

## Bank Lending Survey des Eurosystems

Ergebnisse für Deutschland

Ad-hoc-Fragen der Umfragerunde im April 2025

Frage 111:

Haben sich der Zugang Ihrer Bank zur Retail- und Wholesale-Refinanzierung<sup>1)</sup> über Ihre üblichen Finanzmarktquellen und/oder Ihre Möglichkeiten zur Übertragung von Risiken aufgrund der Lage an den Finanzmärkten in den letzten drei Monaten geändert oder wird hier, Ihrer Einschätzung nach, in den nächsten drei Monaten eine Änderung eintreten? Bewerten Sie bitte die genannten Faktoren anhand der folgenden Skala:

1 = haben sich deutlich verschlechtert / werden sich deutlich verschlechtern

2 = haben sich etwas verschlechtert / werden sich etwas verschlechtern

3 = sind unverändert geblieben / werden sich nicht ändern

4 = haben sich etwas verbessert / werden sich etwas verbessern

5 = haben sich deutlich verbessert / werden sich deutlich verbessern

0 = NZ<sup>2)</sup> = nicht zutreffend

	In den letzten drei Monaten			In den nächsten drei Monaten		
	Nettoanteile **)	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>	Nettoanteile **)	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>
<b>A) Retail-Refinanzierung</b>						
-Kurzfristige Einlagen (bis zu einem Jahr)	0,00	0,26	30	0,00	0,26	30
-Langfristige Einlagen (über ein Jahr) und andere Retail-Refinanzierungsinstrumente	3,13	0,18	30	-3,13	0,18	30
<b>B) Unbesicherter Interbankengeldmarkt</b>						
-Sehr kurzfristiger Geldmarkt (bis zu einer Woche)	0,00	0,00	28	0,00	0,00	28
-Kurzfristiger Geldmarkt (über eine Woche)	0,00	0,00	28	0,00	0,00	28
<b>C) Großvolumige Schuldtitel<sup>3)</sup></b>						
-Kurzfristige Schuldtitel (z.B. Einlagenzertifikate oder Commercial Paper)	-3,13	0,53	13	-3,13	0,27	13
-Mittel- bis langfristige Schuldverschreibungen (einschließlich gedeckter Schuldverschreibungen)	0,00	0,00	24	0,00	0,00	24
<b>D) Verbriefung<sup>4)</sup></b>						
-Verbriefung von Unternehmenskrediten	0,00	0,00	4	0,00	0,00	4
-Verbriefung von Wohnungsbaukrediten	0,00	0,00	4	0,00	0,00	4
<b>E) Möglichkeit, Kreditrisiken außerbilanziell zu übertragen<sup>5)</sup></b>	0,00	0,00	9	-3,13	0,31	9
<b>F) Sonstige Märkte</b>	.	.	.	.	.	.

<sup>1)</sup> Retail-Refinanzierung ist definiert als die Refinanzierung über Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften und privater Haushalte.

<sup>2)</sup> NZ (nicht zutreffend) bitte dann auswählen, wenn die Refinanzierungsquelle für Ihr Haus keine Bedeutung hat.

<sup>3)</sup> Umfasst in der Regel bilanzwirksame Refinanzierung.

<sup>4)</sup> Umfasst in der Regel die Veräußerung von Krediten aus der Bankbilanz, d.h., außerbilanzielle Refinanzierung.

<sup>5)</sup> Umfasst in der Regel den Einsatz von Kreditderivaten, wobei die Kredite in der Bankbilanz verbleiben.

<sup>1)</sup> Anzahl der Antworten (ohne "NZ" von Banken, die kein Geschäft im betreffenden Kreditsegment aufweisen).

<sup>2)</sup> Differenz zwischen der Summe der Angaben unter "haben sich deutlich verbessert/werden sich deutlich verbessern" und "haben sich etwas verbessert/werden sich etwas verbessern"

und der Summe der Angaben unter "haben sich etwas verschlechtert/werden sich etwas verschlechtern" und "haben sich deutlich verschlechtert/werden sich deutlich verschlechtern"

in % der gegebenen Antworten.

\*) Zahlenwert unbekannt, geheim zu halten oder nicht sinnvoll.

Frage 130:

Hat das geldpolitische Portfolio an Vermögenswerten der EZB in den vergangenen sechs Monaten zu Änderungen bei den Aktiva Ihrer Bank geführt oder haben sie sich (direkt oder indirekt) auf die nachfolgend angeführten Kategorien ausgewirkt? Wird es in den kommenden sechs Monaten wahrscheinlich Veränderungen bewirken?

