru din 2011.

Venitul net din taxe şi comisioane s-a diminuat cu 2,8%, de la 495,3 mil. EUR în trimestrul patru din 2010 la 481,2 mil. EUR în primul trimestru din 2011. Aportul principal în acest sens l-a avut faptul că scăderea înregistrată în decursul primului trimestru din 2011 de operațiunile cu valori mobiliare (care au

luat avânt în trimestrul patru înaintea introducerii impozitului pe profitul obținut din tranzacții în Austria) şi cele de brokeraj de asigurări nu au putut fi compensate în totalitate de creşterile înregistrate de operațiunile de creditare şi de plăți.

După un rezultat mai slab înregistrat în trimestrul patru din 2010, **venitul net din tranzacționare** s-a majorat semnificativ cu 93,2%, de la 72,3 mil. EUR la 139,7 mil. EUR. În paralel cu majorarea de aproape trei ori a veniturilor din operațiunile cu valori mobiliare şi din tranzacționarea instrumentelor derivate, acestea atingând nivelul de 98,9 mil. EUR, cele din operațiunile valutare s-au majorat uşor, cu 5,4%, până la 40,8 mil. EUR.

Cheltuielile administrative generale s-au majorat la nivel trimestrial cu 1,9%, de la 945,1 mil. EUR la 963,0 mil. EUR, datorită faptului că reducerile înregistrate de **cheltuielile de personal** (cu 5,0%, de la 606,3 mil. EUR la 576,1 mil. EUR în primul trimestru din 2011) şi de **cheltuielile cu amortizările şi deprecierea** (cu 7,0%, de la 101,6 mil. EUR la 94,5 mil. EUR în primul trimestru din 2011) nu au putut compensa creşterea substanțială a **cheltuielilor materiale**. Acestea s-au majorat cu 23,3%, de la 237,2 mil. EUR la 292,4 mil. EUR, îndeosebi în ce priveşte cheltuielile juridice şi de consultanță, cheltuielile IT şi cele aferente spațiilor de birouri.

Raportul cost/venit s-a situat la nivelul de 50,2% în primul trimestru 2011, față de 49,6% în trimestrul patru din 2010.

Cu toate că **provizioanele de risc din operațiunile de creditare** s-au majorat uşor în primul trimestru din 2011, cu 3,9%, de la 442,8 mil. EUR la 460,1 mil. EUR, acestea s-au situat totuşi semnificativ sub cele înregistrate în trimestrele anterioare, care au fost mult mai puternic afectate de criza economică.

În pofida introducerii taxei bancare şi în Austria, soldul înregistrat de poziția **alte profituri operaționale** s-a îmbunătățit cu 17,4%, de la -155,9 mil. EUR în trimestrul precedent la -128,7 mil. EUR. Trimestrul precedent a fost influențat negativ de necesarul de depreciere a fondului comercial, în valoare de 51,9 mil. EUR.

Soldul total compus din toate categoriile de **active financiare** a făcut un salt semnificativ, de la -13,8 mil. EUR în trimestrul patru 2010 la 28,9 mil. EUR în primul trimestru 2011. În timp ce trimestrul precedent a fost influențat în mod negativ îndeosebi de pierderile generate de necesarul de depreciere, primul trimestru din 2011 s-a caracterizat prin profituri rezultate în urma vânzării unor participații.

Profitul înainte de impozitare aferent operațiunilor continuate s-a majorat cu 13,5%, de la 347,0 mil. EUR în trimestrul patru din 2010 la 393,7 mil. EUR în primul trimestru din 2011.

Profitul net după impozitare şi plata intereselor minoritare s-a diminuat cu 6,5%, de la 278,6 mil. EUR în trimestrul patru din 2010 la 260,6 mil. EUR în primul trimestru din 2011.

III. EVOLUȚIA BILANȚIERĂ

in milioane EUR	Martie 11	Decembrie 10	Modificare
Împrumuturi şi avansuri către instituțiile de credit	16.471	12.496	31,8%
Împrumuturi şi avansuri către clienți	132.825	132.729	0,1%
Provizioane de risc pentru împrumuturi şi avansuri	-6.399	-6.119	4,6%
Instrumente financiare derivate, active mobiliare	14.841	14.010	5,9%
Alte active financiare	37.583	34.421	9,2%
Alte active	18.176	18.401	-1,2%
Total active	**213.497**	**205.938**	**3,7%**

Creanțele față de instituții de creditare s-au majorat cu 31,8%, de la 12,5 mld. EUR la sfârşitul exercițiului 2010 la 16,5 mld. EUR la 31 martie 2011, 2,0 mld. EUR din acestea reprezentând aportul tranzacțiilor repo.

Creanțele către clienți au înregistrat un nivel stabil, respectiv 132,8 mld. EUR față de 132,7 mld. EUR (+0,1%). Scăderea înregistrată pe segmentul clienților retail în Austria şi Ungaria (influențată de cursul valutar) a fost compensată în principal de majorarea înregistrată în Cehia, Slovacia şi pe segmentul Large Corporate (de asemenea influențată de cursul valutar).

Valoarea **provizioanelor de risc** s-a majorat de la 6,1 mld. EUR la 6,4 mld. EUR, ca urmare a provizioanelor nou constituite. Raportul dintre creditele neperformante şi creanțele clienților a rămas stabil la 7,7% (7,6% la 31 decembrie 2010). În schimb, s-a menținut trendul pozitiv privind rata de acoperire a creditelor neperformante, care s-a majorat de la 60,0% la 31 decembrie 2010 la 61,4%.

Investițiile în valori mobiliare din diversele categorii de active financiare s-au majorat de la sfârşitul anului 2010 cu 9,2%, de la 34,4 mld. EUR la 37,6 mld. EUR. Această evoluție a avut la bază, în principal, creşterea afacerilor clienților pe partea de pasive.

in milioane EUR	Martie 11	Decembrie 10	Modificare
Sume datorate instituțiilor de credit	40.633	20.154	20,6%
Sume datorate clienților	119.198	117.016	1,9%
Obligațiuni emise	33.536	31.298	7,2%
Instrumente financiare derivate, pasive din tranzacții cu valori mobiliare	6.982	8.212	-15,0%
Alte pasive	6.303	6.291	0,2%
Capital subordonat	5.532	5.838	-5,2%
Total capital	17.635	17.129	3,0%
Capitalul propriu	3.529	3.544	-0,4%
Participații minoritare	14.106	13.585	3,8%
Total pasive şi capital	**213.497**	**205.938**	**3,7%**

Depozitele clienților au înregistrat o creştere cu 1,9% (de la 117,0 mld. EUR la 119,2 mld. EUR), aceasta fiind din nou mai puternică decât cea înregistrată de împrumuturile către clienți. Această evoluție a fost determinată cu precădere de creşterile din Cehia şi, mai concret, de creşterile înregistrate la conturile de economii şi la depozitele clienților persoane fizice (acest rezultat fiind parțial influențat de aprecierea monedei). În Austria s-a înregistrat o uşoară creştere pe segmentul clienților corporate.

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

Emisiunile noi de obligațiuni au dus la majorarea poziției **emisiuni de finanțare** cu 7,2%, de la 31,3 mld. EUR la 33,5 mld. EUR.

Activele ponderate la risc (RWA) au rămas la nivelul de 119,8 mld. EUR la 31 martie 2011 (31 decembrie 2010: 119,8 mld. EUR).

Capitalul total eligibil al grupului bancar Erste Group în conformitate cu Legea Bancară Austriacă s-a majorat de la 16,2 mld. EUR la sfârşitul exercițiului 2010 la 16,6 mld. EUR la 31 martie 2011. Rata de acoperire, raportată la necesarul minim legal la acest moment de referință (9,6 mld. EUR), era de 173,0% (sfârşitul exercițiului 2010: 169,2%).

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

Indicele Tier 1, determinat pe baza riscului total (riscul de piață şi riscul operațional) a crescut la 10,4% (sfârşitul exercițiului 2010: 10,2%); indicele Core Tier 1 s-a îmbunătățit la 31 martie 2011 la 9,4% (sfârşitul exercițiului 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 ridica la data de 31 martie 2011 la valoarea de 13,8% (sfârşitul exercițiului 2010: 13,5%), situându-se considerabil peste cerințele minime legale de 8,0%.

IV. RAPORTARE DETALIATĂ PE SEGMENTE[4]

Erste Bank Oesterreich

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

Scăderea venitului net din dobânzi cu 8,6 mil. EUR sau 5,4%, de la 158,9 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 150,3 mil. EUR, se explică în principal prin extinderea maturității bazei de finanțare în subsidiare. Venitul net din taxe şi comisioane s-a diminuat cu 0,4 mil. EUR sau 0,4% până la 85,4 mil. EUR. Cheltuielile de exploatare s-au redus cu 2,8 mil. EUR, respectiv 1,8%, în urma aplicării consecvente a măsurilor de eficientizare. Profitul operațional s-a redus cu 6,7 mil. EUR, respectiv 7,0%, de la 95,0 mil. EUR în primul trimestru din 2010, până la 88,3 mil. EUR. Raportul cost/venit a înregistrat valoarea de 62,9% față de 61,6% în primul trimestru din 2010. Diminuarea provizioanelor de risc cu 9,8 mil. EUR sau 21,9%, de la 44,8 mil. EUR în anul anterior la 35,0 mil. EUR, reflectă stabilizarea portofoliiilor de retail şi IMM.

Poziția „alte venituri" a înregistrat o scădere cu 4,8 mil. EUR, până la valoarea de -0,7 mil. EUR în primul trimestru din 2011, ca urmare a introducerii taxei bancare (2,2 mil. EUR), şi a veniturilor singulare din vânzarea activelor mobiliare în primul trimestru din 2010. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a situat la nivelul primului trimestru din 2010, respectiv 39,6 mil. EUR. Rentabilitatea capitalului angajat s-a îmbunătățit de la 13,0% în anul precedent la 14,7% în primul trimestru din 2011, pe fondul diminuării activelor ponderate la risc şi, ca urmare, a reducerii capitalului alocat în acest sens.

[4] În cadrul raportării detaliate pe segmente se compară rezultatele financiare aferente întregului an 2009 cu cele ale întregului an 2010. În lipsa altor mențiuni, expresiile de genul "în anul anterior" sau "2009" indică întregul an 2009, în timp ce expresii ca "actualmente", "în anul curent", „2010" indică întregul an 2010. Expresia „profitul după impozitare şi plata intereselor minoritare" corespunde denumirii „profitul net distribuit proprietarilor societății mame."

Contractul de Cross-Garantare

Venitul net din dobânzi realizat în primul trimestru din 2011 s-a situat la un nivel practic stabil, respectiv 229,8 mil. EUR. Venitul net din taxe şi comisioane s-a îmbunătăţit cu 8,4 mil. EUR sau 8,3%, de la 100,9 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 109,3 mil. EUR în primul trimestru din 2011. Acest rezultat se explică îndeosebi prin creşterea veniturilor din operaţiunile cu valori mobiliare şi de creditare. Venitul net din tranzacţionare s-a redus cu 1,6 mil. EUR, respectiv 22,3%, de la 7,2 mil. EUR în primul trimestru al anului trecut la 5,6 mil. EUR. Pe fondul îmbunătăţirii semnificative a venitului net din taxe şi comisioane şi al unui nivel stabil al cheltuielilor de exploatare (233,4 mil. EUR), s-a înregistrat un profit operaţional de 111,3 mil. EUR, cu 6,3 mil. EUR sau 5,9% peste valoarea de 105,0 mil. EUR, înregistrată anterior. În urma acestei evoluţii, raportul cost/venit s-a diminuat de la 69,0% la 67,7% în primul trimestru din 2011.

