

Ist eine Unternehmenssanierung im aktuellen Marktumfeld für Banken möglich?

ReTurn Jahrestagung 2022

Olivia Micheli

Head of „Restructuring Corporates & RE“

Erste Group Bank AG/ Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Ralf Zeitlberger
Nehrudin Spahic

Erste Group Bank AG

Inhalt

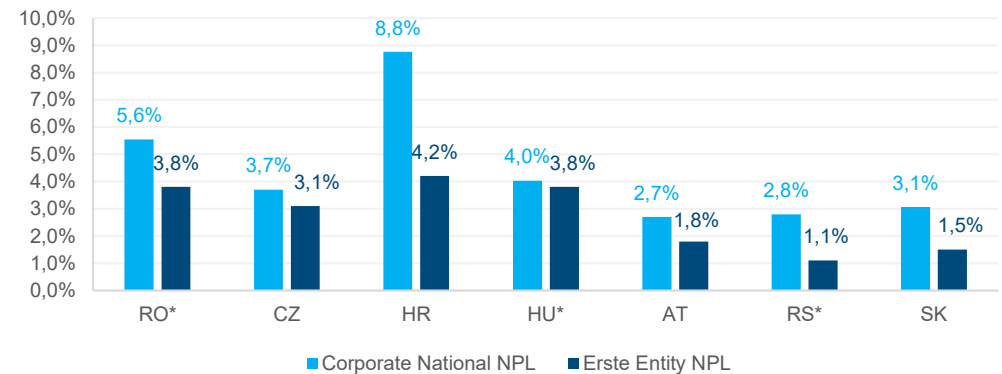
1. Aktuelle Situation der österr. Banken betreffend Kreditrisiko und NPL	3
2. Regulatorische Rahmenbedingungen für Banken betreffend Sanierungen	5
3. Forderungsverkauf von Notleidenden Krediten	7
4. Ausblick zur makroökonomischen Entwicklung	8
5. Branchensicht	11
6. Entscheidungskriterien für Unternehmenskredite	12
7. Kreditentscheidungen in Sanierungsfällen	14
8. Fortbestandsprognose und Zahlungsunfähigkeit bei laufenden Budgetänderungen	15
9. Gute Sanierungschancen aus Bankensicht, wenn...	16
10. Resümee	18

1. Aktuelle Situation der österr. Banken betreffend Kreditrisiko und NPL (1/2)

NPL Quoten nicht nur in Österreich historisch niedrig

- NPL Quoten nicht nur in Österreich historisch niedrig (Daten von EBA Risk Dashboard).
- Problemkredite wurden rückgezahlt, upgegradet (gesundet) oder abgeschrieben.
- Steigende Marktentwicklung bei Immobilien erleichtert Kreditrückführungen
- Kreditrisikokosten im langjährigen Vergleich ebenfalls günstig, ausgenommen das Covid Jahr 2020 (EBA Dashboard).
- Ausgefeilte vorgeschriebene Frühwarnsysteme aller Banken gewährleisten rasche Reaktion bei Bonitätsverschlechterung (vielfältige Risikoindikatoren: z.B.: Überziehungen, Umsatzrückgänge, verspätete Bilanzen etc.)
- Bei Forbearance-Maßnahmen (Zugeständnisse aller Art, z.B.: Stundungen, Covenant Erleichterungen) erhöhter Sorgfaltsmaßstab des Risikomanagements
- Historisch niedrige Zinsen erleichtern Kreditaufnahme und -bedienung
- Kapazitäten der Sanierungsabteilungen wurden zurückgefahren