- 1 = hat erheblich zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beigetragen / wird erheblich zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beitragen  
 2 = hat etwas zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beigetragen / wird etwas zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beitragen  
 3 = hatte praktisch keine Auswirkungen / wird praktisch keine Auswirkungen haben  
 4 = hat etwas zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beigetragen / wird etwas zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beitragen  
 5 = hat erheblich zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beigetragen / wird erheblich zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beitragen  
 0 = NZ<sup>1)</sup> = nicht zutreffend

	In den letzten sechs Monaten			In den nächsten sechs Monaten		
	Nettoanteile **)	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>	Nettoanteile **)	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>
<b>A) Gesamte Aktiva Ihrer Bank</b>						
-Die gesamten Aktiva Ihrer Bank	-3,13	0,17	32	0,00	0,00	32
darunter: Bestände an Staatsanleihen des Euroraums	-6,25	0,25	31	0,00	0,00	31
<b>B) Liquiditätsposition Ihrer Bank</b>						
-Die gesamte Liquiditätsposition Ihrer Bank	-6,25	0,24	32	0,00	0,00	32
-Finanzierungsbedingungen Ihrer Bank am Markt insgesamt	-3,13	0,17	32	-3,13	0,17	32
<b>C) Ertragslage Ihrer Bank</b>						
-Die Gesamtertragslage Ihrer Bank	0,00	0,25	32	0,00	0,00	32
aufgrund von: - Zinsergebnis <sup>2)</sup>	0,00	0,25	32	0,00	0,00	32
- Kapitalgewinnen/-verlusten	-3,13	0,18	31	0,00	0,00	31
<b>D) Eigenkapitalposition Ihrer Bank</b>						
-Eigenkapitalquote Ihrer Bank <sup>3)</sup>	-3,13	0,17	32	0,00	0,00	32

<sup>1)</sup> NZ (nicht zutreffend) bitte nur dann auswählen, wenn keine Geschäfte/ Engagements in die entsprechende Kategorie fallen.

<sup>2)</sup> Das Zinsergebnis wird definiert als die Differenz zwischen Zinserträgen und -aufwendungen für die Bestände zinsträger Aktiva und Passiva einer Bank.

<sup>3)</sup> Definiert gemäß den regulatorischen Anforderungen der CRR/CRD IV, einschließlich Kernkapital (Tier 1) und Ergänzungskapital (Tier 2).

<sup>\*)</sup> Anzahl der Antworten (ohne "NZ" von Banken, die kein Geschäft im betreffenden Kreditsegment aufweisen).

<sup>1)</sup> Differenz zwischen der Summe der Angaben unter "hat erheblich zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beigetragen/wird erheblich zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beitragen"

und "hat etwas zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beigetragen/wird etwas zu einem Anstieg bzw. einer Verbesserung beitragen" und der Summe der Angaben unter

"hat erheblich zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beigetragen/wird erheblich zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beitragen" und "hat etwas zu einem Rückgang

bzw. einer Verschlechterung beigetragen/wird etwas zu einem Rückgang bzw. einer Verschlechterung beitragen" in % der gegebenen Antworten (ohne "NZ" von Banken, die kein Geschäft im betreffenden Kreditsegment aufweisen).

Frage 132:

Hat das geldpolitische Portfolio an Vermögenswerten der EZB in den vergangenen sechs Monaten zu einer Veränderung des Kreditvergabeverhaltens und des Kreditvolumens Ihrer Bank geführt? Welche Auswirkungen sind in den kommenden sechs Monaten zu erwarten?

- 1 = hat erheblich zur Verschärfung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/Abnahme des Kreditvolumens beigetragen/ wird erheblich zu einer Verschärfung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/ Abnahme des Kreditvolumens beitragen  
 2 = hat etwas zur Verschärfung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/Abnahme des Kreditvolumens beigetragen/ wird etwas zur Verschärfung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/ Abnahme des Kreditvolumens beitragen  
 3 = hatten praktisch keine Auswirkungen auf die Kreditrichtlinien/-bedingungen /das Kreditvolumen/ wird praktisch keine Auswirkungen auf die Kreditrichtlinien/-bedingungen/ das Kreditvolumen haben  
 4 = hat etwas zur Lockerung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/Zunahme des Kreditvolumens beigetragen/ wird etwas zur Lockerung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/ Zunahme des Kreditvolumens beitragen  
 5 = hat erheblich zur Lockerung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/Zunahme des Kreditvolumens beigetragen / wird erheblich zur Lockerung der Kreditrichtlinien/-bedingungen/ Zunahme des Kreditvolumens beitragen  
 0 = NZ<sup>1)</sup> = nicht zutreffend