Provizioanele de risc s-au diminuat cu 3,2 mil. EUR sau 4,8%, de la 65,3 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 62,1 mil. EUR. Poziţia „alte venituri" s-a diminuat cu 5,8 mil. EUR, de la -1,0 mil. EUR la -6,8 mil. EUR îndeosebi din cauza pierderilor rezultate din vânzarea de active din portofoliul de active disponibile la vânzare şi ca urmare a introducerii taxei bancare. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a majorat cu 1,5 mil. EUR, de la -0,1 mil. EUR la 1,4 mil. EUR.

Segmentul Europa Centrală şi de Est

Segmentul Europa Centrală şi de Est cuprinde în principal veniturile operaţiunilor de retail şi corporate înregistrate de Ceska sporitelna, Slovenská sporiteľňa, Erste Bank Ungaria, Banca Comercială Română, Erste Bank Croaţia, Erste Bank Serbia şi Erste Bank Ucraina. Aportul operaţiunilor de afaceri Group Markets, respectiv Group Corporate şi Investment Banking, devenite divizii autonome, va fi prezentat în cadrul segmentelor aferente.

Republica Cehă

Venitul net din dobânzi pe segmentul retail şi IMM din Cehia s-a îmbunătăţit cu 19,9 mil. EUR, respectiv 7,5% (exprimat în valuta de referinţă: +0,7%), de la 264,5 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 284,4 mil. EUR. Această majorare a rezultat, în principal, din operaţiunile de creditare. Venitul net din taxe şi comisioane s-a îmbunătăţit considerabil cu 15,7 mil. EUR, respectiv 14,4% (în valuta de referinţă: +7,1%), de la 109,0 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 124,7 mil. EUR, îndeosebi pe fondul creşterii veniturilor din operaţiunile de plăţi şi cu valori mobiliare. Venitul net din tranzacţionare s-a diminuat cu 1,4 mil. EUR, respectiv 8,5%, până la 15,5 mil. EUR (exprimat în valuta de referinţă: -14,3%). Cheltuielile de exploatare au înregistrat nivelul de 185,1 mil. EUR, cu 5,6 mil. EUR sau 3,1% peste nivelul primului trimestru din 2010, în principal ca urmare a plăţilor compensatorii pentru personalul disponibilizat în primul trimestru din 2011. În valuta de referinţă, se observă însă o diminuare a cheltuielilor de exploatare cu 3,5%, datorată aplicării riguroase a măsurilor de reducere a costurilor în domeniul IT şi a celor de consultanţă.

Profitul operaţional s-a majorat cu 28,6 mil. EUR, respectiv 13,6 % (exprimat în valuta de referinţă: +6,3%), de la 211,0 mil. EUR în primul trimestru din 2010, până la 239,6 mil. EUR. Pe fondul ameliorării situaţiei economice şi stabilizării portofoliului, provizioanele de risc s-au diminuat cu 26,3 mil. EUR, respectiv 27,1 % (exprimat în valuta de referinţă: -31,7%), până la 70,9 mil. EUR în primul trimestru din 2011. Poziţia „alte venituri" s-a diminuat cu 4,0 mil. EUR, de la -3,7 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la -7,7 mil. EUR, ca urmare a majorării contribuţiei la fondul de garantare a depozitelor.

Profitul net după plata intereselor minoritare s-a situat la nivelul de 127,6 mil. EUR, cu 39,5 mil. EUR sau 44,8% (exprimat în valuta de referinţă: +35,6%) peste nivelul de comparaţie al anului precedent (88,1 mil. EUR). Raportul cost/venit s-a îmbunătăţit de la 46,0% în primul trimestru din 2010 la 43,6%. Rentabilitatea capitalului angajat s-a îmbunătăţit de la 34,8% la 46,3%.

România

Situaţia economică dificilă a influenţat rezultatele segmentului retail şi IMM din România. Venitul net din dobânzi s-a diminuat cu 12,7 % (exprimat în valuta de referinţă: -10,9%) sau 27,1 mil. EUR, până la 186,0 mil. EUR. Această evoluţie este în principal consecinţa unei cereri de credite în continuare

scăzute, precum şi a marjelor reduse la depozite. Exprimat în valuta de referință, venitul net din taxe şi comisioane s-a situat practic la nivelul anului precedent, respectiv 34,7 mil. EUR. Creşterea venitului net din tranzacționare cu 8,9 mil. EUR, respectiv de la -7,8 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 1,1 mil. EUR, se datorează, în mare parte, tranzacțiilor valutare. Cheltuielile de exploatare s-au majorat cu 4,5 mil. EUR, de la 94,3 mil. EUR în primul trimestru din 2010, respectiv 4,8% (exprimat în valuta de referință: +6,9%), la 98,8 mil. EUR. Factorii decisivi în acest context au fost majorarea cotei TVA precum şi cheltuielile administrative suplimentare determinate de îndeplinirea cerințelor legale.

Venitul operațional s-a diminuat la 123,0 mil. EUR față de 146,4 mil. EUR înregistrat în primul trimestru al anul anterior (exprimat în valuta de referință: - 14,2%). Provizioanele de risc s-au redus cu 13,1 mil. EUR, respectiv 10,6% (exprimat în valuta de referință: -8,8%), de la 122,5 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 109,4 mil. EUR.

Diminuarea poziției „alte venituri" cu 5,5 mil. EUR, respectiv 81,9%, de la -6,7 mil. EUR la -12,2 mil. EUR în primul trimestru din 2011, a rezultat în urma contribuțiilor mai ridicate la fondul de garantare al depozitelor, precum şi a veniturilor în scădere din vânzarea participațiunilor. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a situat la nivelul de 0,7 mil. EUR, cu 4,7 mil. EUR, respectiv 86,7% (exprimat în valuta de referință: -86,4%) mai puțin decât în anul precedent (5,4 mil. EUR). Raportul cost/venit s-a majorat de la 39,2% în primul trimestru din 2010 la 44,5%, rentabilitatea capitalului angajat înregistrând valoarea de 0,6%.

Republica Slovacă

Venitul net din dobânzi aferent segmentului de retail şi IMM din Slovacia s-a majorat în primul trimestru din 2011 cu 5,8 mil. EUR, respectiv 5,6%, până la 109,3 mil. EUR. Factorii principali care au determinat această evoluție au fost creşterea volumului creditelor ipotecare acordate şi creşterea portofoliului HtM (titluri de stat). Venitul net din taxe şi comisioane s-a îmbunătățit, pe fondul practicării unor comisioane mai mari la tranzacțiile cu valori mobiliare, de la 24,3 mil. EUR la 27,9 mil. EUR (+3,6 mil. EUR, respectiv 15,0%). Cheltuielile de exploatare au fost reduse cu 1,2 mil. EUR sau 2,1%, de la 56,5 mil. EUR la 55,3 mil. EUR.

Provizioanele de risc au reflectat situația din piață care s-a îmbunătățit față de primul trimestru din 2010, revigorarea economică fiind vizibilă în principal pe segmentul clienților IMM. În consecință, provizioanele de risc s-au diminuat cu 12,6 mil. EUR, respectiv 37,5%, de la 33,4 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 20,8 mil. EUR. Venitul net mai mare din dobânzi, taxe şi comisioane, precum şi nivelul semnificativ mai scăzut al provizioanelor de risc, au avut ca efect realizarea unui profit net după plata intereselor minoritare, de 45,4 mil. EUR, în creştere cu 18,6 mil. EUR, respectiv 69,4%, față de primul trimestru din 2010. Raportul cost/venit s-a îmbunătățit până la 40,1%, față de 44,2% în trimestrul de comparație al anului 2010. Rentabilitatea capitalului angajat s-a majorat de la 24,0% la 44,1%.

Ungaria

Venitul net din dobânzi pe segmentul retail şi IMM din Ungaria s-a îmbunătățit – pe fondul evoluției cursului de schimb şi al majorării marjelor la depozite – cu 4,1 mil. EUR, respectiv 4,6% (exprimat în valuta de referință: +5,8%), de la 88,9 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 93,0 mil. EUR. Venitul net din tranzacționare a scăzut cu 3,4 mil. EUR, respectiv 47,1% (exprimat în valuta de referință: -46,5%), de la 7,2 mil. EUR la 3,8 mil. EUR în primul trimestru din 2011 în principal ca urmare a diminuării volumului de credite în valută. Nivelul cheltuielilor de exploatare a fost stabil, respectiv 49,6 mil. EUR. Raportul cost/venit a înregistrat valoarea de 41,5% față de 42,1% în primul trimestru din 2010.

Majorarea provizioanelor de risc cu 21,6 mil. EUR, respectiv 38,8% (exprimat în valuta de referință: +40,4%), de la 55,7 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 77,3 mil. EUR, reflectă efectele evoluției economice negative asupra IMM-urilor şi sectorului imobiliar. Poziția „alte venituri" s-a diminuat cu 18,7 mil. EUR, de la -2,9 mil. EUR în primul trimestru 2010 la -21,6 mil. EUR, în special pe fondul introducerii taxei bancare în iulie 2010 (-13,5 mil. EUR în primul trimestru 2011). În consecință, profitul net după plata intereselor minoritare s-a diminuat de la 6,9 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la -31,8 mil. EUR.

Croaţia

Venitul net din dobânzi aferent operaţiunilor de retail şi IMM din Croaţia s-a majorat de la 56,1 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 61,3 mil. EUR, în creştere cu 5,2 mil. EUR sau 9,3%, (exprimat în valuta de referinţă, +11,0%). Această evoluţie se datorează în principal creşterii volumului de credite acordate precum şi creşterii profitabilităţii pe segmentul depozitelor pentru persoane fizice şi IMM. Venitul net din taxe şi comisioane a înregistrat un nivel aproape constant faţă de primul trimestru al anului precedent, respectiv 17,0 mil. EUR. Majorarea venitului net din tranzacţionare cu 1,6 mil. EUR sau 81,2% (exprimat în valuta de referinţă: +84,0%), de la 1,9 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 3,5 mil. EUR, s-a datorat în principal contribuţiei pozitive aduse de subsidiara de carduri de credit Erste Card Club. Cheltuielile de exploatare au crescut uşor cu 1,1 mil. EUR, respectiv 3,2 % (exprimat în valuta de referinţă: +4,8%), de la 34,6 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 35,7 mil. EUR.

Profitul operaţional a crescut cu 5,2 mil. EUR, respectiv 12,7% (exprimat în valuta de referinţă: +14,5%), de la 40,8 mil. EUR la 46,0 mil. EUR. Astfel, raportul cost/venit s-a îmbunătăţit, situându-se la 43,7% faţă de 45,9% în primul trimestru din 2010. Diminuarea provizioanelor de risc constituite cu 2,1 mil. EUR, respectiv 8,3% (exprimat în valuta de referinţă: -6,8%), de la 25,3 mil. EUR la 23,2 mil. EUR, s-a datorat evoluţiei pozitive înregistrate de Erste Card Club. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a îmbunătăţit cu 5,3 mil. EUR, respectiv 87,8% (exprimat în valuta de referinţă: +90,8%), de la 5,9 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 11,2 mil. EUR. Rentabilitatea capitalului angajat s-a situat la 17,4%, faţă de 12,1% în primul trimestru din 2010.

