

wacht. Wie de schifting niet doorstaat vanwege te weinig kernkapitaal, krijgt van de keurmeesters van de ECB twee weken de tijd om met een herstelplan te komen.

Veel banken hebben inmiddels al voorzorgsmaatregelen genomen door hun kapitaalratio's te versterken. ING verkocht al een trits aan onderdelen en bracht haar verzekeringsdochter Voya en Nationale-Nederlanden naar de beurs. Deutsche Bank haalde op haar beurt eind juni 8,5 miljard euro aan vers kapitaal op via een aandelenemissie. In België wist bank-verzekeraar KBC haar kernkapitaal aan te laten groeien door een obligatieleening in de markt te zetten.

ALVAST GETEST

Het is niet de verwachting dat alle banken de toets zullen doorstaan. Om in te schatten welke instellingen aan de goede kant van de

streep blijven en welke niet, hebben wij ze al aan een test onderworpen die dezelfde uitgangspunten heeft als die van de ECB.

We gebruikten daarvoor de zogeheten Texas Ratio, waarbij slechte leningen (commerciële- of vastgoedkredieten) op de bankbaltans bekeken worden ten opzichte van het (tastbare) eigen vermogen en de genomen voorzieningen voor slechte leningen. Hoe hoger die ratio des te fragieler de bank is.

Bankanalisten gebruikten de Texas Ratio tijdens de *savings and loan-crisis* in de Verenigde Staten in de jaren tachtig. De ratio bleek een accuraat middel om te voorspellen welke banken ten onder zouden gaan. Dat bleken er uiteindelijk 130 in Texas alleen. Ook nu verwijzen bankanalisten nog regelmatig naar de Texas Ratio wanneer het over zwakke banken gaat.

Een ratio dichtbij of boven

BANKEN DIE DE SCHIFTING NIET DOORSTAAN VANWEGE TE WEINIG KERNKAPITAAL, KRIJGEN TWEE WEKEN DE TIJD OM MET EEN HERSTELPLAN TE KOMEN

de 100 procent betekent dat een bank een grote kans op faillissement kent. Het aantal slechte leningen is dan hoger dan de kapitaalsbuffer van de bank. Het is dan een zombie-bank; een noodlijdende bank die eigenlijk failliet is, maar overeind wordt gehouden met steun van de overheid en de centrale bank.

Bij een verder verslechterende economische situatie komen deze banken door afboekingen sneller in solvabiliteitsproblemen.

Dit is ook het idee achter de test die de ECB nu op de bankbaltans uitvoert en de stresstest die daarop volgt.

UITKOMSTEN

Uit berekeningen van de Texas Ratio blijkt dat Nederlandse banken volgens de laatste gegevens niet al te ongerust hoeven te zijn voor de keurmeesters van de ECB. De

Rabobank eindigt met 31 procent op kop. ING Bank en ABN Amro Bank komen beide op 43 procent.

Voor de genationaliseerde SNS Bank waren geen data beschikbaar over het aantal slechte leningen. Minister