	In den letzten sechs Monaten			In den nächsten sechs Monaten		
	Nettoanteile**	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>	**Nettoanteile	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>
<b>A) Kreditrichtlinien</b>						
-Kredite an Unternehmen	0,00	0,00	30	0,00	0,00	30
-Wohnungsbaukredite an priv. Haushalte	0,00	0,00	27	0,00	0,00	27
-Konsumenten- und sonstige Kredite an priv. Haushalte	0,00	0,00	27	0,00	0,00	27
<b>B) Kreditbedingungen</b>						
-Kredite an Unternehmen	3,33	0,18	30	3,33	0,18	30
-Wohnungsbaukredite an priv. Haushalte	0,00	0,00	27	0,00	0,00	27
-Konsumenten- und sonstige Kredite an priv. Haushalte	0,00	0,00	27	0,00	0,00	27
<b>C) Kreditvolumen</b>						
-Kredite an Unternehmen	-3,33	0,18	30	-3,33	0,18	30
-Wohnungsbaukredite an priv. Haushalte	0,00	0,00	27	0,00	0,00	27
-Konsumenten- und sonstige Kredite an priv. Haushalte	0,00	0,00	27	0,00	0,00	27

<sup>1)</sup> NZ (nicht zutreffend) bitte nur dann auswählen, wenn keine Geschäfte/ Engagements in die jeweilige Kreditkategorie fallen.

<sup>2)</sup> Anzahl der Antworten (ohne "NZ" von Banken, die kein Geschäft im betreffenden Kreditsegment aufweisen).

<sup>3)</sup> Für Kreditrichtlinien und Kreditbedingungen: Differenz zwischen der Summe der Angaben unter "hat erheblich zur Verschärfung beigetragen / wird erheblich zur Verschärfung beitragen" und "hat etwas zur Verschärfung beigetragen / wird etwas zur Verschärfung beitragen" und der Summe der Angaben unter "hat erheblich zur Lockerung beigetragen / wird erheblich zur Lockerung beitragen" und "hat etwas zur Verschärfung beigetragen / wird etwas zur Verschärfung beitragen" in % der gegebenen Antworten. Für Kreditvolumen: Differenz zwischen der Summe der Angaben unter "hat erheblich zu einer Zunahme beigetragen / wird erheblich zu einer Zunahme beitragen" und "hat etwas zu einer Zunahme beigetragen / wird etwas zu einer Zunahme beitragen" und der Summe der Angaben unter "hat erheblich zu einer Abnahme beigetragen / wird erheblich zu einer Abnahme beitragen" und "hat etwas zu einer Abnahme beigetragen / wird etwas zu einer Abnahme beitragen."

Frage 135:

Bitte geben Sie an, welche Auswirkungen die NPL-Quote Ihres Hauses und andere Indikatoren der Kreditqualität<sup>1)</sup> auf Ihre Kreditvergabepolitik haben. Geben Sie darüber hinaus bitte den Beitrag der einzelnen Faktoren an, über die sich die NPL-Quote und andere Indikatoren der Kreditqualität auf Ihre Kreditvergabepolitik auswirken werden.

- 1 = haben erheblich zur Verschärfung beigetragen oder werden erheblich zur Verschärfung beitragen  
 2 = haben leicht zur Verschärfung beigetragen oder werden leicht zur Verschärfung beitragen  
 3 = hatten keinen Einfluss/werden keinen Einfluss haben  
 4 = haben leicht zur Lockerung beigetragen oder werden leicht zur Lockerung beitragen  
 5 = haben erheblich zur Lockerung beigetragen oder werden erheblich zur Lockerung beitragen  
 0 = NZ<sup>2)</sup> =