Serbia

Venitul net din dobânzi al Erste Bank Serbia s-a majorat în primul trimestru din 2011 cu 2,5 mil. EUR, respectiv 41,2% (exprimat în valuta de referinţă: +48,9%), de la 6,1 mil. EUR la 8,6 mil. EUR. Această majorare a rezultat din creşterea volumului de credite acordate precum şi din îmbunătăţirea marjelor, atât pe segmentul de retail cât şi pe cel de clienţi persoane juridice. Venitul net din taxe şi comisioane s-a îmbunătăţit cu 0,4 mil. EUR, respectiv 17,2% (exprimat în valuta de referinţă: +23,6%), de la 2,3 mil. EUR la 2,7 mil. EUR. Pe fondul veniturilor în scădere din operaţiunile valutare, venitul net din tranzacţionare s-a diminuat cu 0,4 mil. EUR. Cheltuielile de exploatare s-au situat la nivelul de 8,2 mil. EUR, cu 0,7 mil. EUR sau 9,9% (exprimat în valuta de referinţă: +15,9%) peste nivelul înregistrat în perioada de comparaţie a anului precedent. Această creştere a fost determinată în principal de creşterea inflaţiei precum şi de acordarea de salarii compensatorii. Raportul cost/venit s-a îmbunătăţit, situându-se la 73,3%, faţă de 85,3%, valoarea aferentă primului trimestru din 2010.

Profitul operaţional s-a majorat cu 1,7 mil. EUR, de la 1,3 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 3,0 mil. EUR. Costurile de risc s-au diminuat cu 0,2 mil. EUR, respectiv 7,1% (exprimat în valuta de referinţă: -2,1%), de la 2,2 mil. EUR la 2,0 mil. EUR. Îmbunătăţirea poziţiei „alte venituri" în decursul primului trimestru din 2010 a rezultat în urma dizolvării unor provizioane devenite inutile. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a majorat cu 0,7 mil. EUR, de la -0,3 mil. EUR la 0,4 mil. EUR.

Ucraina

Volumul mai redus al operaţiunilor de creditare al Erste Bank Ucraina a fost compensat doar parţial de creşterea veniturilor din dobânzi aferent operaţiunilor cu valori mobiliare. Ca atare,venitul net din dobânzi s-a diminuat cu 1,2 mil. EUR, respectiv 15,9% (exprimat în valuta de referinţă: -17,5%), de la 7,5 mil. EUR în primul trimestru 2010 la 6,3 mil. EUR. Rezultatele în creştere din operaţiunile de plăţi şi brokeraj de asigurări au dus la o îmbunătăţire a venitului net din comisioane cu 0,7 mil. EUR, până la valoarea de 1,0 mil. EUR în primul trimestru din 2011. Venitul net din tranzacţionare a crescut cu 2,0 mil. EUR, de la 2,2 mil. EUR la 4,2 mil. EUR. Această evoluţie corespunde unei majorări exprimate în valuta de referinţă de 83,4%.

Cheltuielile de exploatare au crescut cu 0,9 mil. EUR sau 8,6% (exprimat în valuta de referinţă: +6,7%), de la 11,0 mil. EUR la 11,9 mil. EUR, ca urmare a creşterii amortizărilor IT. Diminuarea provizioanelor de risc cu 1,9 mil. EUR până la 3,5 mil. EUR (exprimat în valuta de referinţă: -36,4%) a rezultat în urma stabilizării puternice a portofoliul de IMM-uri. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a îmbunătăţit cu 4,6 mil. EUR, respectiv 69,7% (exprimat în valuta de referinţă: +70,2%), de la -6,6 mil. EUR la -2,0 mil. EUR.

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

Diminuarea venitului net din dobânzi cu 20,0 mil. EUR sau 13,6%, de la 147,6 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 127,6 mil. EUR, s-a înregistrat în principal ca urmare a reducerii planificate a volumului de operațiuni internaționale. Marjele aferente operațiunilor cu clienți large corporate au rămas relativ constante, ca urmare a aplicării unei politici consecvente de prețuri, simțindu-se totuşi o presiune asupra marjelor în domeniul imobiliarelor. Venitul net din taxe şi comisioane a crescut cu 11,9% sau 4,4 mil. EUR față de primul trimestru din 2010, până la 42,0 mil. EUR, în special datorită noilor proiecte din domeniul imobiliar precum şi a operațiunilor de finanțare pentru achiziții. Cheltuielile administrative generale s-au majorat în acelaşi interval cu 3,0%, respectiv 1,4 mil. EUR, până la 44,9 mil. EUR.

Profitul operațional s-a diminuat de la 145,4 mil. EUR la 129,2 mil. EUR. Provizioanele de risc au fost reduse cu 23,7 mil. EUR, la 55,9 mil. EUR, o scădere cu 29,8%. Ca urmare, profitul net după plata intereselor minoritare s-a majorat cu 5,2%, respectiv 2,5 mil. EUR, de la 48,2 mil. EUR la 50,7 mil. EUR. Diminuarea poziției „alte venituri", de la 3,6 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la -1,4 mil. EUR, s-a datorat în principal soluționării litigiilor juridice. Raportul cost/venit a crescut de la 23,0% în anul precedent la 25,8%, rentabilitatea capitalului angajat situându-se la 10,2%.

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

Profitul operațional al segmentului Group Markets s-a diminuat de la 115,0 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 94,7 mil. EUR. Factorii determinanți pentru această situație au fost, în principal, o diminuare a venitului net din dobânzi cu 21,9%, precum şi a venitului net din taxe şi comisioane cu 15,6%, în paralel cu creşterea cheltuielilor de exploatare. Venitul net din dobânzi a înregistrat valoarea de 24,6 mil. EUR, cu 6,8 mil. EUR sub valoarea aferentă anului precedent, respectiv 31,4 mil. EUR. Diminuarea venitului net din taxe şi comisioane cu 6,7 mil. EUR, de la 43,0 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 36,3 mil. EUR, a rezultat ca urmare a unei evoluții negative a vânzărilor şi a operațiunilor de asset management. În primul trimestru din 2011, venitul net din tranzacționare a scăzut cu 1,6%, respectiv 1,6 mil. EUR, până la 95,5 mil. EUR. Cheltuielile de exploatare s-au majorat cu 9,0% sau 5,1 mil. EUR, de la 56,5 mil. EUR în primul trimestru din 2010 la 61,6 mil. EUR, acest fapt datorându-se în principal costurilor crescute generate de extinderea activităților de mid- şi back-office. Raportul cost/venit s-a deteriorat de la 33,0% la 39,4%. Profitul net după plata intereselor minoritare s-a diminuat cu 15,4 mil. EUR, respectiv 17,3%, de la 89,1 mil. EUR în primul trimestru din 2010, la 73,7 mil. EUR. Rentabilitatea capitalului angajat s-a situat la 97,0%, față de 108,8% 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 şi Ringturm KAG, precum şi efecte singulare, care, din motive de asigurare a comparabilității, nu pot fi atribuite unui anumit segment.

Adițional, în acest segment se va înregistra şi 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.

Venitul net din dobânzi nu a înregistrat modificări notabile față de anul precedent. Evoluția în scădere a venitului net din taxe şi comisioane precum şi uşoara ameliorare a cheltuielilor administrative generale au rezultat în mare parte din consolidarea veniturilor societăților de suport a activităților bancare.

În poziția „alte venituri” este inclusă amortizarea lineară a portofoliului de clienți al BCR, al Erste Card Club precum şi al Ringturm KAG (17,3 mil. EUR), precum şi impactul taxei bancare din Austria (30,8 mil. EUR)..

V. EVOLUȚIA CURSULUI VALUTAR

	Ratele de la sfârşitul perioadei			Ratele medii		
Ratele de schimb Euro	**Martie 11**	**Decembrie 10**	**Modificare**	**1-3 11**	**1-3 10**	**Modificare**
EUR/CZK	24,54	25,06	2,1%	24,37	25,93	6,0%
EUR/RON	4,12	4,26	3,3%	4,22	4,14	-1,9%
EUR/HUF	265,72	277,95	4,4%	272,45	269,82	-1,0%
EUR/HRK	7,38	7,38	0,1%	7,40	7,29	-1,6%
EUR/RSD	103,10	105,75	2,5%	103,79	98,07	-5,8%
EUR/UAH	11,31	10,65	-6,2%	10,87	11,25	3,3%
Modificare pozitivă = apreciere în raport cu EUR, Modificare negativă = depreciere în raport cu EUR						

Informații suplimentare:
Erste Group, Investor Relations, 1010 Viena, Graben 21, 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 şi pe pagina noastră de internet, http://www.erstegroup.com/en/Investors/News

ERSTE GROUP

Anexă

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

in milioane EUR	1-3 11	1-3 10	Modificare
Venit net din dobânzi	1.295,7	1.323,6	-2,1%
Provizioane de risc pentru împrumuturi şi avansuri	-460,1	-531,2	-13,4%
Venit net din taxe şi comisioane	481,2	471,5	2,1%
Rezultat net din trading	139,7	141,2	-1,1%
Cheltuieli administrative generale	-963,0	-953,1	1,0%
Alte rezultate din exploatare	-128,7	-67,7	-90,1%
Active financiare - la valoare justă prin profit sau pierdere	9,5	13,0	-26,9%
Active financiare - disponibile pentru vânzare	19,2	0,1	>100,0%
Active financiare - păstrate până la maturitate	0,2	4,7	-95,7%
Profit preimpozitare din operațiuni continuate	393,7	402,1	-2,1%
Impozit pe profit	-86,6	-92,5	-6,4%
Profit net pentru perioada dată	**307,1**	**309,6**	**-0,8%**
Atribuibil intereselor minoritare	46,5	54,4	-14,5%
Atribuibil proprietarilor societății mamă	**260,6**	**255,2**	**2,1%**

II. SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

in milioane EUR	1-3 11	1-3 10	Modificare
Profit net pentru perioada dată	**307,1**	**309,6**	**-0,8%**
Disponibil pentru vânzare - rezerve (inclusiv conversiile valutare)	-54,1	218,1	na
Cash flow hedge - rezerve (inclusiv conversiile valutare)	-37,7	-3,9	>100,0%
Câştiguri şi pierderi actuariale	0,0	0,0	na
Conversii valutare	221,9	256,4	-13,5%
Impozit amânat pentru elementele recunoscute direct în capitalul propriu	17,5	-62,9	na
Total alte venituri globale	**147,6**	**407,7**	**-63,8%**
Total venit global	**454,7**	**717,3**	**-36,6%**
Atribuibil intereselor minoritare	1,6	159,3	-99,0%
Atribuibil proprietarilor societății mamă	**453,1**	**558,0**	**-18,8%**

