«Ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων 2011-2012»

Διπλωματική Εργασία της
Αμβροσιάδου Φωτεινής (AEM: 312)

Εξεταστική Επιτροπή
Επιβλέπον: κα Κοσμίδου Κυριακή
Μέλη: κ. Ελευθέριος Αγγελής
κ. Χρυσολέων Παπαδόπουλος

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ
ΙΟΥΝΙΟΣ 2012
Πρόλογος

Η παρούσα διπλωματική διατριβή πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια του Διατμηματικού Προγράμματος Μεταπτυχιακών Σπουδών στην Πληροφορική & Διοίκηση του Αριστοτελείου Πανεπιστηµίου Θεσσαλονίκης. Αντικείµενο της είναι οι ασκήσεις προσοµοίωσης ακραίων καταστάσεων σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για την διετία 2011-2012. Η εργασία αποτελείται από δύο μέρη. Στο πρώτο παρουσιάζονται αναλυτικά οι αντικειµενικοί στόχοι της άσκησης, ο τρόπος διεξαγωγής της και οι συμμετέχοντες φορείς. Παράλληλα καταγράφονται και μελετώνται τα αποτελέσματα των χρηµατοπιστωτικών ιδρυµάτων της ΕΕ. Το δεύτερο μέρος αφορά τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο και την αξιολόγηση των αποτελεσµάτων των μεγαλύτερων τραπεζικών οµίλων της χώρας.

Στο σηµείο αυτό θα ήθελα να ευχαριστήσω θερµά την επιβλέπουσα καθηγήτρια κα. Κοσµίδου Κυριακή για την επιστηµονική βοήθεια που προσέφερε κατά την διάρκεια εκπόνησης της εργασίας και την υποµονή που υπέδειξε µέχρι την ολοκλήρωσή της.

Τέλος, ευχαριστώ την οικογένειά µου, για τη συµπαράσταση και την ψυχολογική υποστήριξή της, ώστε να ολοκληρώσω την διπλωματική µου διατριβή κάτω από ιδιαίτερα αντίξοες για µένα συνθήκες.

Αµβροσιάδου Φωτεινή
05/06/2012
Περιεχόμενα

ΠΡΟΛΟΓΟΣ .....................................................................................................................I

1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ ....................................................................................................................5
  1.1 ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΣΚΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ........ 5
    1.1.2 EBA (European Bank Authority) .................................................................6
  1.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΥΣΧΕΤΙΣΗ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΑ STRESS
      TESTS ........................................................................................................... 7
      1.2.1 Αντικειμενικοί στόχοι .......................................................................... 7
      1.2.2 Η συσχέτιση των ευρωπαϊκών ασκήσεων ακραίων καταστάσεων με τα
          αποτελέσματα αξιολόγησης της διαδικασίας ICAAP, των εθνικών stress tests
          και την επιβλέπουσα διαδικασία αναθεώρησης ............................................. 7
  1.3 ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΑΣΚΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ
      ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .............................................................................................. 8
      1.3.1 Το χρονοδιάγραμμα ............................................................................ 8
      1.3.2 Δείγματα τραπεζών που συμμετείχαν στη διαδικασία ......................... 9
      1.3.3 Παράγοντες κινδύνου που εξετάζονται .............................................. 9
      1.3.4 Η διεξαγωγή των ασκήσεων από τους οργανισμούς και τις εθνικές
          εποπτικές Αρχές .......................................................................................... 10
  1.4 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΑΣΚΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ
      ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΕΝΑΡΙΑ ................................................................... 11
      1.4.1 Γενικά χαρακτηριστικά των μακροοικονομικών σεναρίων ...... 11
      1.4.2 Το δυσμενές σενάριο ........................................................................ 13
      1.4.3 Στατικός Ισολογισμός, μηδενική ανάπτυξη και η συνεχής υπόθεση του
          μίγματος επιχειρήσεων .............................................................................. 16
      1.4.4 Εξαιρέσεις ............................................................................................... 17
  1.5 Η ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΕΝΑΡΙΩΝ ......................... 18
      1.5.1 Γενικές αρχές ..................................................................................... 18
      1.5.2 Πηγές δεδομένων ............................................................................... 18
      1.5.3 Η χρήση των εσωτερικών μοντέλων και τεχνικές προσομοίωσης ...... 19
      1.5.4 Benchmark παράμετροι ................................................................. 20

2 ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΑ STRESS TESTS 2011-2012 .............................................. 21
  2.1 ΓΕΝΙΚΑ ........................................................................................................... 21
2.2 ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ................................................................. 22
2.3 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ............................................................................................................. 29
2.4 Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ PROFIT & LOSS................................................................. 30
2.5 Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ........................................... 32
2.6 ΑΜΒΛΥΝΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΤΩΝ
ΒΑΣΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ .................................................................................. 33
3 ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ 2011-2012
...................................................................................................................... 36
3.1 ΓΕΝΙΚΑ ..................................................................................................................... 36
3.2 ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ
ΤΡΑΠΕΖΩΝ ................................................................................................. 37
3.2.2 Alpha Bank ................................................................................................. 39
3.2.3 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ..................................................................... 51
3.2.4 Τράπεζα Πειραιώς ..................................................................................... 63
3.2.5 Eurobank EFG - Ergasias ........................................................................... 73
3.2.6 Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος .................................................................. 83
3.2.7 Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ........................................................................ 94
3.3 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ .................................................................................................. 103
3.4 STRESS TESTS 2010-2011 .............................................................................. 105
3.4.1 Εισαγωγή .................................................................................................. 105
3.4.2 Συνοπτικά αποτελέσματα των ελληνικών τραπεζών.............................. 106
3.4.3 Alpha Bank .................................................................................................. 107
3.4.4 Εθνική Τράπεζα ........................................................................................ 108
3.4.5 Τράπεζα Πειραιώς ..................................................................................... 109
3.4.6 EFG-Eurobank .......................................................................................... 110
3.4.7 Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος .................................................................. 111
3.4.8 Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ........................................................................ 112
3.4.9 Τράπεζα Κύπρου - Marfin Popular Bank .............................................. 113
3.5 ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2011-2012: Η
ΕΠΟΜΕΝΗ ΜΕΡΑ ................................................................................................. 115
1 ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1.1 ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΣΚΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων θεωρούνται ένα σημαντικό εργαλείο διαχείρισης κινδύνων (στα πλαίσια των γενικών πρακτικών διαχείρισης κινδύνων από τις εποπτικές αρχές) για την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας των τραπεζών και του χρηματοπιστωτικού συστήματος σε πιθανά ακραία δυσμενή οικονομικά σενάρια. Αξιολογούν απρόβλεπτους και ανεπιθύμητους παράγοντες που σχετίζονται με ένα σύνολο κινδύνων. Οι συγκεκριμένοι παράγοντες αποτελούν ενδείξεις κατά πόσο μπορούν να ανταπεξέλθουν τα διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα σε μια σειρά υποθετικών «what if» σεναρίων, με διαβαθμίσεις στην σοβαρότητα των κινδύνων που παρουσιάζουν.

Οι προσομοιώσεις των σεναρίων αυτών δεν αποτελούν προβλέψεις των αναμενόμενων αποτελεσμάτων των τραπεζών, αλλά αντικατοπτρίζουν παραδοχές που δεν είναι πολύ πιθανό να υλοποιηθούν. Γενικά, ο στόχος αυτών των ασκήσεων είναι η παροχή πληροφοριών σχετικά με την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος σε ενδεχόμενες οικονομικές κρίσεις και η ικανότητα απορρόφησης των κλιμακωμένων που προέρχονται κυρίως από τον πιστωτικό κίνδυνο, τον κίνδυνο αγοράς και τον κίνδυνο χώρας.

1.1.1 Συμμετέχοντες φορείς

Στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων συμμετέχουν:

- Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Είναι υπεύθυνη για την δημιουργία των μακροοικονομικών σεναρίων και την επιβολή παραμέτρων. Επίσης προσδιορίζει το μέγεθος των περικοπών, ώστε να αξιολογηθούν οι επιπτώσεις του κινδύνου χώρας για τις τράπεζες, οι πιθανότητες αθέτησης (probability of default) και οι ζημίες σε περίπτωση αθέτησης (loss given default).

- Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Bank Authority). Είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό της άσκησης.
• Εμπειρογνώμονες. Ένα σύνολο εμπειρογνωμόνων, εξειδικευμένων στο συγκεκριμένο αντικείμενο, πραγματοποιεί εκτενείς διασταυρωτικούς ελέγχους, προκειμένου να εξασφαλίστει η συνοχή και η συγκρισιμότητα των αποτελεσμάτων.

• Εθνικές Εποπτικές Αρχές. Έχουν την ευθύνη της επιβεβαίωσης των επιμέρους αποτελεσμάτων των αντίστοιχων τραπεζών και της δημοσίευσης τους στο ευρύ κοινό, σε εύλογο χρονικό διάστημα από την διεξαγωγή της άσκησης.

1.1.2 EBA (European Bank Authority)

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών ιδρύθηκε την 1η Ιανουαρίου 2011 με σκοπό την θωράκιση της οικονομικής σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος. Ένα από τα εργαλεία που καλείται να χρησιμοποιήσει γι’ αυτόν τον σκοπό είναι οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, τα πλέον γνωστά σε όλους Stress Tests. Λαμβάνοντας υπ’ όψιν την εμπειρία από τα δύο προηγούμενα πανευρωπαϊκά Stress Tests, η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS), η EBA και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα με το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου, πραγματοποίησαν μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2011 μια νέα άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Το εν λόγω stress test απευθύνεται σ’ ένα ευρύ φάσμα ευρωπαϊκών τραπεζών (ως μέρος ενός πλαισίου για την ανθεκτικότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα) και πραγματοποιήθηκε από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας που έλαβε χώρα παράλληλα με τα Stress Tests της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ασφαλίσεων (ASFS) και της Αρχής Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA).

Οι ασκήσεις προσομοίωσης αποτελούν ένα σύνολο εργαλείων που χρησιμοποιούνται για την εξακρίβωση της οικονομικής σταθερότητας των μειονομένων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων αλλά και του συνόλου του χρηματοπιστωτικού συστήματος μιας χώρας. Για τον σχεδιασμό τους, η EBA έλαβε υπόψη τις περιοχές των προηγούμενων ασκήσεων που έχρηζαν βελτιώσεις, τα αποτελέσματα που εξήρθησαν και τις Αρχές που συμμετείχαν. Επίσης συμπεριλήφθηκαν και τα σχετικά αιτήματα του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Οικονομικών και Δημοσιονομικών Θεμάτων (ECOFIN) και της Επιτροπής Οικονομικών και Δημοσιονομικών Θεμάτων.

Η άσκηση διεξήχθη σε διατραπεζική βάση, στο υψηλότερο επίπεδο εξυγίανσης. Οι υπολογισμοί και τα αναμενόμενα αποτελέσματα που εξήρθησαν από τα διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, αναθεωρήθηκαν αυστηρά από τις εθνικές Εποπτικές Αρχές πριν
την ανάλυση και δημοσίευσή τους. Η ΕΒΑ διενήργησε εις βάθος ελέγχους με την βοήθεια των προαναφερόμενων Αρχών, όρισε τους σκοπούς, τα σενάρια και τις προϋποθέσεις για την διεξαγωγή τους, παρέχοντας οδηγίες για το χρονοδιάγραμμα, την μεθοδολογία και τον στόχο των ασκήσεων.

1.2 ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΣΥΣΧΕΤΙΣΗ ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΑ STRESS TESTS

1.2.1 Αντικειμενικοί στόχοι

Οι αντικειμενικοί στόχοι των ασκήσεων αυτών, είναι η αξιολόγηση της ανθεκτικότητας των τραπεζικών συστημάτων των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της φερεγγυότητάς τους, όπως αξιολογήθηκαν με υποθετικά γεγονότα κάτω από συγκεκριμένους περιοριστικούς όρους. Η εποπτεία του ήταν πολύ αυστηρή, ώστε να διατηρεί την συνέπεια της σ’ ολόκληρη την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η αύξηση του επιπέδου των συνολικών πληροφοριών παρέχει σημαντική πληροφόρηση στο Ευρωπαϊκό Συµβούλιο Συστηµικού Κινδύνου και την ΕΒΑ, όσον αφορά τις προειδοποιήσεις και συστάσεις προς τις Τράπεζες, ενώ συγχρόνως είχε προωθήσει την λήψη των κατάλληλων μέτρων και των αναγκαίων σχεδίων δράσης, σε συνεργασία με τις Εθνικές Εποπτικές Αρχές.

Προκειμένου να αυξηθεί η διαφάνεια της διαδικασίας και να παρασχεθούν λεπτομερείς πληροφορίες για τις αγορές και το ευρύτερο κοινό, λαμβάνοντας υπόψη και το δυσμενές οικονομικό-πολιτικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται οι τράπεζες σήµερα, κρίθηκε αναγκαία η δημοσιοποίηση των αποτελεσµάτων και η υποστήριξή τους από ξεχωριστές follow-up ενέργειες.

1.2.2 Η συσχέτιση των ευρωπαϊκών ασκήσεων ακραίων καταστάσεων με τα αποτελέσματα αξιολόγησης της διαδικασίας ICAAP, των εθνικών stress tests και την επιβλέπουσα διαδικασία αναθεώρησης

Οι τράπεζες οφείλουν να συμμετάσχουν σε ένα ευρύ φάσµα ασκήσεων αντοχής με μια ποικιλία αντικειμενικών στόχων, για παράδειγµα stress tests σε συγκεκριµένα χαρτοφυλάκια, που αξιολογούν τα συστήµατα διαχείρισης κινδύνου και της επάρκειας των κεφαλαίων τους, ή σε συγκεκριµένες επιχειρηµατικές δραστηριότητες που αξιολογούν την καταλληλότητα µιας επιχειρηµατικής στρατηγικής. Σύµφωνα µε τις ισχύουσες ευρωπαϊκές οδηγίες για τις
ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, και οι οργανισμοί καλούνται να υποβληθούν σ’ αυτό ως μέρος της αξιολόγησής τους με βάση την διαδικασία ICAAP\(^1\) που βρίσκεται υπό την εποπτεία του πυλώνα II, κάτω από δυσμενείς οικονομικές συνθήκες. Ομοίως ορισμένες εθνικές εποπτικές αρχές αναλαμβάνουν τα τεστ αντοχής των επιμέρους τραπεζών και των εθνικών τραπεζικών συστημάτων, ή σε υποσύνολά τους, για ειδικούς σκοπούς.

Οι οργανισμοί και οι εποπτικές Αρχές μπορούν να κάνουν χρήση των αποτελεσμάτων των ασκήσεων ICAAP και των εθνικών εποπτικών αξιολογήσεων, όμως αυτά δεν πρέπει να συγχέονται με τα stress tests των τραπεζών. Είναι πιθανό να έχουν διαφορετικούς αντικειμενικούς στόχους και να αφορούν διαφορετικά σενάρια, υποθέσεις και μεθοδολογίες. Επιπρόσθετα, οι απλές προβλέψεις των τραπεζών δεν πρέπει να εμπλέκονται με το βασικό σενάριο των εν λόγω ασκήσεων.

1.3 ΤΑ ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΑΣΚΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

1.3.1 Το χρονοδιάγραμμα

Η προπαρασκευαστική φάση της διαδικασίας ξεκίνησε το τελευταίο τρίμηνο του 2010 με την ανάλυση και την εξέταση των «διδαγμάτων» που εξήχθησαν από την άσκηση ακραίων καταστάσεων του 2010. Στις αρχές Μαρτίου 2011, μια συμφωνία μεταξύ όλων των εμπλεκόμενων μερών, συμπεριλαμβανομένων της ΕΒΑ, των εθνικών εποπτικών αρχών (NSA), της ΕΚΤ και της επιτροπής της ΕΕ, επετεύχθη σχετικά με τα κύρια χαρακτηριστικά της άσκησης στα μακρο-οικονομικά σενάρια. Η άσκηση ξεκίνησε στις 4 Μαρτίου 2011 ενώ η δημοσίευση των αποτελεσμάτων πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2011.

\(^1\) ΠΔ/ΤΕ 2595/20.08.2007 κριτήρια υπολογισμού επάρκειας εσωτερικών κεφαλαίων που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη κινδύνων που απορρέουν από εξωγενείς κυρίως παράγοντες, όπως το θεσμικό, οικονομικό ή επιχειρηματικό περιβάλλον που κάλυπτε πάνω από το 65% του ενεργητικού του τραπεζικού συστήματος της ΕΕ συνολικά, και τουλάχιστον το 50% των εθνικών τραπεζικών τομέων σε κάθε κράτος μέλος της ΕΕ.
1.3.2 Δείγματα τραπεζών που συμμετείχαν στη διαδικασία

Το 2011 η πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων πραγματοποιήθηκε από ένα σύνολο τραπεζών ήμου με αυτό της άσκησης του 2010.

Οι τράπεζες είχαν συμπεριληφθεί στην άσκηση κατά φθίνουσα σειρά ανάλογα με το ποσοστό του μεριδίου αγοράς τους και το σύνολο του ενεργητικού τους σε κάθε κράτος μέλος, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις. Η άσκηση διεκπεραίωθηκε στο υψηλότερο επίπεδο της ενοποίησης και κάλυψε όλες τις θυγατρικές και τα υποκαταστήματα που λειτουργούν σε χώρες του εξωτερικού. Το γεγονός αυτό πρακτικά σημαίνει ότι εάν το μερίδιο αγοράς των συνολικών περιουσιακών στοιχείων των θυγατρικών και υποκαταστημάτων των τραπεζών της κάθε χώρας ήταν μειωμένο σε περισσότερο από το 50%, καμία άλλη τράπεζα δεν θα έπρεπε να συμπεριληφθεί από το εν λόγω κράτος μέλος, εκτός αν το επιθυμούσε σε εθελοντικό επίπεδο. Το δείγμα των ιδρυμάτων ποικίλλει όσον αφορά το μέγεθος, το επιχειρησιακό τους μοντέλο και το προφίλ κινδύνου τους, επιτρέποντας στην ΕΒΑ να εκτιμήσει τις επιπτώσεις που προκαλούνται από το μακροοικονομικό σενάριο σε συγκεκριμένα χαρτοφύλακια που βρίσκονται στην ίδια χώρα.

1.3.3 Παράγοντες κινδύνου που εξετάζονται

Το επίκεντρο της άσκησης το 2011, όπως και το 2010, αφορά κατά κύριο λόγο την αξιολόγηση των πιστωτικών κινδύνων της αγοράς ώστε να κατανοηθούν συγκεκριμένες αδυναμίες στη φερεγγυότητα των τραπεζών. Οι συναλλαγές και τα περιουσιακά στοιχεία του τραπεζικού χαρτοφυλακίου (συμπεριλαμβανομένων των εκτός ισολογισμού στοιχείων) υπόκεινται στο υψηλότερο επίπεδο της ενοποίησης του τραπεζικού ομίλου. Η εστίαση για τον πιστωτικό κίνδυνο είναι απόλυτα σύμφωνη με τα αποτελέσματα των τακτικών αξιολογήσεων της ΕΒΑ ως προς την μικρο-προληπτική εποπτεία των κινδύνων, η οποία υπογράμμισε ότι ο πιστωτικός κίνδυνος και οι συναφείς ζημίες, αποτελούν χαρακτηριστικό πηγή ανησυχίας για τους μεγάλους διεθνείς ομίλους.

Παρά το γεγονός ότι στο επίκεντρο της άσκησης παραμένουν ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος της αγοράς, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο ελήφθησαν επίσης υπόψη κατά την άσκηση, υπολογίζοντας τις αλλαγές σε επίσης βάση των λειτουργικών εσόδων, των συμμετεχόντων ιδρυμάτων, με την πραγματική επιβάρυνση του κεφαλαίου από το τέλος του 2010, να λειτουργεί ως πλαφόν. Ο κίνδυνος ρευστότητας δεν υπόκειται σε ειδική αξιολόγηση ως μέρος αυτής της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Όπως ανακοινώθηκε δημόσια από την ΕΒΑ τον Ιανουάριο του 2011, το
προφίλ ρευστότητας των σχετικών τραπεζικών ιδρυμάτων, αξιολογήθηκε από μια
συγκεκριμένη θεματική εξέταση η οποία είχε εποπτικό περιεχόμενο.

Παρ’ όλα αυτά, το 2011 σε επίπεδο ευρωπαϊκό, το συγκεκριμένο stress test δεν αξιολογεί
την εξέλιξη του κόστους της χρηματοδότησης, αλλά συνδέεται με την ειδική χρηματοδοτική
dομή των εν λόγω τραπεζών και συγκεκριμένα, αξιολογεί την επίδραση των κυρίαρχων
στοιχείων της άσκησης στο κόστος χρηματοδότησης των σχετικών ιδρυμάτων.

1.3.4 Η διεξαγωγή των ασκήσεων από τους οργανισμούς και τις
εθνικές εποπτικές Αρχές

Η άσκηση διεξήχθη σε μια τραπεζική βάση, ως μια κεντρικά συντονισμένη διαδικασία,
pου υπόκειται στις κατευθυντήριες γραμμές που παρέχονται από την ΕΒΑ και την ΕΚΤ όπως
eίχε συμφωνηθεί από όλους τους συμμετέχοντες. Δεδομένου του σχετικά διαφορετικού
deίγματος των τραπεζών που συμμετείχαν στην άσκηση, τόσο από πλευράς μεγέθους και
πολυπλοκότητας, αλλά και από την πλευρά των τεχνικών διαχείρισης κινδύνου που
χρησιμοποιούν, εμφανίζονται μεγάλες αποκλίσεις. Οι περισσότεροι από τους διεθνείς
τραπεζικούς ομίλους στο δείγμα, έχουν εξεταστεί σε μια bottom-up βάση, με την χρήση
eσωτερικών υποδείγματων και ουσιωδών στοιχείων του χαρτοφυλακίου. Τα λιγότερο
πολυπλοκά τραπεζικά ιδρύματα έχουν γίνει αντικείμενο μελέτης μιας πιο απλοποιημένης
άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, με βάση τις εθνικές εποπτικές αρχές και τις
παραμέτρους αναφοράς που προβλέπονται από την ΕΚΤ.

Ανεξάρτητα από τον τρόπο που είχε διεξαχθεί η άσκηση, οι εποπτικές αρχές συζήτησαν
tα αποτελέσματα της, με τις εμπλεκόμενες τράπεζες ( κυρίως στις περιπτώσεις αμφιβολίας
τους), τα δεδομένα και τις παραμέτρους των επιχειρηματικών και άλλων βασικών παραδοχών
που χρησιμοποιήθηκαν πριν από την υποβολή τους στην ΕΒΑ. Παρά το γεγονός ότι
αναμένονταν διαφοροποίηση των μακροοικονομικών σεναρίων ως προς τις σχετικές
παραμέτρους κινδύνων, τις επιπτώσεις στις κερδοζημίες (P&L), το κεφάλαιο και το
σταθμισμένο ενεργητικό (RWA) των διαφόρων τραπεζών, τα αποτελέσματα παρουσίασαν
αξιοσημείωτη συνέπεια στην σύγκριση των χαρτοφυλακίων των ιδρυμάτων, καθώς επίσης
και των προσφάτων ιστορικών τάσεων.

Οι παράμετροι και τα συνολικά αποτελέσματα, μετά την ανάλυση τους, υποβλήθηκαν
στην ΕΒΑ κατόπιν μιας απαιτητικής διαδικασίας, από κάθε μία από τις συμμετέχουσες αρχές.
Προκειμένου να αυξηθεί περαιτέρω η συνολική συνοχή των χρησιμοποιούμενων
προσεγγίσεων και μεθοδολογιών, ειδικά στο stress test των τραπεζών του 2011, η ΕΒΑ
πραγματοποίησε, τον Μάιο του 2011, μια ειδική άσκηση αξιολόγησης με τη συμμετοχή των εκπροσώπων των εκάστοτε Εθνικών Εποπτικών Αρχών, της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Συστημικού Κινδύνου και της ΕΚΤ. Στη μετέπειτα συνάντησή τους, οι παράμετροι που χρησιμοποιήθηκαν κατά την άσκηση, συζητήθηκαν και αναλύθηκαν από κοινού με έναν τρόπο που δεν έθεσε σε κίνδυνο τον εμπιστευτικό χαρακτήρα των επιμέρους παραμέτρων και των αποκλειστικών πληροφοριών.

1.4 ΓΕΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΩΝ ΑΣΚΗΣΕΩΝ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΣΕΝΑΡΙΑ

1.4.1 Γενικά χαρακτηριστικά των μακροοικονομικών σεναριών

Οι ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων αποτελούν ένα βασικό εργαλείο διαχείρισης κινδύνων που χρησιμοποιείται ευρέως από τον τραπεζικό κλάδο και στοχεύουν στην ανάδειξη των αρνητικών απρόβλεπτων επιπτώσεων από την εμφάνιση διαφόρων κινδύνων. Παρέχουν μια ενδείξη ως προς το ύψος των κεφαλαίων που χρειάζονται τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα για την υλοποίηση συγκεκριμένων ακραίων υποθετικών σεναρίων και ρίχνουν φως στις αδυναμίες του τραπεζικού τομέα. Παράλληλα, συμβάλλουν στην αξιολόγηση των κινδύνων που καλούνται να αντιμετωπίσουν οι τράπεζες, διευκολύνουν τον προγραμματισμό της ρευστότητάς τους και συνεισφέρουν στην αξιολόγηση των αντοχών τους. Βέβαια, κρίνεται αναγκαίο να τονίσουμε ότι οι εν λόγω ασκήσεις δεν αποτελούν σε καμία περίπτωση προβλέψεις, αλλά παρέχουν σημαντική πληροφόρηση προς τους πελάτες, τους επενδυτές και τις εκάστοτε εποπτικές αρχές. Βασίζονται κυρίως στον υπολογισμό του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών (Core Tier 1) σύμφωνα με το σενάριο αναφοράς, ενώ έπειτα υπολογίζεται ο ίδιος δείκτης, λαμβάνοντας υπόψη ένα δυσμενές σενάριο. Τα αποτελέσματα εμπλουτίζονται και με την περίπτωση προσθήκης του δυσμενού σενάριο του κινδύνου χώρας. Η απόκλιση του ΑΕΠ στο δυσμενές σενάριο δεν μπορεί να υπερβαίνει τις τρεις (3) ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τον χρονικό ορίζοντα διεξαγωγής της άσκησης.

Τα stress tests, όπως έχει αναφερθεί, εστιάζουν κυρίως στον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο αγοράς, συμπεριλαμβάνοντας τα ανοιγματα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στο ευρωπαϊκό δημόσιο χρέος (κρατικά χρηματοδοτικά ανοιγματα στο χαρτοφυλάκιο [11]
συναλλαγών και ανοίγματα τιτλοποίησης\(^2\)). Μέχρι σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί τρεις
ασκήσεις ακραίων καταστάσεων. Στην πρώτη πήραν μέρος 26 μεγάλα χρηματοπιστωτικά
ιδρύματα της Ευρώπης, ενώ στις δύο επόμενες συμμετείχαν 91 ευρωπαϊκές τράπεζες που
αντιπροσώπευαν το 65% του συνολικού Ενεργητικού του κλάδου στην ΕΕ.

Η άσκηση που διενεργήθηκε το 2010 στηρίχθηκε στις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής
Επιτροπής για την διετία 2010-2011, λαμβάνοντας υπόψη και παράγοντες όπως οι
συναλλαγματικές ισοτιμίες και οι διακυμάνσεις των επιτοκίων. Στον πολιτικό σκηνάριο,
καθορίστηκε ανάκαμψη για το 2011, με δυναμική αύξηση του ΑΕΠ από 0,7% σε 1,5%. Συγχρό
νος η οικονομία θα παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα, αλλά ο πληθωρισμός θα

Η έκδοση τίτλων που βασίζεται στις ταμειακές ροές που απορρέουν από τα στοιχεία
των ταμειακών και των οποίων η αποπληρωμή καλύπτεται από την ταμειακή ροή που δημιουργούν τα ίδια τα δάνεια με την αποπληρωμή τους (el.wikipedia.org/wiki/Τιτλοποίηση)
αντιδράσουν στην κρίση και συμπεριλαμβάνει τον στατικό Ισολογισμό. Η ανθεκτικότητα του τραπεζικού τομέα αξιολογήθηκε με βάση το Core Tier 1 (CT1) –που καθορίστηκε σε 5% του σταθμισμένου ενεργητικού (RWA). Κατά μέσο όρο, οι τράπεζες του δείγματος ξεκίνησαν την άσκηση από μια ισχυρή κεφαλαιακή θέση. Είχαν μέσο όρο Core Tier 1 με ποσοστό κεφαλαίου (CT1R) της τάξεως του 8,9%. Το βασικό σενάριο βασίστηκε κυρίως στις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Επιτροπής το Φθινόπωρο του 2010 και προέβλεπε οικονομική ανάκαμψη στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Το ΑΕΠ προβλέπτοντα να αυξηθεί κατά περίπου 1,7% το 2010-2011 και κατά περίπου 2% το 2012 (1,5% και 1,8% αντίστοιχα για τις χώρες της ευρωζώνης). Ενώ η ανάκαμψη γίνεται όλο και περισσότερο αυτοτροφοδοτούμενη σε συνολικό επίπεδο, η πρόοδος στις κράτη μέλη μέλη παραμένει ακόμη ανοιχτή, και αυτό αντικατοπτρίζει τις διαφορές στην ικανότητα αντιμετώπισης των προκλήσεων, μεταξύ των οικονομιών στην ζώνη του ευρώ.

1.4.2 Το δυσμενές σενάριο

Το δυσμενές σενάριο που αναπτύχθηκε από την ΕΚΤ αποτελείται από τρία στοιχεία:

- Ένα σύνολο κρίσεων της ΕΕ που ως επί το πλείστον συνδέονται με την εμμονή της συνεχιζόμενης κρίσης του δημόσιου χρέους
- Μια παγκόσμια κρίση λόγω της μειωμένης ζήτησης που προέρχεται από τις ΗΠΑ
- Υποτίμηση USD έναντι όλων των άλλων νομίσματών

To περιεχόμενο του δυσμενούς σεναρίου προέρχεται από τις αποκλίσεις που ισχύουν για το βασικό σενάριο, όπως αυτό αναφέρεται στις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το Φθινόπωρο του 2010. Αυτό θα οδηγούσε σε μείωση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 0,4% το 2011 και σε μηδενική ανάπτυξη το 2012. Στη ζώνη του ευρώ, η αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ θα είναι αρνητική, στο -0,5% το 2011 και στο -0,2% το 2012. Ο μέσος ετήσιος ρυθμός πληθωρισμού θα είναι στην ΕΕ 1,5% το 2011 και 0,5% το 2012 με 1,3% και 0,6% στη ζώνη του ευρώ, αντίστοιχα για τα δύο έτη.

