

Le rôle de la BRI et les accords de Bâle

ESC SFAX
Février 2015

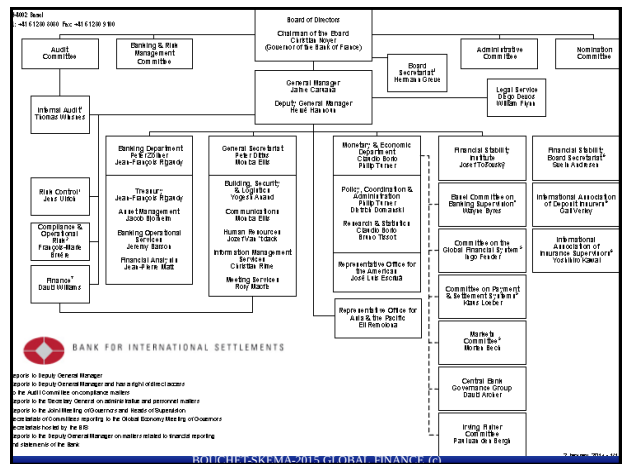
- Rôle de la BRI
- Risque & Capital
- Bref historique de Bâle
- 1988 = Accords de Bâle I
- 2007-2009 = Nouveaux accords de Bâle II
- 2010-16 = Les bases de Bâle III

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

La Banque des Règlements Internationaux: plus ancienne institution financière internationale

- 1930 - Coordination de **56 banques centrales**
 1. a forum to promote discussion and policy analysis among central banks and within the international financial community
 2. a centre for economic and monetary research
 3. a prime counterparty for central banks in their financial transactions
 4. agent or trustee in connection with international financial operations
- Head office is in Basel, Switzerland

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)



La BRI: source d'information- clé sur les banques internationales et la dette des pays

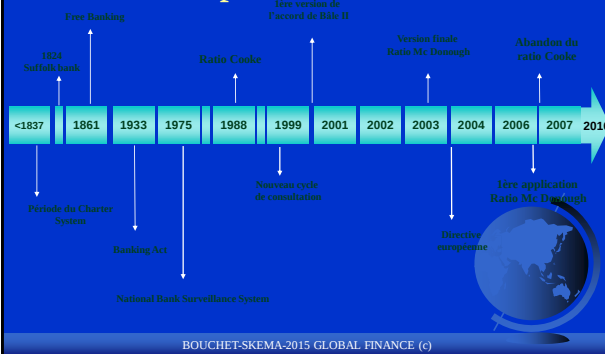
1. Cross-border lending and borrowing of internationally active banks in key financial centres, including offshore centres
2. Issuing activity in international and domestic securities markets
3. Operations in over-the-counter and exchange-traded derivatives markets
4. Effective exchange rate (EER) indices for 52 economies
5. Operations in the global foreign exchange markets
6. External debt positions of individual countries based on BIS banking and securities statistics as well as on data from other international organisations
7. Payment and settlement systems in major financial centres

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

L'évolution de la surveillance prudentielle

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Evolution de la surveillance prudentielle



BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

La régulation financière?

- Qu'est-ce qu'un régulateur = un arbitre

1. Défi : globalisation des marchés / régulation régionale ou nationale
2. Défi: des normes comptables sur des systèmes financiers de structures différentes= enjeu de rivalités et de compétitivité
3. Défi : marchés non réglementés ni supervisés (OTC ou « gré à gré » sur taux, CDS, actions, devises, matières premières, CDS = \$600,000 mds)
4. Défi: pas de signaux « avancés » de **risque et de crise!**

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Du *shadow banking* au *narrow banking*?

