

Viena, 10. octombrie 2011

## Comunicat ad hoc

### **Erste Group adoptă măsuri extraordinare și își reduce considerabil expunerea față de statele periferice zonei Euro; impact marginal asupra capitalului de bază.**

Comitetul Executiv al Erste Group a decis astăzi o serie de măsuri cu privire la evaluarea portofoliului CDS, la operațiunile din Ungaria și România, precum și la aplicarea unitară la nivelul grupului a metodei dobânzii efective.

- Erste Group și-a redus semnificativ expunerea pe Grecia, Portugalia, Spania, Irlanda și Italia, de la 1,9 mld. EUR la sfârșitul exercițiului 2010 la 0,6 mld. EUR la 30 septembrie. 95% din această expunere este evaluată, la 30 septembrie 2011, la prețul pieței. În același timp, expunerea suverană totală pe Grecia și Portugalia a fost redusă la aprox. 10 mil. EUR. În plus, Erste Group schimbă metoda de evaluare a portofoliului CDS (garanții vândute) de la cost de amortizare la prețul pieței. Această măsură va avea un impact negativ singular de 280 mil. EUR asupra capitalului propriu aferent anilor dinaintea exercițiului 2011. Efectul asupra contului de profit și pierdere pentru perioada ian–sept 2011 este de aproximativ 180 mil. EUR (după impozitare).
- Erste Group va amortiza în totalitate fondul comercial (goodwill) al subsidiarei din Ungaria în valoare de 312 mil. EUR înainte de impozitare (312 mil. EUR după impozitare). Suplimentar, se vor constitui provizioane de risc în valoare totală de 450 mil. EUR înainte de impozitare (450 mil. EUR după impozitare). Aceste măsuri se iau pe fondul intervenției fără precedent a statului în sectorul bancar din Ungaria, creșterii ratei optime de acoperire a creditelor neperformante și deteriorării calității activelor. Amortizarea fondului comercial nu are efecte asupra capitalului propriu obligatoriu sau asupra capitalului tangibil.<sup>1</sup>
- Erste Group va amortiza parțial fondul comercial al subsidiarei din România cu 700 mil. EUR înainte de impozitare (627 mil. EUR după impozitare), pe fondul unei reveniri economice mai lente. Această măsură nu are nici un efect asupra capitalului propriu obligatoriu sau asupra capitalului tangibil. După preluarea participațiilor acționarilor minoritari (SIF-uri) - conform anunțului din 14 sept. 2011 - fondul comercial rămas va fi susținut de către o deținere semnificativ mai mare la BCR.
- În contextul implementării IFRS 9, Erste Group va alinia aplicarea modelelor de dobândă efectivă în cadrul întregului grup, ceea ce va duce la un efect negativ singular asupra capitalului propriu în valoare de 210 mil. EUR, datorită faptului că veniturile vor fi înregistrate pe toată perioada derulării unui credit și nu în momentul plății. Această sumă va fi defalcată la nivelul contului de profit și pierdere pe perioada derulării respectivelor credite. Efectele asupra contului de profit și pierdere aferent perioadei ian–sept 2011 sunt de aproximativ 10 mil. EUR (după impozitare).
- În urma aplicării măsurilor menționate mai sus, Erste Group va raporta în primele nouă luni ale exercițiului 2011 o pierdere netă de circa 920-970 mil. EUR. După ajustarea acestor efecte extraordinare (excluzând taxele bancare din Austria și Ungaria), Erste Group estimează pentru primele nouă luni din 2011 un profit net de circa 700 mil. EUR. Pe fondul profitabilității puternice constante a activității operaționale, indicele Core Tier 1 (raportat la riscul total) al Erste Group de 9,2% la sfârșitul anului 2010 se estimează că va rămâne neschimbat la sfârșitul anului 2011.
- Pe fondul deteriorării semnificative a perspectivelor economiilor din zona Euro, dar și ca măsură de precauție, Erste Group va amâna cu cel puțin un an rambursarea anticipată a capitalului participativ de stat. Comitetul Executiv al Erste Group va propune Adunării Generale a Acționarilor să nu repartizeze dividende pentru anul 2011, dar să continue plata dobânzii aferente capitalului participativ.