Στον πίνακα 1 που ακολουθεί, υπάρχει μια σύντομη επισκόπηση των κυριότερων στοιχείων του σεναρίου, για την ΕΕ και την ζώνη του ευρώ, σε σύγκριση με την ιστορική εξέλιξη και τα μακροοικονομικά σενάρια του 2010 προσθέτοντας και τα πιθανά μελλοντικά στοιχεία για το 2011.
Πίνακας 1: η εξέλιξη των βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td><strong>ΑΕΠ(%)</strong></td>
<td>0,7</td>
<td>-4,2</td>
<td>1,8</td>
<td>1</td>
<td>1,7</td>
<td>0</td>
<td>-0,4</td>
<td>1,7</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>ΑΝΕΡΓΙΑ(%)</strong></td>
<td>7</td>
<td>8,9</td>
<td>9,6</td>
<td>9,8</td>
<td>9,7</td>
<td>10,5</td>
<td>11</td>
<td>9,5</td>
<td>9,1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Eurostat, 2011

Συγκρίνοντας τα μακροοικονομικά σενάρια των δύο stress tests, θα πρέπει να σημειωθεί ότι στο σενάριο του 2011 η κρίση του ΑΕΠ στην ΕΕ έχει μια αθροιστική απόκλιση τεσσάρων (4) ποσοστιαίων μονάδων από τη γραμμή βάσης σε διάστημα 2 ετών, σε σύγκριση με τις τρεις (3) ποσοστιαίες μονάδες του σεναρίου του 2010. Το φαινόμενο αυτό, παρατηρείται λόγω της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης και των πιο ευνοϊκών προβλέψεων.

Επιπλέον, στην άσκηση χρησιμοποιείται μια λεπτομερής ανάλυση των παραμέτρων κινδύνου της αγοράς που παρέχονται από την EBA και την EKT. Το σύνολο των παραμέτρων, σύμφωνα με τη γενική κατευθυντήρια γραμμή των μακροοικονομικών σεναρίων, περιλαμβάνει υποθέσεις για τα επιτόκια και την μεταβλητότητα των κύριων νομισμάτων (EUR, GBP, USD) και τις συναλλαγματικές ισοτιμίες τους. Επίσης, περιλαμβάνει κουρέματα και μεταβολές στη μεταβλητότητα για τα μεγάλα πακέτα μετοχών και δείκτων του χρεογράφου, αλλαγές στα πιστωτικά περιθώρια για χρεωστικούς τίτλους, καθώς και στα spreads της προσφοράς και της ζήτησης που θα χρησιμοποιηθούν για την αξιολόγηση των επιπτώσεων στη ρευστότητα της αγοράς.

Για να επισημάνει ορισμένα βασικά χαρακτηριστικά, το βασικό σενάριο υποθέτει την ύπαρξη μια διαφοροποιημένης τάξεως των μετοχών, ενώ το δυσμενές σενάριο προβλέπει μια διακύμανση της τάξεως του -10% έως -20% (-15% στην Ευρώπη). Επιπλέον, υποθέσεις αυτές μεταφράζονται σε ανάλογα κουρέματα και στα βασικά και ακραία σενάρια κατά τη διάρκεια των δύο ετών. Για τον υπολογισμό των επιπτώσεων από τον κίνδυνο αγοράς, λαμβάνονται υπόψη στιγμαίες κρίσεις (και στα δύο σενάρια) στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2010. Τα διαφορετικά χαρτοφυλάκια εξετάστηκαν χρησιμοποιώντας τις πιο κατάλληλες παραμέτρους από το παρεχόμενο σύνολο. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι οι παράμετροι είναι σύμφωνες με το μακροοικονομικό σενάριο και ως εκ
τούτου θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως κατευθυντήριες αρχές, επιτρέποντας την αποζημίωση μεταξύ κέρδους και ζημίας σε διαφορετικά χαρτοφυλάκια. Τα αποτελέσματα (ζημίες) της κρίσης, χρησιμοποιήθηκαν για την προσαρμογή των προβλέψεων των καθαρών εσόδων των τραπεζών.

Οι παράμετροι κινδύνου της αγοράς εξαρτώνται από τις παραδοχές στις οποίες υπάρχει το σενάριο για την εξέλιξη ορισμένων μακροοικονομικών μεταβλητών: βραχυπρόθεσμοι και μακροπρόθεσμοι αποτελέσματα, συναλλαγματικές ισοτιμίες και τιμές των μετοχών. Όσον αφορά τις αποκλίσεις από το βασικό σενάριο, οι ευρωπαϊκές τιμές των μετοχών θεωρείται ότι είναι 15% χαμηλότερες, το δολάριο ΗΠΑ θα είναι 11% πιο αδύναμο έναντι όλων των μεγάλων νομίσματων, τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια θα είναι υψηλότερα κατά 150 μονάδες βάσης και στην μακροπρόθεσμη ζώνη του ευρώ οι αποδόσεις των ομολόγων θα είναι υψηλότερες κατά μέσο όρο, κατά 75 μονάδες βάσης. Οι τιμές των εμπορευμάτων παραμένουν αμετάβλητες.

Οι παράγοντες για το μοντέλο, επιλέγονταν με βάση τα τυπικά κριτήρια πληροφοριών, σε συνδυασμό με διάφορους περιορισμούς, για να εξασφαλιστεί ότι η απάντηση στην κρίση θα προέρχεται, σε γενικές γραμμές, από την οικονομική θεωρία. Το πλαίσιο αυτό καλύπτει την μοντελοποίηση μη ευρωπαϊκών τιμών των μετοχών, πιστωτικών περιθωρίων, swap rates (ποσοστά δανεισμού μεταξύ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων), παραμέτρων ιστορικότητας και μακροοικονομικών μεταβλητών στις αναδυόμενες αγορές.

Οι παράγοντες για το μοντέλο που αφορούν τον κίνδυνο αγοράς, έχουν κατασκευαστεί από το 25° /75° εκατοστημόριο από τις προβλέψεις για την πυκνότητα που παράγεται από το υπόδειγμα, υπό την προϋπόθεση χρήσης του δυσμενού σενάριο. Η επιλογή των συγκεκριμένων ποσοτήτων είχε ως κίνητρο την ανάγκη να ληφθεί υπόψη μια πιθανή υπέρβαση των παραμέτρων κινδύνου της αγοράς καθώς και να μετριαστούν οι επιπτώσεις της αβεβαιότητας των αποτελεσμάτων του μοντέλου. Δεδομένου ότι η πρόβλεψη καλύπτει χρονικό διάστημα δύο ετών, το χαρτοφυλάκιο υπερβάλλεται ότι θα χρησιμοποιηθεί ως μια στιγμιαία κρίση ώστε οι παράμετροι κινδύνου να καθορίζονται κατ’ αξία στο ελάχιστο ή μέγιστο για τον χρονικό ορίζοντα των προβλέψεων (2011-2012).

Οι παράμετροι για τις αναδυόμενες ομάδες αγορών των χωρών, υπολογίστηκαν από ένα δείγμα των χωρών που θεωρείται αντιπροσωπευτικό για κάθε ομάδα και για το οποίο υπάρχουν διαθέσιμες αρκετά μεγάλες χρονολογικές σειρές (που χρονολογούνται τουλάχιστον από το 2002-2003). Οι κρίσεις που επηρεάστηκαν στην ομάδα των «άλλων ανεπτυγμένων κρατών» αποτελούν τον μέσο όρο των κρίσεων που «κλυδώνονταν» την ζώνη του ευρώ, την ΗΠΑ, την Μεγάλη Βρετανία και την Ιαπωνία.
Παρά το γεγονός ότι το μακροοικονομικό σενάριο δεν περιλαμβάνει κρίση για τις τιμές των βασικών προϊόντων, μια μικρή και παροδική διακύμανση της τάξεως του 5% θεωρήθηκε δεδομένη για όλα τα εμπορεύματα. Λόγω της μεταβατικότητας του χαρακτήρα της, αυτή η κρίση δεν ανατροφοδοτείται από το δυσμενές μακροοικονομικό σενάριο, κυρίως γιατί οι ενδεχόμενες επιπτώσεις της στις μακροοικονομικές προοπτικές θα ήταν αμελητέες. Οι παράμετροι κινδύνου της αγοράς βαθμολογήθηκαν από την ΕΚΤ, με τη διάμεσο της πυκνότητας των προβλέψεων και εξαρτώνται από τις μακροοικονομικές μεταβλητές, λαμβάνοντας υπόψη της οριακές τιμές που καθορίζονται στο μακροοικονομικό σενάριο. Οι σχετικές προσαρμογές που εφαρμόστηκαν σε ορισμένες παραμέτρους και αποτελούν μέρος του δορυφορικού μοντέλου, οδηγούν σε μια σημαντική βελτίωση στη σύγκριση με τις τρέχουσες προοπτικές της αγοράς. Κατά τη διάρκεια του χρονικού ορίζοντα 2011-2012, η ονομαστική αξία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αναμένεται να είναι σταθερή. Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων θα αντανακλά τα κέρδη ή τις ζημίες που προκύπτουν από την εφαρμογή της κρίσης του κινδύνου αγοράς.

1.4.3 Στατικός Ισολογισμός, μηδενική ανάπτυξη και η συνεχής υπόθεση του μίγματος επιχειρήσεων

Για λόγους απλότητας και συνέπειας των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ΕΒΑ, έχει χρησιμοποιηθεί η υπόθεση ενός στατικού Ισολογισμού. Η υπόθεση της μηδενικής ανάπτυξης εφαρμόζεται σε υποενοποιημένη και ενοποιημένη βάση, τόσο για το βασικό καθώς και για το δυσμενές σενάριο. Περισσότερες στοιχεία και υποχρεώσεις που λήγουν εντός του χρονικού ορίζοντα της άσκησης θα πρέπει να αντικατασταθούν με παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα όσον αφορά τον τόπο, την πιστωτική ποιότητα κατά την ημερομηνία λήξης και την εναπομένουσα διάρκεια. Για παράδειγμα, 10ετές ομόλογο με εναπομένουσα διάρκεια ενός έτους πρέπει να αντικατασταθεί με την ίδια του 10ετούς ομολόγου κατά ένα έτος εναπομένουσα διάρκεια, με απόδοση που καθορίζεται από το μακροοικονομικό σενάριο). Από τα περιουσιακά στοιχεία δεν πρέπει να αντικατασταθούν με συνέπεια ο Ισολογισμός να μειωθεί λόγω των ζημιών. Στην υπόθεση του στατικού Ισολογισμού υπολογίστηκαν και τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού που εκφράζονται σε νομίσματα εκτός του ευρώ, γι’ αυτό η επίδραση των διακυμάνσεων των συναλλαγματικών ισοτιμιών δεν επηρεάστηκε από την εφαρμογή της παρούσας υπόθεσης.

Επιπλέον, γίνεται δεκτό στο πλαίσιο της άσκησης ότι τα ιδρύματα διατηρούν το ίδιο μείγμα των επιχειρήσεων (γεωγραφική θέση και στρατηγικές προϊόντων, καθώς επίσης και
επιχειρησιακές δραστηριότητες) σε όλο το χρονικό ορίζοντα. Ως αυτές τις υποθέσεις για το P&L3, τα έσοδα και τα κόστη, αυτές πρέπει να είναι σύμφωνες με τους περιορισμούς της μηδενικής ανάπτυξης και του σταθερού μείγματος των επιχειρήσεων. Τα defaulted στοιχεία του ενεργητικού δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την άσκηση, έτσι ώστε ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο να παραμείνει σταθερό. Ωστόσο, το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων σε αδυναμία πληρωμής προς το συνολικό χαρτοφυλάκιο, θα αυξηθεί σε βάρος του ποσοστού των non defaulted περιουσιακών στοιχείων.

1.4.4 Εξαιρέσεις

Κατά την αξιολόγηση λήφθηκαν υπόψη όλες οι αποφάσεις που επιβλήθηκαν. Σ’ αυτές συμπεριλαμβάνονται τα σχέδια αναδιάρθρωσης που συμφωνήθηκαν με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, άλλες νομικά δεσμευτικές συμφωνίες ή σχέδια που δημοσιοποιήθηκαν πριν από τις 30 Απριλίου 2011 και έλαβαν χώρα εντός του χρονικού ορίζοντα του προγράμματος (2011-2012).

Για τις αποφάσεις αυτές, οι τράπεζες κλήθηκαν να παράσχουν:

Α. υπολογισμού του αντίκτυπου της κρίσης με και χωρίς τα αποτελέσματα τέτοιων σχεδίων αναδιάρθρωσης, οι οποίοι ζητήθηκαν ξεχωριστά στο πλαίσιο των προτύπων της άσκησης

Β. συγκεκριμένα στοιχεία σχετικά με τις επιπτώσεις των σχεδίων αναδιάρθρωσης για την εξέλιξη των προβλέψεων του Ισολογισμού, των κερδών και ζημιών, του σταθμισμένου ενεργητικού και των κεφαλαίων

Γ. περιγραφή των ρυθμίσεων (απομόχλευση / αναδιάρθρωση/ προστασία ενεργητικού κτλ.)

Δ. πληροφορίες σχετικά με τους επιχειρηματικούς τομείς που επηρεάζονται

Ε. ρυθμίσεις νομικής φύσεως (δηλαδή ότι αφορά το νομικά δεσμευτικό μέρος της συμφωνίας ή της σύμβασης)

ΣΤ. πληροφορίες σχετικά με τους εξωτερικούς παράγοντες που εμπλέκονται (π.χ. εθνικές κυβερνήσεις, Ευρωπαϊκή Επιτροπή και ΔΝΤ)

3 κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων όπου συνοψίζονται τα έσοδα, έξοδα και οι δαπάνες του οργανισμού κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης χρονικής περιόδου

[17]
Ζ. πληροφορίες σχετικά με τα χρονοδιαγράμματα, συμπεριλαμβανομένης της ημερομηνίας έναρξης της νομικά δεσμευτικής συμφωνίας και χρονοδιάγραμμα για τη δράση (δηλαδή ημερομηνίες όταν συναλλαγή θα ολοκληρωθεί, μέσα στην χρονική περίοδο 2011-2012)

1.5 Η ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΤΩΝ ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΕΝΑΡΙΩΝ

1.5.1 Γενικές αρχές
Οι τράπεζες κλήθηκαν να μεταφράσουν τα μακροοικονομικά σενάρια που συμπεριλάμβαναν: έσοδα, έξοδα, απώλειες δανείου (επιμερισμένα σε προβλέψεις ποσοστών αθέτησης (FDR) και ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (LGD)), καθώς επίσης και προβλέψεις για κεφαλαιακές απαιτήσεις. Οι προβλέψεις αυτές διέφεραν ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο της τράπεζας, τα δάνεια και τα εσωτερικά μοντέλα. Οι εθνικές εποπτικές αρχές και η EBA αξιολόγησαν τα αποτελέσματα και τις προβλέψεις, βάσει όλων των υποθέσεων τους. Βέβαια, σε κάθε περίπτωση διατηρούσαν το δικαίωμα να παρακάμψουν και να αμφισβητήσουν τις υποθέσεις και τα αποτελέσματα κάθε τράπεζας ή να απαιτήσουν προσαρμογές.

1.5.2 Πηγές δεδομένων
Οι τράπεζες ενθαρρύνθηκαν να κάνουν χρήση, ανάλογα με την περίπτωση, όλων των χρονολογικών σειρών που διέθεταν σχετικά με τις παραμέτρους του πιστωτικού κινδύνου και των P&L στοιχείων. Σε κάθε περίπτωση, η χρήση ιστορικών δεδομένων έπρεπε να γίνει, εξασφαλίζοντας την επαρκή συνοχή μεταξύ των χαρακτηριστικών του δείγματος και των χαρτοφυλακιών (χώρες/κλάδους) με τα οποία έχουν εφαρμοστεί. Στα πρότυπα της άσκησης, οι τράπεζες συμπλήρωσαν τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών από διαφορετικά χαρτοφυλάκια. Επίσης κλήθηκαν να παρέχουν πληροφορίες σχετικά με τα χαρακτηριστικά του συνόλου των στοιχείων (μήκος, δείγμα κ.α.).

Κατά την επανάληψη της άσκησης με τις τράπεζες, οι εθνικές εποπτικές αρχές διατηρούν το δικαίωμα να υποβάλουν ειδικά αιτήματα σχετικά με τη συλλογή ιστορικών στοιχείων ή πιο λεπτομερή στοιχεία (σε σύγκριση με την κατανομή που γίνεται στα πρότυπα της άσκησης), καθώς και στοιχεία σχετικά με τις παραμέτρους που χρησιμοποιήθηκαν στην χρήση των διαφόρων χαρτοφυλακιών για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών. Ειδικότερα, συγκεκριμένα αιτήματα προς τις τράπεζες μπορούσαν να υποβληθούν, όταν οι
σχετικές παράμετροι κινδύνου που χρησιμοποιήθηκαν εμφάνισαν σημαντικές διαφορές από το ιστορικό των παρατηρήσεων και τον πρόσφατο τάσεων των τραπεζών, καθώς και από τα σημεία αναφοράς των ομοειδών τραπεζών που κυριαρχούν στον χώρο.

1.5.3 Η χρήση των εσωτερικών μοντέλων και τεχνικών προσομοίωσης

Οι τράπεζες αναμένεται να μεταφέρουν τις βασικές μακροοικονομικές μεταβλητές στον ισολογισμό τους, από την εκτίμηση για την αναμενόμενη εξέλιξη της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και τη μελλοντική κερδοφορία της επιχείρησης (P&L). Αυτό απαιτεί γενικά τη χρήση των στατιστικών μεθόδων (δορυφορικά μοντέλα) και των τεχνικών προσομοίωσης («what if analysis») που υπολογίζουν τη σχέση μεταξύ των μακροοικονομικών μεταβλητών και μεταβλητών που συνδέονται με τραπεζικά μεγέθη.

Τα διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, μπορούν να χρησιμοποιήσουν εσωτερικές προσεγγίσεις στην προσπάθεια υπολογισμού των κεφαλαίων απαιτήσεων για τα χαρτοφυλάκια τους. Οι παράμετροι που συμπεριλαμβάνονται, τροφοδοτούν το μαθηματικό πλαίσιο που παρέχει η Βασιλεία II και υποδεικνύουν τον κίνδυνο, για κάθε στοιχείο του ενεργητικού. Τα τραπεζικά ιδρύματα έχουν να επιλέξουν ανάμεσα σε δυό εκδόχες των εσωτερικών μοντέλων διαβαθμίσεων (IRB), την θεμελιώδη και την εξελιγμένη. Στην πρώτη περίπτωση, πρέπει να υπολογιστεί η πιθανότητα αθέτησης, ενώ στη δεύτερη περίπτωση, η ζημία λόγω αθέτησης καθώς επίσης και το χρηματοδοτικό άνοιγμα (EAD).

Η ζημία λόγω αθέτησης αφορά το κόστος για την τράπεζα σε περίπτωση μη εκπλήρωσής από την μεριά των πελατών, των δανειακών τους υποχρεώσεων. Ορίζεται ως το ποσοστό επί το ύψος των δανείων του χαρτοφυλακίου της τράπεζας, έναντι του συνολικού ανοίγματος. Η εξέλιξη της πιθανότητας αθέτησης (probability of default-point of time) και των δανειακών υποχρεώσεων από ζημίες αθέτητας (loss given default-point of time) που προβλέπεται από την εφαρμογή των δορυφορικών μοντέλων, πρέπει να χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της ροής του ενεργητικού και της ροής απομείωσης σε αδυναμία πληρωμής περιουσιακών στοιχείων.

4 συνολικό ποσό που εκτίθεται στον πιστωτικό κίνδυνο την στιγμή της αθέτησης

1.5.4 Benchmark παράμετροι

Η διεξαγωγή της άσκησης υποστηρίχθηκε από ένα σύνολο αναφοράς παραμέτρων κινδύνου. Αυτές οι παράμετροι αναφοράς υπολογίστηκαν από την ΕΚΤ για κάθε χώρα ανά τομέα και όχι ανά χρηματοδοτικό ιδρύμα. Αποτέλεσαν δε, σημείο αναφοράς για τα μεγαλύτερα και πολυπλοκότερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, που χρησιμοποίησαν τα εσωτερικά τους μοντέλα και τις παραμέτρους κινδύνου. Η χρήση της αναφοράς παραμέτρων κινδύνου είχε εξαρτηθεί από την προσέγγιση που επιλέχθηκε από τα όργανα και τις εποπτικές αρχές για την εκτέλεση των προσομοιώσεων των ακραίων καταστάσεων. Οι μεγαλύτεροι διεθνείς χρηματοπιστωτικοί όμιλοι του δείγματος που είχαμε πρόσβαση σε καλύτερη μοντελοποίηση και τεχνικές ποσοτικοποίησης του κινδύνου, έπρεπε να ακολουθήσουν τις bottom-up6 κυρίως προσεγγίσεις που χρησιμοποιούνται στα μικρότερα και λιγότερο σύνθετα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Παράλληλα, μετέφρασαν τα μακροοικονομικά τους σενάρια, χρησιμοποιώντας τα μοντέλα των τραπεζών και τις επιπτώσεις στις δικές τους παραμέτρους κινδύνου.

6 Επενδυτική στρατηγική κατά την οποία λαμβάνονται υπόψη οι αντικειμενικοί στόχοι του οργανισμού και όχι οι τρέχουσες οικονομικές τάσεις.
2 ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΑ STRESS TESTS 2011-2012

2.1 ΓΕΝΙΚΑ

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων είναι ένα γενικό μακροοικονομικό σενάριο που εφαρμόστηκε σε όλες τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τα αποτελέσματα ρίχνουν φως στις αδυναμίες της Ευρώπης, όσον αφορά τον τραπεζικό τομέα -σε μια γενική οικονομική ύφεση- και τις διακυμάνσεις των μεταβλητών του εξωτερικού περιβάλλοντος, όπως τα επιτόκια, η οικονομική ανάπτυξη και η ανεργία. Τα stress tests δεν λαμβάνουν απευθείας όλα τα πιθανά αποτελέσματα της σημερινής κυρίαρχης κρίσης, αλλά η διαφάνεια αυτής της άσκησης είναι σχεδιασμένη ώστε να παρέχει στους επενδυτές, αναλυτές και άλλους συμμετέχοντες φορείς της αγοράς, μια τεκμηριωμένη άποψη για την ανθεκτικότητα του τραπεζικού τομέα της ΕΕ.

Η άσκηση έχει διεξαχθεί σε ένα σύνολο 90 τραπεζών, τα αποτελέσματα της οποίας δημοσιεύονται στην έκθεση της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής. Τα αποτελέσματα εξετάστηκαν και αναθεωρήθηκαν πρωτίστως από τις εποπτικές αρχές της κάθε χώρας, αλλά η διασφάλιση της ποιότητας και ορθότητας της διαδικασίας, έγινε από την ΕΒΑ, με τη συμμετοχή μιας ομάδας εμπειρογνώμονων από τις εθνικές εποπτικές αρχές, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ΕΣΣΚ). Η διαδικασία αυτή κατέληξε σε 3 φάσεις αλλαγών των αποτελεσμάτων, σε ορισμένες περιπτώσεις σημαντικών αναθεωρήσεων, αλλά η ΕΒΑ κατέβαλε ουσιαστικές προσπάθειες για να εφαρμοστούν οι διάφορες μέθοδοι με συνέπεια και συνοχή, εφαρμόζοντας σε ορισμένες περιοχές καλύμματα ή μέσους όρους. Για τον σκοπό αυτό, η ΕΒΑ έχει προβάλει το έργο της επανεξέτασης της ορθότητας των εθνικών αρχών των εσωτερικών διαδικασιών μοντέλων τραπεζών για την αξιολόγηση τότε τοιν περιοχών, ως προς την ποιότητα του ενεργητικού, τα αποτελέσματα του μοντέλου χρήσιμο και βέβαια την αντίκτυπο στο Ενεργητικό και τον Παθητικό τους.

Όπως προαναφέρθηκε, σε όλη την ΕΕ η διεξαγωγή των stress tests 2011 από την ΕΒΑ είχε ως στόχο την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας ενός μεγάλου δείγματος τραπεζών σε ένα
δυσμενές, αλλά πιθανό σενάριο. Το σενάριο αξιολογεί τις τράπεζες σε περίπτωση επιδείνωσης των βασικών ετήσιων προβλέψεων των κυρίωτερων μακροοικονομικών μεταβλητών όπως του ΑΕΠ, της ανεργίας και των τιμών των κατοικίων. Για παράδειγμα, αν το ΑΕΠ μειωθεί κατά 4 ποσοστιαίες μονάδες από την αρχική τιμή, το σενάριο περιλαμβάνει μία άσκηση, με την εφαρμογή των περικοπών, σε κυρίαρχα και χρηματοδοτικά ανοίγματα στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και αυξημένες προβλέψεις για αυτά τα ανοίγματα στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο. Αλλαγές στις τιμές των επιτοκίων και των spreads επηρεάζουν επίσης το κόστος της χρηματοδότησης για τις τράπεζες στην άσκηση. Η μεθοδολογία προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η οποία δημοσιεύτηκε από την EBA στις 18 Μαρτίου 2011, περιλαμβάνει την υπόθεση ύπαρξης ενός στατικού ισολογισμού, ενώ δεν επιτρέπει στις τράπεζες να λάβουν μέτρα για να αντιδράσουν στην κρίση. Η ανθεκτικότητα των τραπεζών εκτιμάται βάση ενός σημείου αναφοράς, σε σχέση με την υψηλότερη ποιότητα κεφαλαίου – Core Tier1 (CT1) – που καθορίζεται σε 5% του σταθμισμένου ενεργητικού (RWA).

Όπως έχει ήδη αναφερθεί, η άσκηση αφορά την χρονική περίοδο από το 2011 έως το 2012. Κατά μέσο όρο, οι τράπεζες που συμμετείχαν στο δείγμα κατείχαν μια ισχυρή κεφαλαιακή θέση. Είχαν μέσο όρο Core Tier1 ποσοστό κεφαλαίου (CT1R) της τάξεως των 8,9%. Στο ποσοστό αυτό περιλαμβάνονται περίπου 160 δις ευρώ της κυβερνητικής στήριξης στο τέλος του 2010, αντανακλώντας τα μέτρα τα οποία οι κυβερνήσεις των χωρών της ΕΕ έχουν θέσει σε εφαρμογή, για την ενίσχυση του ισολογισμού των τραπεζών τους.

2.2 ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ

Με βάση και μόνο τις υπάρχουσες πληροφορίες στο τέλος του 2010, η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της EBA έδειχνε ότι 20 τράπεζες θα υποχωρήσουν κάτω από το όριο του 5% CT1, στο διετή ορίζοντα 2011-2012. Το συνολικό έλλειμμα θα έφθανε μέχρι το ποσό των 26,8 δις ευρώ. Ωστόσο, η EBA επέτρεψε συγκεκριμένες κεφαλαιακές δράσεις κατά το πρώτο τετράμηνο του 2011 (μέχρι το τέλος Απριλίου 2011) ώστε να εξεταστούν τα αποτελέσματα. Οι τράπεζες ως εκ τούτου, απέκτησαν κίνητρα για να ενισχύσουν τις κεφαλαιακές τους θέσεις πριν από την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Από τον Ιανουάριο ως τον Απρίλιο του 2011 ένα επιπλέον ποσό κεφαλαίου περίπου της τάξεως των 50δις ευρώ, αυξήθηκε σε καθαρή βάση.

Μετά την άντληση κεφαλαίου από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου στις αρχές του 2011, τα stress tests έδειξαν ότι οκτώ τράπεζες θα βρίσκονται κάτω από το κατώτατο όριο
κεφαλαίου, δηλαδή CT1R 5%, κατά την διάρκεια των δύο ετών, με ένα συνολικό CT1 έλλειμμα περίπου 2,5δις ευρώ. Επιπλέον, σε 16 τράπεζες ο δείκτης θα κυμανθεί μεταξύ 5% και 6%. Το δυσμενές σενάριο έχει σημαντικό αντίκτυπο στα ζημιουόνα στοιχεία. Η άσκηση έδειξε προβλέψεις γύρω στα 200 δις ευρώ σε κάθε έτος από τα δύο έτη, που ισοδυναμεί με την απόλεια των ποσοστών του 2009, επαναλαμβανόμενα σε δύο διαδοχικά έτη. Το υψηλό επίπεδο των προβλέψεων συνδυάζεται με την μείωση της αποδοτικότητας κάτω από το όριο του δυσμενού σεναρίου, δηλαδή το καθαρό εισόδημα από τόκους και τα προ-προβλέψεων έσοδα, είναι περίπου το ένα τρίτο χαμηλότερα από τα αντίστοιχα επίπεδα του 2009, για τα δύο έτη που θα διαρκέσει η άσκηση.

Για να μετριαστούν οι επιπτώσεις της κρίσης στο δυσμενές σενάριο, οι τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση, επικαλέστηκαν εντός σύνολο μέτρων, όπως οι αποεπενδύσεις, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η χρήση άλλων ενεργειών διαχείρισης. Εφόσον κρίθηκε αναγκαίο, τα μέτρα αυτά περιγράφηκαν λεπτομερώς στα πρότυπα που δημοσιεύτηκαν από τις αντίστοιχες τράπεζες.

Στις τράπεζες με ποσοστά κάτω από το όριο του 5% έγιναν συστάσεις άμεσης λήψης μέτρων. Η ΕΒΑ πρότεινε στις εθνικές εποπτικές αρχές να απαιτήσουν από τις εγχώριες τράπεζες τους, τον οποίο το Core Tier1 ποσοστό έπεσε κάτω από την βάση του 5% σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο, να διορθώσουν άμεσα το κεφαλαιακό τους έλλειμμα. Ειδικότερα, οι εθνικές εποπτικές αρχές έπρεπε να διασφαλίσουν ότι αυτές οι τράπεζες θα κληθούν να παρουσιάσουν μέσα σε τρεις μήνες στις αρμόδιες αρχές, το σχέδιο για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής τους θέσης σε επίπεδο τουλάχιστον ίσο με την τιμή αναφοράς του 5%, με βάση την ανάλυση αυτή. Τα διορθωτικά μέτρα που είχαν συμφωνηθεί, θα έπρεπε να εφαρμοστούν πλήρως από τα τέλη του 2011. Ενεπλεξία επιτρέπονταν μόνο στις περιπτώσεις που δικαιολογούνταν από τις υπάρχουσες συνθήκες της αγοράς ή τις απαιτούμενες διαδικασίες.

