

# **Les banques et la stabilité financière**

**26e Rendez-vous de la Mondialisation :  
Banques et stabilité financière dans la  
mondialisation**

**Mercredi 27 juin 2012**

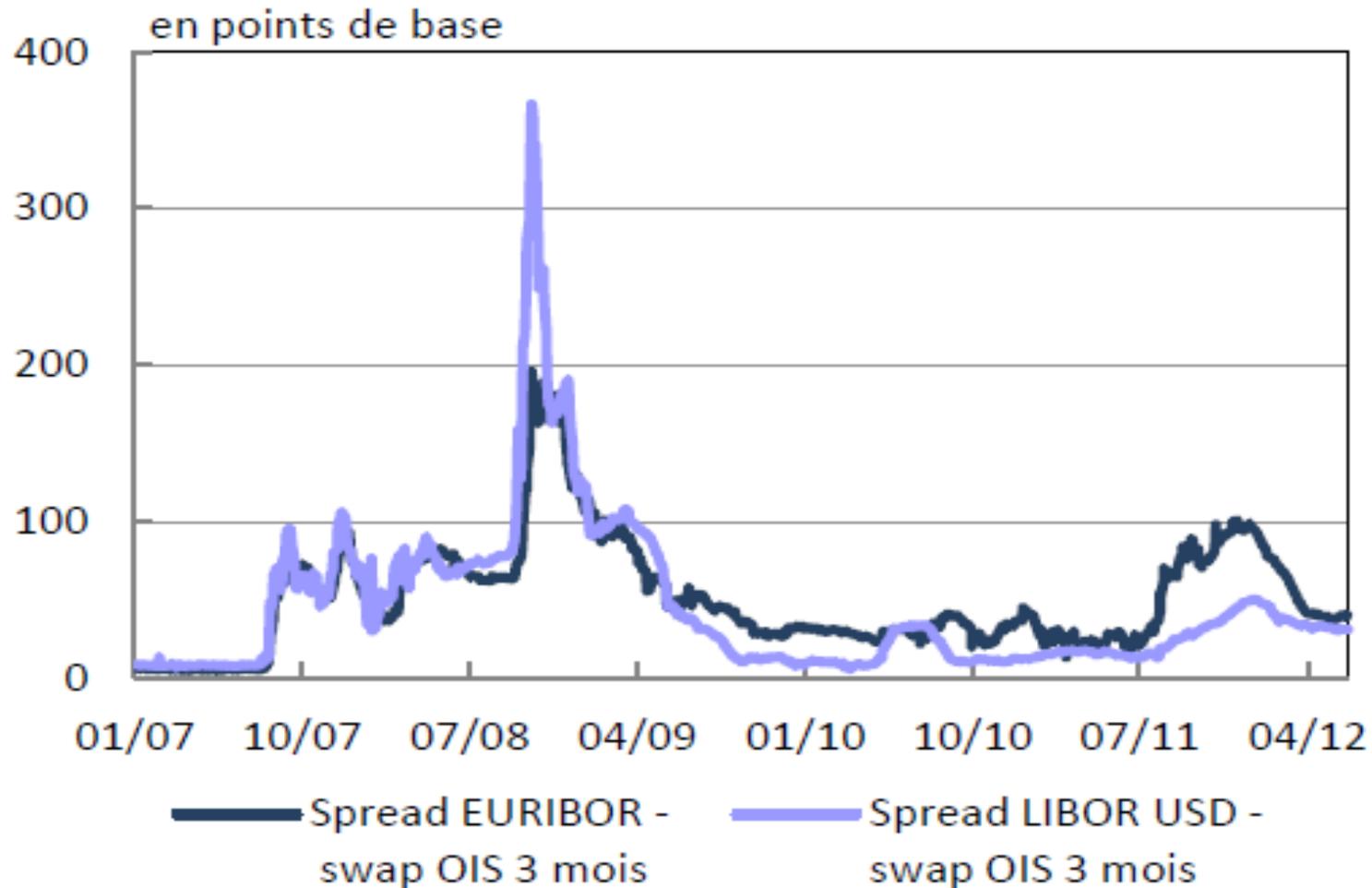
Laurent Clerc  
Directeur de la stabilité financière  
Banque de France

# Plan de la présentation

- 1) Les banques : un rôle-clé dans le financement des économies ; une source de fragilité
- 2) Les réponses réglementaires à la crise bancaire (Bâle III et autres initiatives)
- 3) Les réponses institutionnelles en Europe