Prin adoptarea acestor măsuri, Comitetul Executiv al Erste Group a decis să înfrunte în mod direct problemele curente: Erste Bank Ungaria va fi re-poziționată, astfel încât să rezulte o bancă mai rezistentă la șocurile de natură politică. Reducerea în mod proactiv, prin ajustarea la piață, a portofoliului CDS și a expunerii față de statele

<sup>1</sup> Nu există efecte deoarece fondul comercial a fost deja scăzut din capitalul propriu obligatoriu.

periferice ale zonei Euro este menită să reducă volatilitatea temporară a contului de profit și pierdere. De asemenea, achiziția unei noi participații la BCR va fortifica poziția Erste Group într-una dintre cele mai importante piețe în care operează. Toate aceste măsuri au drept scop eliminarea vulnerabilităților Erste Group și consolidarea punctelor sale forte: operațiunile profitabile pe segmentul de retail și corporate, o situație solidă din punct de vedere al capitalului și o structură robustă de finanțare.

### **Măsuri cu privire la portofoliul CDS (garanții vândute)**

În 2008 și anii anteriori, Erste Group a constituit un portofoliu diversificat de poziții extrabilanțiere de expunere față de datorii suverane și riscuri bancare (CDS vândute) care - în calitate de credite surogat (garanții financiare) – au fost contabilizate la valoarea de achiziție. La 30 septembrie 2011, volumul total s-a ridicat la 5,2 miliarde EUR (la cost amortizat), dintre care:

- 2,4 mld. EUR expunere față de instituții financiare, și
- 2,8 mld. EUR expuneri suverane
- Aprox. 14%, respectiv 0,7 mld. EUR din volumul total, sunt expuneri pe bănci și datorii suverane ale Greciei, Portugaliei, Spaniei, Irlandei și Italiei

Pe fondul deciziei IASB<sup>2</sup> din 28 iulie 2011 cu privire la clasificarea CDS, Comitetul Executiv al Erste Group a decis reclassificarea portofoliului CDS începând cu 30 septembrie 2011, ceea ce a dus la ajustarea valorii întregului portofoliu conform valorii de piață. Conturile istorice vor fi ajustate după cum urmează: impactul cumulat în valoare de -149 mil. EUR aferent exercițiilor anterioare anului 2010 va fi înregistrat asupra capitalului propriu de la începutul anului 2010; începând cu anul 2009 rezultatul evaluării acestui portofoliu va fi înregistrat la poziția „venituri nete din tranzacționare”. Impactul total al reclassificării aferente 2010 se situează la -176 mil. EUR înainte de impozitare ( -132 mil. EUR după impozitare). În perioada ian–sept 2011 impactul survenit din reevaluări și pierderi din vânzare se situează în jurul valorii de -234 mil. EUR (aproximativ -180 mil. EUR după impozitare).

În vederea minimizării volatilității contului de profit și pierdere, Erste Group intenționează să vândă rapid aceste active fructificând oportunitățile din piață. Datorită faptului că aceste active sunt reprezentate în mare parte de expuneri față de datorii suverane, vânzarea lor va avea un efect mai redus asupra activelor ponderate la risc.

Erste Group și-a redus semnificativ – în principal ca urmare a vânzării de active – expunerea netă (suverană, bănci, companii și clienți persoane fizice) pe Grecia, Portugalia, Irlanda, Spania și Italia, de la 5,1 mld. EUR la sfârșitul anului 2010 la 3,6 mld. EUR la 30 septembrie 2011. 81% din expunere se referă la Spania și Italia. Investițiile în titluri de stat ale Greciei, Portugaliei, Irlandei, Spaniei și Italiei s-au diminuat de la 1,9 mld. EUR la 0,6 mld. EUR, expunerea pe bănci s-a diminuat de la 2,3 mld. EUR la 2,0 mld. EUR. Expunerea pe companii și persoane fizice a rămas constantă la nivelul de 0,9 mld. EUR (în principal pe Spania și Italia). La 30 septembrie 2011, 95% din expunerea Erste Group pe Grecia, Portugalia, Spania, Irlanda și Italia este înregistrată la valoarea de piață.