III. BILANȚUL ERSTE GROUP (IFRS)

in milioane EUR	Martie 11	Decembrie 10	Modificare
ACTIVE			
Numerar şi solduri la băncile centrale	5.043	5.839	-13,6%
Împrumuturi şi avansuri către instituții de credit	16.471	12.496	31,8%
Împrumuturi şi avansuri către clienți	132.825	132.729	0,1%
Provizioane de risc pentru împrumuturi şi avansuri	-6.399	-6.119	4,6%
Instrumente financiare derivate	7.064	8.474	-16,6%
Active mobiliare	7.777	5.536	40,5%
Active financiare – la valoarea corectă prin profit sau pierdere	3.383	2.435	38,9%
Active financiare – disponibile pentru vânzare	18.820	17.751	6,0%
Active financiare – deținute până la scadență	15.380	14.235	8,0%
Participații de capital în asociați, contabilizate la capitalul propriu	225	223	0,9%
Active intangibile	4.705	4.675	0,6%
Active tangibile	2.472	2.446	1,1%
Creanțe fiscale curente	123	116	6,0%
Active fiscale	411	418	-1,7%
Active disponibile la vânzare şi operațiuni necontinuate	59	52	13,5%
Alte active	5.138	4.632	10,9%
Total active	**213.497**	**205.938**	**3,7%**
PASIVE ŞI CAPITAL PROPRIU			
Sume datorate instituțiilor de creditare	24.311	20.154	20,6%
Sume datorate clienților	119.198	117.016	1,9%
Obligațiuni emise	33.536	31.298	7,2%
Instrumente financiare derivate	6.497	7.996	-18,7%
Pasive din tranzacții cu valori mobiliare	485	216	>100,0%
Alte provizioane	1.529	1.545	-1,0%
Obligații fiscale curente	73	68	7,4%
Pasive fiscale	325	328	-0,9%
Alte pasive	4.376	4.350	0,6%
Capital subordonat	5.532	5.838	-5,2%
Total capital	17.635	17.129	3,0%
Atribuibil intereselor minoritare	3.529	3.544	-0,4%
Atribuibil proprietarilor societății mamă	14.106	13.585	3,8%
Total pasive şi capital propriu	**213.497**	**205.938**	**3,7%**

IV. RAPORTARE PE SEGMENTE – ERSTE GROUP

Prezentare generală*

	Retail şi IMM		GCIB		Pieţe de Grup		Centrul Corporativ		Total	
in milioane EUR	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**
Venit net din dobânzi	1.128,9	1.129,1	127,6	147,6	24,6	31,4	14,6	15,4	1.295,7	1.323,6
Provizioane de risc	-404,2	-451,6	-55,9	-79,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-460,1	-531,2
Venit net din taxe şi comisioane	425,4	397,9	42,0	37,6	36,3	43,0	-22,5	-7,0	481,2	471,5
Rezultat net din trading	37,0	30,9	4,3	3,7	95,5	97,1	2,9	9,4	139,7	141,2
Cheltuieli administrative generale	-827,9	-819,5	-44,9	-43,5	-61,6	-56,5	-28,6	-33,5	-963,0	-953,1
Alte rezultate	-54,0	-16,3	-1,4	3,6	3,5	5,5	-47,9	-42,7	-99,8	-49,9
Profit preimpozitare	305,1	270,6	71,9	69,4	98,2	120,5	-81,4	-58,4	393,7	402,1
Impozit pe profit	-71,9	-59,0	-15,9	-15,7	-20,8	-25,2	21,9	7,3	-86,6	-92,5
Profit net pentru perioada dată	**233,2**	**211,6**	**56,0**	**53,7**	**77,4**	**95,4**	**-59,5**	**-51,0**	**307,1**	**309,6**
Atribuibil intereselor minoritare	40,8	45,9	5,3	5,5	3,7	6,3	-3,3	-3,3	46,5	54,4
Atribuibil proprietarilor societăţii mamă	**192,4**	**165,7**	**50,7**	**48,2**	**73,7**	**89,1**	**-56,2**	**-47,7**	**260,6**	**255,2**
Active ponderate la risc	**75.240,8**	**74.968,1**	**24.730,6**	**26.218,0**	**2.611,7**	**3.012,3**	**1.034,2**	**1.995,3**	**103.617,3**	**106.194,1**
Capital propriu mediu atribuit	**4.134,5**	**4.174,7**	**1.979,4**	**2.099,0**	**304,1**	**327,4**	**7.403,6**	**6.427,8**	**13.821,6**	**13.028,3**
Raport Cost/venit	**52,0%**	**52,6%**	**25,8%**	**23,0%**	**39,4%**	**33,0%**	**n.a.**	**n.a.**	**50,2%**	**49,2%**
Rentabilitatea capitalului angajat (ROE) în baza profitului net	**18,6%**	**15,9%**	**10,2%**	**9,2%**	**97,0%**	**108,8%**	**n.a.**	**n.a.**	**7,5%**	**7,8%**

*) Alte rezultate ale Centrului Corporate includ amortizarea lineara a clientelei in valoare de 17,3 mil. EUR.
Pozitia "Alte rezultate" include următoarele linii din contul de profit şi pierdere: alte rezultate din exploatare, venit din active financiare – la valoarea justa prin profit sau pierdere, venit din active financiare – disponibile pentru vanzare, venit din active financiare – detinute pana la scadenta.

Segmentul Austria*

	Bănci de economii		EB Oesterreich		Austria	
in milioane EUR	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**
Venit net din dobânzi	229,8	230,5	150,3	158,9	380,0	389,4
Provizioane de risc	-62,1	-65,3	-35,0	-44,8	-97,1	-110,1
Venit net din taxe şi comisioane	109,3	100,9	85,4	85,8	194,7	186,7
Rezultat net din trading	5,6	7,2	2,5	2,9	8,1	10,1
Cheltuieli administrative generale	-233,4	-233,5	-149,8	-152,6	-383,2	-386,1
Alte rezultate	-6,8	-1,0	-0,7	4,1	-7,5	3,1
Profit preimpozitare	42,3	38,7	52,7	54,3	95,0	93,1
Impozit pe profit	-10,5	-10,1	-11,6	-12,4	-22,1	-22,5
Profit net pentru perioada dată	**31,9**	**28,6**	**41,1**	**41,9**	**72,9**	**70,5**
Atribuibil intereselor minoritare	30,4	28,7	1,5	2,4	31,9	31,1
Atribuibil proprietarilor societății mamă	**1,4**	**-0,1**	**39,6**	**39,5**	**41,0**	**39,5**
Active ponderate la risc	**24.046,1**	**23.584,5**	**13.522,8**	**14.785,6**	**37.568,9**	**38.370,1**
Capital propriu mediu atribuit	**293,6**	**284,3**	**1.075,2**	**1.214,3**	**1.368,8**	**1.498,6**
Raport Cost/venit	**67,7%**	**69,0%**	**62,9%**	**61,6%**	**65,8%**	**65,9%**
Rentabilitatea capitalului angajat (ROE) în baza profitului net	**2,0%**	**n.a.**	**14,7%**	**13,0%**	**12,0%**	**10,5%**

*) “Pozitia "Alte rezultate" include următoarele linii din contul de profit şi pierdere: alte rezultate din exploatare, venit din active financiare – la valoarea justa prin profit sau pierdere, venit din active financiare – disponibile pentru vanzare, venit din active financiare – detinute pana la scadenta.

Europa Centrală şi de Est (CEE)*:

	Republica Cehă		România		Slovacia		Ungaria		Croația		Serbia		Ucraina	
in milioane EUR	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**
Venit net din dobânzi	284,4	264,5	186,0	213,1	109,3	103,5	93,0	88,9	61,3	56,1	8,6	6,1	6,3	7,5
Provizioane de risc	-70,9	-97,2	-109,4	-122,5	-20,8	-33,4	-77,3	-55,7	-23,2	-25,3	-2,0	-2,2	-3,5	-5,4
Venit net din taxe şi comisioane	124,7	109,0	34,7	35,4	27,9	24,3	22,8	22,6	17,0	17,4	2,7	2,3	1,0	0,3
Rezultat net din trading	15,5	16,9	1,1	-7,8	0,8	0,0	3,8	7,2	3,5	1,9	0,0	0,4	4,2	2,2
Cheltuieli administrative generale	-185,1	-179,5	-98,8	-94,3	-55,3	-56,5	-49,6	-50,0	-35,7	-34,6	-8,2	-7,5	-11,9	-11,0
Alte rezultate	-7,7	-3,7	-12,2	-6,7	-5,0	-4,9	-21,6	-2,9	-1,8	-1,4	-0,3	0,4	2,0	-0,3
Profit preimpozitare	161,1	110,1	1,4	17,2	56,9	33,0	-29,1	10,1	21,0	14,2	0,7	-0,5	-2,0	-6,6
Impozit pe profit	-31,0	-20,7	-0,3	-3,3	-11,5	-6,2	-2,8	-3,2	-4,2	-3,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Profit net pentru perioada dată	130,1	89,4	1,1	13,9	45,4	26,8	-31,8	6,9	16,8	11,1	0,7	-0,5	-2,0	-6,6
Atribuibil intereselor minoritare	2,5	1,3	0,4	8,5	0,0	0,0	0,0	0,0	5,7	5,2	0,3	-0,1	0,0	0,0
Atribuibil proprietarilor societății mamă	**127,6**	**88,1**	**0,7**	**5,4**	**45,4**	**26,8**	**-31,8**	**6,9**	**11,2**	**5,9**	**0,4**	**-0,3**	**-2,0**	**-6,6**
Active ponderate la risc	**13.410,1**	**12.237,2**	**9.151,8**	**9.395,0**	**4.962,9**	**5.418,8**	**4.500,3**	**4.791,4**	**4.372,5**	**3.582,8**	**547,9**	**638,1**	**726,5**	**534,8**
Capital propriu mediu atribuit	**1.102,9**	**1.012,4**	**522,9**	**534,8**	**411,1**	**447,0**	**371,6**	**394,2**	**256,4**	**196,0**	**37,3**	**42,5**	**63,5**	**49,3**
Raport Cost/venit	**43,6%**	**46,0%**	**44,5%**	**39,2%**	**40,1%**	**44,2%**	**41,5%**	**42,1%**	**43,7%**	**45,9%**	**73,3%**	**85,3%**	**104,3%**	**109,3%**
Rentabilitatea capitalului angajat (ROE) în baza profitului net	**46,3%**	**34,8%**	**0,6%**	**4,1%**	**44,1%**	**24,0%**	**n.a.**	**7,0%**	**17,4%**	**12,1%**	**4,8%**	**n.a.**	**n.a.**	**n.a.**

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

ERSTE GROUP

Vienna, 28 April 2011

INVESTOR INFORMATION

Erste Group increases Q1 2011 net profit to EUR 260.6 million on lower risk costs, despite negative impact from banking taxes

HIGHLIGHTS:

- **Net interest income** amounted to **EUR 1,295.7 million** in the first quarter 2011 (-2.1% versus Q1 2010). This was in part due to a slight decrease in the net interest margin to 2.88% (versus 3.03% in Q1 2010), which was attributable to a marginally changed balance sheet structure, as well as continued low market interest rates.
- **Net commission income** grew by 2.1% to **EUR 481.2 million** in the first quarter of 2011, driven by increased fees from securities business and payment transfers.
- The **net trading result** remained flat at **EUR 139.7 million** (-1.1%).
- **Operating expenses:** On the back of ongoing tight cost control and despite rising inflation, operating expenses remained stable in the first quarter 2011 at EUR 963.0 million (+1.0%, currency-adjusted +0.3%). This resulted in a **cost/income ratio** of **50.2%** (compared to 49.2% in Q1 2010).
- **Risk costs** declined by 13.4% from EUR 531.2 million (164 basis points of average customer loans) in Q1 2010 to **EUR 460.1 million** or **138 bps**, respectively, in the first quarter of 2011. This development was primarily due to the gradual economic recovery − albeit at different pace in various countries − in Central and Eastern Europe. The **NPL ratio** in relation to customer loans remained stable at **7.7%** at the end of the first quarter of 2011 (year-end 2010: 7.6%). The **NPL coverage ratio improved to 61.4%**, compared to 60.0% at year-end 2010.
- **Net profit after minorities**[1] rose to **EUR 260.6 million** in the first quarter of 2011, up 2.1% year-on-year. In light of the extraordinary charges of EUR 47.9 million (pre-tax) for banking taxes in Austria and Hungary, this was a very satisfactory performance.
- The **loan-to-deposit ratio** continued to improve, **111.4%** at 31 March 2011 (31 December 2010: 113.4%), driven by increased customer deposits (+1.9% to EUR 119.2 billion) with loan demand remaining subdued. Otherwise, the growth in **total assets,** up 3.7% to **EUR 213.5 billion,** was principally related to higher interbank business volumes in the first quarter of 2011.
- Erste Group's **shareholders' equity**[2] improved further in the first quarter 2011 to **EUR 14.1 billion,** mainly due to the increased net profit. In line with the still moderate loan growth, risk-weighted assets remained flat at EUR 119.8 billion versus year-end 2010. Prior to the inclusion of retained earnings, this resulted in a **tier 1 ratio (total risk)** of **10.4%**, compared to 10.2% at year-end 2010 and a **core tier 1 ratio (total risk)** of **9.4%** (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".