Κρίνεται αναγκαίο να τονίσουμε ότι οι παραπάνω εκτιμήσεις της ΕΒΑ στόχευαν στην προσπάθεια να υπερβούν το όριο του 5% όλες οι τράπεζες.

Ωστόσο χρειάζονται περαιτέρω δράσεις για να επιβεβαιωθεί ότι η κεφαλαιακή θέση των τραπεζών της ΕΕ θα είναι αρκετά ισχυρή για να ανταπεξέλθει σε τυχόν περαιτέρω

7 Αφορά το συντονισμένο οικονομικό μποϋκοτάζ , με έμφαση τη ρευστοποίηση αγαθών, ώστε να ασκηθεί πίεση σε μια κυβέρνηση, βιομηχανία ή εταιρία , προς μια αλλαγή πολιτικής ή καθεστώτος (en.wikipedia.org/wiki/Disinvestment)
κραδασμού. Η οποία ήταν της τάξεως των 103 δις ευρώ και αφορούσε έναν αριθμό κοινών
μετοχών, ενώ το υπόλοιπο αποτελούνταν από άλλα κεφαλαιακά μέσα που παρέχονταν από τις
κυβερνήσεις ή άλλους δημόσιους φορείς κατά την διάρκεια της κρίσης. Στο τέλος του 2010
περίπου 50 δις ευρώ είχαν προστεθεί στο βασικό κεφάλαιο με την μορφή κερδών από το
2010.
Παρά τους ενισχυμένους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας στο τέλος του 2010 τρεις
τράπεζες είχαν CT1R χαμηλότερο του 5%. Χωρίς καμία κυβερνητική υποστήριξη στο τέλος
του 2010 η εικόνα θα ήταν πολύ διαφορετική. Δεκαοχτώ τράπεζες θα αντιμετώπιζαν το
ενδεχόμενο να πέσει ο δείκτης τους κάτω από 5%, με έλλειμμα περίπου 50 δις ευρώ. Η
έκταση της κρατικής στήριξης είναι επίσης σημαντική για τις μελλοντικές κεφαλαιακές
ανάγκες των τραπεζών.
Διάγραμμα 1: ποσοστά κυβερνητικής στήριξης στο δείκτη Core Tier1

Πηγή: EBA, 2011

Πίνακας 2: Δείκτες Κεφαλαιακής Επάρκειας χωρίς αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με βάση το δυσμενές σενάριο

<table>
<thead>
<tr>
<th>Σειρά</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AT</td>
<td>8,2</td>
<td>7,6</td>
</tr>
<tr>
<td>BE</td>
<td>11,4</td>
<td>10,2</td>
</tr>
<tr>
<td>CY</td>
<td>7,7</td>
<td>4,8</td>
</tr>
<tr>
<td>DE</td>
<td>9,4</td>
<td>6,8</td>
</tr>
<tr>
<td>DK</td>
<td>9,8</td>
<td>10,8</td>
</tr>
<tr>
<td>ES</td>
<td>7,4</td>
<td>6,5</td>
</tr>
<tr>
<td>FI</td>
<td>12,2</td>
<td>11,6</td>
</tr>
<tr>
<td>FR</td>
<td>8,4</td>
<td>7,5</td>
</tr>
<tr>
<td>GB</td>
<td>10,1</td>
<td>7,6</td>
</tr>
<tr>
<td>GR</td>
<td>10,2</td>
<td>5,7</td>
</tr>
<tr>
<td>HU</td>
<td>12,3</td>
<td>13,6</td>
</tr>
<tr>
<td>IE</td>
<td>6,2</td>
<td>-0,1</td>
</tr>
<tr>
<td>IT</td>
<td>7,4</td>
<td>6,5</td>
</tr>
<tr>
<td>LU</td>
<td>12</td>
<td>13,3</td>
</tr>
<tr>
<td>MT</td>
<td>10,5</td>
<td>10,4</td>
</tr>
<tr>
<td>NL</td>
<td>10,6</td>
<td>9,4</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>8,3</td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>PL</td>
<td>11,8</td>
<td>12,2</td>
</tr>
<tr>
<td>PT</td>
<td>7,1</td>
<td>5,2</td>
</tr>
<tr>
<td>SE</td>
<td>9</td>
<td>9,5</td>
</tr>
<tr>
<td>SI</td>
<td>5,7</td>
<td>4,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Σύνολο</td>
<td>8,9</td>
<td>7,4</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή EBA, 2011
Εφαρμόζοντας την άσκηση σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο για τον ισολογισμό του 2010, 20 τράπεζες υπολείπονται του ορίου 5% του κεφαλαίου, με συνολικό έλλειμμα ύψους περίπου 25 δις ευρώ. Το ποσοστό CT1 για το δείγμα μειώνεται από 8,9% σε 7,4%.

Διάγραμμα 3: Αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων με άντληση μετοχικού κεφαλαίου το 2011

Πηγή EBA, 2011

Το παραπάνω διάγραμμα απεικονίζει την εξέλιξη του συνολικού CT1R –υπολογίζεται ως ο σταθμισμένος μέσος όρος για το δείγμα 90 τραπεζών σύμφωνα με τη γραμμή βάσης και τα δυσμενή σενάρια. Όσον αφορά το άνοιγμα του 2010, ο μέσος όρος CT1R θα μειωθεί κατά 1,2 ποσοστιαίες μονάδες στο σενάριο (που αντιστοιχεί περίπου σε 163 δις ευρώ του CT1). Σε σύγκριση με το βασικό σενάριο, το δυσμενές αντιπροσωπεύει μια επιδείνωση της τάξεως των 210 δις ευρώ.
Πίνακας 3: Τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένης της αύξησης κεφαλαίου το 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>AT</td>
<td>8,2</td>
<td>7,6</td>
</tr>
<tr>
<td>BE</td>
<td>11,4</td>
<td>10,2</td>
</tr>
<tr>
<td>CY</td>
<td>7,7</td>
<td>5,7</td>
</tr>
<tr>
<td>DE</td>
<td>9,4</td>
<td>6,8</td>
</tr>
<tr>
<td>DK</td>
<td>9,8</td>
<td>11,9</td>
</tr>
<tr>
<td>ES</td>
<td>7,4</td>
<td>7,3</td>
</tr>
<tr>
<td>FI</td>
<td>12,2</td>
<td>11,6</td>
</tr>
<tr>
<td>FR</td>
<td>8,4</td>
<td>7,5</td>
</tr>
<tr>
<td>GB</td>
<td>10,1</td>
<td>7,6</td>
</tr>
<tr>
<td>GR</td>
<td>10,2</td>
<td>6,1</td>
</tr>
<tr>
<td>HU</td>
<td>12,3</td>
<td>13,6</td>
</tr>
<tr>
<td>IE</td>
<td>6,2</td>
<td>9,8</td>
</tr>
<tr>
<td>IT</td>
<td>7,4</td>
<td>7,3</td>
</tr>
<tr>
<td>LU</td>
<td>12</td>
<td>13,3</td>
</tr>
<tr>
<td>MT</td>
<td>10,5</td>
<td>10,4</td>
</tr>
<tr>
<td>NL</td>
<td>10,6</td>
<td>9,4</td>
</tr>
<tr>
<td>NO</td>
<td>8,3</td>
<td>9</td>
</tr>
<tr>
<td>PL</td>
<td>11,8</td>
<td>12,2</td>
</tr>
<tr>
<td>PT</td>
<td>7,1</td>
<td>5,7</td>
</tr>
<tr>
<td>SE</td>
<td>9</td>
<td>9,5</td>
</tr>
<tr>
<td>SI</td>
<td>5,7</td>
<td>6</td>
</tr>
<tr>
<td>Σύνολο</td>
<td>8,9</td>
<td>7,7</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΒΑ, 2011

Η άσκηση διεξήχθη με βάση το γεγονός ότι οι τράπεζες είχαν την ευκαιρία να αναλάβουν δράση για την ενίσχυση των ισολογισμών τους, τους πρώτους τέσσερις μήνες του 2011 μέσω της αύξησης κεφαλαίου και των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης. Οι δράσεις αυτές έχουν επίσης ληφθεί υπόψη και στην άσκηση. Ουσιαστική αύξηση του κεφαλαίου πραγματοποιήθηκε πριν από το τέλος Απριλίου του 2011, με σκοπό τη διασφάλιση της ανθεκτικότητας του τεστ αντοχής της ΕΒΑ το 2011. Στα περίπου 50 δις ευρώ του κεφαλαίου που προκύπτουν σε σχέση με τις τράπεζες του δείγματος, (τα 46 δις προέρχονταν καθαρά από την απόδοση του κεφαλαίου στήριξης που έλαβαν από τις κυβερνήσεις). Αυτό έγινε μέσα από (i) την έκδοση από τις τράπεζες των κοινών μετοχών στην ιδιωτική αγορά, (ii) κυβερνητική στήριξη του κεφαλαίου ή την παροχή των άλλων δημόσιων εγκαταστάσεων, (iii) τη μετατροπή των στοιχείων χαμηλής ποιότητας κεφαλαιακών μέσων (π.χ. υβριδικά...
μέσα) σε CT1, και (iv) των σχεδίων αναδιάρθρωσης που έχουν εγκριθεί από όλες τις αρμόδιες αρχές και δεσμεύονται άμεσα με τα αποτελέσματα.

Αμοιβάνοντας υπόψη τη σημαντική αύξηση των κεφαλαίων το 2011 για το σύνολο του δείγματος των τραπεζών που συμμετέχουν στην πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, η CT1R θα μειωθεί, κατά μέσο όρο, από 8,9% το 2010 σε 7,7% σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο. Σε οκτώ τράπεζες θα μειωθεί κάτω από την τιμή αναφοράς του 5% με συνολικό έλλειμμα ύψους 2,5 δις ευρώ. Ενώ επιπλέον 16 τράπεζες δείχνουν CT1R της τάξεως του 5%-6%.

**Διάγραμμα 4 : η εξέλιξη των ποσοστών Core Tier 1**

![Diagram](image)

Πηγή: EBA, 2011

Το διάγραμμα 4 επικεντρώνεται στους καθοριστικούς παράγοντες της εξέλιξης του CT1R. Προσδιορίζει τις επιπτώσεις των διαφόρων οδηγών που τελούν υπό το δυσμενές σενάριο σε σχέση με τα στοιχεία του 2010. Ο μεγαλύτερος οδηγός είναι το κόστος απομείωσης που προκαλεί πτώση του δείκτη CT1 της τάξεως των 3,6 ποσοστιαίων μονάδων, συμπεριλαμβανομένων και των προβλέψεων έκθεσης στον κίνδυνο χώρας. Αυτό θα είχε ως αποτέλεσμα να μειωθεί το κεφάλαιο του CT1 περίπου 20%, αν δεν αντισταθμιζόταν από τα προ των προβλέψεων κέρδη, τα οποία συμβάλλουν στην αύξηση του κατά 3,3%. Οι απώλειες των εμπορικών συναλλαγών έχουν περιορισμένο αντίκτυπο στον δείκτη CT1R (περίπου 0,4%) και περιλαμβάνουν τις ζημίες αποτίμησης (10,5 δις ευρώ) λόγω της εφαρμογής ενός «κουρέματος» Ευρωπαϊκού χρέους που βρίσκεται στο χαρτοφυλάκιο
συναλλαγών. Η αύξηση των σταθμισμένων περιουσιακών στοιχείων συμβάλλει στην μείωση του παραπάνω δείκτη κατά περίπου 1%.

2.3 ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Τον αντίκτυπο των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων μπορεί να δει κανείς στα επίπεδα πρόβλεψης του δυσμενού σενάριου, που είναι περίπου 400 δις ευρώ (210 δις το 2011 και 197 δις το 2012). Αυτό το επίπεδο προβλέψεων σε σύγκριση με τις ιστορικές περιόδους της κρίσης, υπήρχε σε πολλές χώρες της ΕΕ, όπως πρόσφατα το 2009, όταν δεν ξεπερνούσαν τα 200 δις ευρώ. Στον ορίζοντα της κρίσης τα επίπεδα παροχής έχουν αποτελεσματικά επαναληφθεί σε δύο συνεχόμενα έτη και παρουσιάζονταν έντονες αποκλίσεις, διπλασιάζονται σχεδόν, από το βασικό σενάριο.

Διάγραμμα 5: πρόβλεψη χρηματοοικονομικών ροών χαρτοφυλακίου 2011-2012 με βάση το δυσμενές σενάριο

Πηγή ΕΒΑ, 2011

Υπόκεντρα διαγράμματος:
1 κρατικές χρηματοοικονομικές ροές
2 χρηματοοικονομικές ροές προερχόμενες από τα εμπορικά ιδρύματα
3 χρηματοοικονομικές ροές που αφορούν δραστηριότητας λιανικού εμπορίου
4 χρηματοοικονομικές ροές μικρομεσαίων επιχειρήσεων
5 χρηματοοικονομικές ροές που προέρχονται από τραπεζική πίστωση
6 στεγαστικά δάνεια
7 επαγίδες
8 χρηματοπιστωτικά ιδρύματα

[29]
2.4 Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ PROFIT & LOSS

Σύμφωνα με το δυσμενές σενάριο, η συνολική πρόβλεψη εσόδων (λειτουργικά έσοδα, συμπεριλαμβανομένων των καθαρών εσόδων από τόκους, μείον το κόστος λειτουργίας) πέφτει απότομα, σε περίπου 180 δις ευρώ (- 28% σε σχέση με τα ήδη χαμηλά επίπεδα του 2009 και του 2010, όταν η απομείωση των εσόδων είναι ύψους περίπου 250 δις). Τα καθαρά έσοδα από τόκους ήταν ένα βασικό σημείο αναφοράς κατά τη διάρκεια των stress tests. Σε ένα πιθανό σενάριο όπου μια υποτιθέμενη αύξηση των επιτοκίων, θα είχε αντίκτυπο μόνο στους πελάτες, χωρίς την αντίστοιχη αύξηση του κόστους της χρηματοδότησης, το αποτέλεσμα θα ήταν η αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους. Η διασφάλιση της ποιότητας των ασκήσεων και η διαδικασία αξιολόγησης, αντιµετωπίζει το ζήτηµα αυτό με το να εστιάζει στο κόστος της χρηµατοδότησης, ώστε τελικά τα καθαρά έσοδα από τόκους για το δείγµα να μειωθούν γύρω στο 10%, σηµαντικά κάτω από το επίπεδο του 2009. Σηµειώνεται ότι η ΕΒΑ ζήτησε οι τόκοι των καθαρών εσόδων απλά να περιορίζονται στις επίπεδα του 2010 στις περιπτώσεις όπου αυξάνονται στο δυσμενές σενάριο.

Διάγραμμα 6: η εξέλιξη των καθαρών εσόδων από τόκους 2009-2012

Πηγή EBA, 2011

Οι επιπτώσεις του κόστους της χρηµατοδότησης περιγράφονται στις σηµειώσεις μεθοδολογίας με συγκεκριµένες οδηγίες για τη χρηµατοδότηση της κεντρικής τράπεζας

[30]
και γενικότερα της wholesale χρηματοδότησης. Η EBA παρέχει πρόσθετες οδηγίες για το πώς θα εκτιμηθούν οι επιπτώσεις στο λιανικό κόστος χρηματοδότησης ως μέρος της διαδικασίας πρόκλησης.

Το διάγραμμα 7 (παρακάτω) δείχνει ότι ένα μεγάλο μέρος των υποχρεώσεων για τις 90 τράπεζες είναι με τη μορφή καταθέσεων των πελατών, τα οποία είναι εγγενώς λιγότερο ευαίσθητα στις μεταβολές της ψυχολογίας της αγοράς. Ωστόσο, αποκαλύπτεται επίσης ότι ένα πολύ μεγάλο στοιχείο αποτελείται από κεφάλαια που συγκεντρώνονται στις αγορές χονδρικής πώλησης, περιλαμβανομένης της διατραπεζικής αγοράς. Όπως και οι εθνικές ρυθμιστικές αρχές και οι περισσότεροι συμμετέχοντες στην αγορά, η EBA ανησυχεί ιδιαίτερα για την πιο εκτεταμένη εξάρτηση των τραπεζών στα βραχυπρόθεσμα κεφάλαια χονδρικής, ιδίως εκείνα που τέθηκαν σε μη εγχώριες αγορές (η οποία είναι πολύ συχνή περίπτωση) και ιδιαίτερα σε ξένα νομίσματα όπως δολάρια ΗΠΑ. Τα ταμεία αυτά ήταν πιο ευαίσθητα στις δυσμενείς διαταραχές που επηρεάζουν το κόστος τους, ειδικά όταν οι τράπεζες δέχονται ανεπαρκή αντισταθμιζόμενα περιουσιακά στοιχεία ευθύνης, με αναντιστοιχίες όσον αφορά τη δομή των συντελεστών και το νόμισμα.

Διάγραμμα 7: η δομή χρηματοδότησης του 2010

Πηγή: EBA, 2011

8 Μέθοδος που χρησιμοποιούν οι τράπεζες για την επιπλέον χρηματοδότηση των λειτουργιών τους και την διαχείριση κινδύνων, μέσω του δανεισμού από άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα ή δημόσιους φορείς (http://en.wikipedia.org/wiki/Wholesale_funding)
Το διάγραμμα 8 παρουσιάζει τις ημερομηνίες λήξεως των αποθεμάτων, που ήδη υπάρχουν, της χονδρικής προς τις διατραπεζικές υποχρεώσεις για τα επόμενα δύο χρόνια, αποκαλύπτοντας επίσης ότι το 42% περίπου του συνόλου των κονδυλίων θα οριμάσουν μετά το 2012.

Διάγραμμα 8: διαχρονική εξέλιξη του κόστους χρηματοδότησης ως το τέλος του 2012

2.5 Η ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Η δυναμική του Core Tier1 (αριθμητής του CT1R) και τα σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού (παρονομαστής του δείκτη) προσδιορίζουν το πώς το δυσμενές σενάριο- καθώς και τις υποθέσεις και τις μεθοδολογίες που διέπουν τις προσομοιώσεις- θα μπορούσε να επηρεάσει τον ισολογισμό των τραπεζών και τις απαιτήσεις προληπτικής εποπτείας. Το διάγραμμα 9 δείχνει την εξέλιξη του CT1 και του σταθμισμένου ενεργητικού για το δείγμα των 90 τραπεζών. Αυτό το αποτέλεσμα αντικατοπτρίζει το μεγάλο ποσό των ιδίων κεφαλαίων που εκδίδονται από τις τράπεζες από το Δεκέμβριο του 2010 μέχρι τον Απρίλιο του 2011, μέσα στο πλαίσιο της προετοιμασίας για την πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων. Παρόλα αυτά, η μείωση του CT1 σε σχέση με το βασικό σενάριο είναι αρκετά μεγάλη (περίπου 14%)
Διάγραμμα 9: η εξέλιξη του Core Tier1 και του RWA

Πηγή: EBA, 2011

Το σταθμισμένο Ενεργητικό αυξήθηκε κατά περίπου 14% στο δυσμενές σενάριο σε σχέση με το 2010. Αυτό το αποτέλεσμα έχει ιδιαίτερη σημασία για την στατική υπόθεση του ισολογισµού, η οποία συνεπάγεται μηδενική αύξηση των ονοµαστικών περιουσιακών στοιχείων. Η αύξηση του σταθμισµένου ενεργητικού έχει σχεδόν προσδιοριστεί πλήρως από την αλλαγή των συντελεστών στάθµισης κινδύνου για τα ανοίγµατα σε πιστωτικό κίνδυνο κάτω από την προσέγγιση της IRB, ιδιαίτερα για τα ανεξόφλητα περιουσιακά στοιχεία, καθώς και από τα ανοίγµατα τίτλοποίησης στο χαρτοφυλάκιο τραπεζικών εργασιών.

2.6 ΑΜΒΛΥΝΣΗ ΤΩΝ ΕΠΙΠΤΩΣΕΩΝ ΤΩΝ ΜΕΤΡΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΣΗ ΤΩΝ ΒΑΣΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

Για την άμβλυνση των επιπτώσεων της κρίσης, οι τράπεζες που συµµετέχουν στην άσκηση μπορούν να βασιστούν σε µία ευρεία σειρά µέτρων, τα οποία συµπεριλαµβάνουν τη χρήση των ρητρών από επενδύσεις και δράσεις διαχείρισης ή αυξήσεις κεφαλαίου. Η αναθεώρηση των βασικών θεµάτων αφορά την αξιολόγηση από οµοιόβαθµους της διαδικασίας διασφάλισης της ποιότητας της άσκησης και την «θεραπεία» του χαρτοφυλάκιον
συναλλαγών με την τιτλοποίηση (δηλ. την έκδοση τίτλων π.χ. ομολογιών που βασίζονται στις ταμειακές ροές που απορρέουν από το ενεργητικό μιας τράπεζας, των οποίων τίτλων η αποπληρωμή καλύπτεται από την ταμειακή ροή των δανείων).

Η ΕΒΑ είχε την υποστήριξη στην αναθεώρηση των προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων από έναν αριθμό εμπειρογνώμονων από χώρες της Ευρώπης και της ΕΚΤ, οι οποίοι εργάστηκαν μαζί με το προσωπικό της, σύμφωνα με συγκεκριμένες οδηγίες και κανονισμούς ευρείας εποπτείας. Για την διασφάλιση της ποιότητας της άσκησης ακραίων καταστάσεων, επανεξετάστηκαν τα αποτελέσματα των άλλων χωρών ώστε να ελεγχθεί η συνολική συνοχή και διαφάνεια της, ενώ συνεργάστηκαν με τις εθνικές εποπτικές αρχές για να προσδιορίσουν τα αποτελέσματα στις σχέσεις με τους ομοίωπους και να τα προσαρμόσουν σε αυτή τη βάση. Υπάρχουν 3 κατευθυντήριες γραμμές κατά την διαδικασία διασφάλισης της ποιότητας:

- Οι τράπεζες έχουν τις δικές τους διαδικασίες ελέγχου της ποιότητας
- Η εθνική Εποπτική Αρχή ελέγχει την διασφάλιση της ποιότητας
- Η ΕΒΑ είναι υπεύθυνη για τη διασφάλιση της ποιότητας χρησιμοποιώντας μια μεγάλη ομάδα εργασίας ποιοτικού ελέγχου

Η ομάδα εργασίας ΕΒΑ ανέλαβε τον έλεγχο των δεδομένων για απλά λάθη. Στην προσπάθεια αυτή εκτιμήθηκε κατά πόσο η μεθοδολογία είχε εφαρμοστεί. Οι αποφάσεις πάρθηκαν σε συνεργασία με τις εθνικές εποπτικές αρχές, σχετικά με την καταλληλότητα των αποτελεσμάτων και βασίστηκαν α) στο αναμενόμενο αποτέλεσμα της μεθοδολογίας σε σχέση με το προφίλ κινδύνου των τραπεζών, β) την ιστορική εμπειρία της εν λόγω τράπεζας, γ) τα αποτελέσματα των άλλων παρόμοιων τύπων ανοιγμάτων των τραπεζών και δ) τα αποτελέσματα των τεστ αντοχής.

Ο αντίκτυπος της διαδικασίας διασφάλισης της ποιότητας είναι δύσκολο να προσδιοριστεί εξαιτίας άλλων αλλαγών που συμβαίνουν, συμπεριλαμβανομένων των λαθών που διορθώνονται και των νέων πληροφοριών που παρέχονται. Παρ’ όλα αυτά, με τους όρους της η διαδικασία διασφάλισης της ποιότητας οδήγησε σε ουσιαστικές αλλαγές σε μεμονωμένες τράπεζες και ο αντίκτυπος απέδειξε στο δείγμα σημειώθηκε σε τομείς όπου τα καθαρά έσοδα από τόκους, το κόστος της χρηματοδότησης και τις προβλέψεις σε διάφορα επίπεδα.

Ως αποτέλεσμα της διασφάλισης της ποιότητας και της διαδικασίας αξιολόγησης από ομοίωπους, μια επιπλέον οδηγία εκδόθηκε τον Ιούνιο του 2011 για να αυξηθεί η συνοχή.
Η οποία δημοσιεύτηκε ως παράρτημα των υφιστάμενων κατευθυντήριων γραμμών στις 15 Ιουλίου. Οι εκάστοτε οδηγίες κάλυπταν τα εξόδα χρηματοδότησης, τα σταθμισμένα στοιχεία του ενεργητικού και τα έσοδα από τόκους στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών καθώς και τα ανοίγματα έναντι των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Για την αντιμετώπιση του κινδύνου του δημόσιου χρέους που πραγματοποιήθηκε στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, δόθηκαν επιπλέον οδηγίες, με βάση δημοσιευμένες διαθέσιμες πληροφορίες, όπως εξωτερικές αξιολογήσεις. Δηλαδή οι τράπεζες κλήθηκαν να εκτιμήσουν την αναμενόμενη ζημία βασιζόμενες σε πιθανότητα αθέτησης που συνδέεται με εξωτερικές αξιολογήσεις. Για παράδειγμα, η χαμηλότερη βαθμολογία που δεν είναι μια προεπιλογή για την Fitch, Standard and Poors και Moody’s (CCC – ισοδύναμο), κάνοντας μια απλουστευμένη υπόθεση, βασίζεται σε εταιρικά δεδομένα με ποσοστό απώλειας και πιθανότητα αθέτησης της τάξεως του 36,15%. Η EBA πρότεινε μια ζημία σε περίπτωση αθέτησης (LGD) της τάξεως του 40% να είναι κατάλληλη για τους σκοπούς του stress test. Αυτό θα σήμαινε ότι για την χαμηλότερη βαθμολογία των μη ομολόγων, των οποίων η αξία είναι 100, οι τράπεζες θα κληθούν να κατέχουν πλέον αναμενόμενες ζημίες 15% περίπου, του συνόλου των εκμεταλλεύσεών τους. Το σύνολο των προβλέψεων κατά την άσκηση ανήλθε σε 11,5 δις ευρώ περίπου.
3 ΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΑΣΚΗΣΗΣ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ 2011-2012

3.1 ΓΕΝΙΚΑ

Η πανευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, πραγματοποιήθηκε με τη συμμετοχή 90 Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων (των μεγαλύτερων της ΕΕ), καλύπτοντας πάνω από το 65% του συνόλου του Ενεργητικού του Τραπεζικού Συστήματος της Ευρώπης. Αντικειμενικός σκοπός της άσκησης ήταν η αξιολόγηση της ανθεκτικότητας του Ευρωπαϊκού Τραπεζικού Κλάδου, σε ιδιαίτερα δυσμενή σενάρια και η φερεγγυότητά του σε υποθετικές ακραίες καταστάσεις κάτω από συγκεκριμένες περιοριστικές συνθήκες. Οι παραδοχές και η μεθοδολογία δημιουργήθηκαν προκειμένου να αξιολογήσουν την κεφαλαιακή επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων με σημείο αναφοράς το 5% των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και έχουν σκοπό την ενίσχυση της εμπιστοσύνης του κοινού, έναντι των πιστωτικών ιδρυμάτων που συμμετείχαν στην άσκηση. Τα δυσμενή σενάρια ακραίων καταστάσεων διαμορφώθηκαν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και καλύπτουν χρονικό ορίζοντα δύο ετών (2011-2012). Η άσκηση διενεργήθηκε με βάση τα στοιχεία Ισολογισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2010 και δεν λαμβάνει υπόψη μελλοντικές επιχειρηματικές στρατηγικές και διοικητικές ενέργειες.

Συγκεκριμένα, σε πανευρωπαϊκό επίπεδο με βάση τους ισολογισμούς των τραπεζών, είκοσι τράπεζες κινδύνευαν να μην περάσουν το όριο 5% του δείκτη Core Tier1 με συνολικό έλλειμμα της τάξεως των 26,8 δις ευρώ, ενώ οκτώ δεν θα ξεπερνούσαν σημαντικά τη βάση σε διετή χρονικό ορίζοντα με έλλειμμα περίπου 2,5 δις ευρώ. Παράλληλα δεκαέξι ακόμη τράπεζες εμφάνισαν δείκτη CT1R μεταξύ 5%-6%. Για τον σκοπό αυτό κρίθηκε αναγκαία μια αύξηση κεφαλαίου που ζητήθηκε το ύψος 50 δις ευρώ για τα κάτω του ορίου χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Τα μέτρα αυτά, αφορούσαν κυρίως την ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης των τραπεζών με περιορισμούς επί των μερισμάτων, απομόχλευση, μετατροπή των στοιχείων χαμηλής ποιότητας των μέσων που διαθέτουν τα κεφάλαια Core Tier1 κτλ.
Από τη ελληνική πλευρά συμμετείχαν οι μεγαλύτερες τράπεζες του κλάδου, η Εθνική Τράπεζα, η Alpha Bank, η Eurobank, η Αγροτική Τράπεζα και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο. Τα αποτελέσματα που εξήχθησαν ήταν ενθαρρυντικά, δεδομένων των δυσμενών οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στην χώρα τα τελευταία χρόνια.