### **Detalierea măsurilor din Ungaria**

Pe fondul intervențiilor politice continue și chiar sporite pe piața bancară din Ungaria, Comitetul Executiv al Erste Group a reevaluat perspectivele pe termen mediu ale Ungariei, ajustându-și în conformitate atât strategia cât și modelul de afaceri. Pe lângă introducerea unei taxe bancare în anul 2010, parlamentul ungar a adoptat recent o lege prin care creanțele în valută ale băncilor aferente creditelor ipotecare acordate clienților persoane fizice au fost reduse cu circa 25%, în cazul acelor clienți care aplică pentru rambursarea integrală a creditului până la finalul anului 2011.<sup>3</sup> Erste Group va utiliza căile legale care îi stau la dispoziție pentru a se opune acestei reglementări legislative. Cu toate acestea, trebuie luate măsuri imediate de natură bilanțieră pentru a face față unei pierderi nete

---

<sup>2</sup> International Accounting Standards Board

<sup>3</sup> Calculat pe baza cursului de schimb CHF/HUF la 7 octombrie 2011.

la nivelul Erste Bank Ungaria în exercițiul 2011, estimată la aprox. 500 mil. EUR, care rezultă direct sau indirect din această modificare a cadrului legislativ, precum și ajustarea strategiei de afaceri.

Din acest motiv Erste Group ia următoarele măsuri:

- Va amortiza în totalitate fondul comercial din achiziționarea Postbank în anul 2003 în valoare de 312 mil. EUR înainte de impozitare (312 mil. EUR după impozitare). Astfel se generează un efect negativ singular asupra contului de profit și pierdere aferent exercițiului 2011, dar fără a influența capitalul obligatoriu și capitalul tangibil.
- Va constitui provizioane în valoare de 200 mil. EUR înainte de impozitare (200 mil. EUR după impozitare), pentru acoperirea pierderii estimate din reconversia forțată a creditelor în valută în forinți la cursuri sub cele stabilite de piață, estimând o cotă de participare de 20% din partea clienților și o pierdere estimată la cursul de schimb de 25%.
- Va majora marja de acoperire a creditelor neperformante la 62%, pe fondul deteriorării stabilității legislative și a perspectivelor economice din Ungaria. Din aceste motive se vor constitui provizioane de risc suplimentare în valoare de 250 mil. EUR înainte de impozitare (250 mil. EUR după impozitare).
- În contextul celor de mai sus, Erste Bank Ungaria va fi recapitalizată prin injectarea de capital nou în valoare de până la 600 mil. EUR.

Erste Bank Ungaria va acorda pe viitor în principal credite în monedă locală din lichiditățile existente la nivel local. Banca și-a încetat recent colaborarea cu agenții de vânzări externi și se va concentra pe atragerea de noi afaceri prin intermediul rețelei de filiale existente. Pe termen scurt, această măsură va duce la scăderea cotei de piață, însă pe termen lung va reduce dependența de banca-mamă pentru finanțare și va limita expunerea Erste Group la riscuri de ordin politic.

În viitorul imediat Erste Bank Ungaria – deși va contesta legalitatea reconversiei creditelor în valută impusă de guvern – va sta la dispoziția clienților existenți. Clienților care doresc să aplice pentru această măsură și care întrunesc condițiile de eligibilitate, dar nu dispun de suficiente economii pentru rambursarea imediată a creditelor în valută contractate, Erste Bank Ungaria le va oferi o soluție de refinanțare în forinți, prin utilizarea lichidităților în forinți disponibile.

### **Detalierea măsurilor din România**

Erste Group a încheiat recent un acord preliminar cu o parte dintre acționarii minoritari la BCR în vederea achiziționării participațiilor lor la un preț situat substanțial sub valoarea contabilă a participației BCR în bilanțul Erste Group. Cu toate că o evaluare la un moment dat a participațiilor minoritare nu reflectă în mod automat valoarea pe termen lung pe care o are respectiva societate pentru acționarul majoritar, testul anual de impairment a relevat faptul că, pe fondul revenirii economice sub așteptări și a unei evoluții mai slabe a sectorului bancar, este necesară amortizarea fondului comercial.