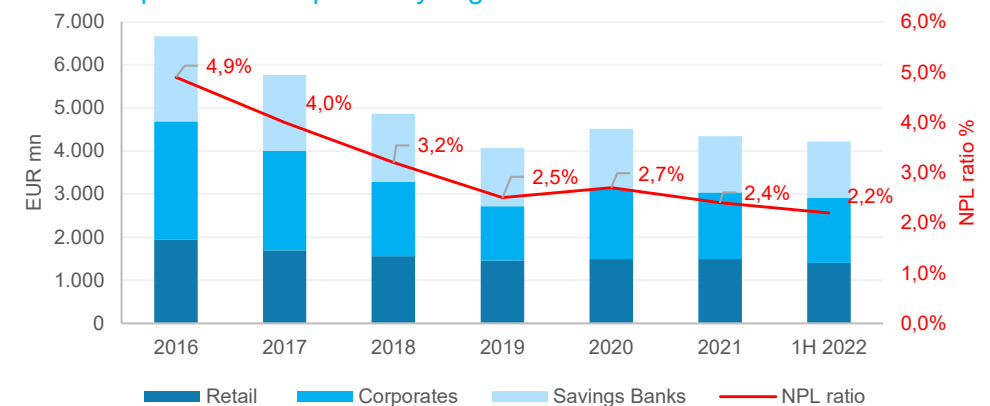
Q1 2022 National CORP NPL ratios vs. Erste CORP NPL ratios



* Corporate National NPL ratios available only as of 31 Dec 2021

Sources: Vienna Institute for International Economic Studies, OeNB, NBR & GCWO Report as of Q1 2022

Erste Group NPL development by segment



Source: Erste Group Annual and Interim Financial Reports

1. Aktuelle Situation der österr. Banken betreffend Kreditrisiko und NPL (2/2)

Risikoparameter Österreichische Banken (Quelle: EBA Statistik)

Risikoparameter	12 / 2018	06 / 2021	06 / 2022	hiervon Unternehmen
Kreditvolumen	EUR 475 Mrd.	EUR 608 Mrd.	EUR 646 Mrd.	
NPL ¹	EUR 13,2 Mrd.	EUR 11,8 Mrd.	EUR 11,6 Mrd.	EUR 6,6 Mrd.
NPL ratio ²	2,8%	1,9%	1,8%	3,0%
NPL Coverage Ratio ³	52,8%	51,0%	49,7%	48,0%
Cost of Risk	n.a.	< 0,5%	< 0,5%	n.a.

¹ NPL (non-performing loans): Definition der European Banking Authority, EBA: Kredite, die entweder mehr als 90 Tage überfällig sind oder deren vollständige Rückführung unwahrscheinlich ist

² NPL ratio: Verhältnis der NPL zu allen Krediten

³ NPL coverage ratio: in welchem Umfang sind NPL in der Bankbilanz wertberichtigt

Höchste NPL-Quote in der Branche Hotels und Gastgewerbe; gewerbliche Immobilienkredite weniger als 1%

2. Regulatorische Rahmenbedingungen für Banken betreffend Sanierungen (1/2)

Umfangreiche Vorschriften bei der Verwaltung von Problemkrediten – Backstop

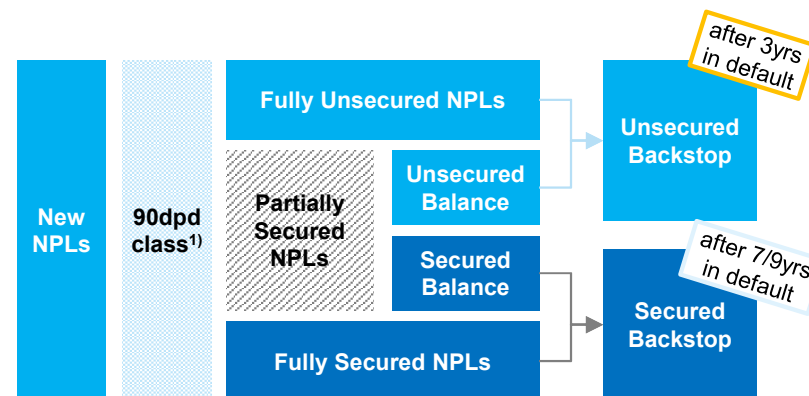
- Forbearance Bestimmungen verlangen genaue Prüfung der Rückführbarkeit der Kreditverbindlichkeiten.