“Erste Group has made a good start to the new financial year, posting an increase in net profit as a result of declining risk costs and despite the significant negative impact from the banking taxes in Austria and Hungary”, said Andreas Treichl, CEO of Erste Group Bank AG, at the presentation of the first quarter 2011 results. “Overall, macroeconomic fundamentals in Central and Eastern Europe, as well as sentiment towards the region, continued to improve. This was reflected in significantly increased industrial output together with currency appreciation as well as a tightening in CDS spreads”, Treichl continued. “While Romania and Hungary continued to work through economic issues and are not expected to show meaningful improvements before the second half of 2011, the performance in the Czech Republic, Slovakia and Austria (the markets which account for roughly two thirds of total business volumes) makes us confident about our ability to significantly raise profitability again this year”, Treichl concluded.

Earnings performance in brief

In the first quarter of 2011, operating income decreased slightly while operating expenses grew moderately, causing the **operating result** to decline to EUR 953.6 million (3.0% down on EUR 983.2 million in the first quarter 2010 and 0.6% down on EUR 959.5 million in the fourth quarter 2010).

First quarter 2011 **operating income** amounted to EUR 1,916.6 million versus EUR 1,936.3 million in the first quarter 2010. This 1.7% decline was attributable mainly to lower net interest income (-2.1%, from EUR 1,323.6 million to EUR 1,295.7 million), which was not fully offset by the rise in net fee and commission income (+2.1%, from EUR 471.5 million to EUR 481.2 million). The net trading result of EUR 139.7 million remained almost unchanged year-on-year. As **general administrative expenses** increased by 1.0% from EUR 953.1 million to EUR 963.0 million, the cost/income ratio rose to 50.2% (first quarter of 2010: 49.2%).

Net profit after minorities improved by 2.1% from EUR 255.2 million to EUR 260.6 million.

Cash return on equity, i.e. return on equity adjusted for non-cash expenses such as goodwill impairment and straight-line amortisation of customer relationships, decreased from 8.1% (reported ROE: 7.8%) in the first quarter of 2010 to 7.8% in the first quarter of 2011 (reported ROE: 7.5%). This was largely due to the broader equity base, which rose by more than 5% (average shareholders’ equity in the first quarter of 2010: EUR 13.0 billion; first quarter of 2011: EUR 13.8 billion).

Cash earnings per share equalled EUR 0.63 in the first quarter of 2011 (reported EPS: EUR 0.60), up slightly on the first quarter of 2010 (EUR 0.62; reported EPS: EUR 0.59).

Total assets rose by 3.7% to EUR 213.5 billion versus year-end 2010, driven mainly by the expansion of interbank transactions.

Alongside a decline in risk-weighted assets, the **solvency ratio** improved from 13.5% at year-end 2010 to 13.8% as at 31 March 2011. Therefore, the level remained comfortably above the statutory minimum requirement of 8.0%. The **Tier 1 ratio** in relation to the total risk was 10.4% as at 31 March 2011 (versus 10.2% at year-end 2010).

Outlook

All of Erste Group's markets in Central and Eastern Europe in 2011 are expected to see either a return to growth or a continuation of that recovery. Thanks to their strong export performance, the Czech Republic and Slovakia will continue to lead the way. Hungary and Romania are set to follow this trend, albeit with some delay, with the latter benefitting from the scheduled roll out of infrastructure projects. In addition, the first signs of a revival in private consumption have become evident across almost all the countries of Central and Eastern Europe.

Due to the delayed recovery in Hungary and Romania, risk costs will remain elevated in those countries in 2011. In the other geographies risk costs are expected to decline by 10-20% in 2011, thus underpinning higher profitability at group level. However, net profit will be adversely affected by extraordinary expenses for the banking taxes in Austria and Hungary.

Mid-single digit loan growth, resilient margins on the back of rising interest rates during the course of 2011 and a cost increase below the inflation rate should help to support a robust operating performance. Furthermore, rising fee income from asset management, as well as debt capital market transactions, should have an additional positive impact on the operating result. Overall, Erste Group's improved ability to generate retained earnings is expected to lead to a further strengthening of the capital base.

I. Financial performance in detail

in EUR million	1-3 11	1-3 10	Change
Net interest income	1,295.7	1,323.6	-2.1%
Risk provisions for loans and advances	-460.1	-531.2	-13.4%
Net fee and commission income	481.2	471.5	2.1%
Net trading result	139.7	141.2	-1.1%
General administrative expenses	-963.0	-953.1	1.0%
Other result	-99.8	-49.9	-100.0%
Pre-tax profit from continuing operations	393.7	402.1	-2.1%
Net profit for the period	**307.1**	**309.6**	**-0.8%**
Attributable to non-controlling interests	46.5	54.4	-14.5%
Attributable to owners of the parent	**260.6**	**255.2**	**2.1%**

Net interest income: -2.1% vs. the first quarter 2010

Net interest income declined by 2.1% from EUR 1,323.6 million in the first quarter of 2010 to EUR 1,295.7 million. This was mainly due to the narrowing of the net interest margin (net interest income (NII) as a percentage of average interest-bearing assets). NII contracted from 3.03% in the first quarter of 2010 to 2.88% in the first quarter of 2011, due principally to the planned volume reductions in non-core markets in the International Business unit (GCIB segment), continued low market interest rates and continued weak credit demand in some countries.

Net fee and commission income: +2.1% vs. the first quarter 2010

in EUR million	1-3 11	1-3 10	Change
Lending business	80.7	75.3	7.2%
Payment transfers	214.9	204.8	4.9%
Card business	47.7	43.6	9.4%
Securities transactions	117.0	111.3	5.1%
Investment fund transactions	52.4	44.1	18.8%
Custodial fees	9.9	11.0	-10.0%
Brokerage	54.7	56.2	-2.7%
Insurance brokerage business	24.6	26.3	-6.5%
Building society brokerage	9.0	11.4	-21.1%
Foreign exchange transactions	6.0	6.8	-11.8%
Investment banking business	5.1	9.7	-47.4%
Other	23.9	25.9	-7.7%
Total	**481.2**	**471.5**	**2.1%**

Net fee and commission income grew by 2.1% from EUR 471.5 million to EUR 481.2 million in the first quarter of 2011. This development was driven mainly by growth in payment transfers handled by the Czech subsidiary (increase in card transactions) and the asset management company's securities business. The improvement in the lending business was attributable largely to higher contributions from the Slovak subsidiary and Erste Bank Oesterreich.

Net trading result: -1.1% vs. the first quarter 2010

The declines in securities trading (-20.5% to EUR 57.3 million) and foreign exchange and currency trading (-2.9% to EUR 40.8 million) were largely offset by gains in derivatives trading (+52.8% to EUR 41.6 million), resulting in the net trading result, at EUR 139.7 million, remaining stable in the first quarter of 2011 compared with the same period of the previous year (EUR 141.2 million).

General administrative expenses: +1.0% vs. the first quarter 2010

in EUR million	1-3 11	1-3 10	Change
Personnel expenses	-576.1	-545.7	5.6%
Other administrative expenses	-292.4	-313.8	-6.8%
Depreciation and amortisation	-94.5	-93.6	1.0%
Total	**-963.0**	**-953.1**	**1.0%**

General administrative expenses rose by 1.0% (currency-adjusted: +0.3%) from EUR 953.1 million to EUR 963.0 million.

Personnel expenses increased by 5.6% (currency-adjusted: +5.0%) from EUR 545.7 million to EUR 576.1 million due to severance payments made by the Czech subsidiary Česká spořitelna and the consolidation of Informations-Technologie Austria GmbH into sIT Solutions AT as from 1 July 2010 adversely affecting this item. The latter had a positive effect on **other administrative expenses,** which declined by 6.8% (currency-adjusted: -7.8%) from EUR 313.8 million to EUR 292.4 million in the first quarter of 2011. Savings were achieved mainly in IT costs.

The headcount was down marginally, at 50,180 employees. Part of the announced staff reduction at Česká spořitelna (191 employees) was a result of the spin-off of sIT Solutions CZ, which is shown under "Other subsidiaries". The increase in staff in Romania was mainly due to the permanent employment of formerly leased personnel.

Headcount[3]

	Mar 11	Dec 10	Change
Employed by Erste Group	**50,180**	**50,272**	**-0.2%**
Austria incl. Haftungsverbund savings banks	16,013	16,068	-0.3%
Erste Group, Erste Bank Oesterreich and subsidiaries	8,462	8,488	-0.3%
Haftungsverbund savings banks	7,551	7,580	-0.4%
Central and Eastern Europe / International	**34,167**	**34,204**	**-0.1%**
Česká spořitelna Group	10,264	10,711	-4.2%
Banca Comercială Română Group	9,258	9,112	1.6%
Slovenská sporiteľňa Group	4,034	4,004	0.7%
Erste Bank Hungary Group	2,901	2,900	0.0%
Erste Bank Croatia Group	2,361	2,317	1.9%
Erste Bank Serbia	901	910	-1.0%
Erste Bank Ukraine	1,734	1,736	-0.1%
Other subsidiaries and foreign branch offices	2,714	2,514	8.0%

Depreciation and amortisation rose by 1.0% (currency-adjusted: -0.2%) versus the first quarter of 2010 from EUR 93.6 million to EUR 94.5 million.

Operating result: -3.0% vs. the first quarter of 2010

Operating income declined by 1.0% from EUR 1,936.3 million to EUR 1,916.6 million; with **general administrative expenses** having increased by 1.0% from EUR 953.1 million to EUR 963.0 million, the **operating result** dipped by 3.0% (from EUR 983.2 million to EUR 953.6 million) in the first quarter of 2011.

Risk provisions: -13.4% vs. the first quarter 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 quarter-on-quarter by 13.4%, from EUR 531.2 million to EUR 460.1 million. In the first quarter of 2011, risk costs in relation to the average volume of customer loans amounted to 138 basis points (first quarter 2010: 164 basis points).

Other operating result: -90.1% vs. the first quarter 2010

Other operating result deteriorated from EUR -67.7 million in the first quarter 2010 to EUR -128.7 million in the first quarter 2011. This was primarily due to the increase in other taxes, which rose from EUR 5.5 million to EUR 55.5 million. Bank taxes had to be paid in Hungary (EUR 13.5 million) and, for first the time, in Austria (EUR 34.4 million).

[3] End of period values.

Generally, this line item includes the straight-line amortisation of intangible assets (i.e. customer relationships) which totalled EUR 17.3 million (first quarter of 2010: EUR 17.5 million) and deposit insurance contributions, EUR 21.1 million (first quarter of 2010: EUR 14.3 million).