Din acest motiv Erste Group va amortiza parțial, cu 700 mil. EUR înainte de impozitare (627 mil. EUR după impozitare) fondul comercial al subsidiarei sale din România. Astfel se generează un efect negativ singular asupra contului de profit și pierdere aferent exercițiului 2011, dar fără a influența capitalul obligatoriu sau capitalul tangibil.

După preluarea participațiilor acționarilor minoritari (SIF-uri) - conform anunțului din 14 sept. 2011 - fondul comercial rămas va fi susținut de o deținere semnificativ mai mare la BCR.

### **Detalii privind ajustarea conform metodei dobânzii efective**

Ca măsură premergătoare pentru implementarea IFRS 9 (ce trebuie aplicată cel târziu la 1 ianuarie 2015), Erste Group aliniaza în cadrul grupului metodele și modelele utilizate pentru înregistrarea veniturilor în conformitate cu metoda dobânzii efective. Impactul cumulat din diferențele provenite din momentele diferite de stabilire veniturilor pentru anii 2005 - 2010 se va înregistra o singură dată asupra capitalului propriu (aprox. 210 mil. EUR) și capitalului minoritar (100 mil. EUR) și va fi compensat pe perioada derulării creditelor prin intermediul contului de venit și

pierdere. Efectul asupra contului de profit și pierdere pentru perioada ian–sept 2011 se estimează la aprox. 10 mil. EUR (după impozitare).

### Sumar efecte extraordinare

Măsură/impact după impozitare în mil.	Contul de profit și pierdere (P&L)	Capital propriu IFRS	Capital obligatoriu	Capital propriu după excluderea activelor necorporale
	ian-sept 2011	Impact istoric cumulat până la 30 sept 2011		
Goodwill Ungaria	312	312	0	0
Provizion FX Ungaria	200	200	200	200
Provizioane generale Ungaria	250	250	250	250
Goodwill România	627	627	0	0
Reclasificare CDS	180	460	310	460
Metoda dobânzii efective	10	220	0	220
<b>Impact total (după impozitare)</b>	<b>1.579</b>	<b>2.069</b>	<b>760</b>	<b>1.130</b>
Profit raportat estimat pentru 2011 conform AAS înainte de efectele sing.			+700-800	
<b>Impact estimat asupra capitalului reglementat</b>			<b>0</b>	

### Cu privire la rambursarea capitalului participativ

Impactul măsurilor decise asupra capitalului propriu reglementat se limitează la 760 mil. EUR sau 50 puncte de bază, fiind mai mult decât compensat de profitabilitatea generală a băncii. Din acest motiv, Erste Group poate rambursa anticipat capitalul participativ de stat (1,2 mld. EUR), conform planificării inițiale. Incertitudinile reapărute cu privire la evoluția viitoare a economiei mondiale precum și lipsa oricărei soluții la criza globală a datoriilor suverane a determinat Comitetul Executiv al Erste Group să reconsidere acest plan și să amâne rambursarea anticipată a capitalului participativ de stat (1,2 mld. EUR) cu cel puțin un an.

### Perspective

Toate efectele menționate vor fi înregistrate în raportul financiar pentru primele nouă luni, care va fi publicat pe 28 octombrie. Adicional, Erste Group va publica la aceeași dată și rapoartele financiare complete revizuite pentru anul 2010 și pentru primul semestru 2011.

În urma măsurilor menționate, Erste Group estimează pentru anul 2011 o pierdere netă de aprox. 700 - 800 mil. EUR (fără impactul măsurilor extraordinare se estima un profit net de aprox. 850 - 950 mil. EUR). Costurile de risc la nivelul grupului se estimează la 2,3 mld. EUR pentru anul 2011 (fără impactul măsurilor extraordinare: 1,8 mld. EUR).

Profitul operațional al Erste Group rămâne și în 2011 un puternic factor de stabilitate și se estimează că va compensa în totalitate efectele negative ale măsurilor extraordinare menționate asupra capitalului reglementat. Din acest motiv se estimează ca indicele Core Tier 1 (raportat la riscul total) de 9,2% la sfârșitul anului 2010 va rămâne neschimbat în 2011. În 2012 și în anii următori activitatea operațională a Erste Group va fi sursa principală pentru generarea de capital intern.