- Ausfallserkennung (Default) ein Schwerpunkt aufsichtsrechtlicher Prüfung (UTP-Checks¹)

- Regulatorischer Backstop: bleiben Kredite längere Zeit im Status „Ausfall“ müssen sie mit Eigenkapital unterlegt werden

Tabelle Backstop

Years NPE	Uncollateralized	Collateralized		
	Uncollat.	Not movable (RE)	Movable	ECA
> 1 year	0%	0%	0%	0%
> 2 years	35%	0%	0%	0%
> 3 years	100%	25%	25%	0%
> 4 years	100%	35%	35%	0%
> 5 years	100%	55%	55%	0%
> 6 years	100%	70%	80%	0%
> 7 years	100%	80%	100%	100%
> 8 years	100%	85%	100%	100%
> 9 years	100%	100%	100%	100%



¹ UTP (unlikely-to-pay): Bank muss regelmäßig überprüfen, ob die vollständige Kreditrückführung noch wahrscheinlich ist

2. Regulatorische Rahmenbedingungen für Banken betreffend Sanierungen (2/2)

Umfangreiche Vorschriften bei der Verwaltung von Problemkrediten

- Kreditrisiken mit höherer Ausfallwahrscheinlichkeit müssen mit höherer pauschaler Wertberichtigung unterlegt werden
- Bankaufsicht verlangt für Problemkredite drei bankinterne Entscheidungs-/Kontrollinstanzen (z.B.: Sanierungsabteilung, Portfolio-controlling, Revision)
- Europäische Bankaufsicht sieht den Forderungsverkauf durch Banken als geeigneten Weg, zu große NPL-Portfolios abzubauen

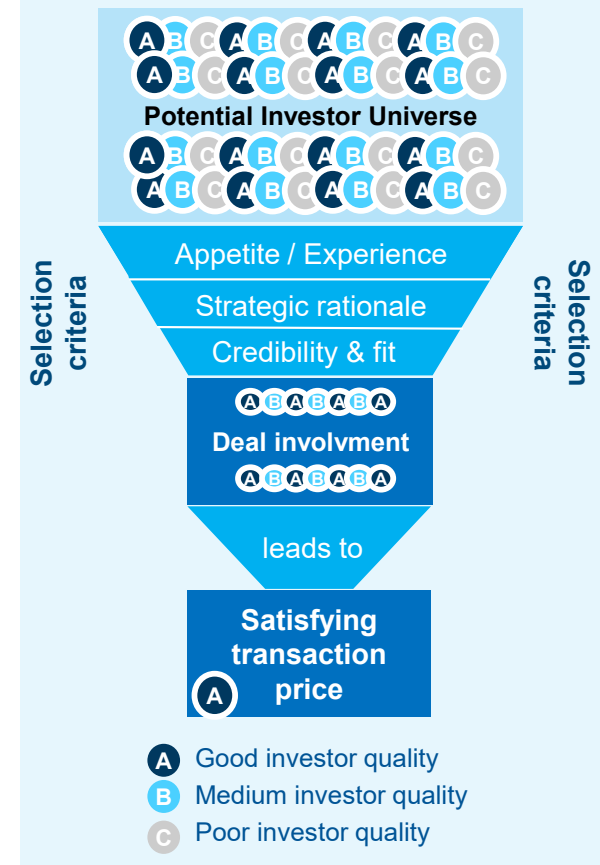
3. Forderungsverkauf von Notleidenden Krediten

Forderungsverkauf als Best Practise der europ. Zentralbank?

- Eine neue europäische Richtlinie (NPL Directive¹ regelt Service und Investoren. Umfangreiche Datensätze über die zu verkaufenden Forderungen werden verpflichtend (150 verschiedene Daten?)
- ECB wünscht sich nationale Abbaugesellschaften (AMC)
- Zum Verkauf erforderliche Zustimmung des Kunden (in Vertragsbedingungen) oder Exekutionstitel erforderlich (Bankgeheimnis)
- Internationale Investoren kaufen bekannte Namen oder Retail-Portfolios
- Moralische Pflicht der österreichischen Banken, Restrukturierungen kooperativer Kreditnehmer zu unterstützen?