	In den letzten drei Monaten			In den nächsten drei Monaten		
	Standard-Nettoanteile **)	Standard-abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>	Standard-Nettoanteile **)	Standard-abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>
<b>A) Einfluss der NPL-Quote und anderer Indikatoren der Kreditqualität auf die Veränderung der Kreditrichtlinien Ihres Hauses</b>						
-Kredite (inkl. Kreditlinien) an Unternehmen	16,70	0,37	30	16,67	0,37	30
-Wohnungsbaukredite an private Haushalte	3,70	0,19	27	7,41	0,26	27
-Konsumentenkredite und sonstige Kredite an private Haushalte	7,40	0,26	27	3,70	0,19	27
<b>B) Einfluss der NPL-Quote und anderer Indikatoren der Kreditqualität auf die Veränderung der Kreditbedingungen Ihres Hauses</b>						
-Kredite (inkl. Kreditlinien) an Unternehmen	13,33	0,34	30	13,33	0,34	30
-Wohnungsbaukredite an private Haushalte	3,70	0,19	27	3,70	0,19	27
-Konsumentenkredite und sonstige Kredite an private Haushalte	7,41	0,26	27	3,70	0,19	27
<b>C) Beitrag der Faktoren, durch die sich die NPL-Quote und andere Indikatoren der Kreditqualität auf die Vergabepolitik Ihres Hauses für Kredite an Unternehmen und private Haushalte auswirken (Veränderung der Kreditrichtlinien und Kreditbedingungen)</b>						
<b>Beitrag der Finanzierungskosten und bilanziellen Restriktionen zum Einfluss Ihrer NPL-Quote und anderer Indikatoren der Kreditqualität auf die Kreditvergabepolitik Ihres Hauses</b>						
-Kosten, die mit der Eigenkapitalposition Ihrer Bank verbunden sind	9,40	0,29	32	6,25	0,24	32
-Kosten im Zusammenhang mit Bilanzbereinigung in Ihrem Haus <sup>3)</sup>	3,10	0,17	32	3,13	0,17	32
-Druck im Zusammenhang mit aufsichtlichen oder regulatorischen Anforderungen <sup>4)</sup>	9,40	0,38	32	9,38	0,38	32
-Zugang Ihres Hauses zu Marktfinanzierung	0,00	0,00	32	0,00	0,00	32
-Liquiditätsposition Ihres Hauses	0,00	0,00	32	0,00	0,00	32
<b>Beitrag der Risikoeinschätzung und Risikotoleranz Ihres Hauses zum Einfluss Ihrer NPL-Quote und anderer Indikatoren der Kreditqualität auf Ihre Kreditvergabepolitik</b>						
-Risikoeinschätzung Ihres Hauses <sup>5)</sup>	15,60	0,36	32	12,50	0,33	32
-Risikotoleranz Ihrer Bank	18,80	0,39	32	15,63	0,36	32

1) Die NPL-Quote ist definiert als der prozentuale Anteil des NPL-Bestands (brutto) in der Bankbilanz Ihres Hauses am Bruttobuchwert der Kredite. Änderungen der Kreditrichtlinien und/oder Kreditbedingungen können sich durch Veränderungen der NPL-Quote oder anderer Indikatoren der Kreditqualität, durch regulatorische Änderungen oder dadurch ergeben, dass die Bank ihre Einschätzung hinsichtlich des Niveaus ihrer NPL-Quote oder anderer Indikatoren der Kreditqualität verändert (selbst wenn diese unverändert bleiben). Zu den anderen Indikatoren der Kreditqualität zählen z.B. Stufe-2-Kredite (nicht notleidende Kredite mit signifikantem Ausfallrisiko) und Kredite mit jungen Zahlungsrückständen (Kredite, deren Zahlung mehr als 30 und weniger als 90 Tage überfällig ist).

2) „NZ“ (nicht zutreffend) bitte dann und nur dann auswählen, wenn (bezogen auf Kreditrichtlinien) keine Geschäfte/Engagements in die jeweilige Kreditkategorie fallen, wenn (bezogen auf die Kreditbedingungen) Ihr Haus in dem genannten Zeitraum keine neuen Kredite in der jeweiligen Kreditkategorie vergeben hat, oder wenn in Ihrem Haus keine notleidenden Kredite bestehen.

3) Hierzu zählen beispielsweise Kosten durch zusätzlichen Wertminderungs- bzw. Abschreibungsbedarf, der über die zuvor vorgenommenen Wertminderungen hinausgeht.

4) Hierzu können Erwartungen oder Unsicherheiten in Bezug auf künftige aufsichtliche oder regulatorische Anforderungen zählen.

5) Die Risikoeinschätzung Ihres Hauses auf die allgemeine Wirtschaftslage und die Konjunkturaussichten, die Kreditwürdigkeit der Kreditnehmer sowie das mit den geforderten Sicherheiten verbundene Risiko.