3.2 ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

3.2.1 Εισαγωγή

Παρακάτω ακολουθεί μια λεπτομερειακή περιγραφή των αποτελεσμάτων της άσκησης ακραίων καταστάσεων για την διετία 2011-2012 στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Στην παρούσα φάση όμως θα πρέπει να σημειώσουμε ότι:

(1) Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων βασίζεται στην υπόθεση του στατικού Ισολογισμού στις 31.12.2010

(2) Όλα τα στοιχεία που αφορούν τα κεφάλαια και τους δείκτες, μπορεί να διαφέρουν από τα δημοσιευμένα στοιχεία των πιστωτικών ιδρυμάτων

(3) Τα αποτελέσματα της άσκησης δεν θεωρούνται ενδεικτικά της κερδοφορίας των τραπεζών

(4) Τα εποπτικά μεταβατικά όρια υπολογισμού κεφαλαιακών απαιτήσεων εφαρμόζονται όπου είναι δεσμευτικά. Τα σταθμισμένα ανοίγματα για τον πιστωτικό κίνδυνο έχουν εφαρμοστεί σύμφωνα με την μεθοδολογία της EBA υποθέτοντας ένα επιπλέον κατώτερο όριο στο ύψος των σταθμισμένων ανοιγμάτων στις 31.12.2010, τόσο για τα χαρτοφυλάκια που γίνεται χρήση εσωτερικών υποδειγμάτων, όσο και για αυτά που είναι με την τυποποιημένη προσέγγιση, πριν την εφαρμογή των εποπτικών μεταβατικών ορίων

(5) Ο όρος «άλλα λειτουργικά έσοδα» σημαίνει κέρδη χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Ο όρος «άλλα έσοδα» σημαίνει κέρδη από ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια περιουσιακά στοιχεία

(6) Σε περίπτωση που βάσει της εθνικής νομοθεσίας η χρήση αντικυκλικών προβλέψεων επιτρέπεται, θα πρέπει να αναφέρεται στον πίνακα Δ ως «πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων»

(7) Τα καθαρά κέρδη περιλαμβάνουν τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους

(8) Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναφέρονται στην παράγραφο 69 του κειμένου της BCBS (Basel Committee On Banking Supervision = Επιτροπή Βασιλείας για
την Τραπεζική Εποπτεία), με ημερομηνία δημοσίευσης τον Δεκέμβριο 2010 και τίτλο «Basel-3 a global regulatory framework for more resilient banks and banking systems»

(9) Το υπόλοιπο των προβλέψεων περιλαμβάνει τόσο τις γενικές όσο και τις ειδικές προβλέψεις, καθώς και τις αντικυκλικές, όπου προβλέπεται από την εθνική νομοθεσία

(10) Οι προβλέψεις για τα ενήμερα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, έχουν υπολογιστεί λαμβάνοντας υπόψη τις παραμέτρους κινδύνου αναφοράς PD (probability of default) και LGD (loss given default)

(11) Με τον όρο «εμπορικά ακίνητα» εννοούνται τα πάσης φύσεως ακίνητα για επαγγελματική χρήση, όπως γραφεία, καταστήματα, αποθήκες, βιομηχανικά και βιοτεχνικά κτήρια

(12) Ο δείκτης κάλυψης είναι το υπόλοιπο των προβλέψεων για τα στοιχεία του Ενεργητικού σε καθυστέρηση προς το υπόλοιπο στοιχείων Ενεργητικού σε καθυστέρηση, εκφρασμένα ως χρηματοδοτικά ανοίγματα για το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο

(13) Το ποσοστό ζημίας είναι το συνολικό ποσό απομείωσης για ένα έτος προς το συνολικό χρηματοδοτικό άνοιγμα για το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο

(14) Όλα τα στοιχεία πρέπει να αναφέρονται χωρίς φορολογικές επιδράσεις

(15) Ο εποπτικά αναγνωριζόμενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας αν περιλαμβάνει και άλλα μέτρα μείωσης κινδύνων εκτός αυτών που υπολογίζονται βάσει EBA, θα πρέπει αυτά να δημοσιεύονται από τις τράπεζες και τις εθνικές εποπτικές αρχές

[38]
3.2.2 ALPHA BANK

Ο όμιλος Alpha Bank ιδρύθηκε το 1879 και θεωρείται ένας από τους μεγαλύτερους ομίλους του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της λιανικής τραπεζικής μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, των πιστωτικών καρτών, της διαχείρισης κεφαλαίων, της επενδυτικής τραπεζικής, του private banking, των χρηματιστηριακών εργασιών, του leasing και του factoring. Ο όμιλος Alpha Bank δραστηριοποιείται επίσης στη διεθνή αγορά, με παρουσία στην Κύπρο, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία, στη Σερβία, στην Ουκρανία, στην Αλβανία, στην Π.Γ.Δ.Μ. και στη Μεγάλη Βρετανία.

Η Alpha Bank συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA), σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (CEB), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (EC) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB). Σύμφωνα με το δελτίο τύπου που δημοσίευσε, η τράπεζα αναγνώριζε και αποδέχεται πλήρως τα αποτελέσματα που ανακοίνωσε η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή σχετικά με την πανευρωπαϊκή άσκηση ακραίων καταστάσεων 2011-2012.

Αναλυτικότερα, τα αποτελέσματα της άσκησης που δημοσιεύτηκαν τον Ιούλιο του 2011 παρουσιάζουν μια αρκετά θετική εικόνα για την τράπεζα, η οποία υπερκαλύπτει το ελάχιστο όριο Κύριων Βασικών Κεφαλαίων (5%) που έθεσε ως προϋπόθεση η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Ο εκτιμώμενος δείκτης Core Tier1 διαμορφώθηκε στο ποσοστό του 7,4% για το 2012 έναντι του 10,8% τον Δεκέμβριο του 2010 (βλ. διάγραμμα 10). Κρίνεται οστόσο αναγκαίο να τονιστεί ότι στην εκτίμηση του ανωτέρω δείκτη σε 8,2% το 2012 (αφορά τις τρέχουσες και μελλοντικές ενέργειες μείωσης των κινδύνων δεν συμπεριλαμβάνονται :
Η δυνατότητα άντλησης κεφαλαίων μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας μετά την πρόσφατη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, με την καταβολή μετρητών από την έκδοση κοινών ονομαστικών μετά ψήφου άγων μετοχών.

Οι ενέργειες προς περαιτέρω ενίσχυση των κεφαλαιακών δεικτών της τράπεζας μέσω της ενεργής διαχείρισης των στοιχείων του.

Η προσπάθεια ενίσχυσης της κερδοφορίας μέσω της εφαρμογής μιας πολιτικής εξορθολογισμού του λειτουργικού κόστους.

Διάγραμμα 10: ο δείκτης Core Tier1

Πηγή: EBA, 2011

Σύμφωνα με τα δημοσιευμένα αποτελέσματα της άσκησης, παρατίθενται αναλυτικοί πίνακες με τα βασικότερα μεγέθη. Τα σχόλια που ακολουθούν είναι κοινά και για τα πέντε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που μελετώνται στην παρούσα εργασία και έχουν αναρτηθεί στις αντίστοιχες ιστοσελίδες των τραπεζών:

1. Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων διενεργήθηκε με βάση την κοινή μεθοδολογία της EBA για όλα τα συμμετέχοντα Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα και περιλαμβάνει την υπόθεση του στατικού Ισολογισμού.

2. Όλα τα στοιχεία που αφορούν τα κεφάλαια και τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας παρουσιάζονται με βάση τον ορισμό της EBA για τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, όπως...
προβλέπονται στα πλαίσια της άσκησης και ως εκ τούτου μπορεί να διαφέρει από τους ορισμούς που χρησιμοποιούνται από τις εθνικές εποπτικές αρχές.

3. Σε καμία περίπτωση το βασικό και το δυσμενές σενάριο καθώς και τα αποτελέσματα της άσκησης, δεν πρέπει να ερμηνεύονται ως πρόβλεψη για ένα πιστωτικό ίδρυμα, ούτε να συγκρίνονται άμεσα με άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες που το αφορούν.

4. Σύμφωνα με την υπόθεση του στατικού ισολογισμού, χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οποιεσδήποτε διοικητικές δράσεις μείωσης κινδύνων, υποχρεωτικές αναδιαρθρώσεις ή αυξήσεις κεφαλαίων μετά τον Δεκέμβριο 2010. Συμπεριλαμβάνονται όλα τα κρατικά μέτρα ενίσχυσης και αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έχουν ολοκληρωθεί πριν το τέλος του 2010.

5. Ο εποπτικά αναγνωριζόμενος δείκτης κεφαλαίας επάρκειας, βασίζεται κατά κύριο λόγο στον ορισμό της ΕΒΑ, αλλά μπορεί να περιλαμβάνει και άλλα μέτρα μείωσης κινδύνων, τα οποία μπορούν να θεωρηθούν από τις εποπτικές αρχές ως κατάλληλα για την μείωση κινδύνων σε περιπτώσεις ακραίων συνθηκών.

6. Σημειώνεται ότι τα ανοίγματα που παρουσιάζονται σε αυτό το διάγραμμα, καλύπτουν μόνο ανοίγματα σε κεντρικές και τοπικές κυβερνήσεις με άλλα βάση δανεισμού και δεν περιλαμβάνουν ανοίγματα προς άλλους αντισυμβαλλόμενους με πλήρη ή μερική κρατική εγγύηση.

7. Θα πρέπει να τονιστεί ότι οι περιοχές με χρηματοδοτικά ανοίγματα <= 5% συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία «λοιπές». Επίσης τα εμπορικά ακίνητα που αναγνωρίζονται ως αποδεκτές θα πρέπει να πληρούν τις παρακάτω προϋποθέσεις: α) η αξία του ακινήτου δεν επηρεάζεται από την πιστοληπτική ικανότητα του πιστούχου και β) ο κίνδυνος του πιστούχου δεν εξαρτάται από την απόδοση του αντίστοιχου ακινήτου. Συνεπώς η εξόφληση του δανείου δεν εξαρτάται ουσιωδώς από ενδεχόμενες χρηματοροοένες που σχετίζονται με το υποκείμενο ακίνητο που χρησιμοποιείται ως εξασφάλιση.

8. Ο δείκτης LTV αφορά το ύψος του δανείου προς την αξία του ακινήτου, δηλαδή είναι ο λόγος του Χρηματοδοτικού Ανοίγματος προς την αγοραία αξία των ακινήτων που χρησιμοποιούνται ως εγγύηση για τέτοια ανοίγματα. Συνεπώς το διαφορετικός μέθοδολογικός συγκεκριμένος μεθοδολογιών που εφαρμόζονται για την εκτίμηση της αξίας, η τράπεζα είναι υποχρεωτικά να εξηγήσει τον υπολογισμό του δείκτη. Συγκεκριμένα (α) εάν οι εξασφάλισες αποτιμούνται με βάση τιμές αγοράς ή χρησιμοποιούνται άλλες μέθοδοι αποτίμησης, (β) αν το ποσό του δανείου έχει προσαρμοστεί ώστε να λαμβάνει υπόψη τις αποπληρωμένες κεφαλαίου, και (γ) πώς αντιμετωπίζονται οι εγγυήσεις, πέραν του υποκείμενου ακινήτου.
Τα συνολικά ανοίγματα τα οποία έχουν παρουσιαστεί στα παρακάτω διαγράμματα, περιλαμβάνουν και τα ανοίγματα για τις συναλλαγές τιτλοποίησης και για τον πιστωτικό κίνδυνο του αντισυμβαλλομένου έναντι των κεντρικών κυβερνήσεων (που είναι εγγυημένα από κεντρικές κυβερνήσεις), έναντι φορέων του δημόσιου τομέα και έναντι κεντρικών τραπεζών.

Ακολουθούν πίνακες με τα αναλυτικά αποτελέσματα της άσκησης.

Πίνακας 4: αποτελέσματα της 31ης Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα της 31.12.2010</th>
<th>εκ. Ευρώ, %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>1.100</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-884</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>48.961</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>5.275</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</td>
<td>10.8%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Alpha Bank, 2011

Από τον παραπάνω πίνακα, παρατηρούμε ότι το ύψος των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων είναι 5.275 εκ. ευρώ. Το ποσό αυτό υπολογίζεται από τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια χωρίς τους υβριδικούς τίτλους και την κρατική ενίσχυση (4.340 εκ. ευρώ), μειωμένα κατά τα αφαιρετικά στοιχεία (π.χ. μετοχές πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων μικρότερη του 10% του κεφαλαίου των ιδρύματων αυτών, συμμετοχές σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις κτλ) που είναι 5 εκ. ευρώ και αυξημένα κατά το ποσό των προνομιούχων μετοχών του ν.3723/2008 που αγγίζει τα 940 εκ. ευρώ.

Στη συνέχεια παρουσιάζεται ο πίνακας με τα αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 με τα μέτρα αναδιάρθρωσης αλλά και χωρίς αυτά, ενώ συγχρόνως φαίνεται και η αύξηση στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier1) που συντελείται. Στην συγκεκριμένη τράπεζα τα 99 εκ. ευρώ αντιστοιχούν σε μια αύξηση του δείκτη κατά 0,2% ο οποίος από 7,2 ποσοστιαίες μονάδες ανέρχεται στις 7,4.
Πίνακας 5: αποτελέσματα του δυσμενούς σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα του δυσμενούς σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι δράσεις που έχουν αναληφθεί εντός του 2011 και οδηγούν σε μείωση των κινδύνων</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</td>
<td>7,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

| Αποτελέσματα του δυσμενούς σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, λαμβανομένων υπόψη των δράσεων που έχουν αναληφθεί μέχρι 30.4.2011 και έχουν αναγνωριστεί για τους σκοπούς της άσκησης ως δράσεις που μειώνουν τους κινδύνους | εκ. Ευρώ, % |
| Διετής σωρευτικά λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων | 1.942 |
| Διετείς σωρευτικές ζημίες αποφυγόμενες χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου | -3.953 |
| Διετείς σωρευτικές ζημίες από την επίπτωση της άσκησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών | -26 |
| Σταθμισμένο Ενεργητικό | 50.207 |
| Κύρια Βασικά Ιδία Κεφάλαια | 3.722 |
| Δείκτης Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων | 7,4% |

Επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αναγνωρισμένες μέχρι 30.4.2011 δράσεις μείωσης των κινδύνων

Από αυξήσεις Κεφαλαίων οι οποίες ανακοινώθηκαν και έγιναν δεσμευτικές μεταξύ 31.12.2010 και 30.4.2011 (Βασικά Ίδια Κεφάλαια σε εκ. Ευρώ)

Πηγή Alpha Bank, 2011

Πίνακας 6: πρόσθετα μέτρα για την μείωση κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Πρόσθετα μέτρα τα οποία έχουν σχεδιαστεί ή υλοποιούνται για τη μείωση των κινδύνων</th>
<th>Ποσοστιαίες Μονάδες που συνεισφέρουν στο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού μετοχικού κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις)</td>
<td>0,7</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%) εποπτικά αναγνωριζόμενος, μετά από όλες τις τρέχουσες και μελλοντικές δράσεις μείωσης των κινδύνων την 31.12.2012</td>
<td>8,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Alpha Bank, 2011
Πίνακας 7 (κατηγορία Α): αποτελέσματα της άσκησης με βάση την υπόθεση του στατικού ισολογισμού χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οποιαδήποτε μέτρα αναδιάρθρωσης ή αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μετά την 31η Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>48.961</td>
<td>49.620</td>
<td>50.000</td>
<td>49.692</td>
<td>50.207</td>
</tr>
<tr>
<td>Μετοχικό κεφάλα (κοινές μετοχές) με βάση τον ορισμό της ΕΒΑ</td>
<td>4.335</td>
<td>4.180</td>
<td>3.967</td>
<td>3.625</td>
<td>2.682</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων κοινές μετοχές προερχόμενες από συμμετοχές του δημοσίου</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες υπάρχουσες συμμετοχές του δημοσίου σε στοιχεία κεφαλαίου (πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010)</td>
<td>940</td>
<td>940</td>
<td>940</td>
<td>940</td>
<td>940</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλα (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>5.275</td>
<td>5.120</td>
<td>4.907</td>
<td>4.565</td>
<td>3.622</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>10,8%</td>
<td>10,3%</td>
<td>9,8%</td>
<td>9,2%</td>
<td>7,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Alpha Bank, 2011

Πίνακας 8 (κατηγορία Β): αποτελέσματα της άσκησης με βάση την υπόθεση του στατικού ισολογισμού λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε μέτρα αναδιάρθρωσης ή αύξησης μετοχικού κεφαλαίου πριν από την 31η Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>48.961</td>
<td>49.620</td>
<td>50.000</td>
<td>49.692</td>
<td>50.207</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί εν μέσω δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>48.961</td>
<td>49.620</td>
<td>50.000</td>
<td>49.692</td>
<td>50.207</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλα (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>5.275</td>
<td>5.120</td>
<td>4.907</td>
<td>4.565</td>
<td>3.622</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλα μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί εν μέσω δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>5.275</td>
<td>5.120</td>
<td>4.907</td>
<td>4.565</td>
<td>3.622</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>10,8%</td>
<td>10,3%</td>
<td>9,8%</td>
<td>9,2%</td>
<td>7,2%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Alpha Bank, 2011
Πίνακας 9 (κατηγορία Γ): αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίων και τα υποχρεωτικά μέτρα αναδιάρθρωσης πριν την 30ο Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>48.961</td>
<td>49.620</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν από την 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>49.620</td>
<td>50.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικό ενεργητικό λαμβάνοντας υπόψη τα υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης τα οποία είναι δημοσιευμένα και πλήρως δεσμευτικά καθώς και τις αυξήσεις κεφαλαίου που είναι πλήρως δεσμευτικές μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>66.798</td>
<td>66.798</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>5.275</td>
<td>5.120</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>99</td>
<td>99</td>
</tr>
<tr>
<td>Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>5.220</td>
<td>5.006</td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικά Εποπτικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>5.779</td>
<td>5.566</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>10,8%</td>
<td>10,5%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Alpha Bank, 2011
Πίνακας 10: Αποτελέσματα Χρήσης

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα Χρήσης</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>1.818</td>
<td>1.798</td>
<td>1.611</td>
<td>1.794</td>
<td>1.618</td>
</tr>
<tr>
<td>Έσοδα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>35</td>
<td>42</td>
<td>42</td>
<td>32</td>
<td>32</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων ζημίες του χαρτοφυλακίου συναλλαγών λόγω των σεναρίων της άσκησης</td>
<td>-3</td>
<td>-3</td>
<td>-13</td>
<td>-13</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>άλλα λειτουργικά έσοδα</td>
<td>63</td>
<td>48</td>
<td>48</td>
<td>48</td>
<td>48</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>110</td>
<td>1.043</td>
<td>886</td>
<td>1.059</td>
<td>883</td>
</tr>
<tr>
<td>Σημείωση: Απομείωσης σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-884</td>
<td>-1.115</td>
<td>-1.030</td>
<td>-1.920</td>
<td>-2.034</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη μετά από προβλέψεις και όλες ζημίες από τα σενάρια της άσκησης</td>
<td>216</td>
<td>-72</td>
<td>-146</td>
<td>-860</td>
<td>-1.151</td>
</tr>
<tr>
<td>άλλα έσοδα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>86</td>
<td>-58</td>
<td>-117</td>
<td>-688</td>
<td>-920</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Alpha Bank, 2011

Στους παραπάνω πίνακες παρατηρούμε τα αποτελέσματα των υποθέσεων των βασικών και των δυσμενών σεναρίων, με τα πρόσθετα μέτρα αναδιάρθρωσης και τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, αλλά και χωρίς αυτά. Η απόκλιση του δείκτη κυμαίνεται στις 3,6 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2010, ενώ παρουσιάζονται καθαρές ζημίες μετά φόρων 920 εκ. ευρώ, σε αντίθεση με την άσκηση της προηγούμενης διετίας όπου υπήρχαν κέρδη.

Παρακάτω, παρατίθεται πίνακας με πρόσθετες πληροφορίες κυρίως ως προς τις προβλέψεις και τους δείκτες κάλυψης των δανείων και των ποσοστών επισφαλειών τους αλλά και ο πίνακας με τους νέους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας κατά τη λήψη των πρόσθετων μέτρων. Στη συγκεκριμένη τράπεζα, ο δείκτης από το 7,4% βελτιώνεται κατά 0,8% και ανέρχεται σε 8,2% το 2012 που αντιστοιχεί σε κεφάλαια ύψους 4.111 εκ. ευρώ.

Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα μεγαλύτερα ανοίγματα της τράπεζας σε κεντρικές κυβερνήσεις και πιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης και η κατανομή των δανείων λιανικής τραπεζικής.
Πίνακας 11: πρόσθετες πληροφορίες

<table>
<thead>
<tr>
<th>Επιπρόσθετες πληροφορίες</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</td>
<td>157</td>
<td>14</td>
<td>29</td>
<td>172</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>Υπόλοιπο Προβλέψεων</td>
<td>2,223</td>
<td>3,338</td>
<td>4,368</td>
<td>4,134</td>
<td>6,159</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για ενήμερα στοιχεία ενεργητικού</td>
<td>0</td>
<td>127</td>
<td>148</td>
<td>644</td>
<td>1,152</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Κεντρικές Κυβερνήσεις</td>
<td>0</td>
<td>108</td>
<td>108</td>
<td>510</td>
<td>887</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Πιστωτικά Ιδρύματα</td>
<td>0</td>
<td>19</td>
<td>40</td>
<td>134</td>
<td>265</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηματικά Δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια Καλυμμένα με Εμπορικά Ακίνητα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση</td>
<td>2,223</td>
<td>3,211</td>
<td>4,220</td>
<td>3,490</td>
<td>5,007</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηματικά δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>1,014</td>
<td>1,514</td>
<td>2,002</td>
<td>1,749</td>
<td>2,604</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>1,030</td>
<td>1,463</td>
<td>1,918</td>
<td>1,501</td>
<td>2,076</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>180</td>
<td>234</td>
<td>301</td>
<td>240</td>
<td>327</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Δείκτες Κάλυψης (%)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Δείκτες Κάλυψης (%)</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Επιχειρηματικών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>67,0%</td>
<td>52,6%</td>
<td>47,8%</td>
<td>56,9%</td>
<td>52,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>35,4%</td>
<td>32,3%</td>
<td>30,9%</td>
<td>32,1%</td>
<td>30,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>40,2%</td>
<td>32,9%</td>
<td>30,4%</td>
<td>32,4%</td>
<td>29,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Ποσοστά Ζημιάς (%)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Ποσοστά Ζημιάς (%)</th>
<th>2010</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Επιχειρηματικών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>1,3%</td>
<td>1,9%</td>
<td>1,8%</td>
<td>2,8%</td>
<td>3,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>1,5%</td>
<td>1,8%</td>
<td>1,9%</td>
<td>1,9%</td>
<td>2,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>1,1%</td>
<td>1,8%</td>
<td>2,2%</td>
<td>2,0%</td>
<td>2,9%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Κόστος Χρηματοδότησης**

| Κόστος Χρηματοδότησης | 199 | 272 | 320 |

Πηγή: Alpha Bank, 2011
Πίνακας 12 (κατηγορία Δ): πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Συνολική επίπτωση λαμβανομένων μέτρων</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2011</td>
<td>2012</td>
</tr>
<tr>
<td>Αποεπενδύσεις και άλλες διοικητικές δράσεις που έχουν ληφθεί μέχρι τις 30/04/2011</td>
<td></td>
<td>44</td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού μεταχείπα κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις)</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο ενεργητικό μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>49.620</td>
<td>50.000</td>
</tr>
<tr>
<td>Κεφάλαια μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>5.220</td>
<td>5.006</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά αναγνωριζόμενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (%)</td>
<td>10,5%</td>
<td>10,0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Alpha Bank, 2011

Διάγραμμα 11: οι χώρες με τα περισσότερα χορηγούμενα δάνεια της Alpha Bank

Πηγή: Alpha Bank, 2011
Διάγραμμα 12: η διάρθρωση των χορηγουμένων δανείων (εκ. ευρώ)

Πηγή Alpha Bank, 2011

Διάγραμμα 13: κατηγορίες δανείων λιανικής τραπεζικής (εκ. ευρώ)

Πηγή Alpha Bank, 2011
Ολοκληρώνοντας την παρουσίαση των αποτελεσμάτων της Alpha Bank, θα πρέπει να γίνει αναφορά των διαθρωτικών μέτρων που ανακοίνωσε η τράπεζα με σκοπό την βελτίωση του δείκτη κεφαλαιακής της επάρκειας, σε χρονικό ορίζοντα διετίας. Πρώτον, σε περίπτωση αντιµετώπισης του δυσµενού σεναρίου, λόγω ζηµιών και µη ύπαρξης κερδών, δεν θα διανεµηθούν µερίσµατα που αφορούν σε υβριδικούς τίτλους, εξοικονοµώντας επιπλέον 44 εκ. ευρώ και ενισχύοντας τον δείκτη κατά 0,1 %. ∆εύτερον, ακολουθεί η έκδοση οµολογιακού δανείου µετατρέψιµου σε κοινές µετά ψήφου µετοχές, αορίστου λήξεως, µε δυνατότητα απορρόφησης ζηµιών και ανάκλησης πληρωµών µε υποχρεωτική ρήτρα µετατροπής σε κοινές µετοχές. Το ύψος του δανείου θα ανέρχεται σε 345 εκ. ευρώ και η έκδοσή του θα ολοκληρωθεί µέχρι το τέλος του 2012.
3.2.3 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύθηκε το 1814 και το Δίκτυο της σήμερα αριθμεί 574 καταστήματα, διατηρώντας το μεγαλύτερο μερίδιο της ελληνικής αγοράς. Εκτός από την δυναμική παρουσία της στον Ελλαδικό χώρο, εμφανίζει παράλληλα και ένα ισχυρό προφίλ στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες των επιχειρήσεων και ιδιωτών, όπως επενδυτικές εργασίες, χρηματιστηριακές συναλλαγές, ασφάλειες, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού-παθητικού, εργασίες χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing), διαχείρισης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), ενώ συγχρόνως αναπτύσσει εναλλακτικά δίκτυα πώλησης των προϊόντων της όπως οι υπηρεσίες mobile και internet banking, δημιουργώντας τα πρώτα i-bank καταστήματα σε Αθήνα και Θεσσαλονίκη.

Η Εθνική Τράπεζα συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής και αφού αποδέχτηκε τα αποτελέσματα της, τα δημοσίευσε προς το ευρύ κοινό τον Ιούλιο του 2011. Αναλυτικότερα, η διαμόρφωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, ξεπέρασε κατά πολύ το κατώτατο όριο που έθεσε η ΕΒΑ και κυμάνθηκε στο 7,7% για το 2012 ενώ το 11,9% στο τέλος του 2010. Βέβαια πρέπει να τονίσετε ότι για τον υπολογισμό του δείκτη Core Tier1 λήφθηκε υπόψη η κρατική κεφαλαιακή ενίσχυση ύψους 350εκ. ευρώ που έλαβε από το ελληνικό Δημόσιο. Σε διαφορετική περίπτωση ο δείκτης θα ανήρχετο στο 7,2% σαφώς πάνω από τη γραμμή βάσης.

Στα αποτελέσματα της άσκησης που διαμορφώθηκαν κάτω από ένα ανεπάρκεια δυσμενές οικονομικό κλίμα, συμπεριλαμβάνονται και οι πολύ υψηλές προβλέψεις όσον αφορά τα στεγαστικά και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που περιελάμβαναν έκθεση σε κρατικούς τίτλους, δάνεια και εγγυήσεις. Σύμφωνα με το Δελτίο Τύπου της Εθνικής Τράπεζας, το ποσό των προβλέψεων για την διετία, αντιστοιχεί στο 5,7% των χρηγήσεων και ο δείκτης
επισφαλειών ανέρχεται στο 18,5% για τον Όμιλο, γεγονός που αποδεικνύει την αυστηρότητα με την οποία αντιμετωπίστηκε η συγκεκριμένη άσκηση. Επιπλέον η σωρευτική πιθανότητα αθέτησης για την διετία 2011-2012, ως προς τα ανοίγματα της τράπεζας στο Ελληνικό Δημόσιο ήταν 36,15% λόγω της χαμηλής βαθμολογίας της χώρας μας από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης. Βέβαια θα πρέπει να τονιστεί ότι τα αποτελέσματα της άσκησης υποδηλώνουν ακόμη και κάτω από αυτές τις συνθήκες, την ύπαρξη ενός «αποθέματος ασφαλείας» και γίνονται κινητήριος μοχλός για ανάληψη ενεργειών με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επικρατείας κατά 1,4 δις ευρώ, ώστε ο δείκτης να βελτιωθεί κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες.

Ακολουθούν μια σειρά πινάκων με τα ποσοτικά στοιχεία της άσκησης.