Results from financial assets

The overall result from all categories of financial assets improved by 62.4% in the first quarter 2011 from EUR 17.8 million to EUR 28.9 million. In the first quarter of 2011, higher gains on the sale of Available for Sale securities more than offset lower revaluation gains on the Fair Value portfolio.

Pre-tax profit and net profit after minorities

Pre-tax profit from continuing operations declined slightly by 2.1% versus the same period of the previous year, from EUR 402.1 million to EUR 393.7 million.

Net profit after minorities improved by 2.1% to EUR 260.6 million, up from EUR 255.2 million in the first quarter 2010.

II. FINANCIAL RESULTS: QUARTER-ON-QUARTER COMPARISON

in EUR million	Q1 10	Q2 10	Q3 10	Q4 10	Q1 11
Net interest income	1,323.6	1,361.2	1,390.7	1,337.0	1,295.7
Risk provisions for loans and advances	-531.2	-553.0	-504.2	-442.8	-460.1
Net fee and commission income	471.5	493.5	475.7	495.3	481.2
Net trading result	141.2	98.8	143.9	72.3	139.7
General administrative expenses	-953.1	-945.3	-973.3	-945.1	-963.0
Other operating result	-67.7	-91.1	-124.6	-155.9	-128.7
Result from financial assets - FV	13.0	-37.6	16.8	1.8	9.5
Result from financial assets - AfS	0.1	36.3	-17.9	-9.3	19.2
Result from financial assets - HtM	4.7	-0.1	-3.8	-6.3	0.2
Pre-tax profit from continuing operations	402.1	362.7	403.3	347.0	393.7
Taxes on income	-92.5	-83.4	-92.8	-60.0	-86.6
Net profit for the period	**309.6**	**279.3**	**310.5**	**287.0**	**307.1**
Attributable to non-controlling interests	54.4	62.6	45.6	8.4	46.5
Attributable to owners of the parent	**255.2**	**216.7**	**264.9**	**278.6**	**260.6**

Net interest income declined by 3.1% quarter-on-quarter, from EUR 1,337.0 million to EUR 1,295.7 million, which was mainly attributable to the fewer number of days in the quarter.

Net fee and commission income decreased by 2.8% from EUR 495.3 million in the fourth quarter of 2010 to EUR 481.2 million in the first quarter of 2011 as the decline in the securities business (which had boomed in the fourth quarter in the run-up to the implementation of a new capital gains tax on securities in Austria) and in the insurance brokerage business were not fully offset by the growth in lending and payment transfers.

After showing some weakness in the fourth quarter of 2010, the **net trading result** increased markedly, by 93.2%, from EUR 72.3 million to EUR 139.7 million. Income from securities and derivatives trading almost trebled to EUR 98.9 million while income from foreign exchange transactions rose slightly by 5.4% to EUR 40.8 million.

General administrative expenses increased by 1.9% quarter-on-quarter, from EUR 945.1 million to EUR 963.0 million as the declines in **personnel expenses** (by 5.0% from EUR 606.3 million to EUR 576.1 million in the first quarter of 2011) and **amortisation and depreciation** (by 7.0% from EUR 101.6 million to EUR 94.5 million in the first quarter 2011) were more than offset by the substantial rise in ***other administrative expenses***. The latter increased by 23.3% from EUR 237.2 million to EUR 292.4 million, driven in particular by legal and consulting costs, IT expenditure and expenses for office space.

The **cost/income ratio** was 50.2% in the first quarter of 2011 versus 49.6% in the fourth quarter of 2010.

Risk provisions for loans and advances rose moderately in the first quarter of 2011, by 3.9% from EUR 442.8 million to EUR 460.1 million, but were nonetheless significantly below the levels of the previous quarters, which had still been affected more severely by the economic crisis.

Despite the banking tax now also being levied in Austria, **other operating result** improved by 17.4% from EUR -155.9 million in the previous quarter to EUR -128.7 million. The previous quarter had also been adversely affected by goodwill impairment charges amounting to EUR 51.9 million.

The **result** from all categories of **financial assets** saw a remarkable improvement from a loss of EUR 13.8 million in the fourth quarter of 2010 to a profit EUR 28.9 million in the first quarter of 2011. The previous quarter's result had been negatively affected by impairment losses whilst significant gains on the sale of investments positively impacted the first quarter.

Pre-tax profit from continuing operations improved by 13.5% from EUR 347.0 million in the fourth quarter of 2010 to EUR 393.7 million in the first quarter of 2011.

Net profit attributable to owners of the parent declined by 6.5 % from EUR 278.6 million in the fourth quarter of 2010 to EUR 260.6 million in the first quarter of 2011.

III. BALANCE SHEET DEVELOPMENT

in EUR million	Mar 11	Dec 10	Change
Loans and advances to credit institutions	16,471	12,496	31.8%
Loans and advances to customers	132,825	132,729	0.1%
Risk provisions for loans and advances	-6,399	-6,119	4.6%
Derivative financial instruments, securities	14,841	14,010	5.9%
Other financial assets	37,583	34,421	9.2%
Other assets	18,176	18,401	-1.2%
Total assets	**213,497**	**205,938**	**3.7%**

At EUR 16.5 billion, **loans and advances to credit institutions,** as at 31 March 2011, were 31.8% higher than at year-end 2010 (EUR 12.5 billion), including approximately EUR 2.0 billion resulting from the expansion of repurchase transactions.

Loans and advances to customers remained stable at EUR 132.8 billion from EUR 132.7 billion (+0.1%), with the currency related increase in lending in Czech Republic, Slovakia and Large Corporate Business compensating for the similarly currency related decline in lending to private households in Austria and Hungary.

Risk provisions increased due to additional allocations from EUR 6.1 billion to EUR 6.4 billion. The NPL ratio (non-performing loans as a percentage of loans to customers) remained stable at 7.7%, as at March 31 2011 (7.6% as at 31 December 2010). The NPL coverage ratio improved further from 60.0% at year-end 2010 to 61.4%.

Investment securities (held within the various categories of financial assets) rose by 9.2% from EUR 34.4 billion at year-end 2010 to EUR 37.6 billion. These gains were mainly attributable to increased customer business on the liability side.

in EUR million	Mar 11	Dec 10	Change
Deposits by banks	24,311	20,154	20.6%
Customer deposits	119,198	117,016	1.9%
Debt securities in issue	33,536	31,298	7.2%
Derivative financial instruments, trading liabilities	6,982	8,212	-15.0%
Other liabilities	6,303	6,291	0.2%
Subordinated liabilities	5,532	5,838	-5.2%
Total equity	17,635	17,129	3.0%
Attributable to non-controlling interests	3,529	3,544	-0.4%
Attributable to owners of the parent	14,106	13,585	3.8%
Total liabilities and equity	**213,497**	**205,938**	**3.7%**

Customer deposits increased by 1.9% (from EUR 117.0 billion to EUR 119.2 billion), once again at a significantly faster rate than loans and advances to customers. This development was driven principally by gains in the Czech Republic, especially in savings deposits and private households' deposits (although this was also partly due to the currency appreciation). In Austria, slight growth was recorded in deposits from corporate customers.

The **loan-to-deposit ratio** improved to 111.4% as at 31 March 2011, up from 113.4% as at 31 December 2010.

Successful new bond issues led to a rise in **debt securities in issue** by 7.2% from EUR 31.3 billion to EUR 33.5 billion.

Total risk-weighted assets (RWA) remained at EUR 119.8 billion as at 31 March 2011 (31 December 2010: EUR 119.8 billion).

Total eligible **qualifying capital** of the Erste Group credit institution, according to the Austrian Banking Act, rose from EUR 16.2 billion at year-end 2010 to EUR 16.6 billion as at 31 March 2011. The cover ratio, with respect to the statutory minimum requirements at the reporting date, (EUR 9.6 billion) stood at 173.0% (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 10.4% (year-end 2010: 10.2%); the **core tier 1 ratio** improved to 9.4% as at 31 March 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 Austrian Banking Act) amounted to 13.8% as at 31 March 2011 (year-end 2010: 13.5%), well above the statutory minimum requirement of 8.0%.

IV. SEGMENT REPORTING[4]

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), and s Bausparkasse.

The decline in net interest income from EUR 158.9 million in the first quarter of 2010 by EUR 8.6 million, or 5.4%, to EUR 150.3 million was due primarily to the extension of the funding maturity profile in the subsidiaries. Net fee and commission income declined by EUR 0.4 million) or 0.4% to EUR 85.4 million. Operating expenses decreased by EUR 2.8 million) or 1.8% due to the continuation of efforts to raise efficiency. The operating result declined from EUR 95.0 million in the first quarter of 2010 by EUR 6.7 million, or 7.0%, to EUR 88.3 million. The cost/income ratio was 62.9% versus 61.6% in the first quarter of 2010. The improvement in risk provisions from EUR 44.8 million in the previous year by EUR 9.8 million, or 21.9%, to EUR 35.0 million reflected the stabilisation in the retail and SME portfolios.

The decline in the other result by EUR 4.8 million to EUR -0.7 million in the first quarter of 2011 was driven by the introduction of the banking tax (EUR 2.2 million) and one-off gains on securities sales in the first quarter of 2010. At EUR 39.6 million, net profit after minorities was maintained at about the same level as in the first quarter of 2010. Return on equity improved as a result of a drop in risk-weighted assets and the resulting lower capital allocation from 13.0% in the previous year to 14.7% in the first quarter of 2011.

Haftungsverbund/Savings Banks

Net interest income was almost unchanged in the first quarter 2011 at EUR 229.8 million. Net fee and commission income rose from EUR 100.9 million in the first quarter of 2010 by EUR 8.4 million, or 8.3%, to EUR 109.3 million in the first quarter of 2011. This improvement was mainly a result of higher income from the securities business and lending. The net trading result declined by EUR 1.6 million, or 22.3%, from EUR 7.2 million in the previous year to EUR 5.6 million. The significant increase in net fee and commission income combined with stable operating expenses (EUR 233.4 million) positively impacted the operating result by EUR 6.3 million or 5.9% from EUR 105.0 million to EUR 111.3 million. As a result, the cost/income ratio improved from 69.0% to 67.7% in the first quarter of 2011.

Risk provisions decreased by EUR 3.2 million), or 4.8%, fro from EUR 65.3 million in the first quarter of 2010 to EUR 62.1 million. The decline in the item other result from EUR -1.0 million by EUR 5.8 million to EUR -6.8 million was caused mostly by losses on sales in the available for sale-portfolio and the banking tax. Net profit after minorities increased from EUR -0.1 million in the first quarter of 2010 by EUR 1.5 million to EUR 1.4 million.

Central and Eastern Europe

The segment Central and Eastern Europe includes primarily results from the retail and SME business of Ceská sporitelna, 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 quarter of 2010 are compared with those from the first quarter of 2011. Unless stated otherwise, terms such as “in the previous year”, “2010” or “as of the first quarter of 2010” accordingly relate to the first quarter of 2010, and terms such as “this year”, “2011” or “as of the first quarter of 2011” relate to the first quarter 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 from EUR 264.5 million in the first quarter of 2010 by EUR 19.9 million, or 7.5% (currency-adjusted: +0.7%), to EUR 284.4 million. This increase was driven mainly by the lending business. Net fee and commission income increased strongly, from EUR 109.0 million in the first quarter of 2010 by EUR 15.7 million, or 14.4% (currency-adjusted: +7.1%), to EUR 124.7 million, as a result of higher income from payment transfers and the securities business. The net trading result declined by EUR 1.4 million or 8.5% to EUR 15.5 million (currency-adjusted: -14.3%). Operating expenses, at EUR 185.1 million, were EUR 5.6 million, or 3.1%, higher than in the first quarter 2010, due primarily to severance payments relating to redundancies in the first quarter of 2011. Currency-adjusted, operating expenses were down 3.5%, a result of rigorous cost savings in IT and consulting.