- ☞ Knight 1921: risque vs incertitude
- ☞ Quel mode de régulation du système financier?
- ☞ Le risque peut être modélisé (probabilités mathématiques d'un événement aléatoire, VAR)
- ☞ Modèles: les données de marché suivent un processus stochastique et dépendent des observations passées (*le futur prolonge le passé*)
- ☞ Hypothèses: Le risque doit être exogène, pas de *fat tails*, loi gaussienne, corrélations constantes entre actifs... = risque de marché + risque de modèle

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

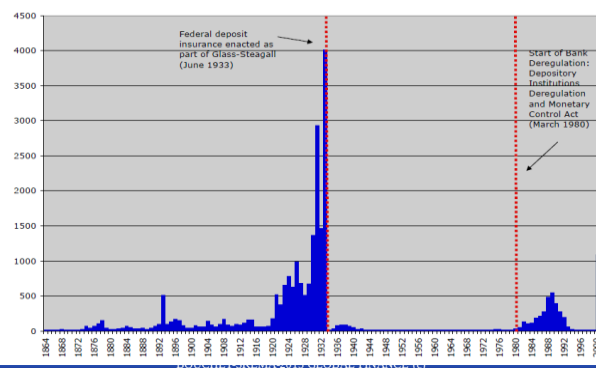
Les risques de la régulation financière

- ☞ Ne pas se tromper de cible: D'où vient le risque?
- ☞ Régulation macro-prudentielle et risque systémique: ? Sans coordination globale, le capital va migrer vers des places moins régulées!
- ☞ La régulation stimule l'innovation financière et contribue à l'opacité (Bâle I & II hors bilan, dérivés de crédit et CDS, procyclicalité)
- ☞ Le régulateur « pompier pyromane »?

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Le coût de la dérégulation bancaire

A Unique Period of Calm Amid the Storm: Bank Failures (Suspensions), 1864–2000

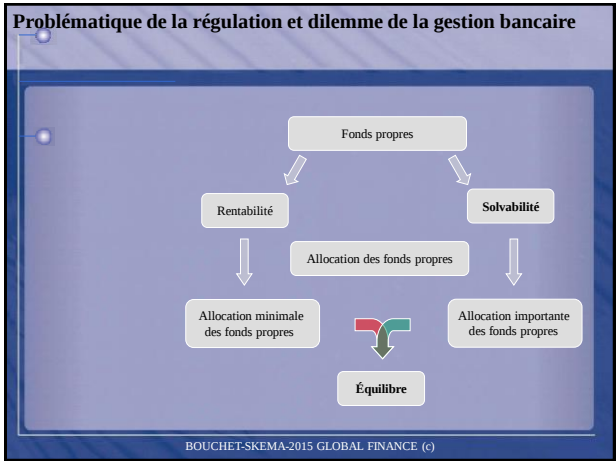
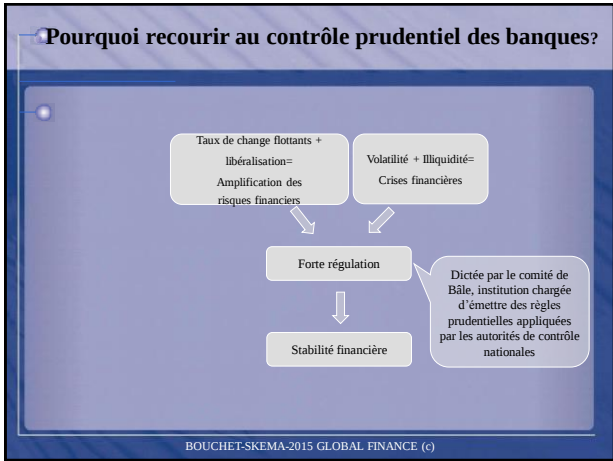


BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Le Comité de Bâle

- ☞ Institué à la fin de 1974 sous l'appellation du « Comité des règles et pratiques de contrôle des opérations bancaires », par les gouverneurs des banques centrales des pays du Groupe des dix (Herstatt Bank)
- ☞ **Objectifs** : Qualité et efficacité de la surveillance bancaire à l'échelle mondiale.
- ☞ **3 axes privilégiés d'intervention** :
 - L'échange d'informations sur les pratiques nationales de contrôle
 - L'amélioration de l'efficacité des techniques mises en œuvre pour la surveillance de l'activité bancaire internationale
 - La fixation de normes prudentielles minimales

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)



Risque & Capital

- Fonctions du Capital

- Afin de se protéger et de protéger ses clients contre une faillite, une banque doit détenir du **CAPITAL**:
- Offre une sécurité pour absorber les pertes
 - Protège les épargnants contre les pertes
 - Protège les fonds d'assurance et les contribuables.
- Offre un accès direct aux marchés financiers et protège des problèmes de liquidités => réduit le risque de liquidité
- Favorise la croissance & limite la prise de risque.