Πίνακας 13: αποτελέσματα της 31ης Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα της 31.12.2010</th>
<th>εκ. Ευρώ, εκ. Ευρώ, %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>2.072</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-1.394</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>68.301</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>8.153</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>11,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Πρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνται ώστε ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων να φθάσει στο 5% (σημείο αναφοράς)</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: ΕΤΕ, 2011

Από τον παραπάνω πίνακα, παρατηρούμε ότι το ύψος των Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων είναι 8.153 εκ. ευρώ. Το ποσό αυτό υπολογίζεται από τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια χωρίς τους υβριδικούς τίτλους και την κρατική ενίσχυση (7.955 εκ. ευρώ που αντιστοιχούν στο 11,6% του σταθμισμένου Ενεργητικού) , μειωμένα κατά τα αφαρετικά στοιχεία (π.χ. μετοχές πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων μεγαλύτερες του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, ομολογίες σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις κτλ) που είναι 152 εκ. ευρώ και αυξημένα κατά το ποσό των προνομιούχων μετοχών του ν.3723/2008 που αγγίζει τα 350 εκ. ευρώ.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι δράσεις που έχουν αναληφθεί εντός του 2011 και οδηγούν σε μείωση των κινδύνων</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</td>
<td>7,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, λαμβανομένων υπόψη των δράσεων που έχουν αναληφθεί μέχρι 30.4.2011 και έχουν αναγνωριστεί για τους σκοπούς της άσκησης ως δράσεις που μειώνουν τους κινδύνους</th>
<th>εκ. Ευρώ, %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Διετή σωρευτικά λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>4.833</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετείς σωρευτικές ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-8.229</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετείς σωρευτικές ζημίες από την επίπτωση της άσκησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>-969</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>72.259</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>5.541</td>
</tr>
<tr>
<td>Πρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνται ώστε ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων να φθάσει στο 5% (σημείο αναφοράς)</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Παραπάνω, παρουσιάζεται ο πίνακας με τα αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 με τα μέτρα αναδιάρθρωσης αλλά και χωρίς αυτά, ενώ συγχρόνως φαίνεται και η μεταβολή στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier1) που συντελείται. Όπως παρατηρούμε ο δείκτης παραμένει ο ίδιος αφού η τράπεζα δεν είχε προχωρήσει σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από τις 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι τις 30 Απριλίου 2011. Υπολογίζοντας οστόσο τα στοιχεία του πίνακα 15, διαπιστώνουμε ότι με τα πρόσθετα μέτρα αναδιάρθρωσης, όπως η χρήση των αντικυκλικών προβλέψεων και οι αποεπενδύσεις που πραγματοποίησε η τράπεζα, αύξησαν τον δείκτη Core Tier1 κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το δυσμενές σενάριο του 2012.
Πίνακας 15: πρόσθετα μέτρα για την μείωση κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Πρόσθετα μέτρα τα οποία έχουν σχεδιαστεί ή υλοποιούνται για τη μείωση των κινδύνων</th>
<th>Ποσοσταίες Μονάδες που συνεισφέρουν στο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και ή άλλων αποθεματικών (συμπεριλαμβανομένων αντικυκλικών προβλέψεων)</td>
<td>0,4</td>
</tr>
<tr>
<td>Αποεπενδύσεις και άλλες διοικητικές δράσεις που έχουν ληφθεί μέχρι την 30.4.2011</td>
<td>1,0</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες αποεπενδύσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών υποχρεωτικών αναδιάρθρωσεων, οι οποίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα με τους Ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων</td>
<td>0,9</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%) εποπτικά αναγνωρίζεται, μετά από όλες τις τρέχουσες και μελλοντικές δράσεις μείωσης των κινδύνων την 31.12.2012</td>
<td>7,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Πίνακας 16 (κατηγορία Α) : αποτελέσματα της άσκησης με βάση την υπόθεση του στατικού ισολογισμού και χωρίς να λαμβάνεται υπόψη οποιοδήποτε μέτρο μείωσης κινδύνων, υποχρεωτική αναδιάρθρωση ή αυξήσεις κεφαλαίων μετά την 31 Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>68.301</td>
<td>72.095</td>
<td>70.898</td>
<td>72.783</td>
<td>72.259</td>
</tr>
<tr>
<td>Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές) με βάση τον ορισμό της EBA</td>
<td>7.803</td>
<td>8.700</td>
<td>9.319</td>
<td>7.033</td>
<td>5.191</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες υπάρχουσες συμμετοχές του δημοσίου σε στοιχεία κεφαλαίου (πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010)</td>
<td>350</td>
<td>350</td>
<td>350</td>
<td>350</td>
<td>350</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>8.153</td>
<td>9.050</td>
<td>9.669</td>
<td>7.383</td>
<td>5.541</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>11,9%</td>
<td>12,6%</td>
<td>13,6%</td>
<td>10,1%</td>
<td>7,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011
Πίνακας 17 (κατηγορία Β): αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων λαμβάνοντας υπόψη τα διαρθρωτικά μέτρα μείωσης κινδύνων πριν την 31ο Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>68.301</td>
<td>72.095</td>
<td>70.898</td>
</tr>
<tr>
<td>Επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010 στο Σταθμισμένο Ενεργητικό (+/-)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010</td>
<td>68.301</td>
<td>72.095</td>
<td>70.898</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά ΍δια Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>8.153</td>
<td>9.050</td>
<td>9.669</td>
</tr>
<tr>
<td>Επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010, στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (+/-)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010</td>
<td>8.153</td>
<td>9.050</td>
<td>9.669</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>11,9%</td>
<td>12,6%</td>
<td>13,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011
Πίνακας 18 (κατηγορία Γ): αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων λαμβάνοντας υπόψη τα διαρθρωτικά μέτρα μείωσης κινδύνων πριν την 30η Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>68.301</td>
<td>72.095</td>
<td>70.898</td>
<td>72.783</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν από την 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>72.095</td>
<td>70.898</td>
<td>72.783</td>
<td>72.259</td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικό ενεργητικό λαμβάνοντας υπόψη τα υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και πλήρως δεσμευτικά καθώς και τις αυξήσεις κεφαλαίου που είναι πλήρως δεσμευτικές μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>118.832</td>
<td>118.832</td>
<td>118.832</td>
<td>118.832</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>8.153</td>
<td>9.050</td>
<td>9.669</td>
<td>7.383</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>9.050</td>
<td>9.669</td>
<td>7.383</td>
<td>5.541</td>
</tr>
<tr>
<td>Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>9.856</td>
<td>10.475</td>
<td>8.189</td>
<td>6.347</td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικά Εποπτικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>10.209</td>
<td>10.828</td>
<td>8.542</td>
<td>6.700</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>11,9%</td>
<td>12,6%</td>
<td>13,6%</td>
<td>10,1%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011
Πίνακας 19 : Αποτελέσματα Χρήσης

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα Χρήσης</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>4.085</td>
<td>3.971</td>
<td>3.806</td>
<td>3.878</td>
<td>3.638</td>
</tr>
<tr>
<td>Έσοδα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>-325</td>
<td>336</td>
<td>336</td>
<td>602</td>
<td>602</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>4.085</td>
<td>3.971</td>
<td>3.806</td>
<td>3.878</td>
<td>3.638</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-1.394</td>
<td>-1.380</td>
<td>-1.486</td>
<td>-3.557</td>
<td>-4.672</td>
</tr>
<tr>
<td>Αλλα έσοδα</td>
<td>111</td>
<td>-71</td>
<td>-71</td>
<td>-71</td>
<td>-71</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>2.072</td>
<td>2.467</td>
<td>2.301</td>
<td>2.557</td>
<td>2.276</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα λειτουργικά έσοδα</td>
<td>-41</td>
<td>-41</td>
<td>-41</td>
<td>-41</td>
<td>-41</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>444</td>
<td>933</td>
<td>654</td>
<td>-770</td>
<td>-1.842</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων:</td>
<td>373</td>
<td>898</td>
<td>619</td>
<td>-770</td>
<td>-1.842</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>72</td>
<td>35</td>
<td>35</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Στους παραπάνω πίνακες παρατηρούμε τα αποτελέσματα των υποθέσεων των βασικών και των δυσμενών σεναρίων, με τα πρόσθετα μέτρα αναδιάρθρωσης και τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, αλλά και χωρίς αυτά. Η απόκλιση το υ δείκτη κυμαίνεται στις 4,2 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2010, ενώ παρουσιάζονται καθαρές ζημίες μετά φόρους 1.842 εκ. ευρώ, σε αντίθεση με την άσκηση της προηγούμενης διετίας όπου υπήρχαν 444 εκ. ευρώ κέρδη.

Παρακάτω, παρατίθεται πίνακας με πρόσθετες πληροφορίες κυρίως ως προς τις προβλέψεις και τους δείκτες κάλυψης των δανείων και των ποσοστών επισφαλειών τους αλλά και ο πίνακας με τους νέους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μετά τη λήψη των πρόσθετων μέτρων. Στη συγκεκριμένη τράπεζα, ο δείκτης από το 7,7% βελτιώνεται κατά 2% και ανέρχεται σε 9,7% το 2012 που αντιστοιχεί σε κεφάλαια ύψους 6.982 εκ. ευρώ.

Παρακάτω παρατίθεται η κατάνομη των δανείων λιανικής τραπεζικής καθώς και η κατανομή των δανείων και των κεφαλαίων της τράπεζας. Στη συγκεκριμένη τράπεζα, ο δείκτης από το 7,7% βελτιώνεται κατά 2% και ανέρχεται σε 9,7% το 2012 που αντιστοιχεί σε κεφάλαια ύψους 6.982 εκ. ευρώ.

Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα μεγαλύτερα ανοιγματικά της τράπεζας σε κεντρικές κυβερνήσεις και πιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης και η κατανομή των δανείων και των κεφαλαίων της τράπεζας. Στo σημείο αυτό κρίνεται αναγκαίο να τονίσουμε ότι λόγω της μεγάλης έκθεσης της τράπεζας σε κεντρικές κυβερνήσεις, η υφιστάμενη οικονομική κρίση έχει ιδιαίτερα αρνητικό αντίκτυπο στα κέρδη της και στο μεγάλο μερίδιο αγοράς που κατέχει.
Πίνακας 20: πρόσθετες πληροφορίες

<table>
<thead>
<tr>
<th>Επιπρόσθετες πληροφορίες</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</td>
<td>393</td>
<td>276</td>
<td>235</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για ενήμερα στοιχεία ενεργητικού</td>
<td>304</td>
<td>304</td>
<td>304</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Κεντρικές Κυβερνήσεις</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Πιστωτικά Ιδρύματα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηματικά Δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>243</td>
<td>243</td>
<td>243</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>46</td>
<td>46</td>
<td>46</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια Καλυμμένα με Εμπορικά Ακίνητα</td>
<td>15</td>
<td>15</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση</td>
<td>3.257</td>
<td>4.628</td>
<td>6.105</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηματικά δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>804</td>
<td>1.325</td>
<td>1.888</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>2.328</td>
<td>2.944</td>
<td>3.705</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>99</td>
<td>316</td>
<td>455</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Δείκτες Κάλυψης (%)

| Επιχειρηματικών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 56,3% | 47,2% | 45,9% | 47,1% | 52,7% |
| Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 75,9% | 59,7% | 56,1% | 60,7% | 59,6% |
| Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα | 12,1% | 29,7% | 33,6% | 32,2% | 46,5% |

Ποσοστά Ζημιάς (%)

| Επιχειρηματικών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 1,8% | 2,0% | 2,1% | 2,3% | 3,1% |
| Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 1,3% | 3,0% | 3,2% | 3,2% | 4,1% |
| Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα | 2,0% | 1,9% | 1,9% | 2,5% | 2,9% |

Κόστος Χρηματοδότησης | 214 | 288 | 348 |

Πηγή ΕΤΕ, 2011
Πίνακας 21 (κατηγορία Δ): πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Συνολική επίπτωση λαμβανομένων μέτρων</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2011</td>
<td>2012</td>
</tr>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και άλλων αποθεματικών</td>
<td>231</td>
<td>231</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες αποεπενδύσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών υποχρεώσεων που δεν έχουν εγκριθεί ακόμη από την Κεντρική επιτροπή</td>
<td>1210</td>
<td>1210</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο ενεργητικό μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>72.095</td>
<td>70.898</td>
</tr>
<tr>
<td>Κεφάλαια μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>10.491</td>
<td>11.110</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά αναγνωριζόμενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (%)</td>
<td>14,6%</td>
<td>15,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Διάγραμμα 15: ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

Πηγή ΕΤΕ, 2011

[59]
Диάγραμμα 16: ο δείκτης Core Tier1

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Диάγραμμα 17: η διάρθρωση των χορηγούμενων δανείων (εκ. ευρώ)

Πηγή ΕΤΕ, 2011
Διάγραμμα 18: οι χώρες με τα περισσότερα χορηγούμενα δάνεια της Εθνικής Τράπεζας, με βάση τα στοιχεία του Δεκεμβρίου 2010 (εκ. ευρώ)

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Διάγραμμα 19: οι κατηγορίες δανείων της λιανικής τραπεζικής (εκ. ευρώ)

Πηγή ΕΤΕ, 2011
Διάγραμμα 20: τα μεγαλύτερα ανοίγματα έναντι κεντρικών κυβερνήσεων (εκ. ευρώ)

Πηγή ΕΤΕ, 2011

Όσον αφορά τα διαρθρωτικά μέτρα που πρόκειται να λάβει η Εθνική Τράπεζα, αυτά είναι τα ακόλουθα:

Α) με την χρήση των γενικών προβλέψεων που έχουν συσσωρευτεί ως τις 31/12/2010 επιτεύχθηκε αύξηση κεφαλαίου ύψους 231 εκ. ευρώ μέχρι το τέλος του 2011 και ενίσχυση του δείκτη κατά 0,3%

Β) η διάθεση μειοψηφικού πακέτου της θυγατρικής στην Τουρκία, FinansBank μέχρι του ποσοστού 20% στο τέλος του 2011, οδήγησε στην ενίσχυση των κεφαλαίων της τράπεζας κατά 1 δις ευρώ και βελτίωσε τον δείκτη κατά 1,4%

Γ) η απόκτηση του 49,9% της εταιρίας επενδύσεων CPT- Investments Capital από την Credit Suisse με αποτέλεσμα την ενοποίηση των κεφαλαίων της εταιρίας στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια ύψους 210 εκ. ευρώ και την ενίσχυση του δείκτη κατά 0,3%
3.2.4 Τράπεζα Πειραιώς


Η Τράπεζα Πειραιώς συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων 2011-2012 και σύμφωνα με τα αποτελέσματα που ανακοινώθηκαν από την διοίκησή της, καλύπτει τα ελάχιστα απαιτούμενα κεφάλαια που ορίστηκαν ως πλαφόν για την επιτυχή ή η έκβαση. Συγκεκριμένα, επίπτωση των υποθέσεων του ιδιαιτέρως δυσμενούς σεναρίου διαμορφώνει τον εκτιμώμενο δείκτη των Κύριων Βασικών Κεφαλαίων Core Tier1 της τράπεζας σε 5,3% το 2012 έναντι του 8,0% το τέλος του 2010. Παράλληλα ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μετά από τις τρέχουσες και μελλοντικές δράσεις της τράπεζας θα ενισχυθεί κατά μία ποσοστιαία μονάδα, γεγονός που αποδεικνύει την προσπάθεια της για θωράκιση της θέσης της. Τέτοιες ενέργειες είναι η έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ύψους € 250 εκ. που έχει ήδη αποφασίσει η Γενική Συνέλευση της τράπεζας και η συμφωνία για την πώληση της θυγατρικής P.B.Egypt, τα οποία θα βελτιώσουν τον δείκτη των Κύριων Βασικών Κεφαλαίων.
Ακολουθούν οι αναλυτικοί πίνακες με τα ποσοτικά αποτελέσματα της άσκησης.

Πίνακας 22: αποτελέσματα της 31.12.2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Εκ. Ευρώ, %</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>618</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-601</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>37.987</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>3.039</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων, %</td>
<td>8,0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

Από τον παραπάνω πίνακα, παρατηρούμε ότι το ύψος των Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων είναι 3.039 εκ. ευρώ. Το ποσό αυτό υπολογίζεται από τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια χωρίς τους υβριδικούς τίτλους και την κρατική ενίσχυση (2.687 εκ. ευρώ), μειωμένα κατά τα αφαιρετικά στοιχεία (π.χ. μετοχές πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων μεγαλύτερες του 10% του κεφαλαίου της επόμενης περιόδου και των διετείς σωρευτικών ιδρυμάτων, συμμετοχές σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις κτλ) που είναι 18 εκ. ευρώ και αυξημένα κατά το ποσό των προνομιούχων μετοχών του ν.3723/2008 που αγγίζει τα 370 εκ. ευρώ.

Πίνακας 23: αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκέμβριος 2012

<table>
<thead>
<tr>
<th>Εκ. Ευρώ, %</th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Διετή σωρευτικά λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>1.348</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετείς σωρευτικές ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-3.572</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετείς σωρευτικές ζημίες από την επίπτωση της άσκησης στο χαρτοφυλάκιο</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>2.072</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>5,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011
Οι πίνακες 22 και 23 παρουσιάζουν τα αποτελέσματα της τράπεζας Πειραιώς για τις ασκήσεις της διετίας 2010-2011 και 2011-2012. Παρατηρείται μια αισθητή μείωση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας το 2012 σε σχέση με το 2010, ο οποίος από 8% πέφτει στο 5,3% οριακά δηλαδή πάνω από την βάση, αφού οι διετείς σωρευτικές ζημιές πενταπλασιάζονται.

Από τον πίνακα με τα αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 με τα μέτρα αναδιάρθρωσης αλλά και χωρίς αυτά, φαίνεται ότι τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (Core Tier1) παραμένουν αμετάβλητα, αφού η τράπεζα δεν προχώρησε σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από την 31η Δεκεμβρίου 2010 ως την 30η Απριλίου 2011. Ωστόσο, σύμφωνα με τον επόμενο πίνακα, επιτυγχάνεται μια ποσοστιαία αύξηση του δείκτη της τάξεως του 1%, λόγω των διαρθρωτικών μέτρων που πραγματοποίησε στο ίδιο χρονικό διάστημα. Αξίζει να σημειωθεί ότι η διάρθρωση των Κύριων Ίδιων Κεφαλαίων μέχρι το τέλος του 2010 ήταν η εξής: 2.687 εκ. ευρώ τα Βασικά Κύρια Κεφάλαια,, από τα οποία δεν συμπεριλαμβάνουν τα αφαιρετικά στοιχεία του Ισολογισμού (στοιχεία όπως οι μετοχές χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που αντιστοιχούν σε ποσοστό κεφαλαίου αυτών, πάνω από 10% και συμμετοχές σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές εταιρείες) που ανέρχονται στο ποσό των 18εκ. ευρώ, προσαυξημένα κατά 370εκ. ευρώ που αντιστοιχούν στις προνομιούχες μετοχές του ν.3723/2008.

Πίνακας 24 : πρόσθετα μέτρα µείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Πρόσθετα μέτρα τα οποία έχουν σχεδιαστεί ή υλοποιούνται για τη μείωση των κινδύνων</th>
<th>Ποσοστιαίες Μονάδες που συνεισφέρουν στο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και/ή άλλων αποθεματικών (συμπεριλαμβανομένων αντικυκλικών προβλέψεων)</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Αποσπεννώσεις και άλλες διοικητικές δράσεις που έχουν ληφθεί μέχρι την 30.4.2011</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες αποσπεννώσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών υποχρεωτικών αναδιαρθρώσεων, οι οποίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα με τους Ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων</td>
<td>0,4</td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού μετοχικού κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις)</td>
<td>0,6</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%)</td>
<td>6,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011
Πίνακας 25 (κατηγορία Α): αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι αυξήσεις κεφαλαίων και τα μέτρα αναδιάρθρωσης πριν τις 31.12.2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>37.987</td>
<td>38.346</td>
<td>38.642</td>
<td>37.785</td>
<td>39.169</td>
</tr>
<tr>
<td>Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές) με βάση τον ορισμό της ΕΒΑ</td>
<td>2.669</td>
<td>2.547</td>
<td>2.398</td>
<td>1.835</td>
<td>936</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων κοινές μετοχές προερχόμενες από συμμετοχές του δημοσίου</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες υπάρχουσες συμμετοχές του δημοσίου σε στοιχεία κεφαλαίου (πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010)</td>
<td>370</td>
<td>370</td>
<td>370</td>
<td>370</td>
<td>370</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>3.039</td>
<td>2.917</td>
<td>2.768</td>
<td>2.205</td>
<td>1.306</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>8,0%</td>
<td>7,6%</td>
<td>7,2%</td>
<td>5,8%</td>
<td>3,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

Πίνακας 26 (κατηγορία Β): αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίου και τα υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>37.987</td>
<td>38.346</td>
<td>38.642</td>
<td>37.785</td>
<td>39.169</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>37.987</td>
<td>38.346</td>
<td>38.642</td>
<td>37.785</td>
<td>39.169</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>3.039</td>
<td>2.917</td>
<td>2.768</td>
<td>2.205</td>
<td>1.306</td>
</tr>
<tr>
<td>Επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010, στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (+/-).</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>766</td>
<td>766</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>3.039</td>
<td>3.683</td>
<td>3.534</td>
<td>2.971</td>
<td>2.072</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>8,0%</td>
<td>9,6%</td>
<td>9,1%</td>
<td>7,9%</td>
<td>5,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011
Πίνακας 27 (κατηγορία Γ) : αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίων πριν την 30η Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
<th>2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>37.987</td>
<td>38.346</td>
<td>38.642</td>
<td>37.785</td>
<td>39.169</td>
</tr>
<tr>
<td>Επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά στο διάστημα από 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι 30 Απριλίου 2011, στο Σταθμισμένο Ενεργητικό (+/-).</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν από την 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>38.346</td>
<td>38.642</td>
<td>37.785</td>
<td>39.169</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό από θέσεις σε τιτλοποιήσεις (τραπεζικό και εμπορικό χαρτοφυλάκιο)</td>
<td>35.070</td>
<td>35.369</td>
<td>34.501</td>
<td>35.980</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικό ενεργητικό λαμβάνοντας υπόψη τα υποχρεωτικά σχεδία αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι δημοσιευμένα και πλήρως δεσμευτικά καθώς και τις αυξήσεις κεφαλαίου που είναι πλήρως δεσμευτικές μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>57.680</td>
<td>57.680</td>
<td>57.680</td>
<td>57.680</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>3.039</td>
<td>3.683</td>
<td>3.534</td>
<td>2.971</td>
<td>2.072</td>
</tr>
<tr>
<td>Αντληθέντα Κεφάλαια μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2010 και 30 Απριλίου 2011</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Επίπτωση κρατικής ενίσχυσης, δημοσιευμένης και πλήρως δεσμευτικής μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2010 και 30 Απριλίου 2011, στα Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια (+/-).</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>3.683</td>
<td>3.534</td>
<td>2.971</td>
<td>2.072</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Βασικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>3.842</td>
<td>3.694</td>
<td>3.130</td>
<td>2.231</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικά Εποπτικά 'Ιδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>3.842</td>
<td>3.694</td>
<td>3.471</td>
<td>2.503</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>8,0%</td>
<td>9,6%</td>
<td>9,1%</td>
<td>7,9%</td>
<td>5,3%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Τράπεζα Πειραιώς, 2011
Πίνακας 28: Αποτελέσματα Χρήσης

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα Χρήσης</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>1.210</td>
<td>1.154</td>
<td>1.118</td>
<td>1.203</td>
<td>1.159</td>
</tr>
<tr>
<td>Έσοδα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>63</td>
<td>63</td>
<td>64</td>
<td>64</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων ζημίες του χαρτοφυλακίου συναλλαγών λόγω των σεναρίων της άσκησης</td>
<td>6</td>
<td>6</td>
<td>7</td>
<td>7</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων ζημίες αποτίμησης οφειλόμενες σε ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων</td>
<td>-9</td>
<td>-9</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα λειτουργικά έσοδα</td>
<td>80</td>
<td>93</td>
<td>93</td>
<td>93</td>
<td>93</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>618</td>
<td>638</td>
<td>316</td>
<td>389</td>
<td>659</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες αποτίμησης σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-601</td>
<td>-821</td>
<td>-807</td>
<td>-1.772</td>
<td>1.800</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη μετά από προβλέψεις και άλλες ζημίες από τα σενάρια της άσκησης</td>
<td>13</td>
<td>-186</td>
<td>-194</td>
<td>-1.086</td>
<td>-1.144</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα έσοδα</td>
<td>-4</td>
<td>-3</td>
<td>-3</td>
<td>-3</td>
<td>-3</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>-19</td>
<td>-148</td>
<td>-154</td>
<td>-859</td>
<td>-905</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων μεταφερόμενα στα κεφάλαια (μέσω των διακρατούμενων κερδών)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων διανεμόμενα ως μερίσματα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

Παρακάτω, παρατίθεται πίνακας με πρόσθετες πληροφορίες κυρίως ως προς τις προβλέψεις και τους δείκτες κάλυψης των δανείων και των ποσοστών επισφαλειών τους αλλά και ο πίνακας με τους νέους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μετά τη λήψη των πρόσθετων μέτρων. Στη συγκεκριμένη τράπεζα, ο δείκτης από το 5,3% βελτιώνεται κατά 1% και ανέρχεται σε 6,3% το 2012 που αντιστοιχεί σε κεφάλαια ύψους 2.382 εκ. ευρώ. Επίσης, από τον πίνακα των Αποτελεσμάτων Χρήσης, παρατηρούνται ζημίες μετά φόρων ύψους 905 εκ. ευρώ το 2012 έναντι 19 εκ. ευρώ την προηγούμενη διετία.

Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα μεγαλύτερα ανοίγματα της τράπεζας σε κεντρικές κυβερνήσεις και κυβερνήσεις κρατών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (όπως και οι προηγούμενοι ομιλοί τους εξετάστηκαν), με χαρακτηριστικά παραδείγματα την Βουλγαρία, την Κύπρο και την
Ρουμανία, γεγονός που αποδεικνύει την τάση των ελληνικών τραπεζών για εδραίωση της θέσης τους κυρίως στον χώρο της Βαλκανικής.

Πίνακας 29: πρόσθετες πληροφορίες

<table>
<thead>
<tr>
<th>Επιπρόσθετες πληροφορίες</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</td>
<td>417</td>
<td>455</td>
<td>495</td>
<td>643</td>
</tr>
<tr>
<td>Υπόλοιπο Προβλέψεων</td>
<td>1.433</td>
<td>2.250</td>
<td>3.052</td>
<td>3.169</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για ενήμερα στοιχεία ενεργητικού</td>
<td>750</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Κεντρικές Κυβερνήσεις</td>
<td>1</td>
<td>757</td>
<td>1.284</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Πιστωτικά Ιδρύματα</td>
<td>5</td>
<td>10</td>
<td>42</td>
<td>84</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρησιακά Δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια Καλυμμένα με Εμπορικά Ακίνητα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια ενεργητικού σε καθυστέρηση</td>
<td>1.433</td>
<td>2.244</td>
<td>3.042</td>
<td>2.370</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρησιακά Δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>703</td>
<td>1.184</td>
<td>01.660</td>
<td>1.249</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>682</td>
<td>907</td>
<td>1.136</td>
<td>939</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με εμπορικά ακίνητα (11)</td>
<td>48</td>
<td>153</td>
<td>246</td>
<td>182</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Δείκτες Κάλυψης (%)

| Επιχειρησιακών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 54,6% | 49,1% | 46,7% | 48,7% | 46,1% |
| Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 48,9% | 47,7% | 46,8% | 48,3% | 47,2% |
| Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα | 17,3% | 23,1% | 22,7% | 25,5% | 28,2% |

Ποσοστά Ζημιάς (%)

| Επιχειρησιακών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 1,4% | 2,4% | 2,4% | 2,7% | 3,4% |
| Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 2,4% | 1,9% | 1,9% | 2,2% | 2,7% |
| Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα | 0,4% | 2,0% | 1,7% | 2,5% | 3,5% |

Κόστος Χρηματοδότησης (μ.β.)

| Πηγή Τράπεζας Πειραιώς, 2011 |

206 | 276 | 336
Πίνακας 30 (κατηγορία Δ) : πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Συνολική επίπτωση λαμβανομένων υπόψη πέραν των συγκεντρωτικών στοιχείων της ενότητας Γ και των πρόσθετων μέτρων του φύλλου 3.</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2011</td>
<td>2012</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες αποεπενδύσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων µελλοντικών υποχρεωτικών αναδιαρθρώσεων, οι οποίες δεν έχουν ακόµη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα µε τους Ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων, επίπτωση στο σταθµισµένο ενεργητικό (+/-)</td>
<td>-1.558</td>
<td>-1.558</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες αποεπενδύσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων µελλοντικών υποχρεωτικών αναδιαρθρώσεων, οι οποίες δεν έχουν ακόµη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα µε τους Ευρωπαϊκούς κανόνες περί κρατικών ενισχύσεων, επίπτωση στο δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων (+/-)</td>
<td>60</td>
<td>60</td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασµένες µελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού µετοχικού κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων</td>
<td>250</td>
<td>250</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθµισµένο ενεργητικό µετά τα πρόσθετα µέτρα µείωσης κινδύνων</td>
<td>36.788</td>
<td>37.084</td>
</tr>
<tr>
<td>Κεφάλαια µετά τα πρόσθετα µέτρα µείωσης κινδύνων</td>
<td>3.993</td>
<td>3.844</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά αναγνωριζόµενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (%)</td>
<td>10,9%</td>
<td>10,4%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

Διάγραμμα 20: χώρες µε τα περισσότερα χορηγούµενα δάνεια της τράπεζας Πειραιώς

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011
Διάγραμμα 21: η διάρθρωση των χορηγούμενων δανείων (εκ. ευρώ)

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

Διάγραμμα 22: κατηγορίες δανείων λιανικής τραπεζικής (εκ. ευρώ)

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011
Διάγραμμα 23: τα μεγαλύτερα ανοίγματα της τράπεζας Πειραιώς σε κεντρικές κυβερνήσεις

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να γίνει αναφορά στα μέτρα αναδιάρθρωσης που πήρε η τράπεζα για την βελτίωση της κεφαλαιακής της θέσης. Αρχικά, ανακοίνωσε την πώληση της θυγατρικής της P.B.Egypt που θα οδηγήσει σε εξοικονόμηση κεφαλαίων ύψους 60εκ.ευρώ, ενίσχυση του Σταθμισμένου Ενεργητικού κατά 1558 εκ. ευρώ και βελτίωση του δείκτη κατά 0,4 ποσοστιαίες μονάδες. Επίσης ως προς τα μέτρα υποστήριξης (back stop measures), η Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 20/10/2010 αποφάσισε την έκδοση ενός μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου μέχρι το ποσό των 250 εκ. ευρώ που δεν θα υπερβαίνει τα 3 έτη.
3.2.5 Eurobank EFG- Ergasias

Η τράπεζα Eurobank EFG- Ergasias διατηρεί μια ισχυρή θέση στην ελληνική αγορά με ένα πολινάριθμο σύνολο υποκαταστημάτων. Τον Αύγουστο του 2011 ανακοινώθηκε η συγχώνευσή της με τον όμιλο της Alpha Bank, κατατάσσοντας έτσι το νέο σχήμα στους 25 μεγαλύτερους όμιλους της Ευρώπης. Ο όμιλος Eurobank EFG δραστηριοποιείται σε 10 χώρες, ανάμεσά τους η Τουρκία, το Ηνωμένο Βασίλειο και η Κύπρος, προσφέροντας ένα ανταγωνιστικό πακέτο προϊόντων και υπηρεσιών.

Το 2011 πήρε μέρος στις ασκήσεις προσομοίωσης της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών που εποπτεύονταν από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, χωρίς όμως να καταφέρει να φέρει εις πέρας με επιτυχία το εν λόγω τεστ αντοχής. Τα αποτελέσματα δημοσιεύθηκαν στην επίσημη σελίδα της τράπεζας στο διαδίκτυο και έγιναν αποδεκτά από την Διοίκησή της. Σύμφωνα μ’ αυτά, ο εκτιμώμενος δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων Core Tier1, ανήλθε σε 4,9%, δηλαδή κάτω από την βάση, παρουσιάζοντας οριακή υστέρηση κεφαλαίων σε σχέση με αυτά που έχουν τεθεί ως σημείο αναφοράς, της τάξεως των 58 εκ. ευρώ. Ο αντίστοιχος δείκτης το 2010 κυμαινόταν στις εννιά ποσοστιαίες μονάδες.

Ωστόσο, ενσωματώνοντας τις ενέργειες που έχουν ήδη αποφασιστεί και ανακοινωθεί, ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανέρχεται σε 11,2%, ενώ μετά την επίπτωση του ιδιαίτερου δυσμενούς σεναρίου της άσκησης, διαμορφώνεται στο 7,6% Μετά την δημοσίευση των αποτελεσμάτων, η Διοίκηση της τράπεζας έσπευσε να ανακοινώσει τη λήψη διαρθρωτικών μέτρων με σκοπό την ενίσχυση του δείκτη και τη θωράκιση της ρευστότητάς της, ενδυναμώνοντας την θέση της στην ελληνική αγορά.