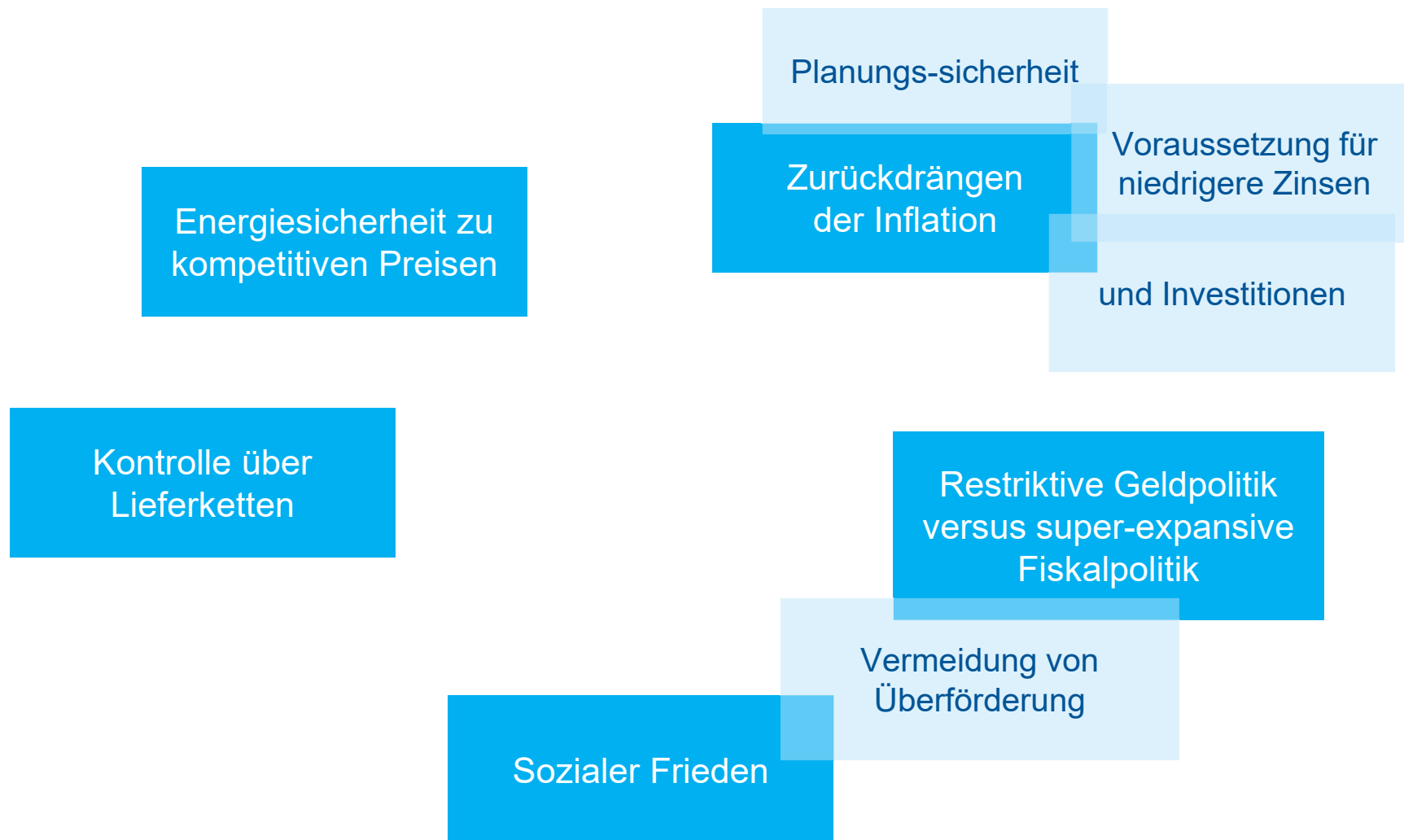
¹ NPL Directive: Directive of the European Parliament and of the Council, 24.11.2021, on credit servicers and credit purchasers amending directives, Umsetzung ins nationale Recht bis 2023

Structured NPL sale process:



4. Ausblick zur makroökonomischen Entwicklung (1/3)

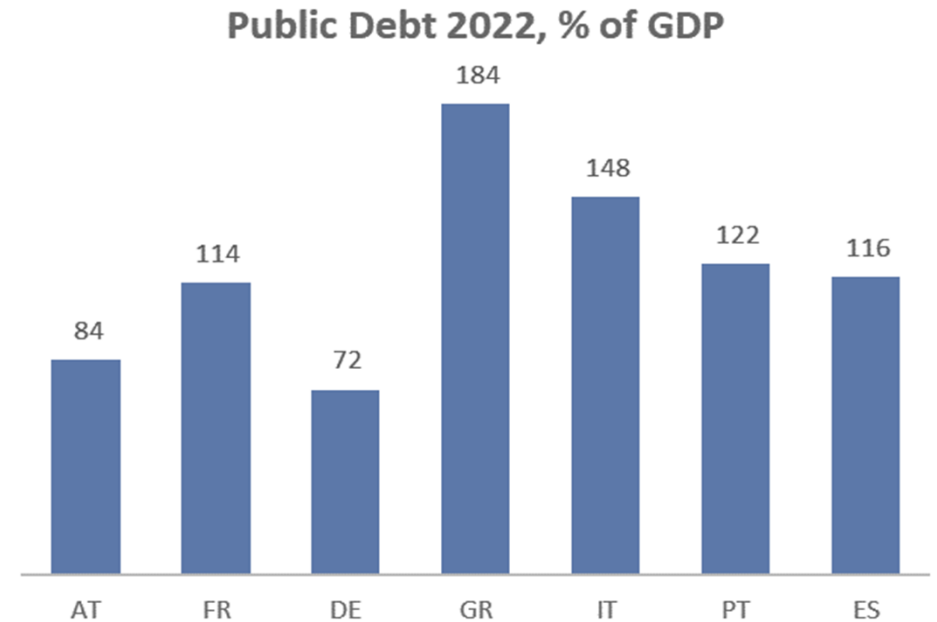
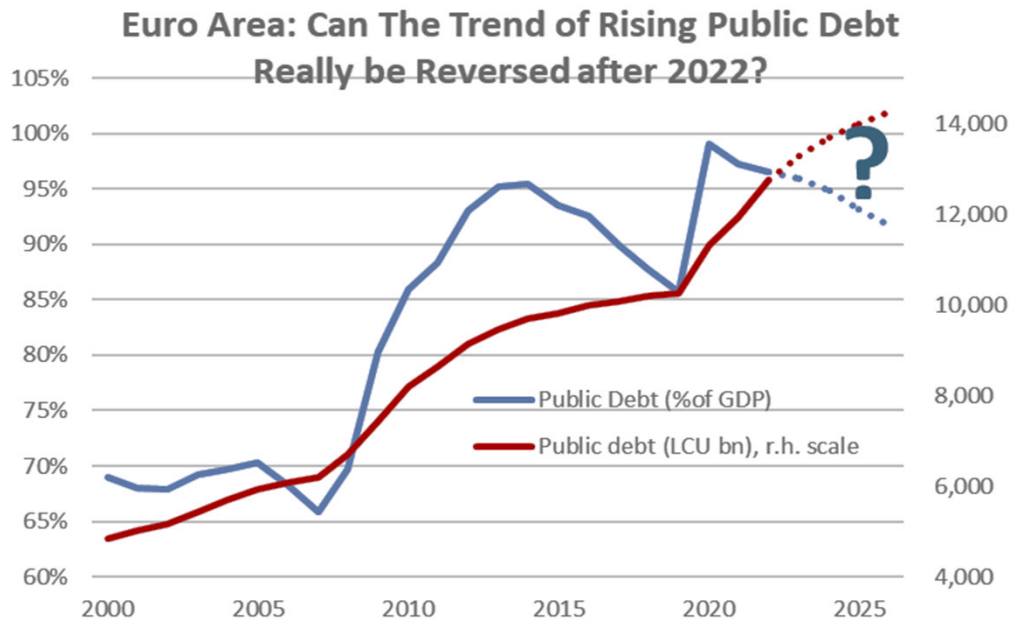
Die Herausforderungen dieser Krise



4. Ausblick zur makroökonomischen Entwicklung (2/3)

Wird die öffentliche Verschuldung zum Problem?