The operating result rose by EUR 28.6 million, or 13.6% (currency-adjusted: +6.3%), from EUR 211.0 million in the first quarter 2010 to EUR 239.6 million. In view of the improvement of economic conditions and the stabilisation of the portfolio, risk provisions declined by EUR 26.3 million, or 27.1% (currency-adjusted: -31.7%), to EUR 70.9 million in the first quarter 2011. The item other result deteriorated from EUR -3.7 million by EUR 4.0 million to EUR -7.7 million due to higher deposit insurance contributions.

Net profit after minorities amounted to EUR 127.6 million, up EUR 39.5 million, or 44.8% (currency-adjusted: +35.6%), on the corresponding figure of the previous year (EUR 88.1 million). The cost/income ratio improved from 46.0% in the first quarter 2010 to 43.6%. Return on equity increased from 34.8% to 46.3%.

Romania

The difficult economic environment was reflected in the result of the Romanian retail and SME business. Net interest income decreased by 12.7% (currency-adjusted: -10.9%), or EUR 27.1 million, to EUR 186.0 million. This development was due mainly to the continuing weakness in credit demand and lower margins in the deposit business. Currency-adjusted, net fee and commission income in the first quarter of 2011 was nearly unchanged versus the previous year at EUR 34.7 million. The rise in net trading result from EUR -7.8 million in the first quarter of 2010 by EUR 8.9 million to EUR 1.1 million was driven primarily by foreign exchange trading. Operating expenses increased from EUR 94.3 million in the first quarter of 2010 by EUR 4.5 million, or 4.8%, (currency-adjusted: +6.9%) to EUR 98.8 million. This increase was attributable, to the increase in value added tax and additional other administrative expenses incurred to meet statutory requirements.

Operating income declined to EUR 123.0 million in the first quarter 2011 from EUR 146.4 million in the previous year (currency-adjusted: -14.2%). Risk provisions dropped by EUR 13.1 million, or 10.6%, (currency-adjusted: -8.8%) from EUR 122.5 million in the first quarter 2010 to EUR 109.4 million.

The decrease in the item other result from EUR -6.7 million by EUR 5.5 million, or 81.9%, to EUR -12.2 million in the first quarter of 2011 was caused by higher deposit insurance contributions as well as lower gains on the sale of participations. At EUR 0.7 million, net profit after minorities was EUR 4.7 million), or 86.7%, (currency-adjusted: -86.4%) lower than the EUR 5.4 million posted the previous year. The cost/income ratio increased from 39.2% in the previous year to 44.5%. Return on equity stood at 0.6%.

Slovak Republic

Net interest income in the Slovak retail and SME business rose by EUR 5.8 million, or 5.6%, to EUR 109.3 million in the first quarter of 2011. This positive development was driven mainly by an increase in mortgage lending as well as an increase in the HtM securities portfolio (state bonds). Net fee and commission income improved from EUR 24.3 million by EUR 3.6 million or 15.0% to EUR 27.9 million on the back of higher securities commissions. Operating expenses were reduced by EUR 1.2 million, or 2.1%, from EUR 56.5 million to EUR 55.3 million.

Risk provisions reflected the improvement in the market environment over the first quarter of 2010, which benefited above all the SME business and led to a reduction from EUR 33.4 million in the first quarter

2010 by EUR 12.6 million, or 37.5%, to EUR 20.8 million. Higher net interest and net fee and commission income and significantly lower risk provisions positively impacted net profit after minorities by EUR 18.6 million, or 69.4%, to EUR 45.4 million versus the first quarter of 2010. The cost/income ratio improved to 40.1% from 44.2% in the first quarter of 2010. Return on equity increased from 24.0% to 44.1%.

Hungary

Driven by exchange rate developments and wider deposit margins, net interest income in the Hungarian retail and SME business improved from EUR 88.9 million in the first quarter of 2010 by EUR 4.1 million or 4.6% (currency-adjusted: +5.8%) to EUR 93.0 million. The decline in the net trading result from EUR 7.2 million by EUR 3.4 million or 47.1% (currency-adjusted: -46.5%) to EUR 3.8 million in the first quarter of 2011 was largely due to the shrinking volume of foreign-currency loans. Operating expenses remained stable at EUR 49.6 million. The cost/income ratio stood at 41.5% versus 42.1% in the first quarter of 2010.

The rise in risk provisions by EUR 21.6 million, or 38.8% (currency-adjusted: +40.4%), from EUR 55.7 million in the first quarter of 2010 to EUR 77.3 million reflected the impact of the economic downturn on the SME and real estate business. The item other result worsened by EUR 18.7 million from EUR -2.9 million in the first quarter 2010 to EUR -21.6 million, mainly as a result of the introduction of the banking tax in July 2010 (EUR -13.5 million in the first quarter of 2011). As a consequence, net profit after minorities fell from EUR 6.9 million in the first quarter of 2010 to EUR -31.8 million.

Croatia

In Croatia, net interest income from the retail and SME business rose from EUR 56.1 million in the first quarter of 2010 by EUR 5.2 million, or 9.3% (currency-adjusted: +11.0%), to EUR 61.3 million, which was attributable primarily to rising lending volumes and improved profitability in the retail and SME deposit business. Net fee and commission income was virtually unchanged versus the previous year at EUR 17.0 million. The increase in net trading result from EUR 1.9 million in the first quarter of 2010 by EUR 1.6 million, or 81.2% (currency-adjusted: +84.0%), to EUR 3.5 million was primarily the result of positive contributions by the credit card company Erste Card Club. Operating expenses were up only slightly by EUR 1.1 million, or 3.2% (currency-adjusted: +4.8%), from EUR 34.6 million in the first quarter of 2010 to EUR 35.7 million.

The operating result rose by EUR 5.2 million, or 12.7% (currency-adjusted: +14.5%), from EUR 40.8 million to EUR 46.0 million. This improved the cost/income ratio from 45.9% in the first quarter of 2010 to 43.7%. Risk provisions declined from EUR 25.3 million by EUR 2.1 million, or 8.3% (currency-adjusted: -6.8%), to EUR 23.2 million owing to the positive development of Erste Card Club. Net profit after minorities improved from EUR 5.9 million in the first quarter of 2010 by EUR 5.3 million, or 87.8% (currency-adjusted: +90.8%), to EUR 11.2 million. Return on equity was 17.4%, following 12.1% in the first quarter of 2010.

Serbia

Net interest income of Erste Bank Serbia increased in the first quarter of 2011 by EUR 2.5 million, or 41.2% (currency-adjusted: +48.9%), from EUR 6.1 million in the previous year to EUR 8.6 million. This improvement was achieved on the back of rising lending volumes and wider margins in both retail and commercial lending. Net fee and commission income improved from EUR 2.3 million by EUR 0.4 million, or 17.2% (currency-adjusted: +23.6%), to EUR 2.7 million. The net trading result decreased by EUR 0.4 million due to lower income from foreign exchange business. At EUR 8.2 million, operating expenses were up EUR 0.7 million, or 9.9% (currency-adjusted: +15.9%), on the first quarter of 2010. This increase was mainly due to the rise in inflation and severance payments. The cost/income ratio improved to 73.3% from 85.3% in the first quarter of 2010.

The operating result rose by EUR 1.7 million from EUR 1.3 million in the first quarter of 2010 to EUR 3.0 million. Risk costs declined from EUR 2.2 million by EUR 0.2 million, or 7.1% (currency-adjusted: -2.1%),

to EUR 2.0 million. The higher other result in the first quarter of 2010 was attributable to the release of provisions that were no longer required. Net profit after minorities rose from EUR -0.3 million by EUR 0.7 million to EUR 0.4 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 7.5 million in the first quarter of 2010 by EUR 1.2 million, or 15.9% (currency-adjusted: -17.5%), to EUR 6.3 million. Higher income from payment transfers and insurance brokerage led to an improvement of net commission income by EUR 0.7 million to EUR 1.0 million in the first quarter 2011. The net trading result rose from EUR 2.2 million by EUR 2.0 million to EUR 4.2 million. This corresponded to a currency-adjusted increase of 83.4%.

Operating expenses rose from EUR 11.0 million by EUR 0.9 million or 8.6% (currency-adjusted: +6.7%), to EUR 11.9 million due to higher IT depreciation. The reduction of risk provisions by EUR 1.9 million to EUR 3.5 million (currency-adjusted: -36.4%) resulted from the stabilisation of the SME portfolio. Net profit after minorities improved by EUR 4.6 million or 69.7% (currency-adjusted: +70.2) from EUR -6.6 million to EUR -2.0 million.

Group Corporate and Investment Banking (GCIB)

The Group Corporate and 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 Immorent is also included in this segment.

The decline in net interest income from EUR 147.6 million in the first quarter of 2010 by EUR 20.0 million, or 13.6%, to EUR 127.6 million was primarily the result of the planned reduction of business volume in the international business unit. Margins in the large corporate business remained relatively stable due to a consistent pricing policy, but came under pressure in the real estate business. Net fee and commission income improved by 11.9%, or EUR 4.4 million, year-on-year to EUR 42.0 million, mainly on the back of new real estate projects and acquisition finance activities. General administrative expenses were up 3.0%, or EUR 1.4 million, to EUR 44.9 million over the same period. Overall, the operating result declined from EUR 145.4 million to EUR 129.1 million. Risk provisions were reduced by EUR 23.7 million to EUR 55.9, which corresponded to a 29.8% decline As a result, net profit after minorities rose from EUR 48.2 million by 5.2%, or EUR 2.5 million, to EUR 50.7 million. The decline in the item other result from EUR 3.6 million in the first quarter of 2010 to EUR -1.4 million in the first quarter of 2011 was primarily attributable to the settlement of legal claims. The cost/income ratio increased from 23.0% in the previous year to 25.8%. Return on equity stood at 10.2%.

Group Markets

The segment Group Markets 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 and London as well as the investment banking subsidiaries in CEE and the results of Erste Asset Management.

The operating result of the Group Markets segment fell from EUR 115.0 million in the first quarter of 2010 to EUR 94.7 million primarily due to a decline in net interest income by 21.9% and in net fee and commission income by 15.6% while operating expenses were up. At EUR 24.6 million, net interest income was down EUR 6.8 million on the previous year's figure of EUR 31.4 million. The decline in net fee and commission income from EUR 43.0 in the first quarter of 2010 by EUR 6.7 million to EUR 36.3 million was the result of a lower sales and asset management performance. The net trading result decreased by 1.6%, or EUR 1.6 million, to EUR 95.5 million in the first quarter of 2011. Operating expenses increased by 9.0%, or EUR 5.1 million, from EUR 56.5 million in the first quarter of 2010 to EUR 61.6 million, which was mostly attributable to higher costs related to the expansion of mid- and back-office activities. The cost/income ratio deteriorated from 33.0% to 39.4%. Net profit after minorities

declined by EUR 15.4 million, or 17.3%, from EUR 89.1 million in the first quarter of 2010 to EUR 73.7 million. Return on equity reached 97.0% after 108.8% 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 local asset/liability management units continue to be allocated to the corresponding business segments.

Net interest income remained largely unchanged compared to the previous year. The negative development of net fee and commission income and the slight improvement in operating expenses was driven mainly by the profit consolidation of banking support operations.

The other result included the required straight-line amortisation of customer relationships of BCR, Erste Card Club, and Ringturm KAG (EUR 17.3 million) and the impact of the Austrian banking tax (EUR 30.8 million).