\*) Anzahl der Antworten (ohne "NZ" von Banken, die kein Geschäft im betreffenden Kreditsegment aufweisen).

\*\*) Differenz zwischen der Summe der Angaben unter "hat erheblich zur Verschärfung beigetragen/ wird erheblich zur Verschärfung beigetragen" und "hat leicht zur Verschärfung beigetragen/ wird leicht zur Verschärfung beigetragen" und der Summe der Angaben unter "hat erheblich zur Lockerung beigetragen / wird erheblich zur Lockerung beigetragen" und "hat leicht zur Lockerung beigetragen/ wird leicht zur Lockerung beigetragen" in % der gegebenen Antworten.

Frage 141:

Haben die in der Vergangenheit getroffenen und/oder von Ihrer Bank erwarteten Leitzinsentscheidungen der EZB in den vergangenen sechs Monaten zu einer Veränderung der Ertragslage Ihrer Bank geführt? Und welche Auswirkungen werden sich in den nächsten sechs Monaten ergeben?

- 1 = haben erheblich zu einem Rückgang beigetragen/werden erheblich zu einem Rückgang beitragen  
 2 = haben etwas zu einem Rückgang beigetragen/werden etwas zu einem Rückgang beitragen  
 3 = hatten keinen Einfluss/werden keinen Einfluss haben  
 4 = haben etwas zu einem Anstieg beigetragen/werden etwas zu einem Anstieg beitragen  
 5 = haben erheblich zu einem Anstieg beigetragen/werden erheblich zu einem Anstieg beitragen  
 0 = NZ = nicht zutreffend<sup>1)</sup>

	In den letzten sechs Monaten			In den nächsten sechs Monaten		
	Nettoanteile <sup>**)</sup>	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>	Nettoanteile <sup>**)</sup>	Standard- abweichung	Anzahl der Antworten <sup>1)</sup>
Einfluss auf die Ertragslage Ihres Hauses insgesamt	-34,38	0,65	32	-40,63	0,56	32
Einfluss auf das Zinsergebnis Ihres Hauses <sup>2)</sup>	-37,50	0,74	32	-46,88	0,56	32
<b>aufgrund von:</b> Margeneffekten	-34,38	0,70	32	-43,75	0,56	32
<b>aufgrund von:</b> Volumeneffekten	-9,38	0,52	32	-12,50	0,33	32
Einfluss auf die zinsunabhängigen Erträge Ihres Hauses insgesamt	0,00	0,25	32	0,00	0,25	32
<b>aufgrund von:</b> Kapitalgewinnen/-verlusten Ihrer Bank	-3,13	0,17	32	-3,13	0,17	32
<b>aufgrund von:</b> Gebühren und Provisionserträgen Ihrer Bank	3,13	0,17	32	3,13	0,17	32
Rückstellungs- und Wertberichtigungsbedarf Ihrer Bank <sup>3)</sup>	3,13	0,30	32	-3,13	0,17	32

<sup>1)</sup> Wählen Sie "NZ" (nicht zutreffend) bitte nur aus, wenn keinerlei Geschäfte/ Engagements Ihres Hauses in die betreffende Kategorie fallen.

<sup>2)</sup> Das Zinsergebnis ist definiert als Differenz zwischen Zinserträgen und -aufwendungen für die Bestände zinstragender Aktiva und Passiva einer Bank. Margeneffekte beziehen sich auf Veränderungen der

<sup>3)</sup> Wählen Sie bitte "-" / "-.-" bei einem höheren Rückstellungs- und Wertberichtigungsbedarf; bitte wählen Sie "+" / "++" bei einem geringeren Rückstellungs- und Wertberichtigungsbedarf.

<sup>\*)</sup> Anzahl der Antworten (ohne "NZ" von Banken, die kein Geschäft im betreffenden Kreditsegment aufweisen).

<sup>\*\*)</sup> Differenz zwischen der Summe der Angaben unter "haben erheblich zu einem Anstieg beigetragen/werden erheblich zu einem Anstieg beitragen" und "haben etwas zu einem Anstieg beigetragen/werden etwas zu einem Anstieg beitragen" und der Summe der Angaben unter "haben etwas zu einem Rückgang beigetragen/werden etwas zu einem Rückgang beitragen" und "haben erheblich zu einem Rückgang beigetragen/werden erheblich zu einem Rückgang beitragen" in % der gegebenen Antworten.