

The Payout Behaviour of German Savings Banks

Matthias Köhler*

Abstract

Our analysis finds that, although a growing number of savings banks are making payouts, the majority do not make any. Furthermore, savings banks distribute only a small part of their net profit to the shareholders. This means that they can build up capital despite making payouts. Savings banks also hold significantly more capital than is called for by the regulatory framework. Finally, the regression analysis shows that savings banks that have less capital distribute profits to their shareholders considerably less frequently. This correlation has intensified since 2009, even though the Savings Banks Acts (Sparkassengesetze) were relaxed in individual federal states.

Das Ausschüttungsverhalten der deutschen Sparkassen

Zusammenfassung

Unsere Analyse zeigt, dass die Mehrheit der Sparkassen keine Ausschüttungen tätigt, auch wenn die Zahl der ausschüttenden Sparkassen zugenommen hat. Die Sparkassen schütten darüber hinaus nur einen kleinen Teil ihres Bilanzgewinns an ihre Träger aus. Das bedeutet, dass sie Eigenkapital aufbauen können, obwohl sie Ausschüttungen vornehmen. Des Weiteren haben die Sparkassen deutlich mehr Eigenkapital als regulatorisch vorgeschrieben. Schließlich zeigt die Regressionsanalyse, dass Sparkassen, die weniger Eigenkapital haben, deutlich seltener Gewinne ausschütten. Dieser Zusammenhang hat sich seit 2009 verstärkt, obwohl die Anforderungen an Sparkassen für Ausschüttungen in den Sparkassengesetzen in einigen Bundesländern gelockert wurden.

Keywords: Savings banks, distributions, capital adequacy

JEL Classification: G 21, G 29, G 35

* Dr. Matthias Köhler, Deutsche Bundesbank, Wilhelm-Epstein-Strasse 14, 60431 Frankfurt am Main, Germany. Tel +49 69 9566 4765, Fax +49 69 9566 4765, Fax: +49 69 9566 2551, E-mail: matthias.koehler@bundesbank.de. Dr. Matthias Köhler is a member of staff of the Deutsche Bundesbank's Financial Stability Department. The views expressed in this report are those of the author and do not necessarily reflect the opinion and views of the Deutsche Bundesbank. The author would like to thank Benjamin Weigert, Thilo Liebig, Ulrich Krüger, Philipp Haenle, Atilim Seymen, Christoph Memmel, the Bavarian Savings Banks Association and an anonymous referee for their comments and suggestions.