

Zinserträge deutscher Banken erstmals über 100 Mrd. Euro

September 2024



Agenda

- | | | |
|----|--|----|
| 1. | Executive Summary | 03 |
| 2. | Prognose der Zinserträge - Alle Banken | 07 |
| 3. | Methodik | 16 |
| 4. | Daten | 18 |
| 5. | Ansprechpartner | 20 |

1

Executive Summary

Zinserträge dt. Banken erstmals über 100 Mrd. Euro

Das phänomenale Comeback der Zinserträge

- Zinserträge bis 2021 über lange Zeit mit niedrigen oder sogar negativen Wachstumsraten
- Wachstum 2022 von 11%, höchster Anstieg seit 1994, Wachstum 2023 sogar über 20%
- Zinserträge 2023 mit geschätzten 111 Mrd. Euro erstmals über 100 Mrd. Schallmauer

Anteil an den Gesamterträgen über 70%

- Netto-Zinserträge 2022 umfassen fast zwei Drittel aller Erträge deutscher Banken
- Bandbreite reichte von Volksbanken mit über 70% bis zu Privatbanken mit weniger als 60%
- 2023 weiterer Anstieg auf geschätzte 71% Anteil

Einlagen sind als große Zinsquelle zurück

- Anteil des Einlagengeschäfts an Zinserträgen mit Anstieg von 14% in 2021 auf 33% in 2023
- Anteil des Kreditgeschäfts gleichzeitig mit Rückgang von 60% auf 45%, absolut aber konstant

Das phänomenale Comeback der Zinserträge II/III

Privatkundensegment gewinnt an Attraktivität

- Mit der Ertragsexplosion im Einlagengeschäft legt auch Privatkundensegment wieder deutlich zu
- 2023 erstmals wieder mehr als die Hälfte der gesamten Zinserträge mit 53%, nach Tiefpunkt 2022 mit 46%