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Risque & Capital

- définition comptable du Capital:

Qu'est-ce qui constitue le capital bancaire?

Capital = Les fonds engagés dans une entreprise d'une manière permanente dans le but de protéger son bilan et réaliser un profit.

Définition comptable du Capital: Actif total – Passif Total

Capital:

Actions

Actions préférentielles (droit de vote ou dividende)

Réserves

Résultat et report à nouveau

Bilan comptable

Actifs

Passifs

Capital

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Bref historique de Bâle I

Bank for International Settlements (BIS)

Quartier général à Bâle, en Suisse (1933)

Représente les banques centrales du G10

1974 – Comité de Bâle sur la Supervision bancaire

Intended to align regulatory capital requirements more closely with underlying risks, and to provide banks and their supervisors with several options for the assessment of capital adequacy." W.J. McDonough

Janvier, 1996

Amendement pour Incorporer le risque marché

Janvier, 2001

Seconde Consultation

2003

Troisième Consultation

2007

Date limite pour la mise en oeuvre

Juillet, 1988

Introduction du ratio Cooke

Juin, 1999

Première consultation sur les nouveaux accords

Chronologie des accords de Bâle

Comité de Bâle sur la Supervision bancaire (BCBS) par les banques centrales du G10

1974

1988

1996

Jan 2001

Avril 2003

Q4 2003

Jan 2007

2011

2016

Accords de Bâle originaux (Bâle I) ...effectif en 1992

Amendement pour couvrir le risque marché (effectif en 1997)

Proposition pour un nouveau système de régulation – Première action consultative (CP1)

Seconde action Consultative (CP2)

Troisième action Consultative (CP3)

version finale des nouveaux accords de Bâle

Nouveaux accords de Bâle effectifs

Fin de la période de transition

Bâle I : le ratio Cooke

5

Bâle I : Le ratio Cooke

☞ Mis en place en 1988 et appliqué dans les pays du G10 depuis 1992

☞ **Objectifs :**

- Renforcer la solidité et la stabilité du système bancaire international
- Promouvoir des conditions d'égalité de concurrence entre les banques à vocation internationale



BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Bâle I : Le ratio Cooke

☞ **Définition :** Ratio prudentiel destiné à mesurer la solvabilité des banques.

Le ratio Cooke définit le montant des Fonds Propres minimum que doit posséder une banque en fonction de sa prise de risque.

Le ratio Cooke impose 2 contraintes :

$$\frac{\text{(fonds propres + quasi fonds propres)}}{\text{ensemble des engagements}} > 8 \%$$

$$\frac{\text{fonds propres}}{\text{ensemble des engagements}} > 4 \%$$



BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Capital Économique vs. Capital Règlementaire

☞ **Capital économique** = Le montant de ressources disponibles nécessaires pour absorber les pertes inattendues sur une période donnée

☞ **Toute entreprise a besoin de capital, mais seules les institutions financières ont des exigences de capital minimum à respecter!**

▪ **Capital réglementaire** = le montant minimum de capital imposé par le régulateur



BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

1988 Accords de Bâle

- Risque basé sur les ratios de capitaux

- Développé par le Comité dans le but de renforcer le système bancaire international
- Initialement prévu pour les banques de dimension internationales, ils ont finalement été mis en œuvre dans plus de 100 pays.
- Les banques doivent détenir un capital > **8% des actifs pondérés par leurs risques spécifiques**.