Comitetul Director al Erste Group este convins de faptul că alinierea modelului de afaceri al Erste Bank Ungaria la cel utilizat în Republica Cehă și Slovacia, creșterea participației la BCR și vânzarea în continuare a portofoliului CDS, vor duce la o consolidare substanțială a companiei pe termen scurt, mediu și lung, indiferent de situația economică generală.

Informații suplimentare:

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

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

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

Vienna, 10 October 2011

## Ad hoc release

### **Erste Group takes extraordinary charges with limited impact on core capital; substantially reduces euro zone peripheral exposure**

The management board of Erste Group has today decided on a number of measures that affect the presentation of its CDS portfolio, its Hungarian and Romanian operations, and result in the uniform application of the effective interest rate method across the group.

- Erste Group has cut its sovereign exposure to Greece, Portugal, Spain, Ireland and Italy from EUR 1.9 billion at year-end 2010 to EUR 0.6 billion at 30 September 2011. 95% of this exposure is marked to market as at 30 September 2011. At the same time the combined sovereign exposure to Greece and Portugal declined to about EUR 10 million. In addition, Erste Group changes the presentation of its CDS portfolio (*protection sold*) from amortised cost to market values, leading to a one-off cumulative charge against shareholders' equity of EUR 280 million for the years prior to 2011. The impact on the 1-9 2011 income statement (profit and loss account) amounts to about EUR 180 million (post-tax).
- Erste Group will write down its entire Hungary-related goodwill in the amount of EUR 312 million pre-tax (EUR 312 million post-tax). Furthermore, Erste Group will take charges for additional risk provisions totalling EUR 450 million pre-tax (EUR 450 million post-tax). This is due to unprecedented government intervention in the Hungarian banking market, an increase in the target NPL coverage ratio and a deterioration in asset quality. The goodwill impairment does not impact regulatory capital or tangible equity.<sup>1</sup>
- Erste Group will partially write down its Romania-related goodwill by EUR 700 million pre-tax (EUR 627 million post-tax) to reflect the slower than expected economic recovery. This measure does not impact regulatory capital or tangible equity. Following a successful buyout of the SIF minority shareholders – as announced on 14 September 2011 – the remaining goodwill will be supported by a substantially larger share of BCR's cash flow.
- In anticipation of IFRS 9 implementation, Erste Group will align the effective interest rate models used across the group, leading to a cumulative one-off charge against shareholders' equity of about EUR 210 million, as a result of recognising income over the life of a loan, rather than at the time of payment. This amount will be recouped through the income statement over the life of the loans. The impact on the 1-9 2011 income statement is about EUR 10 million (post-tax).
- Based on the above, Erste Group is set to report a net loss of about EUR 920-970 million in 1-9 2011. Adjusted for extraordinary charges (excluding the banking taxes in Austria and Hungary) Erste Group expects to post a net profit of about EUR 700 million in 1-9 2011. Due to the continued strong underlying operating profitability, Erste Group's core tier 1 ratio (total risk) at year-end 2010 of 9.2% is expected to be unchanged at year-end 2011.
- In response to the significantly deteriorated outlook for the euro zone economies and as a precautionary measure Erste Group will postpone the early repayment of the state portion of the participation capital (EUR 1.2 billion) by at least one year. The management board of Erste Group will propose to the AGM not to pay a dividend for FY 2011 but to continue servicing participation capital.

By adopting the above measures Erste Group's management board has decided to address the issues of the day head on: Erste Bank Hungary will be repositioned with a view to establish a bank that is more resilient to political event risk. The proactive and continued reduction of CDS and euro zone peripheral exposures is designed to reduce temporary income statement volatility. And, the acquisition of further shares in BCR is set to improve Erste Group's position in one of its key markets. All these measures are targeted at eliminating weaknesses and reinforcing the strengths of Erste Group: an inherently profitable retail and corporate business, a solid capital position and a sound funding profile.

---

<sup>1</sup> No impact as goodwill is already deducted from regulatory capital.