- Im 1. Halbjahr sind die Steuereinnahmen substantiell gestiegen. Die Wirtschaft ist gut gelaufen und die Hilfspakete waren noch nicht fertig.
- Wird das so bleiben?

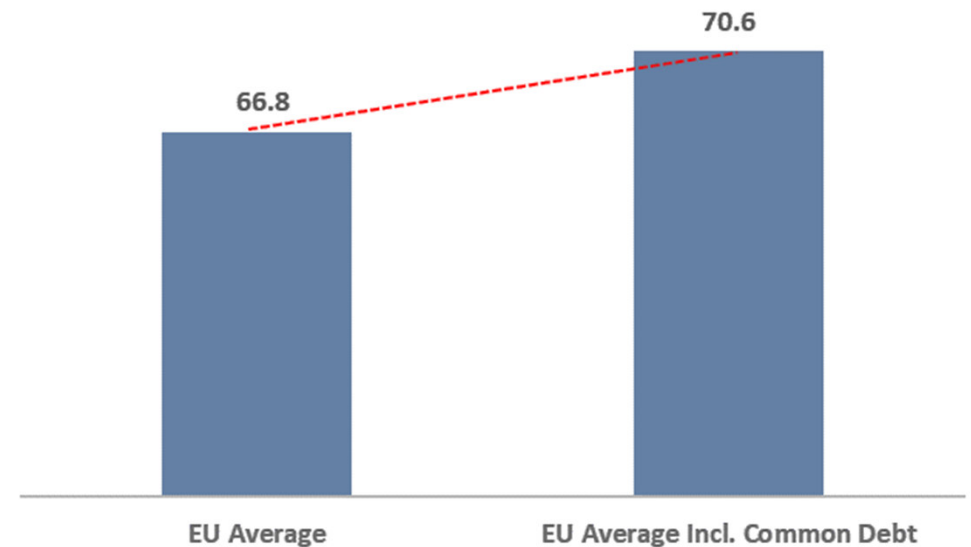


4. Ausblick zur makroökonomischen Entwicklung (3/3)

Gemeinsame Verschuldung der EU

- Schuldenaufnahmen der EU bzw. ihrer Institutionen erhöhen indirekt die Verschuldung der einzelnen Staaten.
- Schuldenaufnahmen der EU bzw. ihrer Institutionen erhöhen indirekt die Verschuldung der einzelnen Staaten.
- Bis 2026 sollen weitere 800 Mrd. EUR unter dem Next Generation EU Programm dazukommen.
- Assumption: Same burden sharing as under the national contributions in the EU budget.
- Von den 360 Mrd. EUR des Recovery Plans, wurden bislang nur 166 Mrd. EUR abgerufen.
- Kommen zusätzliche Programme ?
 - RePower EU;
 - Ukraine Wiederaufbau;
 - Gemeinsame Verteidigung

EU Public Debt 2026



5. Branchensicht

Aufgrund der Entwicklungen und des Ausblicks sind bei der Erste Group folgende Branchen „unter Beobachtung“

Automobil	Abschwung pre-Covid (Ende 2019), strukturelle Themen auch durch Transformation/ Megatrends (Selbstfahren, elektrischer Antrieb, etc.), Covid seit Q2/ 2020, Halbleiterkrise und Schwierigkeiten in Lieferketten
Energie	Detaillierte Analyse zu Geschäftsmodell erforderlich; stark volatile Einkaufspreise (Hedgingstrategie?), Verknappung des Angebotes – Liquiditätsengpässe möglich (zB Wien Energie)
Natural Resources	Subbranchen: Metallverarbeitung, Landwirtschaft, Papier- und Verpackungsverarbeitung Kostenfaktor/ Verfügbarkeit von Energie, Preisweitergabe, Flexibilität der Produktion

6. Entscheidungskriterien für Unternehmenskredite (1/2)

Konzentrieren auf Cashflow-basierte Kreditvergabe in Kombination mit einem angemessenen Sicherheitenpaket

Analyse der Bilanzen der letzten drei Jahre inklusive
Branchenvergleich

Soft Facts
(Reputation, Qualität des Managements, ESG)

Budgets dokumentieren Kreditrückführungspotential

Kreditappetit für bestimmte Branchen
(spezifische Kreditlimits)

Finanzierungsstruktur allgemein
(Betriebsmittel, Tilgungsprofil, Sicherheiten,...)