$$\text{Ratio de capital adéquat} = \frac{\text{Capital réglementaire}}{\text{Actifs pondérés par risque}} > 8\%$$

Capital Réglementaire - Bâle I

■ Tier 1 – Novau dur du capital = Fonds propres

Capital social (actions) + Résultats mis en réserve (part des bénéfices non distribués)

- + Intérêts minoritaires dans les filiales
- + Titres hybrides (actions préférentielles convertibles et titres super subordonnés) = TSDI
- + Report à nouveau (résultat des derniers exercices)
- « Goodwill »

Tier 2 – Capital Supplémentaire =

- + Réserves non allouées
- + plus-values latentes (réserves liées à la réévaluation d'actifs)
- + Titres subordonnés remboursables
- Investissements dans des filiales fin. & autres institutions financières

Tier 3 (risque marché)=Dettes à court terme subordonnées

$$\text{Tier 1} \geq \text{Tier 2} + \text{Tier 3}$$

$$\text{Tier 1} > 4\%$$

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Regulatory Capital		- First Bank of Solvencia – B/S	
ASSETS (millions of dollars)		LIABILITIES	
Cash	26.9	Demand deposits	61.7
Short term instruments		Interest bearing deposits	327.2
Fed funds sold	4.9	Borrowed funds	9.2
Other interest bearing instruments	0.2	Long term subordinated debt	4.6
Investment securities			
Treasuries	36.7		
Government-sponsored agencies	102.1		
Loans			
Commercial loans	86.5		
Consumer loans	82.1		
Residential mortgages	53.8		
Other loans	23.2		
General provisions for bad debts	-3.4		
Premises and fixed assets	13.5		
Other real estate owned	9.7		
Goodwill & other intangibles	4.3		
All other assets	5.2		
TOTAL ASSETS	445.8	TOTAL LIABILITIES & CAPITAL	445.8

EQUITY CAPITAL

Common stock	18.6
Preferred stock	8.0
Retained earnings	12.2
Asset revaluation reserve	4.2

First Bank of Solvencia Regulatory Capital: Tier 1 = \$26.5 m

ASSETS

Cash	26.9
Short term instruments	
Fed funds sold	4.9
Other interest bearing instruments	0.2
Investment securities	
Treasuries	36.7
Government-sponsored agencies	102.1
Loans	
Commercial loans	86.5
Consumer loans	82.1
Residential mortgages	53.8
Other loans	23.2
General provisions for bad debts	-3.4
Premises and fixed assets	13.5
Other real estate owned	9.7
Goodwill & other intangibles	4.3
All other assets	5.2
TOTAL ASSETS	445.8

LIABILITIES

Demand deposits	61.7
Interest bearing deposits	327.2
Borrowed funds	9.2
Long term subordinated debt	4.6

EQUITY CAPITAL

+ Common stock	18.6
+ Preferred stock	8.0
+ Retained earnings	12.2
Asset revaluation reserve	4.2

First Bank of Solvencia Regulatory Capital: Tier 2 = \$20.2 mil

ASSETS

Cash	26.9
Short term instruments	
Fed funds sold	4.9
Other interest bearing instruments	0.2
Investment securities	
Treasuries	36.7
Government-sponsored agencies	102.1
Loans	
Commercial loans	86.5
Consumer loans	82.1
Residential mortgages	53.8
Other loans	23.2
General provisions for bad debts	-3.4
Premises and fixed assets	13.5
Other real estate owned	9.7
Goodwill & other intangibles	4.3
All other assets	5.2
TOTAL ASSETS	445.8

LIABILITIES

Demand deposits	61.7
Interest bearing deposits	327.2
Borrowed funds	9.2
+ Long term subordinated debt	4.6

EQUITY CAPITAL

+ Common stock	18.6
+ Preferred stock	8.0
+ Retained earnings	12.2
+ Asset revaluation reserve	4.2