**Background on the CDS portfolio (protection sold)**

In the years up to 2008 Erste Group built up a diversified portfolio of off-balance sheet sovereign and bank risk positions (*CDS sold*), which – as credit surrogates (financial guarantees) – were held at amortised cost. As at 30 September 2011 the total volume amounted to EUR 5.2 billion (at amortised cost):

- EUR 2.4 billion related to financial institution exposures, and
- EUR 2.8 billion related sovereign exposures
- About 14% or EUR 0.7 billion of the total volume is related to banks and the sovereign in Greece, Portugal, Spain, Ireland and Italy

Following an interpretation issued in a staff paper of the IASB dated 28 July 2011 concerning the classification of CDS as derivatives versus financial guarantees, the management board of Erste Group decided to reclassify the aforementioned portfolio as of 30 September 2011, resulting in a mark-to-market valuation of the entire portfolio. Historical accounts will be adjusted as follows: the cumulative effect of EUR -149 million for the business years prior to 2010 will be booked against equity at the start of 2010; in the business years subsequent to 2009 the valuation result of this portfolio is included in the line item "*Net Trading Result*". The overall impact from the reclassification amounts to EUR -176 million pre-tax (EUR -132 million post-tax) in 2010. In 1-9 2011 the negative impact from valuations and from losses on disposal amounted to about EUR -234 million (about EUR -180 million post-tax).

With a view to minimise income statement volatility, Erste Group plans to sell these assets in an accelerated manner, taking advantage of windows of opportunity as and when they arise. As a substantial part of these assets are sovereign exposures, the disposal will have a correspondingly lower impact on risk-weighted assets.

Erste Group has also significantly reduced – mainly as a result of asset disposals – its net exposure (sovereign, bank, corporate and retail) to Greece, Portugal, Ireland, Spain and Italy from EUR 5.1 billion at year-end 2010 to EUR 3.6 billion at 30 September 2011; 81% of this exposure is related to Spain and Italy. Sovereign exposure to Greece, Portugal, Ireland, Spain and Italy was reduced from EUR 1.9 billion to EUR 0.6 billion, while bank exposure declined from EUR 2.3 billion to EUR 2.0 billion; corporate and retail exposure remained unchanged at about EUR 0.9 billion (mainly Spain and Italy). As of 30 September 2011 95% of Erste Group's sovereign exposure to Greece, Portugal, Spain, Ireland and Italy is carried at market value.

**Background on Hungary**

Continued and increasing government intervention in the Hungarian banking market has led Erste Group's management board to reassess the medium-term prospects of Hungary and to adjust its strategy and business model correspondingly. Following the introduction of a disproportionate banking tax as of 2010, the Hungarian parliament has recently passed legislation that cuts banks' FX claims against their private mortgage customers by about 25%<sup>2</sup>, if a client registers by the end of 2011 to repay his loan in full. While Erste Group will challenge this legislation, it nonetheless has to take immediate action to provide for an expected 2011 net loss of about EUR 500 million at Erste Bank Hungary that stems from the direct and indirect effects of this legislation as well as the adaptation of its business strategy.

Erste Group will therefore:

- Write down the entire goodwill related to the acquisition of Postabank in 2003 in the amount of EUR 312 million pre-tax (EUR 312 million post-tax). This one-time charge will impact the income statement in 2011, but will not impact regulatory capital or tangible equity.
- Create a provision of EUR 200 million pre-tax (EUR 200 million post-tax) to cover the expected loss from the forced conversion of FX into HUF loans at non-market rates, assuming a participation rate of 20% and an expected exchange rate loss of 25%.

---

<sup>2</sup> Based on CHF/HUF exchange rate as at 7 October 2011.

- In light of the deteriorated legal certainty and economic prospects in Hungary raise its target NPL coverage ratio to 62%, leading to additional risk provisions of EUR 250 million pre-tax (EUR 250 million post-tax).
- Based on the above, recapitalise Erste Bank Hungary by injecting up to about EUR 600 million of new equity into the bank.

Going forward Erste Bank Hungary will focus on lending in local currency funded from locally sourced liquidity. Erste Bank Hungary has terminated its cooperation with external sales agents and will concentrate on significantly enhancing its client service capabilities in its existing branch network. This could lead to market share losses in the short term, but over time reduce the requirement for parent company funding and thus minimise Erste Group's exposure to political event risk.