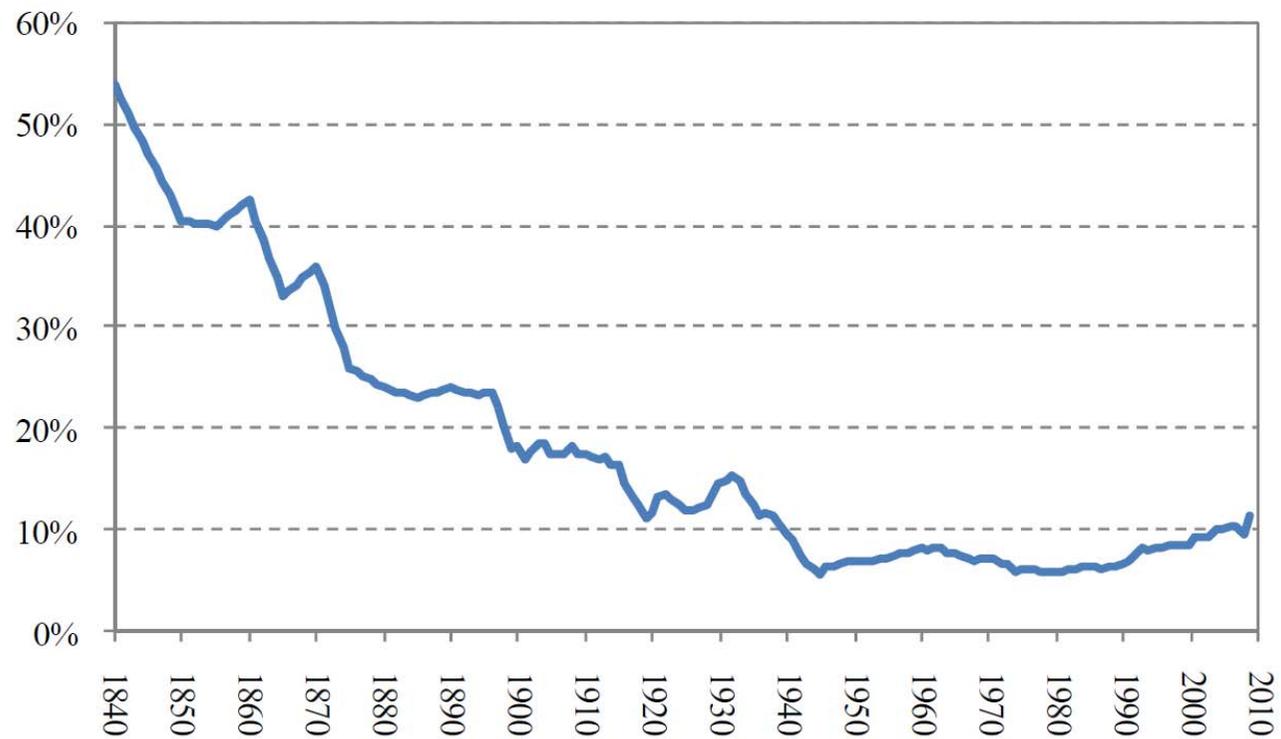
# 1. Les banques

## Des banques exposées au risque de liquidité

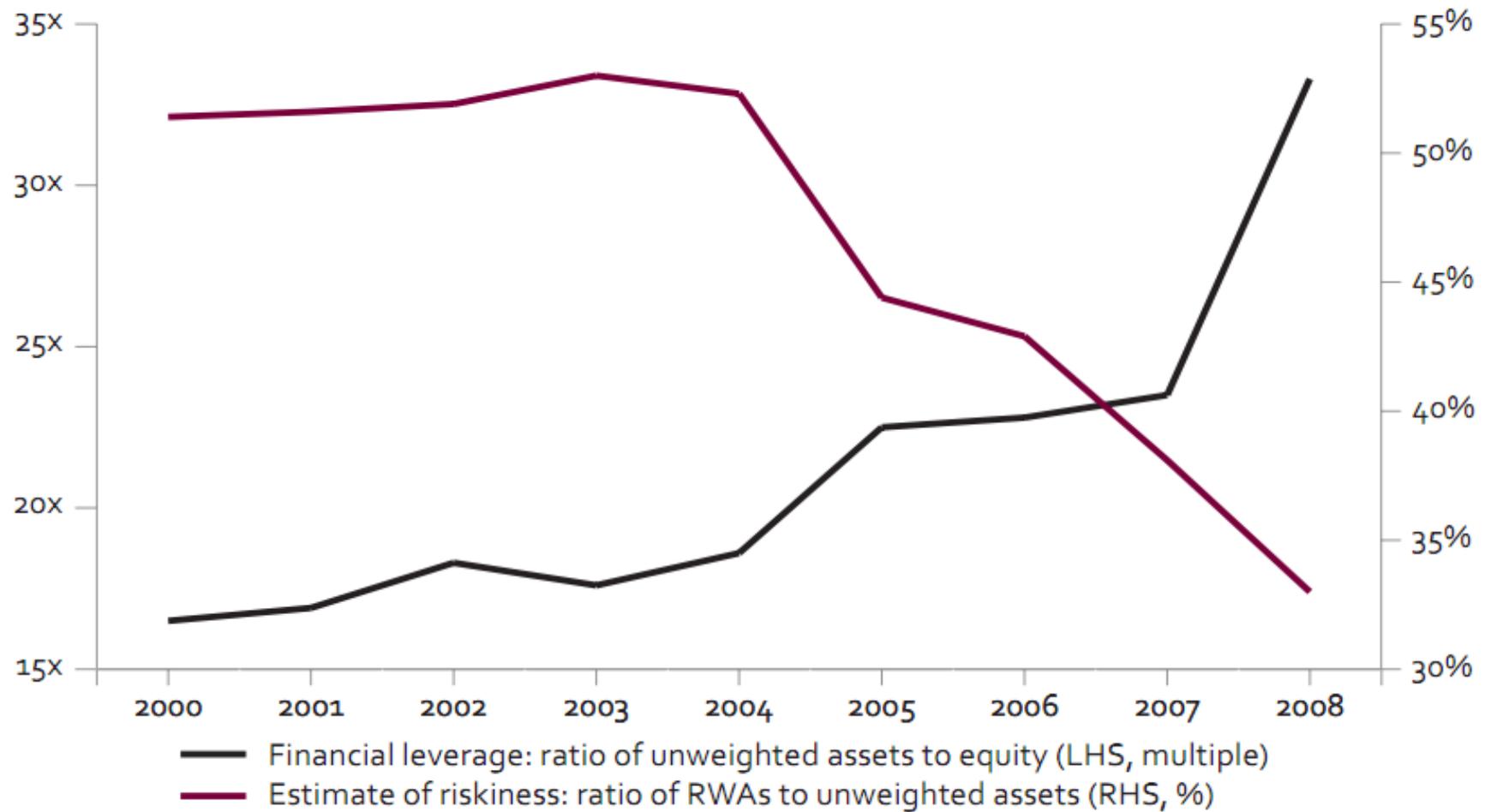


# Des banques faiblement capitalisées

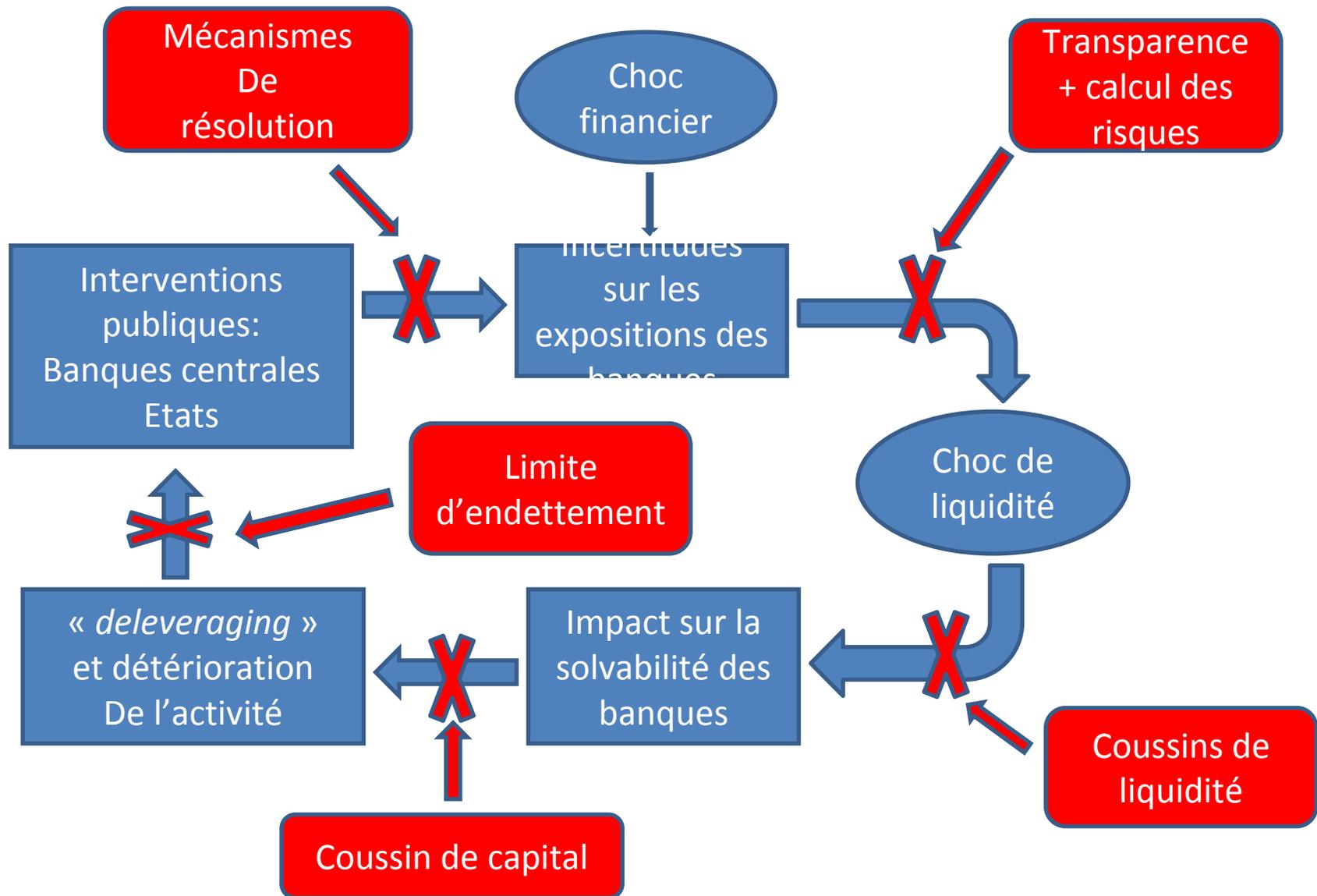
**Figure 2**  
**Book Equity to Book Assets for U.S. Commercial Banks, 1840-2009**



# Des interrogations sur la mesure des risques



# Des banques au cœur du mécanisme d'amplification financière



# 2. Renforcement du système bancaire

## Bâle III

### 1. Couverture des risques

- Renforcement des exigences de fonds propres au titre du **risque de marché (fin 2011)**, du risque de portefeuille et de contrepartie (**revue fondamentale du *trading book***)

### 2. Renforcement du capital

- Renforcement progressive de la qualité et de la quantité des fonds propres.

*phase in* jusqu'en **2019**

### 3. Diminution du levier

- Introduction d'un **ratio de levier**  
surveillance **2013** / publié en **2015**

### 4. Encadrement de la Liquidité

- **Introduction de 2 ratios de liquidité**  