V. EXCHANGE RATE DEVELOPMENT

	End of period rates			Average rates		
Euro FX rates	**Mar 11**	**Dec 10**	**Change**	**1-3 11**	**1-3 10**	**Change**
EUR/CZK	24.54	25.06	2.1%	24.37	25.93	6.0%
EUR/RON	4.12	4.26	3.3%	4.22	4.14	-1.9%
EUR/HUF	265.72	277.95	4.4%	272.45	269.82	-1.0%
EUR/HRK	7.38	7.38	0.1%	7.40	7.29	-1.6%
EUR/RSD	103.10	105.75	2.5%	103.79	98.07	-5.8%
EUR/UAH	11.31	10.65	-6.2%	10.87	11.25	3.3%

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	1-3 11	1-3 10	Change
Net interest income	1,295.7	1,323.6	-2.1%
Risk provisions for loans and advances	-460.1	-531.2	-13.4%
Net fee and commission income	481.2	471.5	2.1%
Net trading result	139.7	141.2	-1.1%
General administrative expenses	-963.0	-953.1	1.0%
Other operating result	-128.7	-67.7	-90.1%
Result from financial assets - FV	9.5	13.0	-26.9%
Result from financial assets - AfS	19.2	0.1	>100.0%
Result from financial assets - HtM	0.2	4.7	-95.7%
Pre-tax profit from continuing operations	393.7	402.1	-2.1%
Taxes on income	-86.6	-92.5	-6.4%
Net profit for the period	**307.1**	**309.6**	**-0.8%**
Attributable to non-controlling interests	46.5	54.4	-14.5%
Attributable to owners of the parent	**260.6**	**255.2**	**2.1%**

II. STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

in EUR million	1-3 11	1-3 10	Change
Net profit before minorities	**307.1**	**309.6**	**-0.8%**
Available for sale - reserve (including currency translation)	-54.1	218.1	na
Cash flow hedge - reserve (including currency translation)	-37.7	-3.9	>100.0%
Actuarial gains and losses	0.0	0.0	na
Currency translation	221.9	256.4	-13.5%
Deferred taxes on items recognised directly in equity	17.5	-62.9	na
Other comprehensive income – total	**147.6**	**407.7**	**-63.8%**
Total comprehensive income	**454.7**	**717.3**	**-36.6%**
Attributable to non-controlling interests	1.6	159.3	-99.0%
Attributable to owners of the parent	**453.1**	**558.0**	**-18.8%**

III. BALANCE SHEET (IFRS) OF ERSTE GROUP

in EUR million	Mar 11	Dec 10	Change
ASSETS			
Cash and balances with central banks	5,043	5,839	-13.6%
Loans and advances to credit institutions	16,471	12,496	31.8%
Loans and advances to customers	132,825	132,729	0.1%
Risk provisions for loans and advances	-6,399	-6,119	4.6%
Derivative financial instruments	7,064	8,474	-16.6%
Trading assets	7,777	5,536	40.5%
Financial assets - at fair value through profit or loss	3,383	2,435	38.9%
Financial assets - available for sale	18,820	17,751	6.0%
Financial assets - held to maturity	15,380	14,235	8.0%
Equity holdings in associates accounted for at equity	225	223	0.9%
Intangible assets	4,705	4,675	0.6%
Property and equipment	2,472	2,446	1.1%
Current tax assets	123	116	6.0%
Deferred tax assets	411	418	-1.7%
Assets held for sale	59	52	13.5%
Other assets	5,138	4,632	10.9%
Total assets	**213,497**	**205,938**	**3.7%**
LIABILITIES AND EQUITY			
Deposits by banks	24,311	20,154	20.6%
Customer deposits	119,198	117,016	1.9%
Debt securities in issue	33,536	31,298	7.2%
Derivative financial instruments	6,497	7,996	-18.7%
Trading liabilities	485	216	>100.0%
Provisions	1,529	1,545	-1.0%
Current tax liabilities	73	68	7.4%
Deferred tax liabilities	325	328	-0.9%
Other liabilities	4,376	4,350	0.6%
Subordinated liabilities	5,532	5,838	-5.2%
Total equity	17,635	17,129	3.0%
Attributable to non-controlling interests	3,529	3,544	-0.4%
Attributable to owners of the parent	14,106	13,585	3.8%
Total liabilities and equity	**213,497**	**205,938**	**3.7%**

IV. SEGMENT REPORTING – ERSTE GROUP

Overview*

	Retail & SME		GCIB		Group Markets		Corporate Center		Total group	
in EUR million	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**
Net interest income	1,128.9	1,129.1	127.6	147.6	24.6	31.4	14.6	15.4	1,295.7	1,323.6
Risk provisions	-404.2	-451.6	-55.9	-79.6	0.0	0.0	0.0	0.0	-460.1	-531.2
Net fee and commission income	425.4	397.9	42.0	37.6	36.3	43.0	-22.5	-7.0	481.2	471.5
Net trading result	37.0	30.9	4.3	3.7	95.5	97.1	2.9	9.4	139.7	141.2
General administrative expenses	-827.9	-819.5	-44.9	-43.5	-61.6	-56.5	-28.6	-33.5	-963.0	-953.1
Other result	-54.0	-16.3	-1.4	3.6	3.5	5.5	-47.9	-42.7	-99.8	-49.9
Pre-tax profit	305.1	270.6	71.9	69.4	98.2	120.5	-81.4	-58.4	393.7	402.1
Taxes on income	-71.9	-59.0	-15.9	-15.7	-20.8	-25.2	21.9	7.3	-86.6	-92.5
Net profit for the period	**233.2**	**211.6**	**56.0**	**53.7**	**77.4**	**95.4**	**-59.5**	**-51.0**	**307.1**	**309.6**
Attributable to non-controlling interests	40.8	45.9	5.3	5.5	3.7	6.3	-3.3	-3.3	46.5	54.4
Attributable to owners of the parent	**192.4**	**165.7**	**50.7**	**48.2**	**73.7**	**89.1**	**-56.2**	**-47.7**	**260.6**	**255.2**
Average risk-weighted assets	**75,240.8**	**74,968.1**	**24,730.6**	**26,218.0**	**2,611.7**	**3,012.3**	**1,034.2**	**1,995.3**	**103,617.3**	**106,194.1**
Average attributed equity	**4,134.5**	**4,174.7**	**1,979.4**	**2,099.0**	**304.1**	**327.4**	**7,403.6**	**6,427.8**	**13,821.6**	**13,028.3**
Cost/income ratio	**52.0%**	**52.6%**	**25.8%**	**23.0%**	**39.4%**	**33.0%**	**n.a.**	**n.a.**	**50.2%**	**49.2%**
ROE based on net profit	**18.6%**	**15.9%**	**10.2%**	**9.2%**	**97.0%**	**108.8%**	**n.a.**	**n.a.**	**7.5%**	**7.8%**

*) The “Other result” for the Corporate Centre includes the depreciation for the customer base amounting to EUR 17.3 million.
“Other result” summarises the 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*

	Savings Banks		EB Oesterreich		Austria	
in EUR million	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**
Net interest income	229.8	230.5	150.3	158.9	380.0	389.4
Risk provisions	-62.1	-65.3	-35.0	-44.8	-97.1	-110.1
Net fee and commission income	109.3	100.9	85.4	85.8	194.7	186.7
Net trading result	5.6	7.2	2.5	2.9	8.1	10.1
General administrative expenses	-233.4	-233.5	-149.8	-152.6	-383.2	-386.1
Other result	-6.8	-1.0	-0.7	4.1	-7.5	3.1
Pre-tax profit	42.3	38.7	52.7	54.3	95.0	93.1
Taxes on income	-10.5	-10.1	-11.6	-12.4	-22.1	-22.5
Net profit for the period	**31.9**	**28.6**	**41.1**	**41.9**	**72.9**	**70.5**
Attributable to non-controlling interests	30.4	28.7	1.5	2.4	31.9	31.1
Attributable to owners of the parent	**1.4**	**-0.1**	**39.6**	**39.5**	**41.0**	**39.5**
Average risk-weighted assets	**24,046.1**	**23,584.5**	**13,522.8**	**14,785.6**	**37,568.9**	**38,370.1**
Average attributed equity	**293.6**	**284.3**	**1,075.2**	**1,214.3**	**1,368.8**	**1,498.6**
Cost/income ratio	**67.7%**	**69.0%**	**62.9%**	**61.6%**	**65.8%**	**65.9%**
ROE based on net profit	**2.0%**	**n.a.**	**14.7%**	**13.0%**	**12.0%**	**10.5%**

*) “Other result” summarises the 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	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**	**1-3 11**	**1-3 10**
Net interest income	284.4	264.5	186.0	213.1	109.3	103.5	93.0	88.9	61.3	56.1	8.6	6.1	6.3	7.5
Risk provisions	-70.9	-97.2	-109.4	-122.5	-20.8	-33.4	-77.3	-55.7	-23.2	-25.3	-2.0	-2.2	-3.5	-5.4
Net fee and commission income	124.7	109.0	34.7	35.4	27.9	24.3	22.8	22.6	17.0	17.4	2.7	2.3	1.0	0.3
Net trading result	15.5	16.9	1.1	-7.8	0.8	0.0	3.8	7.2	3.5	1.9	0.0	0.4	4.2	2.2
General administrative expenses	-185.1	-179.5	-98.8	-94.3	-55.3	-56.5	-49.6	-50.0	-35.7	-34.6	-8.2	-7.5	-11.9	-11.0
Other result	-7.7	-3.7	-12.2	-6.7	-5.0	-4.9	-21.6	-2.9	-1.8	-1.4	-0.3	0.4	2.0	-0.3
Pre-tax profit	161.1	110.1	1.4	17.2	56.9	33.0	-29.1	10.1	21.0	14.2	0.7	-0.5	-2.0	-6.6
Taxes on income	-31.0	-20.7	-0.3	-3.3	-11.5	-6.2	-2.8	-3.2	-4.2	-3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net profit for the period	130.1	89.4	1.1	13.9	45.4	26.8	-31.8	6.9	16.8	11.1	0.7	-0.5	-2.0	-6.6
Attributable to non-controlling interests	2.5	1.3	0.4	8.5	0.0	0.0	0.0	0.0	5.7	5.2	0.3	-0.1	0.0	0.0
Attributable to owners of the parent	**127.6**	**88.1**	**0.7**	**5.4**	**45.4**	**26.8**	**-31.8**	**6.9**	**11.2**	**5.9**	**0.4**	**-0.3**	**-2.0**	**-6.6**
Average risk-weighted assets	13,410.1	12,237.2	9,151.8	9,395.0	4,962.9	5,418.8	4,500.3	4,791.4	4,372.5	3,582.8	547.9	638.1	726.5	534.8
Average attributed equity	1,102.9	1,012.4	522.9	534.8	411.1	447.0	371.6	394.2	256.4	196.0	37.3	42.5	63.5	49.3
Cost/income ratio	**43.6%**	**46.0%**	**44.5%**	**39.2%**	**40.1%**	**44.2%**	**41.5%**	**42.1%**	**43.7%**	**45.9%**	**73.3%**	**85.3%**	**104.3%**	**109.3%**
ROE based on net profit	**46.3%**	**34.8%**	**0.6%**	**4.1%**	**44.1%**	**24.0%**	**n.a.**	**7.0%**	**17.4%**	**12.1%**	**4.8%**	**n.a.**	**n.a.**	**n.a.**

*) "Other result" summarises the 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.