Sparkassen sind die großen Gewinner

- Sparkassen als klare Gewinner: Zinserträge von 2021 bis 2023 um 57% gesteigert

2

Prognose der Zinserträge

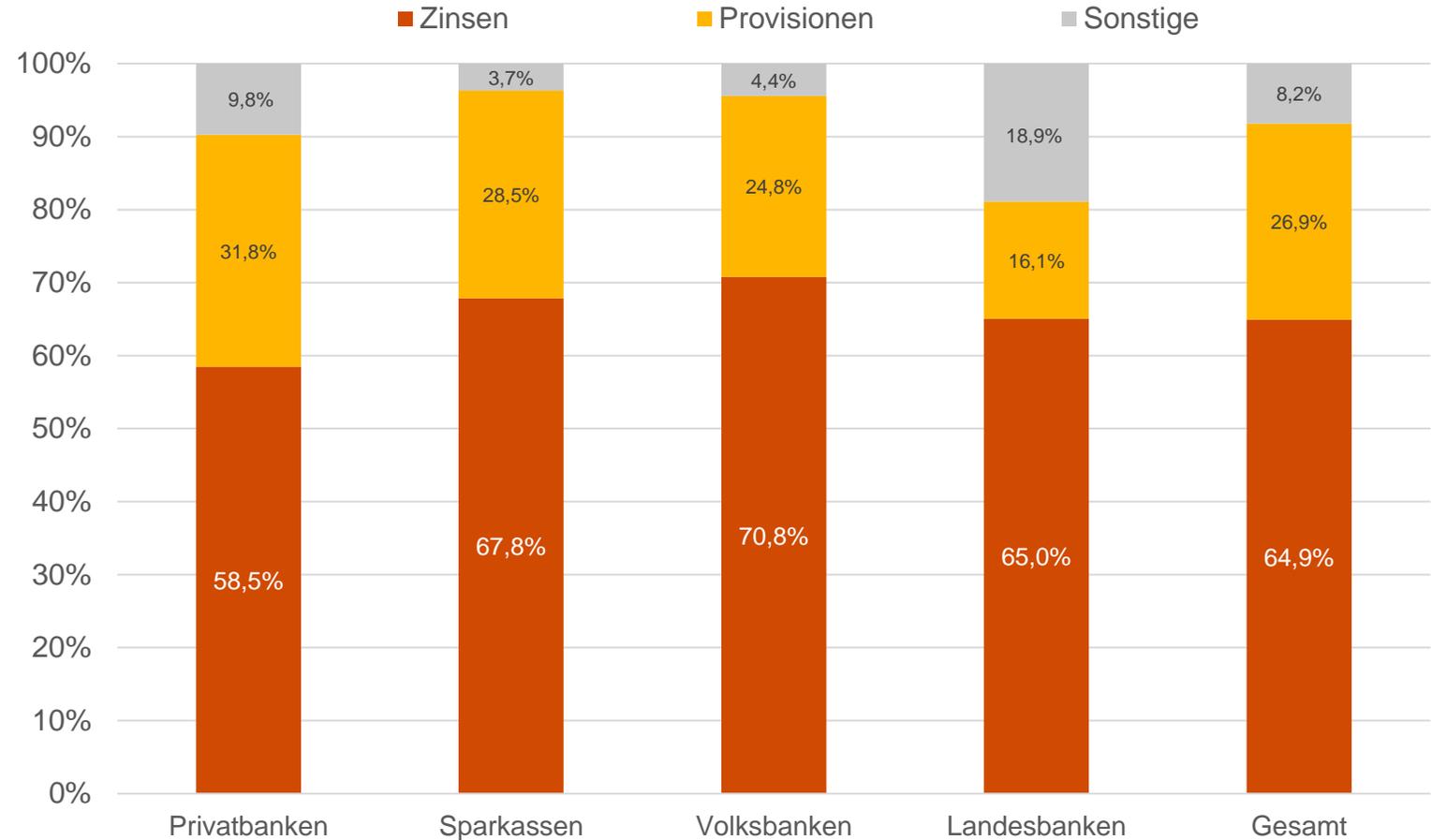
Alle Banken



Zinserträge

- Zinserträge machten 2022 fast 2/3 aller Erträge aus
- Bei Volksbanken sind es sogar über 70%
- Anteil der Zinsen am Gesamtertrag ist 2023 schätzungsweise auf 71% gestiegen