Παρακάτω παρουσιάζονται αναλυτικά τα αποτελέσματα της άσκησης, υπό την μορφή πινάκων τα οποία εν συνεχεία θα σχολιαστούν συνοπτικά για όλες τις τράπεζες.
Πίνακας 31: αποτελέσματα της άσκησης της 31% Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα της 31.12.2010</th>
<th>Εκ. Ευρώ</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>1378</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-1363</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>47968</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>4296</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων, %</td>
<td>9,00%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Eurobank, 2011

Πίνακας 32: αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, συμπεριλαμβανομένων των δράσεων που έχουν αναληφθεί μέχρι τις 30 Απριλίου 2011 και οδηγούν σε μείωση των κινδύνων</th>
<th>Εκ. Ευρώ %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Διετή σορευτικά λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>2481</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετείς σορευτικές ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-5638</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετείς σορευτικές ζημίες από την επίπτωση της άσκησης στο χαρτοφυλάκιο</td>
<td>-36</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων ζημίες αποτίμησης οφειλόμενες σε ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων</td>
<td>-8</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>49340</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>2409</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>4,90%</td>
</tr>
<tr>
<td>Πρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνται μέχρι το ποσοστό αναφοράς 5%</td>
<td>58</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων χωρίς να ληφθούν υπόψη οι δράσεις εντός του 2011 μείωσης των κινδύνων</td>
<td>4,6%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Eurobank, 2011

Από τους παραπάνω πίνακες μπορούμε να διακρίνουμε την μεγάλη απόκλιση του δείκτη Κεφαλαίας της Επάρκειας ανάμεσα στις δύο ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμμετείχε η τράπεζα, ο οποίος από 9% μειώνεται στο 4,6% γεγονός που καθιστά την έκβαση της άσκησης για την διετία 2011-2012, αποτυγχανούσε αφού αποκλίνει από 5%. Το γεγονός αυτό οφείλεται στην μεγάλη διαφορά των κεφαλαίων Core Tier1
που μειώθηκαν περίπου κατά το ήµισυ, παρουσιάζοντας υστέρηση της τάξης των 58 εκ. ευρώ. Βέβαια, κρίνοντας από τους πίνακες που ακολουθούν, διαπιστώνουμε ότι τα υποχρεωτικά μέτρα αναδιάρθρωσης της τράπεζας, βελτίωσαν τον δείκτη αισθητά, αυξάνοντάς τον κατά 2,7 ποσοστιαίες μονάδες.

Πίνακας 33 (κατηγορία A): αποτελέσματα της άσκησης με βάση την υπόθεση του στατικού Ισολογισμού και χωρίς να λαμβάνεται υπόψη οποιοδήποτε μέτρο μείωσης κινδύνων μετά την 31ο Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>47.968</td>
<td>48.808</td>
<td>48.754</td>
</tr>
<tr>
<td>Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές) με βάση τον ορισμό της EBA</td>
<td>3.346</td>
<td>3.157</td>
<td>2.916</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες υπάρχουσες συμμετοχές (πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010)</td>
<td>950</td>
<td>950</td>
<td>950</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>4.296</td>
<td>4.107</td>
<td>3.866</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Eurobank, 2011

Πίνακας 34 (κατηγορία B): αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τα υποχρεωτικά μέτρα αναδιάρθρωσης πριν το τέλος του 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>47.968</td>
<td>48.808</td>
<td>48.754</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>4.296</td>
<td>4.107</td>
<td>3.866</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Eurobank, 2011

[75]
Πίνακας 35 (κατηγορία Γ) : αποτελέσματα της άσκησης μετά την λήψη διαρθρωτικών μέτρων και της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκαν πριν την 30ο Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>47.968</td>
<td>48.808</td>
<td>48.754</td>
<td>49.598</td>
<td>49.340</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν από την 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>48.808</td>
<td>48.754</td>
<td>49.598</td>
<td>49.340</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Σύνολο κατηγορίας Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικές μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>85.885</td>
<td>84.199</td>
<td>82.617</td>
<td>83.271</td>
<td>80.384</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικές μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>4.296</td>
<td>4.107</td>
<td>3.866</td>
<td>3.521</td>
<td>2.252</td>
</tr>
<tr>
<td>Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>157</td>
<td>157</td>
<td>157</td>
<td>157</td>
<td>157</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>5.055</td>
<td>4.813</td>
<td>4.468</td>
<td>3.200</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικά Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>5.429</td>
<td>5.281</td>
<td>4.886</td>
<td>3.717</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>9,0%</td>
<td>8,7%</td>
<td>8,3%</td>
<td>7,4%</td>
<td>4,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Προσθήκη κεφαλαίου που απαιτούνται ώστε ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων να φθάσει στο 5% (σημείο αναφοράς)</td>
<td>58</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε εποπτικά αναγνωρίζόμενο στο 5% εποπτικά αναγνωρίζόμενο σε 5% (σημείο αναφοράς)</td>
<td>7,6%</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Eurobank, 2011
Πίνακας 36: Αποτελέσματα Χρήσης

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα Χρήσης</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2010</td>
<td>2011</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>2.208</td>
<td>2.112</td>
</tr>
<tr>
<td>Έσοδα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>85</td>
<td>79</td>
</tr>
<tr>
<td>έκ των οποίων ζημιές του χαρτοφυλάκιου συναλλαγών λόγω των σεναρίων της άσκησης</td>
<td>-3</td>
<td>-3</td>
</tr>
<tr>
<td>έκ των οποίων ζημιές αποτίμησης οφειλόμενες σε ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων</td>
<td>-4</td>
<td>-4</td>
</tr>
<tr>
<td>άλλα λειτουργικά έσοδα</td>
<td>1.378</td>
<td>1.275</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>-1.363</td>
<td>-1.689</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημιές απομείωσης σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του Τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου</td>
<td>15</td>
<td>-414</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη μετά από προβλέψεις και άλλες ζημιές από τα σενάρια της άσκησης</td>
<td>84</td>
<td>84</td>
</tr>
<tr>
<td>άλλα έσοδα</td>
<td>68</td>
<td>-264</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>68</td>
<td>-264</td>
</tr>
<tr>
<td>έκ των οποίων μεταφερόμενα στα κεφάλαια (μέσα των διακρατούμενων κερδών)</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>έκ των οποίων διανεμόμενα ως μερίσματα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Eurobank, 2011

Από τον πίνακα Αποτελεσμάτων Χρήσης, παρατηρείται ραγδαία αύξηση των ζημιών μετά φόρους που ανέρχονται στο ποσό των 1.415 εκ. ευρώ (κυρίως λόγω των υψηλών προβλέψεων και των ζημιών απομείωσης των στοιχείων του τραπεζικού Χαρτοφυλάκιου), σε σύγκριση με τα θετικά αποτελέσματα της προηγούμενης άσκησης.

Από τα διαγράμματα που παρατίθενται πιο κάτω, διαπιστώνουνται επίσης τα μεγάλα ανοίγματα της τράπεζας στην Ελλάδα και την Νοτιοανατολική Ευρώπη, καθώς επίσης και σε Γερμανία και Αγγλία, με κύριο πρωταγωνιστή στα χορηγούμενα δάνεια λιανικής, την κτηματική πίστη. Αξιοσημείωτη είναι η μεγάλη έκθεση της τράπεζας στο ελληνικό Δημόσιο, γεγονός που καθιστά ιδιαίτερα επιβλαβή την υφιστάμενη οικονομική κρίση που βιώνει η χώρα.
Πίνακας 37: πρόσθετες πληροφορίες

<table>
<thead>
<tr>
<th>Επιπρόσθετες πληροφορίες</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</td>
<td>464</td>
<td>530</td>
<td>614</td>
<td>733</td>
<td>1.128</td>
</tr>
<tr>
<td>Υπόλοιπο Προβλέψεων</td>
<td>3.039</td>
<td>4.725</td>
<td>6.307</td>
<td>5.653</td>
<td>8.540</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για ενήμερα στοιχεία ενεργητικού</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Κεντρικές Κυβερνήσεις</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>688</td>
<td>1.375</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Πιστωτικά Ιδρύματα</td>
<td>0</td>
<td>6</td>
<td>11</td>
<td>33</td>
<td>67</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρησιακά Δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>53</td>
<td>53</td>
<td>53</td>
<td>53</td>
<td>53</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>162</td>
<td>162</td>
<td>162</td>
<td>162</td>
<td>162</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με Εμπορικά Ακίνητα</td>
<td>11</td>
<td>11</td>
<td>11</td>
<td>11</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση</td>
<td>2.812</td>
<td>4.492</td>
<td>6.070</td>
<td>4.705</td>
<td>6.871</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρησιακά δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>396</td>
<td>938</td>
<td>1.489</td>
<td>1.009</td>
<td>1.790</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>2.229</td>
<td>3.140</td>
<td>3.974</td>
<td>3.227</td>
<td>4.306</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>187</td>
<td>415</td>
<td>606</td>
<td>470</td>
<td>776</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Δείκτες Κάλυψης (%)</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Επιχειρησιακών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>36,5%</td>
<td>38,9%</td>
<td>38,7%</td>
<td>38,8%</td>
<td>38,7%</td>
</tr>
<tr>
<td>Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>61,9%</td>
<td>51,9%</td>
<td>47,6%</td>
<td>51,6%</td>
<td>46,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>22,8%</td>
<td>26,1%</td>
<td>26,0%</td>
<td>27,7%</td>
<td>28,4%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Ποσοστό Ζημιάς (%)</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Επιχειρησιακών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>1,7%</td>
<td>2,8%</td>
<td>2,8%</td>
<td>3,1%</td>
<td>4,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>2,6%</td>
<td>2,7%</td>
<td>2,5%</td>
<td>3,0%</td>
<td>3,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>2,2%</td>
<td>3,6%</td>
<td>3,0%</td>
<td>4,5%</td>
<td>4,8%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κόστος Χρηματοδότησης (μ.β.)</th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Πηγή Eurobank, 2011</td>
<td>227</td>
<td>281</td>
<td>350</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Πίνακας 38 (κατηγορία Δ) : πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Συνολική επίπτωση λαμβανομένων μέτρων</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2011</td>
<td>2012</td>
</tr>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και άλλων αποθεματικών (συμπεριλαμβανομένων αντικυκλικών προβλέψεων), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαίων απαιτήσεων</td>
<td>181</td>
<td>181</td>
</tr>
<tr>
<td>Αποεπενδύσεις και άλλες διοικητικές δράσεις που έχουν ληφθεί μέχρι την 30.4.2011, επίπτωση στο σταθμισμένο ενεργητικό (+/-)</td>
<td>-2.933</td>
<td>-2.933</td>
</tr>
<tr>
<td>Αποεπενδύσεις και άλλες διοικητικές δράσεις που έχουν ληφθεί μέχρι την 30.4.2011, επίπτωση στο δείκτη κεφαλαίων απαιτήσεων (+/-)</td>
<td>320</td>
<td>320</td>
</tr>
<tr>
<td>' Άλλες αποεπενδύσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών υποχρεωτικών αναδιαρθρώσεων, οι οποίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, επίπτωση στο σταθμισμένο ενεργητικό (+/-)</td>
<td>0</td>
<td>-2.183</td>
</tr>
<tr>
<td>' Άλλες αποεπενδύσεις και μέτρα αναδιάρθρωσης, συμπεριλαμβανομένων μελλοντικών υποχρεωτικών αναδιαρθρώσεων, οι οποίες δεν έχουν ακόμη εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, επίπτωση στο δείκτη κεφαλαίων απαιτήσεων (+/-)</td>
<td>80</td>
<td>295</td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού μετοχικού κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαίων απαιτήσεων</td>
<td>150</td>
<td>150</td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές συμμετοχές του δημοσίου στο στοιχείο κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων των υβριδικών τίτλων), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαίων απαιτήσεων</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>&quot;Άλλα (υπάρχοντα και μελλοντικά) μέσα αναγνωρισμένα ως κατάλληλα μέτρα υποστήριξης (back stop measures) από τις εθνικές εποπτικές αρχές, επίπτωση στο σταθμισμένο ενεργητικό</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>&quot;Άλλα (υπάρχοντα και μελλοντικά) μέσα αναγνωρισμένα ως κατάλληλα μέτρα υποστήριξης (back stop measures) από τις εθνικές εποπτικές αρχές, επίπτωση στο δείκτη κεφαλαίων απαιτήσεων</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο ενεργητικό μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>45.875</td>
<td>43.638</td>
</tr>
<tr>
<td>Κεφάλαια μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>4.995</td>
<td>4.969</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά αναγνωρισμένος δείκτης κεφαλαίων επάρκειας (%)</td>
<td>10.9%</td>
<td>11.4%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή: Eurobank, 2011
Διάγραμμα 24: οι χώρες με τα περισσότερα χορηγούμενα δάνεια της Eurobank (εκ. ευρώ)

Πηγή Eurobank, 2011

Διάγραμμα 25: η διάρθρωση των χορηγούμενων δανείων (εκ. ευρώ)

Πηγή Eurobank, 2011
Διάγραμμα 26: κατηγορίες δανείων λιανικής τραπεζικής (εκ. ευρώ)

Πηγή Eurobank, 2011

Διάγραμμα 27: ανοίγματα της τράπεζας στις κεντρικές κυβερνήσεις χωρών

Πηγή Eurobank, 2011
«ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2011-2012»

Τελειώνοντας με την παρουσίαση των αποτελεσμάτων της άσκησης για την τράπεζα Eurobank κρίνεται αναγκαίο να τονίσουμε τα διαρθρωτικά μέτρα στα οποία έχει προβεί η τράπεζα για την εξυγίανση της κεφαλαιακής της θέσης, αφού ως γνωστόν, δεν ολοκλήρωσε με επιτυχία το stress test. Πρώτον, με την αποδέσμευση των γενικόν προβλέψεων κατάφερε μια σημαντική ενίσχυση του δείκτη κατά 0,4%

Δεύτερον, με την πώληση του πλειοψηφικού πακέτου (70%) των πολωνικών δραστηριοτήτων Raiffeisen στο τέλος του 2011, αύξησε τα κεφάλαια της κατά 296 εκ. ευρώ, βελτίωσε το Σταθμισµένο Ενεργητικό κατά 2.933 εκ. ευρώ και ενίσχυσε τον δείκτη Core Tier1 κατά μια ποσοστιαία μονάδα. Επίσης, με την απορρόφηση της Ανώνυμης Εταιρίας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου ΔΙΑΣ, εξοικονόµησε 23 εκ. ευρώ και βελτίωσε τον δείκτη κατά 0,1%

Τρίτον, ανακοίνωσε την πώληση των τουρκικών δραστηριοτήτων της μέχρι τις 30/06/2012 αποφέροντας στην τράπεζα 215 εκ. ευρώ και αύξηση του δείκτη κατά 0,8%, ενώ παράλληλα η διακράτηση των μερισμάτων των υβριδικών τίτλων της, θα αποφέρει 80εκ. ευρώ και θα βελτιώσει τον δείκτη περίπου 0,2%. Τέλος, η τράπεζα πραγματοποίησε στις 20/11/2011 την έκδοση ομολόγου μετατρέψιμου σε μετοχές, ύψους 150εκ. ευρώ με δυνατότητα απορρόφησης ζημιών σε ομαλές περιόδους και ελαστικότητα πληρωμών. Το εν λόγω δάνειο είναι αορίστου δάνειο, χωρίς δικαιώματα ανάκλησης και με ρήτρα υποχρεωτικής μετατροπής σε κοινές μετοχές.
3.2.6 Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος

Η Αγροτική Τράπεζα ιδρύθηκε το 1929 με αντικείμενο εργασιών την υποστήριξη και ανάπτυξη του αγροτικού τομέα στην Ελλάδα. Τα τελευταία χρόνια εμπλουτίστηκε τις δραστηριότητές της, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών της λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής. Ο όμιλος ATEbank έχει μια δυναμική παρουσία στην Ευρώπη, διατηρώντας πολλά υποκαταστήματα σε διάφορες χώρες και διεκδικώντας ένα μεγάλο μερίδιο αγοράς.

Η Αγροτική Τράπεζα συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για την διετία 2011-2012, τα αποτελέσματα της οποίας δεν ήταν ιδιαίτερα ενθαρρυντικά. Ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων εμφάνισε αρνητικό πρόσημο. Διαμορφώθηκε στο -0,8% για το 2012 έναντι 6,3% το 2010, με υστέρηση κεφαλαίων της τάξης των 713 εκ. ευρώ.

Η άσκηση διενεργήθηκε με βάση την παραδοχή των στοιχείων του Ισολογισμού του Δεκεμβρίου 2010 και δεν έλαβε υπόψη τις γενικές προβλέψεις που διαθέτουν τα πιστωτικά ιδρύματα, ορισμένα γεγονότα που έχουν ήδη συμβεί, καθώς και μελλοντικές επιχειρηματικές στρατηγικές και διοικητικές ενέργειες, αλλά ενσωμάτωσε μόνο τα μέτρα που πραγματοποιήθηκαν μέχρι τις 30 Απριλίου 2011. Σημειώνεται ωστόσο ότι τα αποτελέσματα του τεστ οφείλονται κυρίως στην έκθεση της τράπεζας σε χρέος του ελληνικού Δημοσίου ύψους 7,85 δις ευρώ και σε περίπτωση υλοποίησης των διαρθρωτικών αλλαγών που έχει προαναγγείλει η Διοίκηση της τράπεζας, ο δείκτης Core Tier1 θα ενισχυθεί αισθητά, φτάνοντας στο 6%. Επιπλέον στην επίσημη ιστοσελίδα της τράπεζας παρατίθεται ότι λόγω των δυσμενών οικονομικών συγκυριών στη χώρα μας, οι προβλέψεις εμφανίστηκαν ιδιαίτερως υψηλές και ενώ δεν έλαβε υπόψη στο παρόν Stress Test, θα αξιοποιηθούν για την κάλυψη μελλοντικών ζημιών.
Ασκήσεις Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων 2011-2012

Ακολουθούν οι αναλυτικοί πίνακες με τα ποσοτικά στοιχεία της άσκησης.

Πίνακας 39: αποτελέσματα της 31.12.2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα της 31.12.2010</th>
<th>εκ. Ευρώ, %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>209</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-604</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>12.636</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>792</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων, %</td>
<td>6,3%</td>
</tr>
<tr>
<td>Αποτελέσματα του δείκτη για τα δυσμενή σενάριο στις 31/12/2012 χωρίς να ληφθούν υπόψη οι δράσεις που έχουν αναληφθεί εντός του 2011 για την μείωση των κινδύνων</td>
<td>-6,0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011

Πίνακας 40: αποτελέσματα του δείκτη λαμβάνοντας υπόψη τα διαρθρωτικά μέτρα μέχρι την 30η Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012, λαμβανομένων υπόψη των δράσεων που έχουν αναληφθεί μέχρι 30.4.2011 και έχουν αναγνωριστεί για τους σκοπούς της άσκησης ως δράσεις που μειώνουν τους κινδύνους</th>
<th>εκ. Ευρώ, %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Διετή σωρευτικά λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>608</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετές σωρευτικές ζημίες απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-2.672</td>
</tr>
<tr>
<td>Διετές σωρευτικές ζημίες από την επίπτωση της άσκησης στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>-16</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων ζημίες αποτίμησης οφείλομενες σε ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>12.398</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαia</td>
<td>-93</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>-0,8%</td>
</tr>
<tr>
<td>Πρόσθετα κεφάλαια που απαιτούνται για την αύξηση των Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>713</td>
</tr>
<tr>
<td>Από κρατική ενίσχυση η οποία ανακοινώθηκε και έγινε δεσμευτική στο διάστημα από 31.12.2010 μέχρι 30.4.2011 στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>0,0</td>
</tr>
<tr>
<td>Από υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης, τα οποία ανακοινώθηκαν και έγιναν δεσμευτικά στο διάστημα από 31.12.2010 μέχρι 30.4.2011 στο Δείκτη Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>0,6</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011
Πίνακας 41: πρόσθετα μέτρα για την μείωση κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Πρόσθετα μέτρα τα οποία έχουν σχεδιαστεί ή υλοποιούνται για τη μείωση των κινδύνων</th>
<th>Ποσοστιαίες Μονάδες που συνεισφέρουν στο Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και/ή άλλων αποθεματικών (συμπεριλαμβανομένων αντικυκλικών προβλέψεων) 4,8</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού μετοχικού κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις) 1,9</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (%) εποπτικά αναγνωρίζοντας κινδύνους την 31.12.2012 6,0%</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011

Πίνακας 42(κατηγορία Α): αποτελέσματα της άσκησης με βάση την υπόθεση του στατικού ισολογισμού χωρίς να λαμβάνεται υπόψη οποιοδήποτε μέτρο μείωσης κινδύνων μετά την 31ο Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010 Βασικό Σενάριο</th>
<th>2011 Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές μετοχές) με βάση τον ορισμό της EBA 117 147 98 -579 -803</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλες υπάρχουσες συμμετοχές στοιχεία κεφαλαίου (πριν από την 31 Δεκεμβρίου 2010) 501 501 501 501 501</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ιδία Κεφάλαια (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού) 792 147 98 -579 -803</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (%) 6,3% 1,1% 0,7% -4,5% -6,0%</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011

Από τους παραπάνω πίνακες, παρατηρούμε ότι το ύψος των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων είναι 792 εκ. ευρώ στο τέλος του 2010. Το ποσό αυτό υπολογίζεται από τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια χωρίς τους υβριδικούς τίτλους και την κρατική ενίσχυση (229 εκ. ευρώ που αντιστοιχούν στο 3,5% του σταθμημένου Ενεργητικού) και μειωμένα κατά τα αφαιρετικά στοιχεία (π.χ. μετοχές πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων μεγαλύτερες του 10% του κεφαλαίου των ιδρυμάτων αυτών, συμμετοχές σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις κτλ.) που είναι της τάξεως των 112 εκ. ευρώ και αυξημένα κατά το ποσό των προνομιούχων μετοχών του ν.3723/2008 που αγγίζει τα 675 εκ. ευρώ (10,2% του σταθμημένου Ενεργητικού).
Στη συνέχεια παρουσιάζεται ο πίνακας με τα αποτελέσματα του δυσμενού σεναρίου στις 31 Δεκεμβρίου 2012 με τα μέτρα αναδιάρθρωσης αλλά και χωρίς αυτά, ενώ συγχρόνως φαίνεται και η αύξηση στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφαλαία (Core Tier1) που συντελείται. Συγκεκριμένα, η Αγροτική Τράπεζα, ήταν η μόνη ελληνική τράπεζα της οποίας ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας είχε αρνητικό πρόσημο και ανήρχετο στις -0,8 ποσοστιαίες μονάδες λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τα υποχρεωτικά μέτρα αναδιάρθρωσης μέχρι την 30η Απριλίου 2011, προσπαθώντας να καλύψουν ένα έλλειμμα κεφαλαίου Core Tier1, ύψους 713 εκ. ευρώ.

Παράλληλα κρίνεται αναγκαίο να τονίσουμε ότι η απόκλιση (6,3% το 2010 έναντι -6% το 2012 με βάση το δυσμενές σενάριο) μεταξύ των αποτελεσμάτων των δύο ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμμετείχε η τράπεζα είναι η μεγαλύτερη από όλα τα ελληνικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν μέρος στις δύο, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων δεν κυμανθεί γύρω στο 6%.

Πίνακας 43 (κατηγορία Β): αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίου και τα υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφαλαία (με βάση την πλήρη εφαρμογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισμού)</td>
<td>792</td>
<td>147</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφαλαία μετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>792</td>
<td>147</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>6,3%</td>
<td>1,1%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011
Πίνακας 44 (κατηγορία Γ): αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίων και τα υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης πριν τις 30 Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά στο διάστημα από 31 Δεκεμβρίου 2010 μέχρι 30 Απριλίου 2011, στο Σταθμισμένο Ενεργητικό (+/-).</td>
<td>-304</td>
<td>-891</td>
<td>-324</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>792</td>
<td>147</td>
<td>98</td>
</tr>
<tr>
<td>Αυξήσεις Κεφαλαίων πλήρως δεσμευτικές (αλλά μη καταβληθέντες) μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2010 και 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>585</td>
<td>585</td>
<td>585</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικές μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>213</td>
<td>440</td>
<td>359</td>
</tr>
<tr>
<td>Επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά μεταξύ 31 Δεκεμβρίου 2010 και 30 Απριλίου 2011, στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (+/-).</td>
<td>945</td>
<td>1.123</td>
<td>365</td>
</tr>
<tr>
<td>Βασικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>1.545</td>
<td>1.057</td>
<td>428</td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολική Εποπτικά Ίδια Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίου και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>1.729</td>
<td>1.304</td>
<td>612</td>
</tr>
<tr>
<td>Διεύθυνση Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>6,3%</td>
<td>7,5%</td>
<td>9,1%</td>
</tr>
<tr>
<td>Οι πηγές για τα κεφάλαια που απαιτούνται ύστερα τη διεύθυνση των Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων να φθάσει στο 5% (σημείο αναφοράς)</td>
<td>266</td>
<td>713</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>


Πίνακας 45: Αποτελέσματα Χρήσης

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα Χρήσης</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>824</td>
<td>775</td>
<td>748</td>
<td>738</td>
<td>684</td>
</tr>
<tr>
<td>Έσοδα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>16</td>
<td>3</td>
<td>16</td>
<td>3</td>
<td>-8</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-604</td>
<td>-1.003</td>
<td>-324</td>
<td>-1.645</td>
<td>-1.027</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη μετά από προβλέψεις και άλλες ζημιές από τα σενάρια της άσκησης</td>
<td>-394</td>
<td>-601</td>
<td>58</td>
<td>-1.325</td>
<td>-737</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα λειτουργικά έσοδα</td>
<td>104</td>
<td>90</td>
<td>90</td>
<td>54</td>
<td>71</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα έσοδα</td>
<td>104</td>
<td>90</td>
<td>90</td>
<td>54</td>
<td>71</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>-440</td>
<td>-481</td>
<td>46</td>
<td>-1.060</td>
<td>-590</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες απομείωσης σε ανοίγματα Κεντρικών Κυβερνήσεων</td>
<td>-440</td>
<td>-481</td>
<td>46</td>
<td>-1.060</td>
<td>-590</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011

Με βάση τον παραπάνω πίνακα Αποτελεσμάτων Χρήσης, παρουσιάζονται καθαρές ζημίες μετά φόρους 590 εκ. ευρώ αν λάβουμε υπόψη το δυσμενές σενάριο για το 2012, σε αντίθεση με την άσκηση της προηγούμενης διετίας όπου υπήρχαν θετικά αποτελέσματα και κέρδη ύψους 46 εκ. ευρώ αν λάβουμε υπόψη το βασικό.

Παρακάτω, παρατίθεται πίνακας με πρόσθετες πληροφορίες κυρίως ως προς τις προβλέψεις και τους δείκτες κάλυψης των δανείων και των ποσοστών επισφαλειών τους αλλά και ο πίνακας με τους νέους δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης και η κατανομή των δανείων λιανικής τραπεζικής, όπου παρατηρούμε την μεγάλη έκθεση της τράπεζας στο ελληνικό κράτος και την μικρή διασπορά κινδύνου για τις υπόλοιπες κυβερνήσεις, γεγονός που την καθιστά ιδιαίτερα ευάλωτη στις κακές οικονομικές συγκυρίες που αντιμετωπίζει η Ελλάδα.
Πίνακας 46: πρόσθετες πληροφορίες

<table>
<thead>
<tr>
<th>Επιπρόσθετες πληροφορίες</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις</td>
<td>442</td>
<td>562</td>
<td>551</td>
</tr>
<tr>
<td>Υπόλοιπο Προβλέψεων</td>
<td>1.709</td>
<td>2.704</td>
<td>3.019</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για ενήμερα στοιχεία ενεργητικού</td>
<td>750</td>
<td>750</td>
<td>750</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Κεντρικές Κυβερνήσεις</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
<td>1</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Πιστωτικά Ιδρύματα</td>
<td>15</td>
<td>15</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηματικά Δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>301</td>
<td>301</td>
<td>301</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>430</td>
<td>430</td>
<td>430</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με Εμπορικά Ακίνητα</td>
<td>2</td>
<td>2</td>
<td>2</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για στοιχεία ενεργητικού σε καθυστέρηση</td>
<td>959</td>
<td>1.953</td>
<td>2.269</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηματικά δάνεια (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>472</td>
<td>806</td>
<td>955</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική τραπεζική (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα)</td>
<td>404</td>
<td>801</td>
<td>892</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυμμένα με εμπορικά ακίνητα</td>
<td>40</td>
<td>286</td>
<td>349</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Δείκτες Κάλυψης (%)**

| Επιχειρηματικών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 45,1% | 62,5% | 62,5% | 62,5% | 62,5% |
| Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 25,8% | 41,8% | 39,4% | 42,4% | 40,1% |
| Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα | 11,6% | 62,5% | 62,5% | 72,7% | 85,0% |

**Ποσοστό Ζημιάς (%)**

| Επιχειρηματικών δανείων (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 1,0% | 1,1% | 1,2% | 1,2% | 1,8% |
| Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα) | 0,4% | 0,4% | 0,5% | 0,5% | 0,9% |
| Δανείων καλυμμένων με εμπορικά ακίνητα | 4,3% | 5,4% | 6,2% | 5,8% | 7,4% |

**Κόστος Χρηματοδότησης (μ.β.)**

<table>
<thead>
<tr>
<th>Πηγή ΑΤΕ, 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>132</td>
</tr>
</tbody>
</table>

[89]
Πίνακας: 47 (κατηγορία ∆) πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Συνολική επίπτωση λαμβανομένων διαρθρωτικών μέτρων</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
<th>2012</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και/ή άλλων αποθεματικών (συμπεριλαμβανομένων αντικυκλικών προβλέψεων), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων</td>
<td>600</td>
<td>600</td>
<td>600</td>
<td>600</td>
</tr>
<tr>
<td>Σχεδιασμένες μελλοντικές εκδόσεις στοιχείων κοινού μετοχικού κεφαλαίου (ιδιωτικές εκδόσεις), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων</td>
<td>235</td>
<td>235</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο ενεργητικό μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>12.671</td>
<td>12.358</td>
<td>12.622</td>
<td>12.398</td>
</tr>
<tr>
<td>Κεφάλαια μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>1.545</td>
<td>1.958</td>
<td>965</td>
<td>742</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά αναγνωρισόμενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (%)</td>
<td>12,2%</td>
<td>15,8%</td>
<td>7,6%</td>
<td>6,0%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή ΑΤΕ, 2011

Διάγραμμα 28: οι χώρες με τα περισσότερα χορηγούμενα δάνεια της ΑΤΕ

Πηγή ΑΤΕ, 2011
Διάγραμμα 29: η διάθρωση των χορηγούμενων δανείων (εκ. ευρώ)

Πηγή ΑΤΕ, 2011

Διάγραμμα 30: κατηγορίες των δανείων λιανικής τραπεζικής (εκ. ευρώ)

Πηγή ΑΤΕ, 2011
Πηγή ΑΤΕ, 2011

Τελειώνοντας την παρουσίαση των αποτελεσμάτων της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων της ΑΤΕ, κρίνεται σημαντικό να αναφέρουμε τα μέτρα ενίσχυσης της κεφαλαιακής της θέσης, κυρίως μετά την αποτυχημένη έκβαση του stress test 2011-2012.