LCR / ratio à 1 mois (niveau minimal : **2015**)  
NSFR / ratio à 1 an (niveau minimal : **2018**)

### 5. Limitation de la procyclicité

- Coussins de capital contra-cycliques

### 6. Prévenir le risque systémique

- Constitution de coussins supplémentaires de fonds propres

# Nouvelles exigences en capital

<b>Calibration of the Capital Framework</b>			
Capital requirements and buffers (all numbers in percent)			
	<b>Common Equity (after deductions)</b>	<b>Tier 1 Capital</b>	<b>Total Capital</b>
Minimum	4.5	6.0	8.0
Conservation buffer	2.5		
Minimum plus conservation buffer	7.0	8.5	10.5
Countercyclical buffer range*	0 – 2.5		

\* Common equity or other fully loss absorbing capital

# Les ratios de liquidité introduits par Bâle 3

- Le **LCR** = {Actifs liquides} / {Flux sortants – [min (flux entrants ; 75% des flux sortants)] à 1 mois} ≥ 100%

Actifs liquides de niveau 1 : cash, réserves banque centrale et titres souverains et assimilés avec pondération de 0% en approche standard Bâle 2

Actifs liquides de niveau 2 : titres de dette publique pondérée à 20% en approche standard Bâle 2, titres d'entreprises non financières et *covered bonds* ≥ AA

- Le **NSFR** = Ressources stables (à 1 an) / Besoins de financement stables (à 1 an) ≥ 100%

Pondération des différentes sources de financement et d'actifs :

Stabilité des financements des particuliers et PME > stabilité des financements autres

Pondération maximale pour les actifs détenus sur les clients *corporates* et financiers

# Liquidité (en cours de discussion)

## Constat :

- Depuis 2010, caractère plus risqué des titres souverains ; Corrélation entre risque souverain, risque bancaire et risque sur les entreprises
- Moindre liquidité des titres souverains en cas de stress sur les marchés
- Un calibrage sans doute sévère de certaines hypothèses relatives aux taux de fuite au regard des faits (en particulier pour les entreprises)

## Un élargissement des actifs éligibles ?

- Quid des titres privés?
- Quid des actifs éligibles au refinancement des banques centrales?