Erträge, Anteil, Bankengruppen, 2022, in %



Quelle: Deutsche Bundesbank, Barkow Consulting

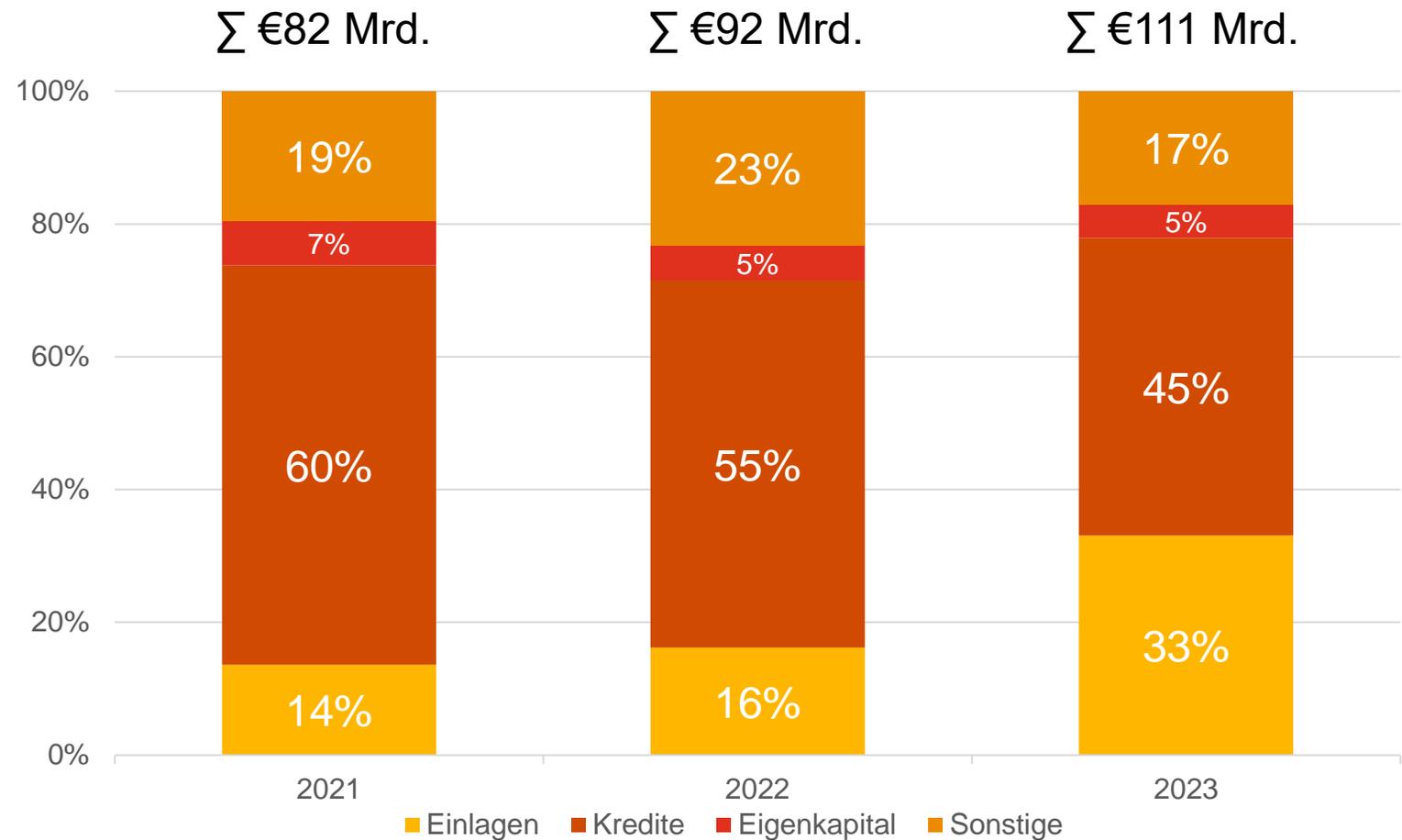


Zinserträge nach Kategorien

Nach Zinswende:

- Kredite sind weiter wichtigste Quelle für Zinserträge
- Der Anteil des Einlagengeschäftes ist allerdings dramatisch gestiegen

Zinserträge, netto, Kategorien, alle Banken, 2021-23, in % von Zinserträgen



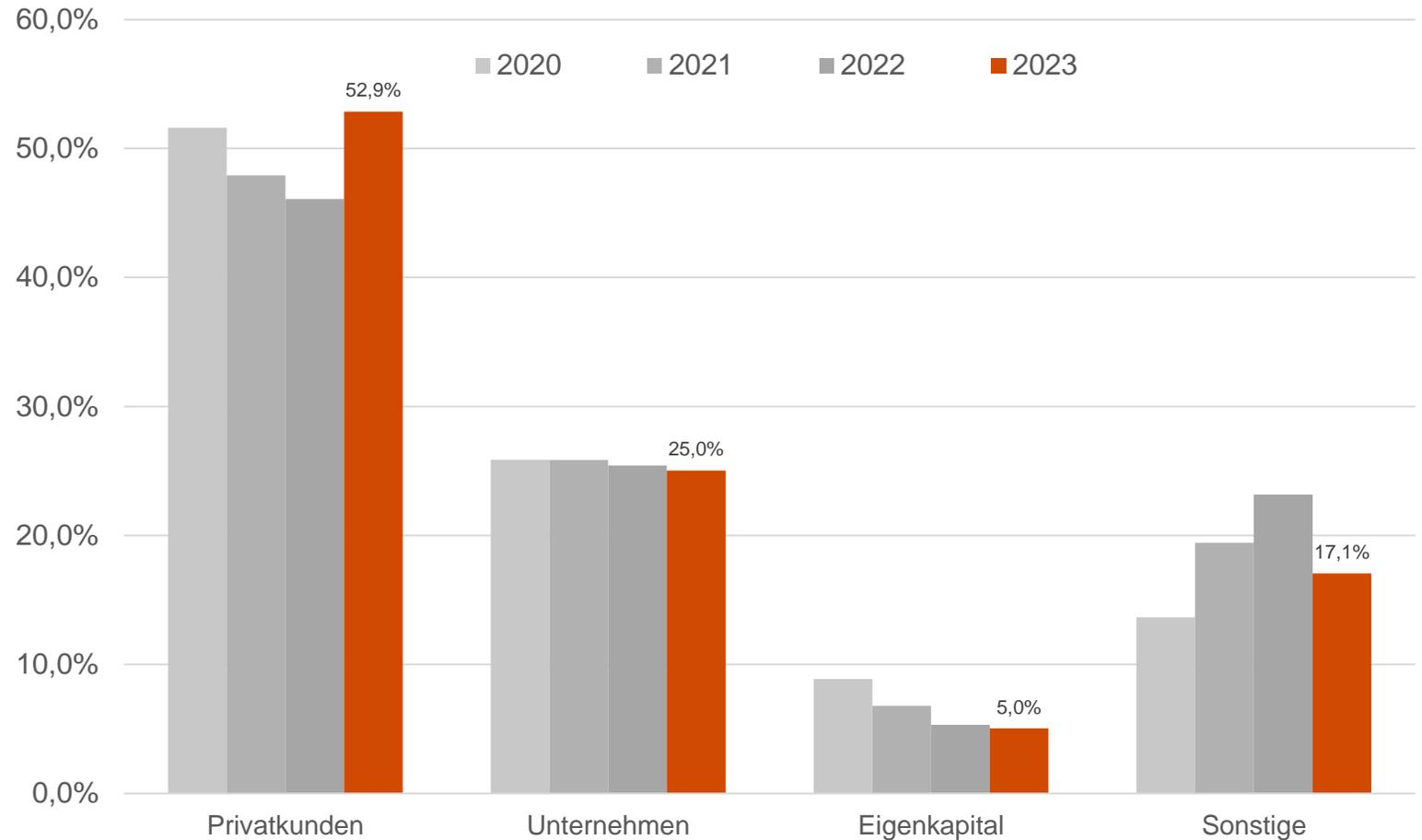
Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Zinserträge nach Kundensegmenten I