- 750 εκ. ευρώ γενικές προβλέψεις και αφορούν:
  1. Επιχειρηματικά δάνεια που έχουν απομειωθεί και για τα οποία έχουν ληφθεί ειδικές προβλέψεις για τις πραγματοποιημένες ζημίες, περιλαμβάνοντας ρυθμίσεις ή αναδιαρθρώσεις δανείων και δάνεια ενήμερα των οποίων οι δανειολήπτες θεωρείται ότι βρίσκονται σε οικονομική δυσχέρεια.
  2. Επιχειρηματικά δάνεια που δεν θεωρούνται μεµονωµένα αποµειωµένα, αλλά για τα οποία έχουν σχηµατιστεί προβλέψεις σε συλλογική βάση, αντανακλώντας πραγματοποιηµένες ζηµίες.

- Δάνεια λιανικής τραπεζικής με καθυστέρηση πληρωµής µέχρι 90 µέρες για τα οποία συντρέχει λόγος πραγματοποιηµένης ζηµίας, οι προβλέψεις των οποίων λογιστικοποιούνται σε συλλογική βάση (σύµφωνα µε ποσοστά που αντανακλούν την πιθανότητα αθέτησης, την ζηµία σε περίπτωση αθέτησης και την περίοδο αναγνώρισης της ζηµίας) και έχουν επιφέρει 600εκ. ευρώ στα Κύρια Ίδια Κεφάλαια της τράπεζας, ενώ παράλληλα αύξησαν τον δείκτη Core Tier1 κατά 4,8%
• Έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε κοινών μετοχών με περίοδο υλοποίησης μέχρι τις 31/12/2012, αορίστου χρόνου και με ρήτρα υποχρεωτικής μετατροπής που θα ενεργοποιηθεί αν τα πρωτοβάθμια κεφάλαια Tier1<10%
3.2.7 Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ιδρύθηκε το 1915, έχοντας χαρακτήρα κοινωφελούς ιδρύματος. Από το 2002 που μετατράπηκε σε Ανώνυμη Τραπεζική Εταιρία, επέκτεινε τις δραστηριότητές του στην λιανική τραπεζική, κυρίως σε ό,τι αφορούσε την χορήγηση στεγαστικών δανείων. Ωστόσο το 2008 ήταν η περίοδος που άλλαξε το μέχρι τότε προφίλ του, υιοθετώντας μια στρατηγική αναδιάρθρωσης και θωράκισης του χαρτοφυλακίου του. Παράλληλα παρείχε νέα, καινοτόμα προϊόντα και υπηρεσίες, καθιστώντας το μια ιδιαίτερα ισχυρή ως προς την κεφαλαιακή της επάρκεια, τράπεζα.

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για το χρονικό διάστημα 2011-2012 και δημοσίευσε τα αποτελέσματά του τον Ιούλιο του 2011, σύμφωνα με τα οποία ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων κυμάνθηκε στο 5,5%. Τα αποτελέσματα χαρακτηρίζονται ως θετικά αφού ξεπερνούν το ελάχιστο όριο του 5% που έθεσε η ΕΒΑ, αλλά συγκρινόμενα με το 2010 όπου ο δείκτης ανήλθε στο 18,5%, είναι ιδιαίτερα χαμηλά.

Ακολουθούν οι αναλυτικοί πίνακες των αποτελεσμάτων της άσκησης.

Πίνακας 48: αποτελέσματα της 31.12.2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα της 31.12.2010</th>
<th>εκ. Ευρώ, %</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>84</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημιές απομείωσης χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-58</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό</td>
<td>6.613</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια</td>
<td>1.223</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων</td>
<td>18,5%</td>
</tr>
</tbody>
</table>
Πίνακας 49: αποτελέσματα δυσμενούς σεναρίου στις 31 Δεκέμβριο 2012

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα του δυσμενούς σεναρίου στις 31 Δεκέμβριο 2012, χωρίς να ληφθούν υπόψη οι δράσεις που έχουν αναληφθεί εντός του 2011 και σημείωση των κινδύνων</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Πίνακας 49: αποτελέσματα δυσμενούς σεναρίου στις 31 ∆εκεµβρίου 2012</td>
<td>5,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων</td>
<td>5,5%</td>
</tr>
<tr>
<td>Πηγή Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, 2011</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πίνακας 50 : πρόσθετα μέτρα για την μείωση κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Πρόσθετα μέτρα τα οποία έχουν σχεδιαστεί ή υλοποιούνται για τη μείωση των κινδύνων</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Πηγή Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, 2011</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, 2011

Από τους παραπάνω πίνακες, παρατηρούμε ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου, διατηρούσε ένα ιδιαίτερα υψηλό ποσοστό το 2010, που άγγιζε το 18,5%, με Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια Core Tier1 ύψους 1.223 εκ. ευρώ. Το ποσό αυτό υπολογίζεται από τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια χωρίς ιδιωτικούς τίτλους και την κρατική ενίσχυση (1098 εκ. ευρώ), μειωμένα κατά τα αφαιρετικά στοιχεία (π.χ. μετοχές, πιστωτικές και ασφαλιστικές επιχειρήσεις κτλ.) που
«ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2011-2012»

είναι της τάξεως των 100 εκ. ευρώ και αυξηµένα κατά το ποσό των προνοµιούχων µετοχών του ν.3723/2008 που φτάνει τα 225 εκ. ευρώ.

Πίνακας 51 (κατηγορία Α): αποτελέσµατα της άσκησης µε βάση την υπόθεση του στατικού ισολογισµού και χωρίς να ληφθούν υπόψη τα µέτρα αναδιάρθρωσης µετά την 31η ∆εκεµβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσµενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθµισµένο Ενεργητικό (µε βάση την πλήρη εφαρµογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισµού)</td>
<td>6.613</td>
<td>6.707</td>
<td>6.760</td>
</tr>
<tr>
<td>Μετοχικό κεφάλαιο (κοινές µετοχές) µε βάση τον ορισµό της EBA</td>
<td>998</td>
<td>1.024</td>
<td>1.041</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων κοινές µετοχές προερχόµενες από συµµετοχές του δηµοσίου</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Αλλες υπάρχουσες συµµετοχές του δηµοσίου σε στοιχεία κεφαλαίου (πριν από την 31 ∆εκεµβρίου 2010)</td>
<td>225</td>
<td>225</td>
<td>225</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (µε βάση την πλήρη εφαρµογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισµού)</td>
<td>1.223</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια µετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δηµοσιευτεί και είναι πλήρως δεσµευτικά πριν την 31 ∆εκεµβρίου 2010.</td>
<td>1.223</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
</tr>
<tr>
<td>∆είκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>18,5%</td>
<td>18,6%</td>
<td>18,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδροµικό Ταµιευτήριο, 2011

Πίνακας 52 (κατηγορία Β): αποτελέσµατα της άσκησης λαµβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίου και τα µέτρα µείωσης κινδύνων µέχρι την 31η Νοεµβρίου 2010

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσµενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθµισµένο Ενεργητικό (µε βάση την πλήρη εφαρµογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισµού)</td>
<td>6.613</td>
<td>6.707</td>
<td>6.760</td>
</tr>
<tr>
<td>Σταθµισµένο Ενεργητικό µετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δηµοσιευτεί και είναι πλήρως δεσµευτικά πριν την 31 ∆εκεµβρίου 2010.</td>
<td>6.613</td>
<td>6.707</td>
<td>6.760</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια (µε βάση την πλήρη εφαρµογή της υπόθεσης του στατικού ισολογισµού)</td>
<td>1.223</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια µετά την επίδραση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δηµοσιευτεί και είναι πλήρως δεσµευτικά πριν την 31 ∆εκεµβρίου 2010.</td>
<td>1.223</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
</tr>
<tr>
<td>∆είκτης Κύριων Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων (%)</td>
<td>18,5%</td>
<td>18,6%</td>
<td>18,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδροµικό Ταµιευτήριο, 2011
Πίνακας 53 (κατηγορία Γ): αποτελέσματα της άσκησης λαμβάνοντας υπόψη τις αυξήσεις κεφαλαίων και τα υποχρεωτικά σχέδια αναδιάρθρωσης πριν την 30η Απριλίου 2011

<table>
<thead>
<tr>
<th>Κεφαλαιακή Επάρκεια</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο 2011</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο 2011</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Σταθμισμένο Ενεργητικό μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν από την 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>6.707</td>
<td>6.760</td>
<td>6.724</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά ' Ιδία Κεφάλαια μετά την επίπτωση των υποχρεωτικών σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά πριν την 31 Δεκεμβρίου 2010.</td>
<td>1.223</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
</tr>
<tr>
<td>Κύρια Βασικά ' Ιδία Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίων και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
<td>818</td>
</tr>
<tr>
<td>Συνολικά Εποπτικά 'Ιδία Κεφάλαια μετά την επίπτωση της κρατικής ενίσχυσης, των αυξήσεων κεφαλαίων και των σχεδίων αναδιάρθρωσης, τα οποία έχουν δημοσιευτεί και είναι πλήρως δεσμευτικά μέχρι τις 30 Απριλίου 2011.</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
<td>818</td>
</tr>
<tr>
<td>Διεύθυνση κύριων βασικών ιδιών κεφαλαίων (%)</td>
<td>18,5%</td>
<td>18,6%</td>
<td>18,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμείου, 2011

Κρίνοντας από τους υπόλοιπους πίνακες, διαπιστώνεται μια μεγάλη μείωση του δείκτη με βάση την επίπτωση του δυσμενού σεναρίου του 2012, ο οποίος πλέον διαμορφώνεται στις 5,5 ποσοστιαίες μονάδες. Επιπρόσθετα, συγκρίνοντας τα αποτελέσματα που παραθέτονται στους πίνακες και λαμβάνοντας υπόψη τα υποχρεωτικά μέτρα αναδιάρθρωσης και τις αυξήσεις κεφαλαίου μέχρι την 30η Απριλίου 2011, παρατηρείται μια βελτίωση του δείκτη κατά 1,6% που προέρχεται από συνολικά κεφάλαια της τάξης των 484 εκ. ευρώ.
Ο πίνακας Αποτελεσμάτων Χρήσης που ακολουθεί, παρουσιάζει τα καθαρά αποτελέσματα μετά φόρων. Συγκεκριμένα, παρόλο τον υψηλό δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο τέλος του 2010, η τράπεζα εμφάνιζε ζημιές ύψους 33 εκ. ευρώ, προερχόμενες κυρίως από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τις ζημίες απομείωσης. Για το 2012 με βάση το δυσμενές σενάριο το ποσό των ζημιών αυξάνεται ιδιαίτερα και κυμαίνεται στα 445 εκ. ευρώ σε αντίθεση με την προηγούμενη χρονιά όπου και τα δύο σενάρια υποδείκνυαν κέρδη.

Πίνακας 54: Αποτελέσματα Χρήσης

<table>
<thead>
<tr>
<th>Αποτελέσματα Χρήσης</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Καθαρό επιτοκιακό έσοδο</td>
<td>385</td>
<td>386</td>
<td>386</td>
</tr>
<tr>
<td>Έσοδα από το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών</td>
<td>-104</td>
<td>-24</td>
<td>-24</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων ζημίες του χαρτοφυλακίου συναλλαγών λόγω των σεναρίων της άσκησης</td>
<td>-2</td>
<td>-2</td>
<td>-5</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων ζημίες αποτίμησης οφελούμενες σε ανοίγματα έναντι Κεντρικών Κυβερνήσεων</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα λειτουργικά έσοδα</td>
<td>14</td>
<td>14</td>
<td>14</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη προ προβλέψεων</td>
<td>84</td>
<td>155</td>
<td>155</td>
</tr>
<tr>
<td>Ζημίες αποτίμησης σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά στοιχεία του Τραπεζικού Χαρτοφυλακίου</td>
<td>-58</td>
<td>-105</td>
<td>-115</td>
</tr>
<tr>
<td>Λειτουργικά Κέρδη μετά από προβλέψεις και άλλες ζημίες από τα σενάρια της άσκησης</td>
<td>26</td>
<td>50</td>
<td>40</td>
</tr>
<tr>
<td>Άλλα έσοδα</td>
<td>-18</td>
<td>-18</td>
<td>-18</td>
</tr>
<tr>
<td>Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους</td>
<td>-33</td>
<td>25</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων μεταφερόμενα στα κεφάλαια (μέσω των διακρατούμενων κερδών)</td>
<td>-33</td>
<td>25</td>
<td>17</td>
</tr>
<tr>
<td>Εκ των οποίων διανεμόμενα ως μερίσματα</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, 2011

Παρακάτω, παρατίθεται πίνακας με πρόσθετες πληροφορίες κυρίως ως προς τις προβλέψεις και τους δείκτες κάλυψης των δανείων και των ποσοστών επισφαλειών τους αλλά και ο πίνακας με τους νέους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μετά τη λήψη των πρόσθετων μέτρων. Στη συγκεκριμένη τράπεζα, ο δείκτης από το 5,5% βελτιώνεται και ανέρχεται σε 7,1% το 2012 που αντιστοιχεί σε κεφάλαια που προέρχονται από την χρήση κυκλικών προβλέψεων και τις αποεπενδύσεις που πραγματοποίησε μέχρι τις 30 Απριλίου 2011. Στα διαγράμματα που ακολουθούν παρουσιάζονται τα μεγαλύτερα ανοίγματα της τράπεζας σε κεντρικές κυβερνήσεις και πιστωτικά ιδρύματα, καθώς επίσης και η κατανομή των δανείων [98]
λιανικής τραπεζικής. Η Ελλάδα παίζει και εδώ πρωταγωνιστικό ρόλο, με τα στεγαστικά
dάνεια να υπερτερούν έναντι των καταναλωτικών. Η συγκεκριμένη τράπεζα δεν χορηγεί
dάνεια λιανικής σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Τέλος, παρατηρούμε ότι δεν υπάρχει μεγάλη
dιασπορά κινδύνου χώρας, γεγονός που την καθιστά έρµαι ο της οικονοµικής κρίσης της
Ελλάδας.

Πίνακας 55: πρόσθετες πληροφορίες

<table>
<thead>
<tr>
<th>Επιπρόσθετες πληροφορίες</th>
<th>2010</th>
<th>Βασικό</th>
<th>Δυσμενές</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td>Σενάριο</td>
<td>Σενάριο</td>
</tr>
<tr>
<td>Αναβαλλόµενες Φορολογικές Απαιτήσεις</td>
<td>221</td>
<td>221</td>
<td>221</td>
</tr>
<tr>
<td>Υπόλοιπο προβλέψεων</td>
<td>216</td>
<td>320</td>
<td>434</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για ενήµερα στοιχεία</td>
<td>82</td>
<td>87</td>
<td>93</td>
</tr>
<tr>
<td>ενεργητικού</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Κεντρικές Κυβερνήσεις</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Πιστωτικά Ιδρύµατα</td>
<td>0</td>
<td>5</td>
<td>11</td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηµατικά Δάνεια</td>
<td>15</td>
<td>15</td>
<td>15</td>
</tr>
<tr>
<td>(εκτός των καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική Τραπεζική (εκτός</td>
<td>67</td>
<td>67</td>
<td>67</td>
</tr>
<tr>
<td>των καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια Καλυµµένα µε</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Εµπορικά Ακίνητα</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων προβλέψεις για στοιχεία</td>
<td>134</td>
<td>210</td>
<td>292</td>
</tr>
<tr>
<td>ενεργητικού σε καθυστέρηση</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Επιχειρηµατικά δάνεια</td>
<td>0</td>
<td>23</td>
<td>49</td>
</tr>
<tr>
<td>(εκτός των καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για Λιανική τραπεζική (εκτός</td>
<td>134</td>
<td>210</td>
<td>292</td>
</tr>
<tr>
<td>των καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>εκ των οποίων για δάνεια καλυµµένα µε</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Εµπορικά ακίνητα</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Επιχειρηµατικών δανείων (εκτός των</td>
<td>0,0%</td>
<td>37,0%</td>
<td>37,0%</td>
</tr>
<tr>
<td>καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Λιανικής Τραπεζικής (εκτός των καλυµµένων</td>
<td>41,3%</td>
<td>40,4%</td>
<td>40,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Νέων καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα</td>
<td>0,0%</td>
<td>27,0%</td>
<td>53,4%</td>
</tr>
<tr>
<td>Ποσοστό Ζηµιάς (%)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Επιχειρηµατικών δανείων</td>
<td>0,6%</td>
<td>1,7%</td>
<td>1,9%</td>
</tr>
<tr>
<td>(εκτός των καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Λιανικής Τραπεζικής</td>
<td>0,7%</td>
<td>1,1%</td>
<td>1,2%</td>
</tr>
<tr>
<td>(εκτός των καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Νέων καλυµµένων µε εµπορικά ακίνητα</td>
<td>0,0%</td>
<td>0,6%</td>
<td>0,6%</td>
</tr>
<tr>
<td>Κόστος Χρηµατοδότησης</td>
<td>157</td>
<td>218</td>
<td>282</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδροµικό Ταµιευτήριο, 2011
Πίνακας 56: πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων

<table>
<thead>
<tr>
<th>Συνολική επίπτωση λαμβανομένων μέτρων</th>
<th>Βασικό Σενάριο</th>
<th>Δυσμενές Σενάριο</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td>2011</td>
<td>2012</td>
</tr>
<tr>
<td>Χρήση προβλέψεων και άλλων αποθεματικών (συμπεριλαμβανομένων αντικυκλικών προβλέψεων), επίπτωση στο δείκτη κεφαλαιακών απαιτήσεων</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Αποεπενδύσεις και άλλες διοικητικές δράσεις που έχουν ληφθεί μέχρι τις 30/04/2011</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Κεφάλαια μετά τα πρόσθετα μέτρα μείωσης κινδύνων</td>
<td>1.249</td>
<td>1.266</td>
</tr>
<tr>
<td>Εποπτικά αναγνωριζόμενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (%)</td>
<td>18,6%</td>
<td>18,7%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμειατήριο, 2011

Διάγραμμα 31: οι χώρες με τα περισσότερα χορηγούμενα δάνεια του ΤΤ

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμειατήριο, 2011
Διάγραμμα 31: η διάρθρωση των χορηγούμενων δανείων (εκ. ευρώ)

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμειακό, 2011

Διάγραμμα 32: οι κατηγορίες δανείων λιανικής τραπεζικής (εκ. ευρώ)

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμειακό, 2011
Διάγραμμα 33: τα μεγαλύτερα ανοίγματα του ΤΤ σε κεντρικές κυβερνήσεις τραπεζών

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, 2011

Τα πρόσθετα μέτρα που ανακοίνωσε το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο με σκοπό την βελτίωση του δείκτη Core Tier1 είναι οι προβλέψεις των ενήμερων στοιχείων Ενεργητικού μέχρι το τέλος του 2010 που οδήγησαν σε μια αύξηση κεφαλαίων κατά 66 εκ. ευρώ και στην ενίσχυση του δείκτη κατά μία ποσοστιαία μονάδα. Επίσης προχώρησε σε μια σειρά αποεπενδύσεων όπως την μείωση κατά 80% της θέσης της στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών το 2010 ώστε οι ζημίες να μην επαναληφθούν και την επόμενη διετία, αποφέροντας στην τράπεζα επιπλέον 44εκ. ευρώ και μια αύξηση του δείκτη της τάξεως του 0,6%.
3.3 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Στην παρούσα εργασία παρουσιάστηκαν αναλυτικά, για κάθε ελληνική τράπεζα που συμμετείχε στην άσκηση, πίνακες με τα αποτελέσματα του τεστ αντοχής. Ο πρώτος πίνακας αφορά τα αποτελέσματα που είχαν εμφανίσει τα ιδρύματα στο τέλος του 2010. Καταγράφονται τα λειτουργικά κέρδη ή οι τυχόν ζημίες, το Σταθμισμένο Ενεργητικό, χωρίς όμως να λαμβάνονται υπόψη δράσεις των τραπεζών με σκοπό την μείωση κινδύνων (μετά τον Δεκέμβριο του 2010) και ο δείκτης των Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Ο συγκεκριμένος πίνακας είναι πολύ σημαντικός γιατί συνοψίζει τα αποτελέσματα της προηγούμενης άσκησης και μας επιτρέπει να τα συγκρίνουμε με τα καινούρια που αφορούν την διατία 2011-2012.

Ακολουθούν τα μεγέθη σωρευτικών λειτουργικών κερδών/ζημιών προ των προβλέψεων και ο νέος δείκτης Κεφαλαιακή Επάρκειας πριν και μετά τις διαρθρωτικές αλλαγές, αφού είναι ενδεικτικός της εικόνας των τραπεζών μέσα σ'ένα ιδιαίτερα δυσμενές για την χώρα κλίμα. Επίσης με βάση τον δεύτερο δείκτη Core Tier 1, μπορούν να αξιολογηθούν οι στρατηγικές ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών και θωράκισης της θέσης τους.

Στο διάγραμμα 34 που ακολουθεί παρουσιάζονται συγκριτικά οι δείκτες Core Tier 2010-2011 για όλες τις τράπεζες. Σύμφωνα με το παρακάτω διάγραμμα, παρατηρείται αισθητή επιδείνωση των δεικτών, γεγονός αναμένομενο, αν ληφθεί υπόψη το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται οι ελληνικές τράπεζες. Οι περισσότεροι εμφάνισαν πολύ υψηλές προβλέψεις για επισφάλειες, ενώ παράλληλα είχαν και σημαντική έκθεση στους ελληνικούς τίτλους που υπέστησαν σοβαρή υποβάθμιση από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης.

Στο διάγραμμα 35 παρουσιάζεται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας για την διατία 2011-2012 πριν και μετά τις αναμενόμενες διαρθρωτικές αλλαγές της κάθε τράπεζας, για την εξυγίανση του χαρτοφυλακίου, ενίσχυση της ρευστότητας, ενδυνάμωση της θέσης της και διατήρηση του μεριδίου αγοράς της. Στα διαγράμματα που ακολουθούν μπορούμε να παρατηρήσουμε την εξέλιξη των δεικτών Core Tier1 για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών και την μεταβολή του πριν και μετά τις δράσεις μείωσης κινδύνων.
Διάγραμμα 34: η εξέλιξη των δεικτών Core Tier1 για το διάστημα 2010-2011

Πηγή: ΤtΕ, 2011

Διάγραμμα 35: ο δείκτης Core Tier1 πριν και μετά τις δράσεις μείωσης κινδύνων

Πηγή: ΤtΕ, 2011

Στους πίνακες της κατηγορίας Α, καταγράφονται αναλυτικά τα ποσά του σταθμισμένου ενεργητικού χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τα σχέδια αναδιάρθρωσης που ανακοίνωσαν οι εκάστοτε Διοικήσεις, τα Κύρια Βασικά Ίδια κεφάλαια και οι συμμετοχή του Δημοσίου. Είναι γνωστό πως όσο μεγαλύτερη η συμμετοχή της
Ελλάδας στα διάφορα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, τόσο χαμηλότερος θα είναι ο δείκτης που θα εμφανίσουν, δεδομένων των συνθηκών που επικρατούν. Χαρακτηριστικό παράδειγμα η Αγροτική Τράπεζα, της οποίας ο δείκτης CT 1 εμφάνισε αρνητικό πρόσηµο.

Στους πίνακες της κατηγορίας Β, παρουσιάζονται τα ίδια στοιχεία, αναπροσαρμοσμένα ανάλογα με τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου και τα υποχρεωτικά μέτρα αναδιάρθρωσης που δημοσιεύτηκαν πριν το τέλος του 2010. Η Βελτίωση των δεικτών μετά τις δράσεις μείωσης των κινδύνων, τονίζουν τη σημασία υιοθέτησης από τη μεριά των τραπεζών, μιας πολιτικής ενίσχυσης της κεφαλαιακής τους επάρκειας και θωράκισης της ρευστότητάς τους.

Οι πίνακες της κατηγορίας Γ αποτελούν μια πιο αναλυτική εκδοχή της κατηγορίας Β, ενώ η Δ παρουσιάζει και επιπρόσθετα στοιχεία μείωσης κινδύνων. Στους πίνακες Αποτελεσμάτων Χρήσης διακρίνονται τα ποσά λειτουργικών εσόδων ή ζηµιών στο βασικό και το δυσµενές σενάριο. Παράλληλα παραθέτονται στους τελευταίους πίνακες και οι επιπλέον πληροφορίες, κυρίως ως προς το ύψος των προβλέψεων για τα δάνεια επιχειρηματικής ή λιανικής τραπεζικής, καλυμμένα με εμπορικά ακίνητα. Είναι ευρέως γνωστό ότι το δυσµενές οικονοµικοκοινωνικό κλίµα που επικρατεί όχι μόνο στη χώρα μας, αλλά και παγκοσµίως, είχε ως αποτέλεσµα την ραγδαία αύξηση των επισφαλειών, γεγονός που οδήγησε τις τράπεζες στην λήψη επιπλέον εξασφαλίσεων κατά την διάρκεια χορηγήσεως ενός δανείου. Οι εξασφαλίσεις αυτές είναι κυρίως εµπράγµατες, δηλαδή αφορούν την προσηµείωση εµπορικών ακινήτων. Για τον λόγο αυτό, ο δείκτης δανείων καλυµµένων με εµπορικά ακίνητα είναι ένα σηµαντικό μέτρο σύγκρισης της ποιότητας των δανείων, για το σύνολο των τραπεζών. Το Ταχυδροµικό Ταµιευτήριο και η Αγροτική Τράπεζα είναι περισσότερο καλυµµένες με εµπορικά ακίνητα με ποσοστό πάνω από 50%, ενώ οι υπόλοιπες διατηρούν στο χαρτοφυλάκιό τους δάνεια καλυµµένα με εµπορικά ακίνητα κατά το ένα τρίτο περίπου των συνολικών τους χορηγήσεων.

3.4 STRESS TESTS 2010-2011

3.4.1 Εισαγωγή

Η άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την διετία 2010-2011 διενεργήθηκε σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων των χωρών της ΕΕ, σε συνολικό δείγµα 91 τραπεζών. Συμμετείχαν 20 κράτη μέλη που κάλυπταν τουλάχιστον το 50% του τραπεζικού
τομέα κάθε χώρας, σε ενοποιημένη βάση. Στην εν λόγω άσκηση, όπως και στην επόμενη, χρησιμοποιήθηκαν δύο σενάρια για το 2010 και το 2011, το βασικό και το δυσμενές. Το βασικό συμβάδιζε με τις τότε υπάρχουσες μακροεκonoμικές εκτιµήσεις για το 2010 και το 2011, ενώ το δυσμενές ενσωµάτωνε ακραίους κινδύνους (που σχετίζονταν με τον κίνδυνο χώρας και μια σηµαντική επιδείνωση των μακροοικονοµικών συνθηκών) και είχε σχεδιαστεί ως ένα σενάριο ιδιαίτερα δυσμενών υποθέσεων τύπου (what if) που είναι απίθανο να πραγµατοποιηθούν. Συγκεκριµένα, υιοθετήθηκε η υπόθεση ότι θα υπήρχε γενική ύφεση το 2010 και το 2011, τα επιτόκια θα αυξάνονταν δραµατικά και τα κρατικά οµόλογα των τραπεζών θα υφίστανται επαναδιαπραγµάτευση σε τιµές χαµηλότερες από τις υφιστάµενες (haircut).

Στην περίπτωση της Ελλάδας το δυσµενές σενάριο περιείχε υποθέσεις για µια εντονότερη ύφεση το 2010 και το 2011, από τις υφιστάµενες προβλέψεις των διεθνών οργανισµών, καθώς και επιτόκια πολύ υψηλότερα από τα υπάρχοντα. Στην άσκηση συµµετείχαν οι 6 µεγαλύτεροι ελληνικοί τραπεζικοί όµιλοι (Εθνική Τράπεζα EFG-Eurobank, Alpha Bank, Πειραιώς, Αγροτική Τράπεζα και Ταχυδροµικό Ταµιευτήριο), που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το 90% του ενεργητικού του ελληνικού τραπεζικού συστήµατος.

3.4.2 Συνοπτικά αποτελέσµατα των ελληνικών τραπεζών

Σε ευρωπαϊκό επίπεδο, 7 τράπεζες απέτυχαν στο τεστ αντοχής σύµφωνα µε την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Τραπεζικής Εποπτείας (CEBS). Οι τράπεζες που δεν ξεπέρασαν το όριο του 6% για τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας ήταν οι ακόλουθες : οι ισπανικές Diada, Espiga, Banca Civica, Unnim and Cajasur, οι γερµανικές Hypo Real Estate και η ελληνική Αγροτική Τράπεζα. Το συνολικό έλλειµµα κεφαλαίων ανήλθε στο ποσό των 3,5 δις ευρώ.

Όσον αφορά το σύνολο των 6 τραπεζικών όµιλων στην Ελλάδα, τα αποτελέσµατα της άσκησης προσοµοιώσης υποδηλώνουν καθαρό πλεόνασµα κεφαλαίων ύψους 3,3δις ευρώ, έναντι του ποσού που αντιστοιχεί στο όριο 6% για τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier1. Ωστόσο, δεν πρέπει το όριο αυτό να εκληφθεί ως το ελάχιστο εποπτικό όριο, το οποίο ανέρχεται στις 4 ποσοστιαίες µονάδες, ούτε να θεωρηθεί ως δείκτης που αντανακλά το προφίλ κινδύνου του εκάστοτε χρηµατοπιστωτικού ιδρύµατος που ορίζεται στα πλαίσια του Πυλώνα 2 της Οδηγίας ΕΚ 2006/48, για εποπτικούς σκοπούς.