ESG/ zukünftige Klimarisiken?

6. Entscheidungskriterien für Unternehmenskredite (2/2)

Betriebswirtschaftliche Kennzahlen beispielhaft

Verschuldungsgrad: $\text{Net debt} / \text{EBITDA}$

Ausnutzung der errechneten Verschuldungsquote („Debt capacity“). Basis ist der operative Cashflow sowie das gesamte verzinsliche Fremdkapital. In maximal sieben Jahren kann das verzinsliche Fremdkapital rückgeführt werden.

Eigenkapitalquote bzw. „tangible net worth“ (Eigenkapital abzüglich immaterielles Anlagevermögen)

Entwicklung der Betriebsleistung bzw. des operativen Ergebnisses (steigend/stagnierend/fallend)

7. Kreditentscheidungen in Sanierungsfällen

Im Prinzip wie jede Kreditentscheidung, zusätzlich....

Große Bedeutung der Unternehmensplanung inklusive Liquidität
(Fortbestandsprognose).

Sanierung muss überwiegend wahrscheinlich sein.

Kalkulatorische Risikokosten durch Zinsspanne abdeckbar?

Unternehmensrisiken durch zusätzlich Liquiditätsreserven und
sensitivierte Planungsvarianten abzudecken

Betriebswirtschaftliche Sanierung innerhalb von zwei bis. max.
drei Jahren realistisch?

Aktuell zusätzliche Risiken wegen Kostenerhöhungen für Energie,
Rohstoffe, Lieferketten, Zinsen

Vergleichende Analyse verschiedener Sanierung Alternativen

8. Fortbestandsprognose und Zahlungsunfähigkeit bei laufenden Budgetänderungen

Planungsunsicherheit ist derzeit aufgrund makroökonomischer Rahmenbedingungen besonders groß

Leitfaden zur Fortbestandsprognose führt aus (Kapitel 8)

- Planabweichungen sind laufend zu analysieren,
- bei gravierenden Planabweichungen ist neue Prognose zu erstellen

Kein rechtlicher Präzedenzfall?