- Anteil der Zinserträge aus dem Privatkundengeschäft steigt signifikant

Zinserträge, netto, Kunden, Basis-Szenario, alle Banken, nach Jahren, in % von Zinserträgen



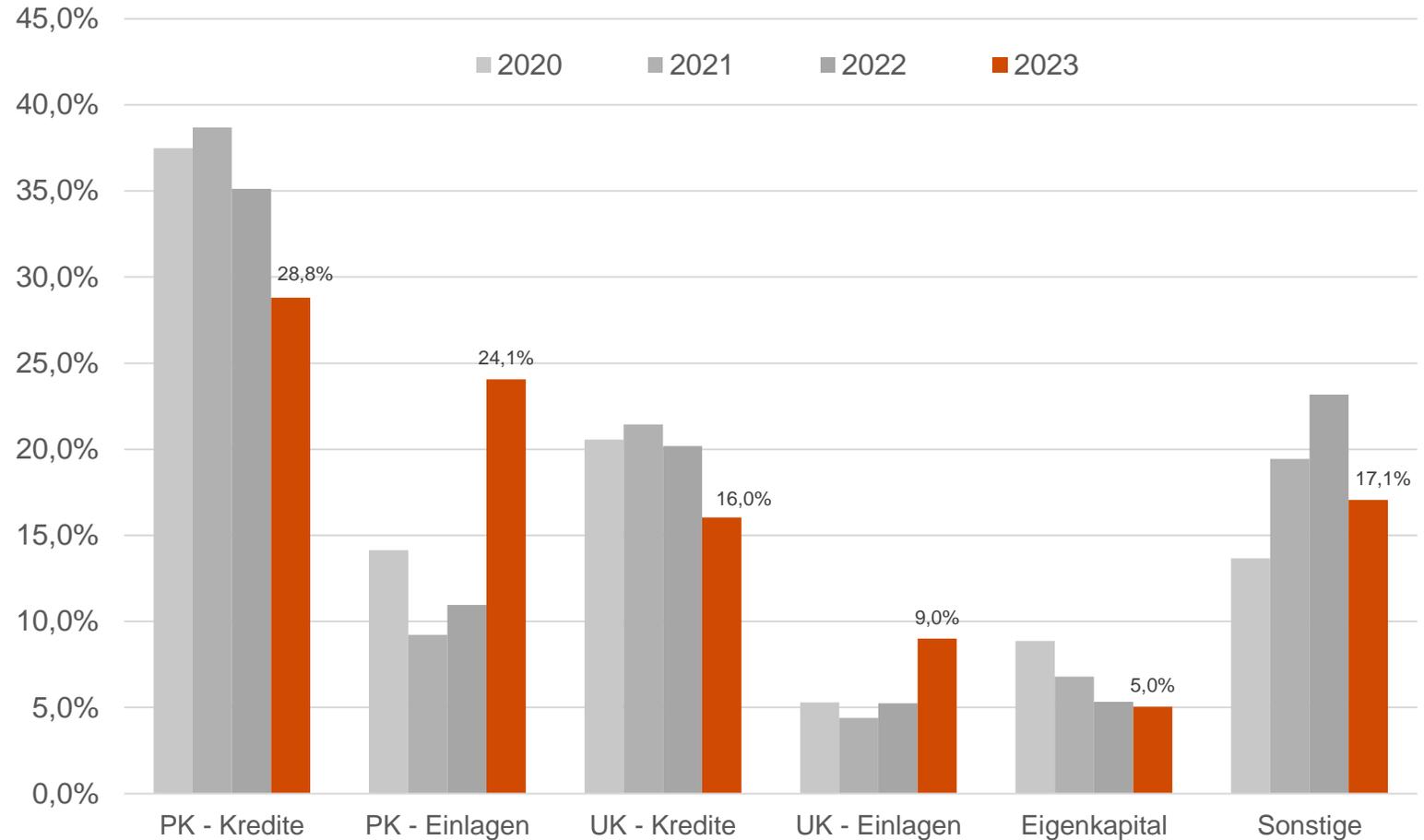
Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Zinserträge nach Kundensegmenten II