Στο βασικό σενάριο και οι 6 τράπεζες κατάφεραν να περάσουν την βάση, ενώ στο δυσµενές όπως προαναφέρθηκε, η Αγροτική Τράπεζα παρουσίασε δείκτη της τάξεως του 4,4% µε έλλειµµα κεφαλαίων 242 εκ. ευρώ. Βέβαια οι υποθέσεις του δυσµενούς σεναρίου
ήταν ιδιαιτέρως ακραίες του τύπου «what if» που δεν αντανακλούσαν την πραγματικότητα. Στο τέλος του 2009 οι έξι συμμετέχουσες τράπεζες είχαν δείκτη βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier 1) που κυμαίνονταν μεταξύ 8,4%-17,1% (εξαίρεση παρουσίαζε το δυσμενές σενάριο που οδηγεί σε μεγάλη μείωση του δείκτη). Οι υψηλές αποδόσεις στο βασικό σενάριο, προήλθαν κυρίως από τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που προέβησαν οι τράπεζες το 2009 και προέρχονταν από κεφάλαια που συγκέντρωσαν από την διατραπεζική αγορά, την εσωτερική χρηματοδότηση, την μη διανομή μερίσματος κατά το 2009 και την έκδοση προνομιούχων μετοχών.

Η τράπεζα της Ελλάδος παρακολουθούσε στενά τα αποτελέσματα της άσκησης με σκοπό την εξασφάλιση λήψης διαφθορικών μέτρων από την μεριά των τραπεζών. Στην ενίσχυση της κεφαλαιακής επαρκείας είχε συμβάλει ουσιαστικά και η σύσταση του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας με διαθέσιμα κεφάλαια ύψους 10δις ευρώ και το μέτρο κεφαλαιακής ενίσχυσης του νόμου 3723/2008 ποσού 1,2 δις ευρώ.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της άσκησης για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών και συγκρίνονται με τα αποτελέσματα της διετίας 2011-2012

### Διάγραμμα 36: αποτελέσματα των 3 σεναρίων για το σύνολο των τραπεζών

![Diagram](attachment://diagram.jpg)

Πηγή: www.capital.gr, 2011

### 3.4.3 Alpha Bank

Η τράπεζα Alpha Bank ΑΕ συμμετείχε στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων 2010-2011 που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο και συντονίστηκε από την Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας (CEBS), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος. Τα αποτελέσματα της
άσκησής ήταν ιδιαίτερως θετικά αφού κατάφερε να ξεπεράσει το όριο του 6% του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier1 που είχε τεθεί ως βάση.

Ο δείκτης στο βασικό σενάριο κυμάνθηκε στις 12,3 ποσοστιαίες μονάδες ενώ η επίπτωση των υποθέσεων του δυσμενού σεναρίου διαμόρφωσε τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (σε ενοποιημένη βάση) στο 10,9% έναντι του 11,6% το 2009. Στην περίπτωση που ληφθεί υπόψη και ο δημοσιονομικός κίνδυνος των Ευρωπαϊκών χωρών, ο εκτιμώμενος δείκτης παρουσιάζει αισθητή μείωση και πέφτει στο 8,22%. Παρόλα αυτά όμως η τράπεζα συνεχίζει να εμφανίζει πλεόνασμα κεφαλαίων της τάξης των 1.160 εκ. ευρώ.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται συγκριτικά τα αποτελέσματα της άσκησης για την διετία 2010-2011 και 2011-2012

**Διάγραμμα 37 : σύγκριση αποτελεσμάτων για τα έτη 2010 και 2012**

Πηγή: Alpha Bank, 2011

### 3.4.4 Εθνική Τράπεζα

Στις ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμμετείχε η ΕΤΕ, η επίπτωση των υποθέσεων του δυσμενού σεναρίου διαμόρφωσε τον εκτιμώμενο δείκτη Tier1 (σε ενοποιημένη βάση) στο 9,6% το 2011 έναντι του 11,3% στο τέλος του 2009. Αν συμπεριληφθεί στο ακραίο σενάριο και ο δημοσιονομικός κίνδυνος των ευρωπαϊκών κρατών, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μειώνεται ακόμη περισσότερο και κυμαίνεται στο 7,4%. Τα
αποτελέσματα της άσκησης υποδήλων πλεόνασμα κεφαλαίων ύψους 1.009 εκ. ευρώ. Κρίνεται αναγκαίο να τονιστεί ότι η πτώση του δείκτη το 2011 ήταν αναμενόμενη λόγω του υψηλού επιπέδου επισφαλειών που υπολογίστηκαν στο δυσµένες σενάριο και αναλογούσαν σε 5,1 δις ευρώ. Ωστόσο, η κερδοφορία προ των επισφαλειών απορρόφησε το μεγαλύτερο μέρος των προβλέψεων του stress test με αποτέλεσμα το κέρδος να ισορροπήσει το 2011, αφού ακόμη και με την αφαίρεση των προνοµιούχων μετοχών, ο δείκτης παρέµεινε κοντά στο 7%.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί συγκρίνονται τα αποτελέσματα του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας στα δύο stress test που συµµετείχε η τράπεζα.

Διάγραμμα 38: σύγκριση αποτελεσµάτων για τα έτη 2010 και 2012

Πηγή ΕΤΕ, 2011

3.4.5 Τράπεζα Πειραιώς

Η Τράπεζα Πειραιώς συµµετείχε στην άσκηση προσοµοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο για την διετία 2010-2011, με την χρήση σεναρίων, τη μεθοδολογία και τις βασικές παραδοχές της CEBS. Σκοπός της άσκησης ήταν η διερεύνηση της αντοχής της κεφαλαιακής επάρκειας του ιδρύματος σε µια ενδεχόµενη περαιτέρω επιδείνωση της οικονοµίας.

Τα αποτελέσματα ήταν ενθαρρυντικά, κυρίως αν λάβουμε υπόψη ότι το δυσµενές σενάριο ήταν περισσότερο ακραίο για τις ελληνικές τράπεζες (π.χ. η εκτίμηση της ζηµίας στα...
στεγαστικά δάνεια ήταν 37% για την Ελλάδα και 24% για την αμέσως επόμενη χώρα). Ενδεικτικά αναφέρεται ότι ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Tier1 του ομίλου στο βασικό σενάριο κυμάνθηκε στο 10,9% ενώ στο δυσμενές σενάριο ο εν λόγω δείκτης αγγίζει το όριο του 6%, ενώ αν υπολογιστεί και η μείωση του χαρτοφυλακίου συναλλαγών των κρατικών ομολόγων κατά 1 δις ευρώ στις 30/06/2010, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνεται στο 6,4%.

Ακολουθεί η διαγραμματική απεικόνιση των δύο ασκήσεων για τις διετίες 2010-2011 και 2011-2011 στις οποίες συμμετείχε ο ομίλος Πειραιώς.

Дιάγραμμα 39: σύγκριση αποτελεσμάτων για τα έτη 2010 και 2012

Πηγή Τράπεζα Πειραιώς, 2011

3.4.6 EFG-Eurobank

Η τράπεζα Eurobank συμμετείχε στις πανευρωπαϊκές ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για την διετία 2010-2011, ως μια από τις μεγαλύτερες τράπεζες του κλάδου στην Ελλάδα. Τα αποτελέσματα που δημοσιοποιήθηκαν τον Ιούλιο του 2010, τονίζουν την ισχυρή παρουσία του ομίλου στον τραπεζικό τομέα. Συγκεκριμένα, αναφερικά με τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, η επίπτωση των υποθέσεων του δυσμενού σεναρίου διαμόρφωσε τον δείκτη Tier1 στις 10,2 ποσοστιαίες μονάδες έναντι 11,2% την προηγούμενη χρονιά.
Σύμφωνα µε το βασικό σενάριο η τιµή του εν λόγω δείκτη κυµάνθηκε γύρω στο 11,7% ενώ 
an ληφθεί υπόψη και ο δηµοσιονοµικός κίνδυνος για το 2011, υπάρχει µια περαιτέρω µείωση 
tης τάξεως του 2% σε σχέση µε τις υποθέσεις του δυσµενού σεναρίου. Τα αποτελέσµατα της 
άσκησης υποδηλώνουν απόθεµα κεφαλαίου Tier 1 ύψους 1.159 εκ. ευρώ συγκριτικά µε το 
elάχιστο όριο 6% που τέθηκε για το συγκεκριµένο stress test.

Το παρακάτω διάγραµµα παρουσιάζει τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας για τις διετίες 

3.4.7 Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος συµµετείχε στα τεστ αντοχής των ευρωπαϊκών 
τραπεζών για την διετία 2010-2011 µε αρνητική όµως απόδοση, αφού δεν κατάφερε να 
expeράσει το όριο του 6% που τέθηκε ως βάση. Αναλυτικά τα αποτελέσµατα διαµορφώθηκαν 
ως εξής : 10,7% στο βασικό σενάριο, 8,9% (έναντι 8,4% το 2009) στο δυσµενές και 4,36% 
στο ακραία δυσµενές, όπου είχε συµπεριληφθεί και ο δηµοσιονοµικός κίνδυνος των 
ευρωπαϊκών χωρών. Από τα παραπάνω διαπιστώθηκε µια µεγάλη υστέρηση κεφαλαίων, µε 
έλλειµµα που άγγιζε τα 242,6 εκ. ευρώ.

Μετά την ανακοίνωση των αποτελεσµάτων η Αγροτική Τράπεζα, που ορισκά ξεπέρασε 
to elάχιστo εποπτικό όριο κεφαλαίων το οποίo είναι καθορισµένo από τον Πυλώνα 2 της 
Πηγή Eurobank, 2011
Ευρωπαϊκής Οδηγίας 48 (CRD – Capital Requirements Directive) στο 4%, κλήθηκε από την Τράπεζα της Ελλάδος να προχωρήσει σε μια σειρά διαρθρωτικών αλλαγών, όπως η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, η μείωση του λειτουργικού κόστους και η ενίσχυση των εποπτικών Ιδίων Κεφαλαίων μέσω της απεμπλοκής από συμμετοχές σε εταιρίες χρηματοπιστωτικού τομέα που κατείχε. Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων για τις διετίες 2010-2011 και 2011-2012.

Διάγραμμα 41: σύγκριση αποτελεσμάτων για τα έτη 2010 και 2012

3.4.8 Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συμμετείχε στην πανευρωπαϊκή άσκηση ακραίων καταστάσεων για την διετία 2010-2011 με ιδιαίτερα υψηλές αποδόσεις. Συγκεκριμένα, το ύψος του εκτιμώμενου δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας Tier1 για το βασικό σενάριο ανήλθε σε 17%, για το δυσμενές σε 15% και για τα ακραία δυσμενές υπολογίζοντας και την αρνητική επίπτωση του δημοσιονομικού κινδύνου, σε 10,7% . Το αποτέλεσμα του en λόγο stress test υποδήλωσε απόδειξη κεφαλαίου Tier1 της τάξεως των 285,44 εκ. ευρώ, καθιστώντας έτσι το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα με ισχυρή κεφαλαιακή θέση στον
ελληνικό τραπεζικό κλάδο ικανό να στηρίζει την οικονομία μας σε αντίξοες συνθήκες με τον μεγάλο όγκο καταθέσεων που διαθέτει.

Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρουσιάζονται συνοπτικά τα αποτελέσματα των δύο ασκήσεων στις οποίες συμμετείχε η τράπεζα, για τις διετίες 2010-2011 και 2011-2012.

Διάγραμμα 42: σύγκριση αποτελεσμάτων για τα έτη 2010 και 2012

Πηγή Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, 2011

3.4.9 Τράπεζα Κύπρου- Marfin Popular Bank

Οι τράπεζες Κύπρου και Marfin Popular Bank είναι χρηματοπιστωτικά ιδρύματα κυπριακών συμφερόντων, ωστόσο έχοντας μια ιδιαιτέρως ισχυρή παρουσία στον ελλαδικό χώρο κρίνεται αναγκαίο να γίνει μια συνοπτική αναφορά στα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που συμμετείχαν για την διετία 2010-2011.

Συγκεκριμένα, ως αποτέλεσμα του υποτιθέμενου δυσμενού σεναρίου, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Tier1 της τράπεζας Κύπρου, ανήλθε στις 9,4 ποσοστιαίες μονάδες (έναντι 10,5% το 2009) με μια περαιτέρω πτώση αν ληφθούν υπόψη και τα ανοίγματα σε κεντρικές κυβερνήσεις της τάξεως του 1,4%. Στο βασικό κεφάλαιο ο παραπάνω δείκτης κυμάνθηκε στις 10,9 ποσοστιαίες μονάδες αντανακλώντας την εύρωστη οικονομική θέση που κατέχει ο όμιλος τα τελευταία χρόνια. Με βάση τα αποτελέσματα του stress test, η τράπεζα διατηρούσε πλεόνασμα κεφαλαίων ύψους 470 εκ. ευρώ το οποίο θα ενισχύονταν με
345 εκ. ευρώ από την έκδοση Δικαιωμάτων Προτίμησης, εξασφαλίζοντάς της στρατηγική ευελιξία και αύξηση της ρευστότητάς της.

Η Marfin Popular Bank συμμετείχε επίσης στα τεστ αντοχής που διενήργησε η Κύπρος κάτω από τον Πυλώνα 2 της Βασιλείας ΙΙ και της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Κεφαλαιακή Επάρκεια (CRD). Τα αποτελέσματα ήταν εξίσου ικανοποιητικά και για αυτόν τον όμιλο με τον δείκτη Tier1 να φτάνει το 10% στο βασικό σενάριο και το 8,5% στο δυσμενές, σε σύγκριση με το 9,4% το 2009. Λαμβάνοντας υπόψη και τον δημοσιονομικό κίνδυνο, οι υποθέσεις του ακραία δυσμενού σεναρίου, είχαν μια περαιτέρω επίπτωση στον δείκτη της τάξεως του 1,4% . Από τα παραπάνω προέκυψε πλεονάσμα κεφαλαίων ύψους 302 εκ. ευρώ σε σχέση με το όριο 6% που είχε τεθεί ως βάση. Ακολουθεί διάγραμμα που απεικονίζει συνοπτικά τα αποτελέσματα των δύο τραπεζών για την διετία 2010-2011.

Διάγραμμα 43: σύγκριση αποτελεσμάτων για τα έτη 2010 και 2012

Πηγή: www.capital.gr, 2011
3.5 ΑΣΚΗΣΕΙΣ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 2011-2012 : Η ΕΠΟΜΕΝΗ ΜΕΡΑ

Μετά την δημοσίευση των αποτελεσμάτων από την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, το ενδιαφέρον όλων στράφηκε προς τις διοικήσεις των τραπεζών και τις αναμενόμενες στρατηγικές που θα ακολουθούσαν. Οι μεγαλύτεροι αναλυτές έκαναν λόγο για επικείμενες συγχωνεύσεις και εξαγορές. Πρώτες έστησαν τον χορό των διαπραγματεύσεων δύο από τις μεγαλύτερες ελληνικές τράπεζες. Η Alpha Bank και η Eurobank, που μετά από πυρετώδεις διαπραγματεύσεις ανακοίνωσαν την συγχώνευσή τους η οποία επρόκειτο να ολοκληρωθεί ως το τέλος του 2012 και θα διατηρούσε μια ισχυρή κεφαλαιακή θέση στην τραπεζική αγορά. Συγκεκριμένα ο δείκτης Core Tier 1, σύμφωνα με την επίσημη ανακοίνωση των δύο ομίλων θα ανερχόταν στο 14% μετά την πλήρη υλοποίηση του σχεδίου και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Αναλυτικότερα, μια σειρά οργανικών πρωτοβουλιών θα δημιουργούσαν συνολικά κεφαλαία Core Tier 1 ύψους ευρώ 1,8 δις, ενώ συγχρόνως θα ακολουθούσε και εξωτερική ανάπτυξη ύψους ευρώ 1,75 δις. Ωστόσο, λόγω της αναδιάταξης του δημοσίου χρέους (PSI -Private Sector Involvement) που πραγματοποίησε η χώρα μας λόγω των διασπασμένων οικονομικών συνθηκών στις οποίες βρίσκεται, η Διοίκηση της Alpha Bank θεώρησε ότι η συγχώνευση δεν είναι πλέον συμφέρουσα αφού το νέο σχήμα θα χρειαστεί περίπου 9 δις ευρώ αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και ακόμη την συμφωνία στην Δεύτερη Επαναληπτική Εκτάκτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, η οποία πραγματοποιήθηκε την 22.5.2012.

Επιπρόσθετα, και η Εθνική Τράπεζα προχώρησε σε μια σειρά ενεργειών με σκοπό την βελτίωση της ρευστότητάς της και την ενδυνάμωση της μεριδίου αγοράς της. Συγκεκριμένα πραγματοποίησε την έκδοση καλυμμένων ομολογιών λήξης 2016 με στόχο την ενίσχυση των κυρίων βασικών Ιδίων Κεφαλαίων Core Tier 1 κατά 302 εκ. και την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά 1,5% ώστε ο δείκτης να ξεπεράσει το 11% (βάσει στοιχείων του Σεπτεμβρίου 2011). Χαρακτηριστικά είναι και οι δηλώσεις στελεχών της τράπεζας που αφήνουν ανοιχτό το ενδεχόμενο συγχώνευσης ακόμη και με εξωτερικά ιδρύματα του εξωτερικού.

Σε αυξήσεις του μετοχικού τους κεφαλαίου προχώρησαν και οι υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες που συμμετείχαν στην άσκηση, ώστε να θεωρείται ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1 . Χαρακτηριστικά παραδείγματα η Αγροτική Τράπεζα, η οποία δεσμεύτηκε να υλοποιήσει ένα πρόγραμμα λειτουργικού εκσυγχρονισμού και λειτουργικής αναδιάρθρωσης, εγκεκριμένο από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, με χρονικό ορίζοντα ως το τέλος
του 2013. Επίσης το Ταχυδρομικό Ταμειακό θα συνεργαστεί με την Τράπεζα της Ελλάδος για τον καθορισμό ενός σχεδίου δράσης για την μείωση των κινδύνων ενώ η Τράπεζα Πειραιώς, συμμορφώνεται στην πώληση της θυγατρικής P.B. Egypt και στην έκδοση ομολογιακού δανείου, με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητάς της.

Ταυτόχρονα με τις ελληνικές τράπεζες και οι κυπριακές που συμμετείχαν στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, δημοσίευσαν τα αποτελέσματα τους, που κρίνονται μάλλον θετικά. Συγκεκριμένα, από την μερίδιο της Κύπρου, πήραν μέρος η Marfin Popular Bank και η Τράπεζα Κύπρου, οι οποίες δραστηριοποιούνται και στην χώρα μας, διατηρώντας ένα μεγάλο μερίδιο αγοράς. Για την πρώτη, ο εκτιμώμενος ενοποιημένος δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων με βάση το δυσμενές ακραίο σενάριο, ανήλθε σε 5,3% έναντι 7,3% το 2010. Λαμβάνοντας υπόψη τον μετριασμό των κινδύνων που λήφθηκαν από την τράπεζα, θα ξεπεράσει τις εννιά (9) ποσοστιαίες μονάδες, αγγίζοντας το 9,2%. Όσον αφορά την τράπεζα Κύπρου, από 8,1% το 2010, ο αναμενόμενος δείκτης Core Tier 1 το 2012 θα κυμανθεί στο 6,2% και υπολογίζοντας και της διαρθρωτικές αλλαγές του ομίλου, θα ανέλθει στο 9,5%. Μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων τους και οι δύο τράπεζες εξήγησαν διαρθρωτικές αλλαγές για θωράκιση της θέσης τους και ενίσχυση της ρευστότητάς τους, ώστε να συνεχίσουν να κατέχουν ικανοποιητικά επίπεδα κερδοφορίας κάτω τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν.

Θα πρέπει ωστόσο να τονίσουμε το γεγονός ότι τα συγκεκριμένα τεστ αντοχής οδήγησαν στην εξής συμπεράσματα αν δεν τα δούμε μόνο από την σκοπιά των ποσοτικών αποτελεσμάτων: πρώτον, το γεγονός ότι το ελληνικό τραπεζικό σύστημα είναι σε θέση να αντέξει ακόμη και σε περίπτωση όπου παρατηρηθεί σημαντική απόπειρα κατάστασης του οικονομικού περιβάλλοντος στην περίοδο 2011 - 2012. Δεύτερον, οι διοικήσεις των τραπεζών δρομολογούν από μόνες τους πολιτικές που θα ενσωμάτωσαν ακόμη περισσότερο τις άμυνες των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων μέσα στην επόμενη διετία. Και τρίτον, ότι τόσο η ελληνική κυβέρνηση όσο και η Ευρώπη (Ευρωπαϊκή Ένωση, Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα) θα σπεύσουν να στηρίξουν το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εάν αυτό χρειαστεί σε κάποια σημαντική στιγμή.

Πολλοί αναλυτές πιστεύουν ότι τα συγκεκριμένα τεστ αποτελέσματα των stress tests σε συνδυασμό την αναμενόμενη ρύθμιση της επιτοκίας του ελληνικού χρέους θα οδηγήσουν στην επιστροφή των καταθετών και την αύξηση της ρευστότητας των τραπεζών.
4. ΕΠΙΛΟΓΟΣ

Μέσα σ’ ένα δυσμενές οικονομικό κλίμα όχι μόνο για την χώρα μας αλλά και παγκοσμίως, οι ελληνικές τράπεζες συμμετείχαν στην ευρωπαϊκή άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων 2011-2012 με ενθαρρυντικά αποτελέσματα για την εξέλιξη του χρηματοπιστωτικού μας συστήματος. Οι τράπεζες που συμμετείχαν ήταν αυτές με το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς στην Ελλάδα, Alpha Bank, Eurobank, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, Αγροτική Τράπεζα, Τράπεζα Πειραιώς και Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο.

Στόχος της συγκεκριμένης άσκησης, ήταν η αξιολόγηση της ανθεκτικότητας του Χρηματοπιστωτικού Συστήματος σε ευρωπαϊκό επίπεδο και η φερεγγυότητα των μεγαλύτερων τραπεζών της ΕΕ, κάτω από υποθετικά ακραία σενάρια και λαμβάνοντας υπόψη ορισμένους περιοριστικούς όρους. Τα αποτελέσματα δημοσιοποιήθηκαν τον Ιούλιο του 2011 στο ευρύ κοινό, ώστε να αποκτήσουν μια τεκμηριωμένη άποψη για τις αντοχές του τραπεζικού τομέα οι άμεσα ενδιαφερόμενοι, δηλ. επενδυτές, αναλυτές και οι διάφοροι κοινωνικοί φορείς. Βέβαια κρίνεται αναγκαίο να τονίσουμε ότι σε καμία περίπτωση τα αποτελέσματα των stress tests δεν είναι ένδειξη κερδοφορίας ή μη, για μια τράπεζα.

Σε ελληνικό επίπεδο, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών, μόνο η Αγροτική Τράπεζα και η Eurobank δεν κατάφεραν να εξασφαλίσουν κεφαλαιακή επάρκεια Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων Core Tier 1 μεγαλύτερη του 5%. Ωστόσο και στις δύο περιπτώσεις η απόκλιση ήταν μικρή. Σημαντικό ρόλο όμως έπαιξε η δυνατότητα που υπήρχε για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου από μερίδια τραπεζών, μέχρι τον Απρίλιο του 2011 και που επέτρεψε σε πολλά χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα την εμφάνιση θετικότερων αποτελεσμάτων. Χαρακτηριστικά είναι τα σχόλια του προέδρου της EBA Andrea Enria, σύμφωνα με τον οποίο, «περίπου 20 τράπεζες θα είχαν αποτύχει στο τεστ, αν δεν είχαν αυξήσει τα κεφάλαιά τους». Συνολικά χρειάστηκε αύξηση κεφαλαίων ύψους 50δις».

Τέλος, θα πρέπει να δώσουμε έμφαση στο γεγονός ότι μεγάλη μεριδία οικονομολόγων και τραπεζικών στελεχών, εμφανίζονται σκεπτικοί για την χρήση ή όχι αυτών των τεστ. Παρόλο που η διαφάνεια τους, είναι ένα γεγονός αδιαφισβήτητο, πολλοί θεωρούν ότι πραγματοποιούνται σε λάθος βάση. Ο Hank Calenti του ομίλου Societe Generale (2011) αναφέρει: «Θα έπρεπε να εξετάζεται η ικανότητα της Ευρωζώνης να στηρίξει τις τράπεζες της», άποψη που συμμερίζεται και ο Cesar Molina, επικεφαλής σταθερού εισοδήματος της Merrill Lynch. Ενθερμοί υποστηρικτές ή μη των ασκήσεων προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων, θα πρέπει να συμφωνήσουμε στο εξής: «τα αποτελέσματα που εξήχθησαν
είναι ενδεικτικά του κλίματος που επικρατεί στην χώρα μας αλλά και σε πανευρωπαϊκή κλίμακα, και είναι ουσιώδες να αποτελέσουν έναν σημαντικό παράγοντα για περαιτέρω προσπάθεια ενίσχυσης της θέσης του τραπεζικού κλάδου με λήψη διαρθρωτικών μέσων και υιοθέτησης στρατηγικών που θα οδηγήσουν στην ενδυνάμωση και θωράκισή του απέναντι στην κρίση που μας στέλνει όλα τα κράτη τα τελευταία χρόνια. Ενδεικτικά μπορούμε να αναφέρουμε την προσπάθεια βελτίωσης των δεικτών, την ποιοτική αναβάθμιση των στοιχείων του Ισολογισμού, τον εξορθολογισμό των λειτουργικών δαπανών και φυσικά την άντληση κεφαλαίων μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου.
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΑΓΓΛΙΚΩΝ ΑΚΡΟΝΥΜΙΩΝ

BCBS Basel Committee on Banking Supervision
CEBS Committee of European Banking Supervisors
CT1 Core Tier 1
CTR1 Core Tier 1 Ratio
EBA European Banking Authority
EIOPA European Insurance and Occupational Pensions Authority
ESFS European System of Financial Supervisors
ESRB European Systemic Risk Board
ICAAP Internal Capital Adequacy Assessment Process
IRB Internal Ratings Based approach
LGD Loss Given Default
LGD (PIT) Loss Given Default - point in time
NSA National Supervisory Authority
PD Probability of Default
PD (PIT) Probability of Default - Point in time
P&L Profit & Loss
RMBS Retail Mortgage Backed Security
RW Risk Weights
RWA Risk Weighted Assets
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1) ξένη βιβλιογραφία

- «Banks at Risk», Peter Hoflich, John Wiley and Sons, 2011
- Integrated Stress Testing for Financial Institutions, Ludger Overbeck, Gerrit Jan van den Brick, Palgrave Macmillan, 2011
- Stress testing for financial institutions : applications, regulations and techniques, Harald Scheule, Risk Books, 2008

2) ιστότοποι

- http://www.alpha.gr
- http://www.nbg.gr
- http://www.piraeusbank.gr
- http://www.ttbank.gr
- http://www.eurobank.gr
- http://www.marfinbank.gr
- http://www.ate.gr
- http://www.bankofcyprus.gr
- http://www.eba.europa.eu
- http://www.bankofgreece.gr/Pages/el/Supervision/CEBS/default.aspx
3) ηλεκτρονικά άρθρα


### Country | Name of the Institution
--- | ---
1 | Austria | Erste Bank Group (EBG)
2 | Belgium | DEXIA
3 | Belgium | KBC BANK
4 | Cyprus | MARFIN POPULAR BANK PUBLIC CO LTD
5 | Denmark | DANSKE BANK
6 | Finland | OP-Pohjola Group
7 | France | BNP PARIBAS
8 | France | CREDIT AGRICOLE
9 | Germany | DEUTSCHE BANK AG
10 | Germany | COMMERZBANK AG
11 | Germany | Landesbank Baden-Württemberg
12 | Greece | EFG EUROBANK ERGASIAS S.A.
13 | Greece | NATIONAL BANK OF GREECE
14 | Greece | ALPHA BANK
15 | Hungary | OTP BANK Nyrt.
16 | Ireland | ALLIED IRISH BANKS PLC
17 | Italy | INTESA SANPAOLO S.p.A.
18 | Luxembourg | BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
19 | Malta | BANK OF VALLETTA (BOV)
20 | Netherlands | ING BANK NV
21 | Norway | DnB NOR Bank ASA
22 | Poland | PÓWŻECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PKO BANK POLSKI)
<table>
<thead>
<tr>
<th>Country</th>
<th>Bank Name</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Portugal</td>
<td>CAIXA GERAL DE DEPÓSITOS, SA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANCO COMERCIAL PORTUGUES, SA (BCP OR MILLENNIUM BCP)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ESPÍRITO SANTO FINANCIAL GROUP, SA (ESFG)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Banco BPI, SA</td>
</tr>
<tr>
<td>Slovenia</td>
<td>NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (NLB d.d.)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D. (NKB d.d.)</td>
</tr>
<tr>
<td>Spain</td>
<td>BANCO SANTANDER S.A.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. (BBVA)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BFA-BANKIA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>EFFIBANK</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANCO DE SABADELL, S.A.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAIXA D’ESTALVIS DE CATALUNYA, TARRAGONA I MANRESA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAIXA DE AFORROS DE GALICIA, VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>GRUPO BMN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANKINTER, S.A.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>GRUPO BANCA CIVICA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA DE AHORROS Y M.P. DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CADIZ, ALMERIA, MALAGA, ANTEQUERA Y JAEN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANCO PASTOR, S.A.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>GRUPO BBK</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAIXA D’ESTALVIS UNIO DE CAIXES DE MANLEU, SABADELL I TERRASSA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA DE AHORROS Y M.P. DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIAN</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>GRUPO CAJA3</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BANCA MARCH, S.A.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ALAVA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA DE AHORROS Y M.P. DE ONTINYENT</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>COLONYA - CAIXA D’ESTALVIS DE POLLENSA</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO</td>
</tr>
<tr>
<td>Sweden</td>
<td>Nordea Bank AB (publ)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Svenska Handelsbanken AB (publ)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Swedbank AB (publ)</td>
</tr>
<tr>
<td>UK</td>
<td>ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP plc</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>HSBC HOLDINGS plc</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>BARCLAYS plc</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>LLOYDS BANKING GROUP plc</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Changes made on 21/04/2011

CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRANEO (number 83), one of the members of former GRUPO BANCO BASE (number 63), will not take part in the merger anymore and will continue its operations on a stand-alone basis. Therefore it will be treated separately in the stress test.

Name changes:

Former GRUPO BANCO BASE has been renamed GRUPO ÁREA (number 63).
Former GRUPO BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS has been renamed BANKIA (number 61).

Name changes made on 15/07/2011

Former GRUPO BANCO ÁREA has been renamed EFFIBANK (number 63)
Former GRUPO BANCO MARE NOSTRUM has been renamed GRUPO BMN (number 68)
Former GRUPO BBK BANK has been renamed GRUPO BBK (number 75)
Former GRUPO BANCO CAJA3 has been renamed GRUPO CAJA3 (number 78)