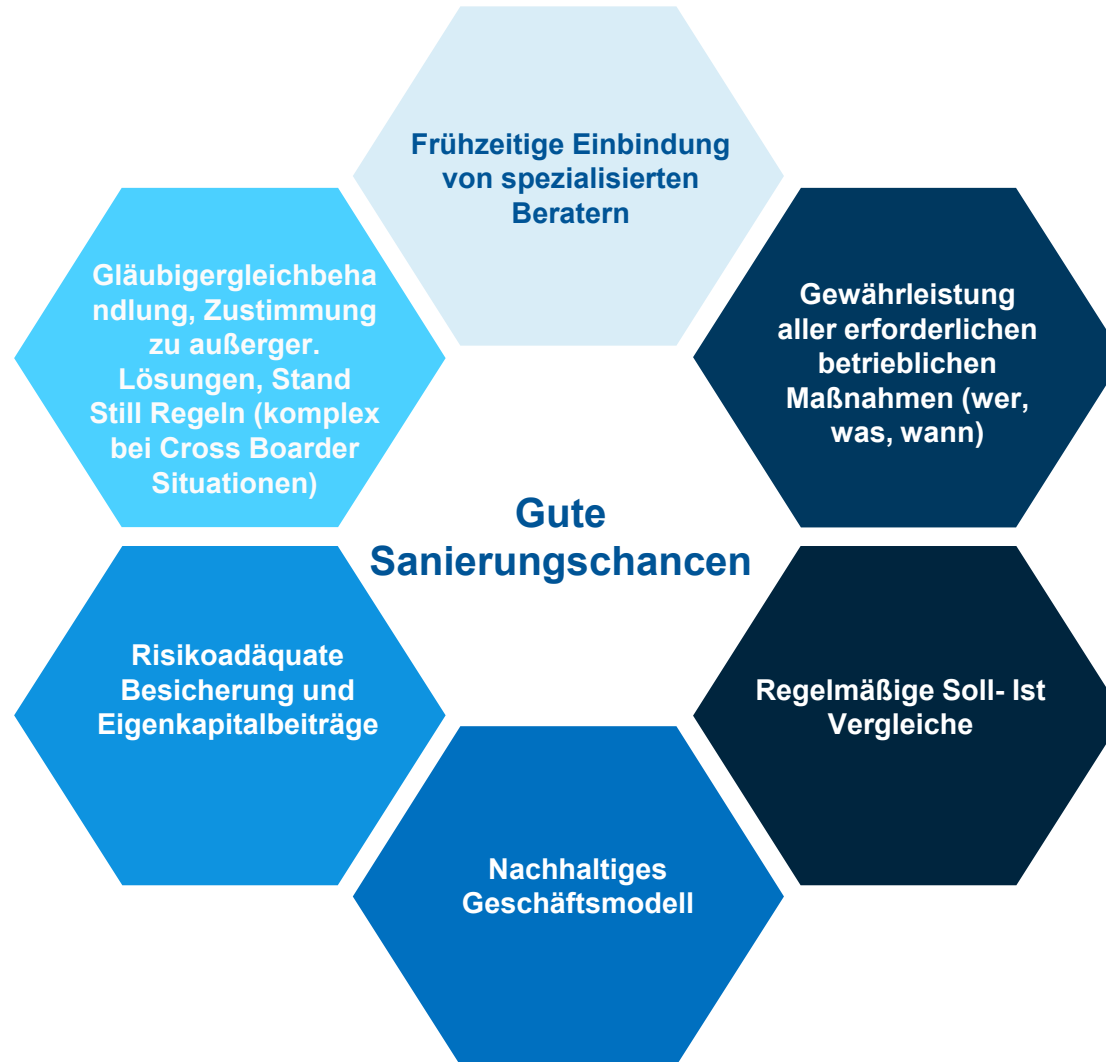
- keine OGH Judikatur zur Problematik, wann und wie oft Prognose zu erneuern ist

Erfordernis

- Ersteller der Fortbestandsprognose sollen regelmäßig bestätigen, ob sich Unternehmen noch am „Sanierungspfad“ befindet und Liquidität für den Fortbestand weiterhin ausreicht.

9. Gute Sanierungschancen aus Bankensicht, wenn... (1/2)

Wir bevorzugen Restrukturierung von Firmenkunden / Keine Konkurse



9. Gute Sanierungschancen aus Bankensicht, wenn... (2/2)

Beispielhafte Szenarioanalyse: Obligo: MEUR 1 / Blanko-Obligo: MEUR 0,7 / Besicherung: 30%

Szenarien ¹	Wahrscheinlichkeit ²	Rückführung ³
Going concern - Unternehmenssanierung	50%	EUR 0,8 Mio.
Verkauf der notleidenden Forderung	25%	EUR 0,5 Mio.
Insolvenz und Liquidation	25%	EUR 0,4 Mio.

¹ Einschätzung der unterschiedlichen Szenarien aus Bankensicht bei Kreditentscheidung

² Eintrittswahrscheinlichkeit dieses Szenarios aus Bankensicht geschätzt

³ geschätzte erwartete Kreditrückführung; der Rest ist der erwartete Verlust, Zinsen und sonstige Kosten bleiben im Beispiel unberücksichtigt

10. Resümee

Unternehmenssanierung ist für Banken natürlich weiter möglich, wenn auch zunehmend anspruchsvoller!

Nicht immer ist ein Bankkredit verfügbar oder darstellbar, auch alternative Quellen prüfen



Für Unternehmen mit lebensfähigem Geschäftsmodell und solider Unternehmensführung sollte es immer eine Zukunft geben, in welcher rechtl. Form auch immer!



Mit professioneller Zusammenarbeit aller Stakeholder in der Sanierung bewältigen wir auch eine drohende Verschlechterung der Wirtschaft!