- Anteil der Zinserträge aus dem Einlagengeschäft ist rapide gestiegen
- Insbesondere im Privatkundenbereich

Zinserträge, netto, Kunden, Basis-Szenario, alle Banken, nach Jahren, in % von Zinserträgen



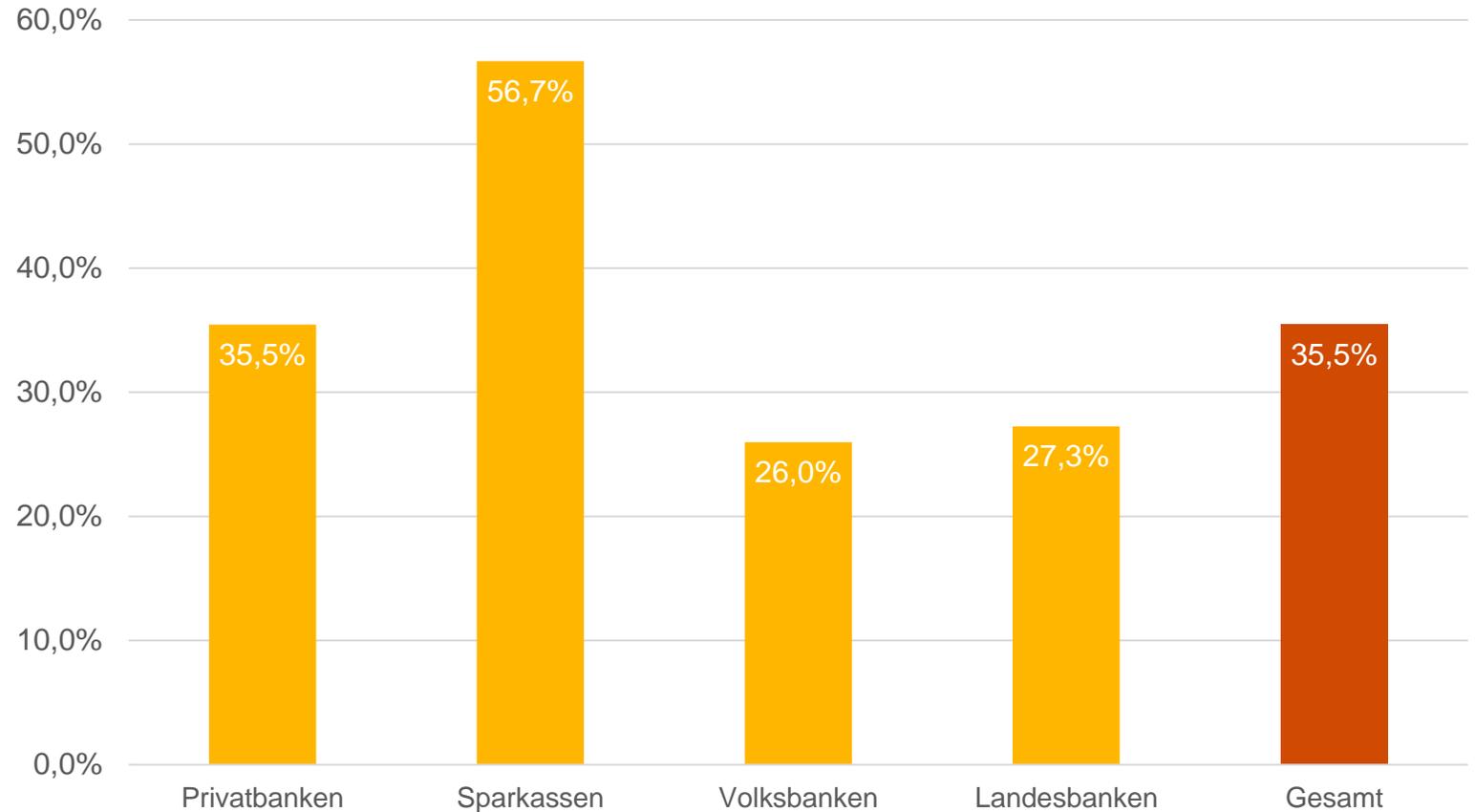
Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Zinserträge Bankengruppen I

