

Aktueller Kommentar

Ergebnisse der europäischen Banken 2014: Gar nicht so schlecht

19. März 2015

Die Erträge aus dem Kerngeschäft nehmen zu, die Kreditrisikovorsorge sinkt kräftig und die Kapitalquoten sind auf ein akzeptables Niveau gestiegen – es scheint, die europäischen Banken haben 2014 endlich die Wende zum Besseren geschafft. Die Gewinne haben sich mehr als verdoppelt, auch die Bilanzsummen wachsen und die Banken sind nicht mehr ganz so risikoscheu. Die Aussichten für 2015 sind also etwas positiver als in den letzten Jahren. Nur die Kosten bleiben hartnäckig hoch und verhindern damit ein noch deutlich besseres Abschneiden der Banken (nur auf Englisch verfügbar).

2014 was a year of incremental progress for European banks, as shown by the results of the 20 major institutions. Following three years of decline, total revenues edged up marginally (0.3%) in 2014, driven not least by stabilisation in interest income. Net interest income rose 3% yoy, after suffering a double-digit decline from 2010 to 2013. The recent improvement in turn was partly attributable to better performance in private-sector lending, with corporate lending in the euro area stabilising over the course of the year (down only 1.6% yoy in December, compared with -4.2% 12 months before). Other revenue segments also showed relative strength – fee and commission income (the other core component) increased by 2%, whereas the fall in trading income (-12%) slowed towards the end of the year.

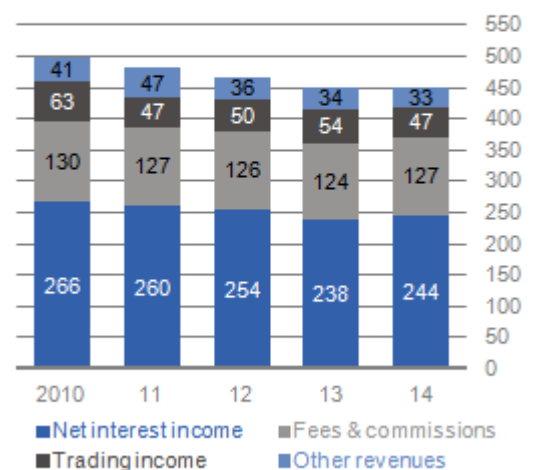
While revenues generally remained weak, a real boost came from a large fall in loan loss provisions. Having stayed elevated since the financial crisis, they now finally dropped by more than a third (-36%) to the lowest level since 2007, on the back of a strengthening European economy. This, together with lower one-off hits from litigation and goodwill write-offs, helped post-tax profit to more than double to EUR 43 bn. This is still substantially below 2010 (let alone pre-crisis) levels and the swing was primarily due to large-scale improvements at four (Italian and British) banks that were loss-making last year. Nevertheless, the fact that the majority of banks are actually moving in this direction is an encouraging sign that things may finally be getting better for the European banking industry.

Similarly, banks have started to expand their balance sheets again – total assets at the major banks rose 8%, which is more than for the EU market as a whole (2%). Risk-weighted assets were also up, both as a result of the shift towards Basel III in January and organically, with RWAs growing 1.1% in H2 alone. The apparent moderate increase in risk appetite notwithstanding, banks still managed to raise capital levels further. The Basel III fully loaded Common Equity Tier 1 ratio has reached 11.5% on average, a full percentage point more than at end-2013. Only two banks remain below the – at least symbolically important – 10% threshold. On the other hand, despite risk-weighted capital ratios now being less of an immediate concern, the leverage ratio still poses a challenge for some institutions.

Overall, while European banks are making visible progress, they still have a long way to go. International competitors are often significantly ahead, most strikingly in terms of profitability. This is reflected in European banks' generally weaker market capitalisation – there are only three European banks among the top 20 worldwide, but seven from the US (and five from Australia and Canada), despite the European banking sector being several times larger than its American counterpart. European banks also continue to struggle with

Share of core revenues on the rise

Revenue composition at Europe's largest banks, EUR bn



Sources: Company reports, Deutsche Bank Research

controlling costs – operating expenses (+0.8%) once again rose faster than revenues in 2014. It will probably take a few more years before the industry is back on track and on par with its global peers.



Autor: Jan Schildbach (+49) 69 910-31717

mehr zum Research-Bereich **Banken, Finanzmärkte und Regulierung**
Aktuelle Kommentare - Archiv

© Copyright 2015. Deutsche Bank AG, Deutsche Bank Research, 60262 Frankfurt am Main, Deutschland. Alle Rechte vorbehalten. Bei Zitaten wird um Quellenangabe „Deutsche Bank Research“ gebeten.

Die vorstehenden Angaben stellen keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers wieder, die nicht notwendigerweise der Meinung der Deutsche Bank AG oder ihrer assoziierten Unternehmen entspricht. Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Meinungen können von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Deutsche Bank veröffentlichten Dokumenten, einschließlich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden. Die vorstehenden Angaben werden nur zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung zur Verfügung gestellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der vorstehenden Angaben oder Einschätzungen wird keine Gewähr übernommen.

In Deutschland wird dieser Bericht von Deutsche Bank AG Frankfurt genehmigt und/oder verbreitet, die über eine Erlaubnis zur Erbringung von Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen verfügt und unter der Aufsicht der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) steht. Im Vereinigten Königreich wird dieser Bericht durch Deutsche Bank AG, Filiale London, Mitglied der London Stock Exchange, genehmigt und/oder verbreitet, die von der UK Prudential Regulation Authority (PRA) zugelassen wurde und der eingeschränkten Aufsicht der Financial Conduct Authority (FCA) (unter der Nummer 150018) sowie der PRA unterliegt. In Hongkong wird dieser Bericht durch Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch, in Korea durch Deutsche Securities Korea Co. und in Singapur durch Deutsche Bank AG, Singapore Branch, verbreitet. In Japan wird dieser Bericht durch Deutsche Securities Limited, Tokyo Branch, genehmigt und/oder verbreitet. In Australien sollten Privatkunden eine Kopie der betreffenden Produktinformation (Product Disclosure Statement oder PDS) zu jeglichem in diesem Bericht erwähnten Finanzinstrument beziehen und dieses PDS berücksichtigen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.