



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE
SUPERVISION BANCAIRE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

31 octobre 2015

La BCE constate un déficit total de fonds propres de 14,4 milliards d'euros pour les quatre banques grecques les plus importantes

- L'évaluation complète fait apparaître pour les quatre banques grecques les plus importantes un déficit total de fonds propres de 4,4 milliards d'euros dans le scénario de référence et de 14,4 milliards dans le scénario le plus défavorable.
- Ces chiffres tiennent compte des ajustements découlant de l'AQR (examen de la qualité des actifs), à hauteur de 9,2 milliards d'euros.
- Les banques doivent présenter, d'ici le 6 novembre, des plans de refinancement expliquant comment elles comptent reconstituer leurs fonds propres.
- La couverture des déficits de fonds propres améliorera la capacité de résistance des bilans des banques.

Dans le cadre de sa mission de surveillance bancaire, la BCE a mené une évaluation complète des quatre banques grecques les plus importantes (Alpha Bank, Eurobank, Banque nationale de Grèce et Banque du Pirée) conformément à la décision du 12 juillet 2015, prise à l'occasion du sommet de la zone euro, et au protocole d'accord signé le 19 août 2015 entre la Commission européenne, agissant pour le compte du Mécanisme européen de stabilité, la République hellénique et la Banque de Grèce.

L'évaluation a consisté en un examen de la qualité des actifs (*Asset Quality Review* - AQR) et un test de résistance à caractère prospectif, comprenant un scénario de référence et un scénario adverse, afin d'évaluer les besoins spécifiques de recapitalisation de chaque banque dans le cadre du troisième programme d'ajustement économique pour la Grèce.

L'AQR s'est traduit par des ajustements agrégés, à hauteur de 9,2 milliards d'euros, de la valeur comptable des actifs des banques participantes au 30 juin 2015. Par ailleurs, le montant des expositions non performantes a été augmenté de 7 milliards d'euros pour les quatre banques, les provisions

Banque centrale européenne Direction Générale Communication
Division Relations avec les médias, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne
Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, Internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source.

Traduction : Banque de France

correspondantes étant déjà prises en compte dans les ajustements au titre de l'AQR évoqués ci-dessus. Outre les ajustements apportés directement aux valeurs comptables actuelles, le résultat de l'AQR se reflète également dans la projection de l'adéquation des fonds propres des banques selon les scénarios hypothétiques envisagés dans le test de résistance. Globalement, le test de résistance a fait apparaître, pour les quatre banques participantes, une insuffisance de fonds propres de 4,4 milliards d'euros dans le scénario de référence et de 14,4 milliards dans le scénario adverse, en tenant compte des ajustements sur la base de l'AQR, après comparaison des ratios de solvabilité projetés par rapport aux seuils définis pour l'exercice.

Les quatre banques ont jusqu'au 6 novembre pour présenter à la BCE des plans de refinancement expliquant comment elles comptent couvrir leurs déficits de fonds propres. Cela amorcera un processus de recapitalisation dans le cadre du programme d'ajustement économique devant s'achever avant la fin de l'année. La couverture des déficits par un appel au marché permettra aux quatre banques grecques de créer des coussins prudentiels, améliorant ainsi la résistance de leurs bilans et leur capacité à faire face à d'éventuels chocs macroéconomiques défavorables.

Résultats de l'évaluation complète par banque (en %, en millions d'euros)

Banque	CET1 % pré AQR Juin 2015 En %	Incidence de l'AQR		Scénario de référence		Scénario adverse	
		CET1 % post AQR Juin 2015 En %	Déficit vs 9,5 % post AQR En milliards d'euros	CET1 % post-scénario de référence En %	Déficit vs. 9,5 % post test de résistance En milliards d'euros	CET1 % post-scénario adverse En %	Déficit vs. 8% post test de résistance En milliards d'euros
Alpha Bank	12,7 %	9,6%	0	9,0 %	263	2,1 %	2 743
Eurobank	13,7 %	8,6 %	339	8,6 %	339	1,3 %	2 122
Banque Nationale de Grèce	11,6 %	8,1 %	831	6,8%	1 576	-0,2 %	4 602
Banque du Pirée	10,8 %	5,5 %	2 188	5,2 %	2 213	-2,4 %	4 933
Total	12,1 %	7,9 %	3 358	7,6 %	4 391	0,1 %	14 401