- Zinserträge aller Banken sind von 2021 bis 2023 um 36% gestiegen
- Sparkassen mit höchstem Anstieg von 57%
- Volksbanken mit Anstieg von nur 26%

Zinserträge, netto, Bankengruppen, Basis-Szenario, 2023 vs. 2021, in %



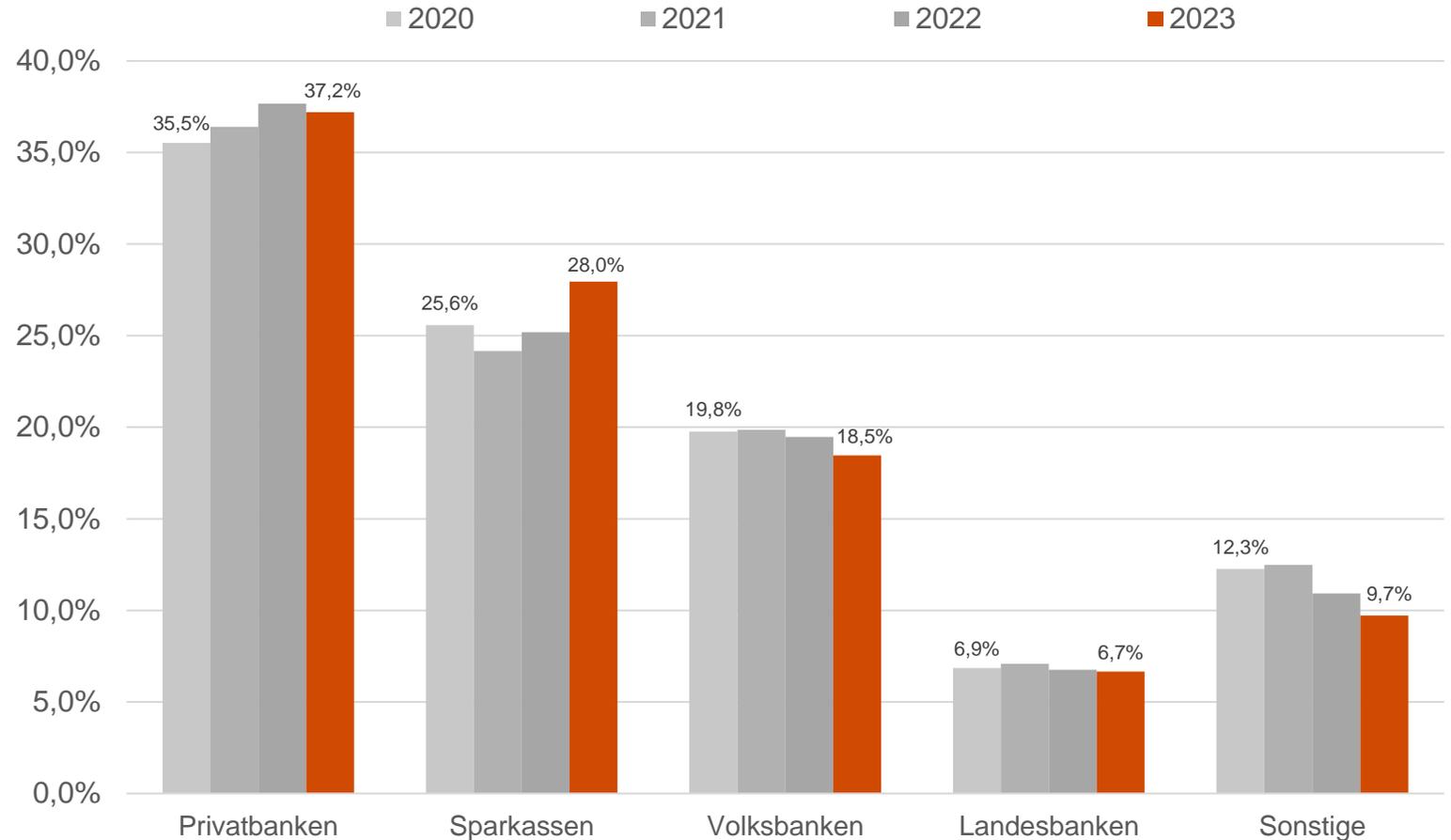
Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Zinserträge Bankengruppen II