In the immediate future Erste Bank Hungary will – while challenging the legality of the government's forced FX loan conversion scheme – stand by its existing customers. For customers who wish to participate in the scheme and who fulfil the underwriting criteria, but do not have sufficient savings to repay their FX loans, Erste Bank Hungary will provide HUF-based refinancing facilities by drawing on its existing HUF excess liquidity.

### Background on Romania

Erste Group has recently entered into preliminary agreements with certain BCR minority shareholders to acquire their shares in BCR at a price that is substantially below the carrying value of the BCR participation in Erste Group's balance sheet. A point-in-time transaction pricing of minority shares does not necessarily reflect the underlying value of a business for the long-term controlling shareholder. A recent impairment test has warranted a goodwill write-down on the back of a slower than expected economic recovery and the corresponding weaker performance of the Romanian banking market.

As a consequence, Erste Group will partially write down its goodwill in Romania by EUR 700 million pre-tax (EUR 627 million post-tax). This one-time charge will impact the income statement in 2011, but will neither impact regulatory capital nor tangible equity.

Following a successful buyout of the SIF minority shareholders – as announced on 14 September 2011 – the remaining BCR goodwill of EUR 1.1 billion will be supported by a substantially larger share of BCR's cashflow.

### Background on the effective interest rate adjustment

In preparation of the implementation of IFRS 9 (applicable as of 1 January 2015 at the latest) Erste Group is undergoing a group-wide process of aligning methodologies and models with regard to the recognition of income under the effective interest rate method. The cumulative impact of timing differences in income recognition for the years from 2005 to 2010 will be booked as one-time charges against shareholders' equity (about EUR 210 million) and minority capital (about EUR 100 million) and recouped through the income statement over the life of the loans. The impact on the 1-9 2011 income statement is about EUR 10 million (post-tax).

### Summary table of extraordinary charges

Measure/post-tax impact on: in EUR million	Income statement (P&L)	IFRS shareholders' equity	Regulatory capital	Tangible equity
	1-9 2011	Cumulative historic impact to 30 September 2011		
Hungary goodwill	312	312	0	0
Hungary FX provision	200	200	200	200
Hungary general provision	250	250	250	250
Romania goodwill	627	627	0	0
CDS reclassification	180	460	310	460
Effective interest rate	10	220	0	220
<b>Total impact (post-tax)</b>	<b>1,579</b>	<b>2,069</b>	<b>760</b>	<b>1,130</b>
Forecast 2011 retained earnings before one-offs			+700-800	
<b>Forecast regulatory capital impact</b>			<b>0</b>	



### Update on participation capital repayment

The regulatory capital impact of the above measures is confined to about EUR 760 million or 50 basis points and is more than offset by the bank's underlying profitability. Erste Group could therefore repay the government portion of the participation capital (EUR 1.2 billion) early, as planned. Resurfacing uncertainties about the global economic outlook and the lack of any resolution of global sovereign debt issues, has led Erste Group's management board to review this plan and postpone the early repayment of the state participation capital (EUR 1.2 billion) by at least one year.

### Outlook

Erste Group will take all the above charges in its 1-9 2011 financial statements, due to be published on 28 October 2011; in addition, Erste Group will provide a full set of restated figures for 2010 and the first half of 2011 on the same date.

As a result of the above measures Erste Group is expected to post a net loss of about EUR 700-800 million in 2011 (before extraordinary charges a net profit of about EUR 850-950 million). Risk costs on group level are expected to amount to EUR 2.3 billion (before extraordinary charges: EUR 1.8 billion) in 2011.

Erste Group's operating profit will remain a pillar of strength in 2011 and is expected to fully offset the negative impact on regulatory capital from the above extraordinary charges. Accordingly, the core tier 1 ratio (total risk) at about 9.2% is expected to remain unchanged versus year-end 2010. In 2012 and beyond Erste Group's operating performance will be the main engine of renewed internal capital generation.

Erste Group's management board is of the firm belief that by aligning Erste Bank Hungary's business model with those employed in the Czech Republic and Slovakia, by extending its shareholding in BCR and by continuing the process of CDS disposals Erste Group's franchise will strengthen materially in the short, medium and long term, irrespective of the prevailing economic environment.

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>