Afin de garantir la cohérence, l'AQR 2015 a été conforme à la méthodologie de l'évaluation complète de 2014¹; un processus rigoureux d'assurance qualité des résultats de l'AQR a été conduit par la BCE dans le cadre de sa mission de supervision bancaire au niveau local et au niveau centralisé.

Des ajustements importants au titre de l'AQR ont été mis en évidence lors de cet exercice, en dépit des efforts des banques pour prendre en compte dans leur comptabilité une part importante des conclusions de l'AQR de 2014. Ces ajustements ont principalement résulté de la détérioration de l'environnement macroéconomique en Grèce, qui a entraîné une augmentation des volumes des expositions non performantes ainsi qu'une baisse de la valeur des garanties et de l'évaluation des *cash flows*. De plus, l'harmonisation de la définition des paramètres fondamentaux dans l'ensemble de l'UE a eu pour résultat la prise en compte de nouvelles expositions non performantes et dépréciations dans l'AQR. Par exemple, avec l'application intégrale des normes techniques d'exécution de l'ABE sur les expositions non performantes, les expositions faisant l'objet d'une restructuration (*forborne*) ont pu être mieux identifiées et testées pour qualification en actifs dépréciés (*impaired*). Enfin, la non-prise en compte des déductions fiscales au sein de l'AQR a amplifié les ajustements de l'AQR de 2015 par rapport à celui de 2014.

Le test de résistance a été conduit de manière centralisée par la BCE et s'est appuyé sur les données fournies par les banques participantes, la qualité étant assurée par une équipe centralisée. La méthodologie appliquée a été largement fondée sur le test de résistance de 2014 réalisé par l'Autorité bancaire européenne et la BCE. Ce test se composait d'un scénario de référence et d'un scénario adverse, appliqués pour la période allant du 30 juin 2015 au 31 décembre 2017. Les banques grecques étaient tenues de conserver un ratio minimum de fonds propres de catégorie 1 (*Common Equity Tier 1 - CET1*) égal à 9,5 % dans le cadre du scénario de référence et à 8 % dans le scénario adverse.

Quand une banque présente un déficit de fonds propres dans plus d'une partie de l'exercice, le montant maximum détermine le déficit de fonds propres final qui doit être couvert. Le scénario de référence a été défini dans le cadre du troisième programme d'ajustement économique pour la Grèce et le scénario adverse a été élaboré par la BCE en accord avec la Commission européenne et le Fonds monétaire international. Les hypothèses relatives à la croissance du PIB pour les deux scénarios sont présentées dans le tableau ci-après :

¹ Asset quality review - phase 2 manual

La BCE constate un déficit total de fonds propres de 14,4 milliards d'euros pour les quatre principales banques grecques

Hypothèses relatives à la croissance du PIB dans le scénario de référence et dans le scénario adverse (en %)

Année	Scénario de référence			Scénario adverse		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Croissance du PIB	-2,3 %	-1,3 %	+2,7 %	-3,3 %	-3,9 %	0,3 %

Les résultats détaillés et des informations sur les conclusions de l'exercice sont disponibles dans les modèles de présentation et le rapport agrégé sur le site internet de la BCE sous la rubrique « Supervision bancaire ».

Pour les demandes des médias, veuillez contacter Nicos Keranis aux numéros suivants : +49 69 1344 7806 et +49 172 758 7237 ou William Lelieveldt au : +49 69 1344 7316 et au +49 170 227 9090.