- Privatbanken weiter mit höchstem Anteil an den Zinserträgen aller deutschen Banken
- Anteil der Sparkassen 2023 signifikant höher gestiegen

Zinserträge, netto, Bankengruppen, Basis-Szenario, nach Jahren, in % aller Zinserträge



Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Modellannahmen

- Wesentliche Annahmen des Banken-Prognose-Modells

Annahmen für Zinsen, Margen & Volumen

Zinsen Kurzfristig EZB-Zinsschritte	~ analog Markterwartung 2024 2025 2026 -75bp -35bp -35bp
Zinsen Langfristig 5J-10J	~ analog Markterwartung Konstant
Einlagen Zinsweitergabe	~ analog Zinserhöhungszyklus (7% bis 90%)
Kredite Margen	Konstant
Kredite & Einlagen Volumen	+2,0% p.a.

Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Modellszenarien

- Prognose-Szenarien unterscheiden sich im Anteil der Fristentransformation bei Sichteinlagen

Prognose-Szenarien

Szenario	Anteil Fristentransformation Sichteinlagen
Minimum	50%
Basis	67%
Maximum	75%

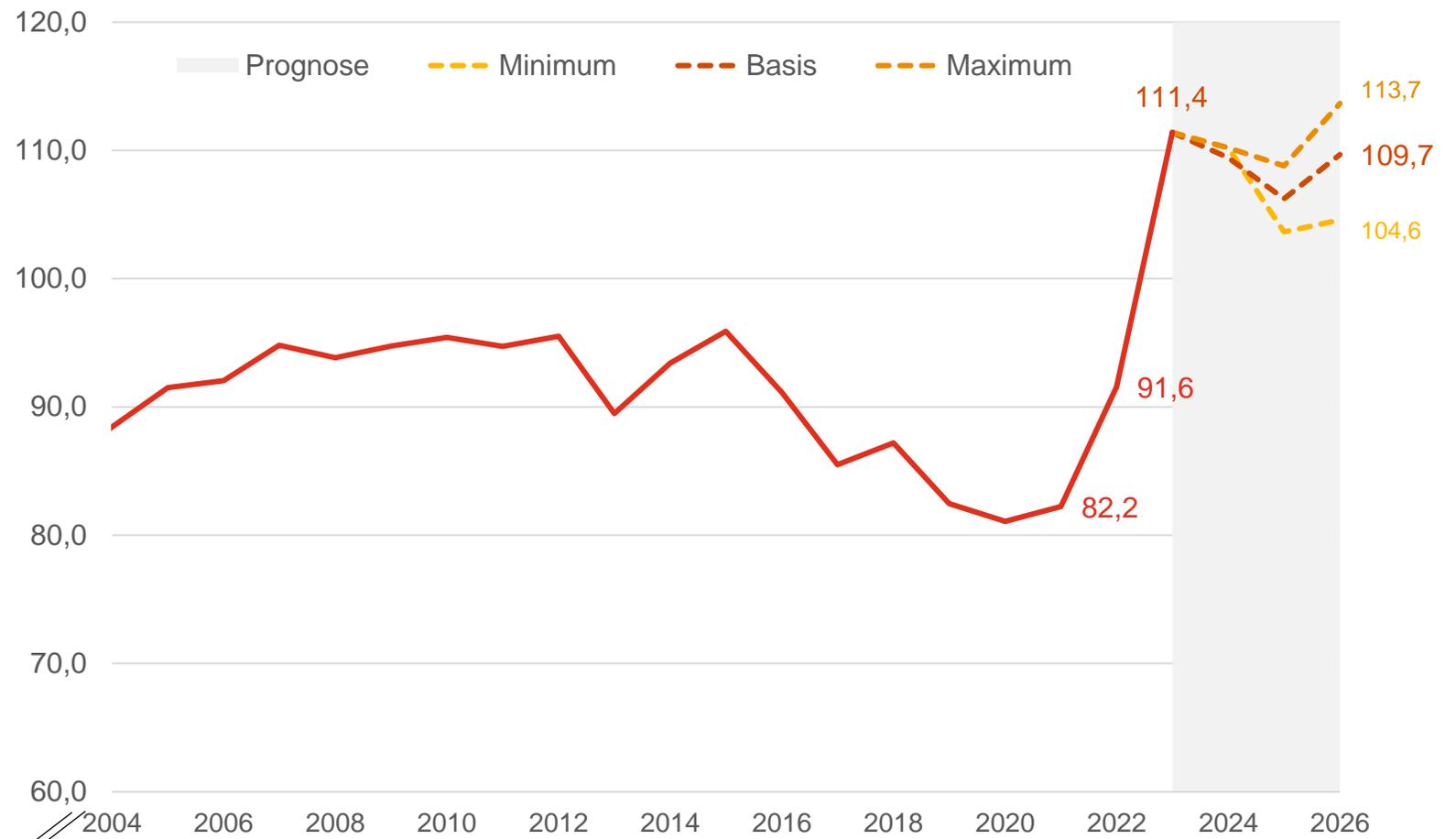
Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell



Zinserträge deutscher Banken

- Die Zinserträge werden nach der Zinswende der EZB sinken
- Es wird aber weiterhin ein Niveau über 100 Mrd. Euro erwartet

Zinserträge, netto, alle Banken, nach Jahren, in €Mrd.



Quelle: Barkow Consulting Banken-Prognose-Modell

3

Methodik

Das phänomenale Comeback der Zinserträge ist schon wieder vorbei – Methodik

Methodik

Zur Analyse und Prognose des Zinsertrages deutscher Banken wurde ein umfassendes Finanzmodell entwickelt, das folgende Teilkomponenten umfasst:

- Ableitung der Zinserträge des Kreditgeschäftes nach Kreditkategorie und Bankengruppe
- Ableitung der Zinserträge des Einlagengeschäftes nach Einlagenkategorie und Bankengruppe
- Ableitung der Zinserträge aus der Fristentransformation, also der langfristigen Anlage von Einlagen in verschiedenen Szenarien
- Statistische Ableitung des relevanten Fristenstransformationsszenarios für die einzelnen Bankengruppen
- Prognose der Zinserträge für verschiedene Zinsszenarien und Prognosezeiträume

4

Daten

Das phänomenale Comeback der Zinserträge ist schon wieder vorbei – Daten

Zum Aufbau und zur Kalibrierung des Finanzmodelles wurden die nachfolgenden Daten/Statistiken verwendet:

- **Deutsche Bundesbank**
 - Bankenstatistik
 - Ertragsstatistik
 - Kapitalmarktstatistik
 - MFI-Zinsstatistik
 - Pfandbriefstatistik
 - Anleihestatistik
 - Regionalstatistik
 - BSI-Statistik
- **Europäische Zentralbank**
 - Konsolidierte Bankenstatistik
 - Supervisory-Statistik
 - MFI-Zinsstatistik
 - BSI-Bilanzstatistik

5

Ansprechpartner

Ansprechpartner



Daniel Wildhirt

Partner - Banking Leader Advisory

+49 69 9585-2950

Daniel.Wildhirt@pwc.com



Ansprechpartner



Sven Hauke

Partner - Leader Banking & Capital Markets

+49 89 5790-5582

Sven.Hauke@pwc.com



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

[pwc.com](https://www.pwc.com)

© 2024 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Alle Rechte vorbehalten. „PwC“ bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.