Un examen nécessaire des conséquences inattendues lors de la **période d'observation. Révision de la calibration des ratios** le cas échéant lors de la clause de revue

# Calendrier des réformes

	2011	12	13	14	15	16	17	18	2019
(1) <i>Common Equity</i>			3.5%	4%	4.5%				
(2) <i>Capital Conservation</i>						0.625 %	1.25%	1.875%	2.5%
Total 1+2			3.5%	4%	4.5%	5.125 %	5.75%	6.375%	7%
Niveau minimum du capital total			8%						
Déductions sur <i>common equity</i>				20%	40%	60%	80%	100%	100%
				Montée progressive des déductions					
Instrument non reconnu dans Bâle 3			Disparition progressive sur une période de 10 ans						

	2011	12	13	14	15	16	17	18	2019
<b>Niveau de Levier</b>									
Ratio de Levier	Phase de Surveillance		« Parallel Run »						
					Publication du ratio			Migration vers le Pillier 1	
<b>Ratios de liquidité</b>									
LCR (1 mois)	Début de la période d'observation				Introduction d'un niveau minimum				
NSFR (1 an)		Début de la période d'observation						Introduction d'un niveau minimum	11

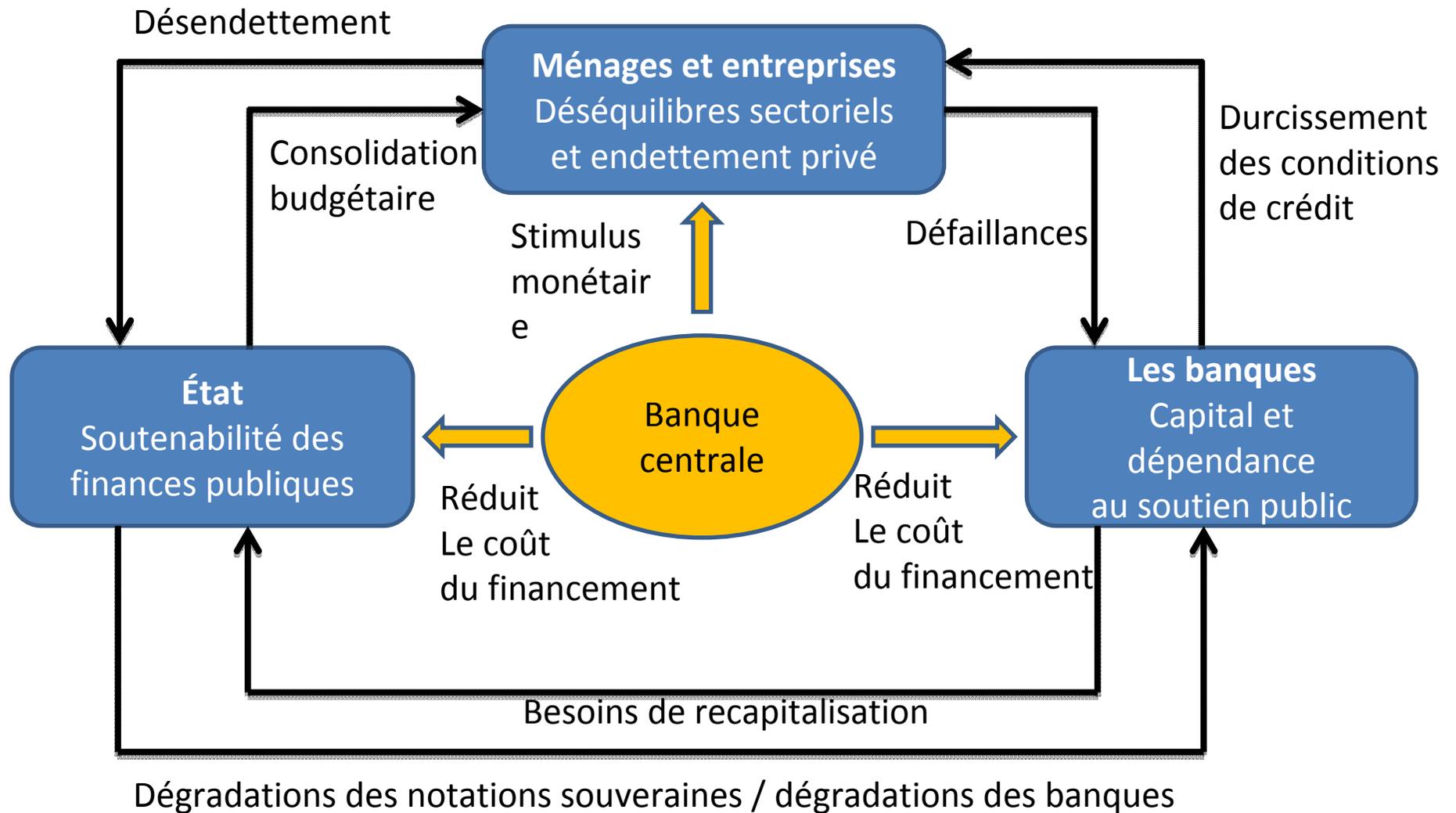
# Réforme de la réglementation financière :

## En complément de Bâle 3

- Limiter les risques que font peser les **institutions financières systémiques** sur l'économie dans son ensemble:
  - « too big to fail », « too interconnected to fail »
  - renforcer leur résilience,
  - trouver un cadre de résolution des crises,
  - renforcer la supervision.
- Étendre la régulation financière à des **entités, marchés et comportements financiers peu ou pas régulés** aujourd'hui:
  - shadow banking system,
  - dérivés de matières premières,
  - high frequency trading...

# 3- Les réponses institutionnelles en Europe

## Briser la spirale banques - États



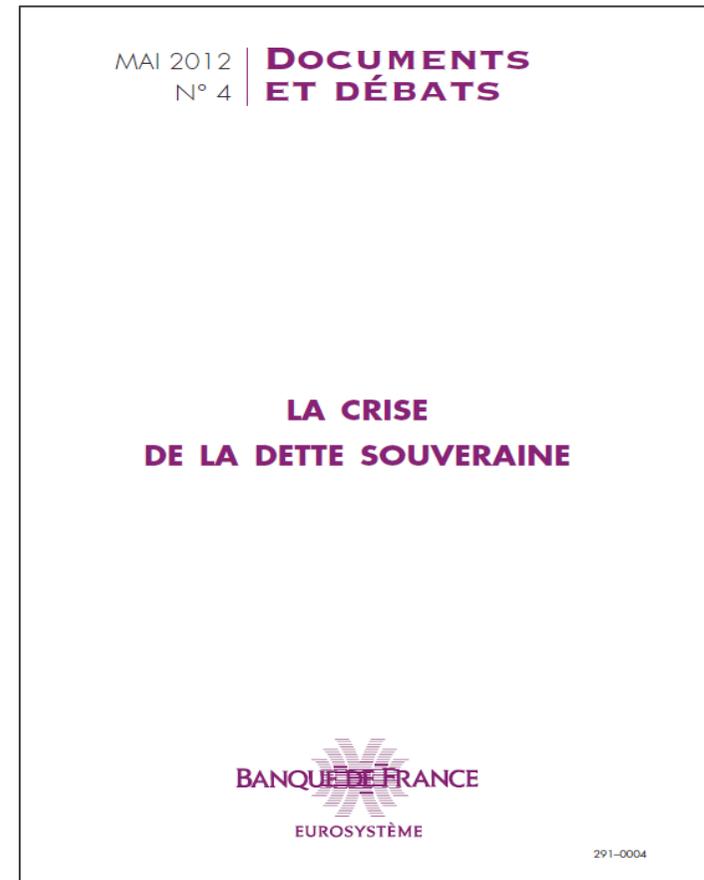
# Propositions institutionnelles

- **Une Union bancaire**
  - l'harmonisation des régimes nationaux (réglementation)
  - d'une **autorité unique de supervision**
- **Un système commun d'assurance des dépôts**
- **Une autorité unique de résolution**

# Pour en savoir plus...



<http://www.banque-france.fr/publications/revue-de-la-stabilite-financiere.html>



<http://www.banque-france.fr/publications/documents-economiques/documents-et-debats/documents-et-debats-n-4.html>