Les accords de Bâle I - 5 seuils de capitalisation

- **1. Très capitalisé**
 - Ratio de capital pondéré par le risque > 10%
- **2. Bien capitalisé**
 - Ratio de capital pondéré par le risque > 8%
- **3. Sous capitalisé**
 - Ratio de capital pondéré par le risque < 8%
- **4. Largement sous capitalisé**
 - Ratio de capital pondéré par le risque < 6%
- **5. Sous capitalisé de manière critique**
 - Ratio de capital pondéré par le risque < 2%

Sujet à des restrictions réglementaires

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

1988 Accords de Bâle- Pondération du risque

Bilan comptable

Pondération du risque	Catégorie d'actif
0%	Liquide & or Bons du trésor émis par les gouvernements de l'OCDE y compris le Mexique, la Pologne, la Corée, la Turquie et la Hongrie.
20%	Titres émis par les banques de l'OCDE et créances à court terme
50%	Hypothèques immobilières
100%	Toutes les autres formes de titres : obligations émises par des entreprises, titres représentatifs de dettes des pays en voie de développements, immobilier ou équipements industriels

First National Bank of Solvencia On-balance sheet assets (\$ millions) Capital Risk weights

ASSET	Amount
Cash	26.9
Short term instruments	
Fed funds sold	4.9
Other interest bearing instruments	0.2
Investment securities	
Treasuries	36.7
Government-sponsored agencies	102.1
Loans	
Commercial loans	86.5
Consumer loans	82.1
Residential mortgages	53.8
Other loans	23.2
General provisions for bad debts	-3.4
Premises and fixed assets	13.5
Other real estate owned	9.7
Goodwill & other intangibles	4.3
All other assets	5.2
TOTAL	445.8

BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

First National Bank of Solvencia On-balance sheet assets (\$ millions) Capital Risk weights

ASSET	Amount	Risk weight	Risk-weighted exposure
Cash	26.9	0%	0
Short term instruments			
Fed funds sold	4.9	20%	1.0
Other interest bearing instruments	0.2	20%	0
Investment securities			
Treasuries	36.7	0%	0
Government-sponsored agencies	102.1	20%	20.4
Loans			
Commercial loans	86.5	100%	86.5
Consumer loans	82.1	100%	82.1
Residential mortgages	53.8	50%	26.9
Other loans	23.2	100%	23.2
General provisions for bad debts	-3.4	-	-
Premises and fixed assets	13.5	100%	13.5
Other real estate owned	9.7	100%	9.7
Goodwill & other intangibles	4.3	-	-
All other assets	5.2	100%	5.2
TOTAL	445.8		268.5

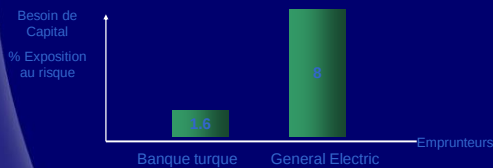
BOUCHET-SKEMA-2015 GLOBAL FINANCE (c)

Regulatory capital =
> 21,4

Les accords de Bâle I

- Insuffisances

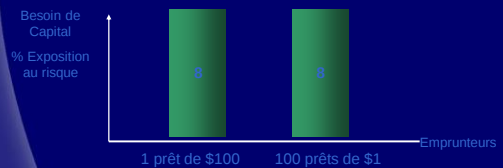
- 1. Pas de différenciation par le risque
 - Un prêt émis par une firme notée AA est traité de la même manière qu'un prêt émis par une firme notée B
 - Un prêt pour une banque turque nécessite 5 fois moins de capital qu'un prêt pour General Electric (notée AAA)
- => Il est moins lucratif de détenir des actifs peu risqués



Les accords de Bâle I

- Insuffisances

- 2. Pas d'incitation à la diversification de portefeuille
- Un simple prêt nécessite le même capital qu'un prêt pour un portefeuille d'actifs diversifié de même valeur.
- Pas de distinction entre un prêt de \$100 et 100 prêts de \$1



Les accords de Bâle I

- Insuffisances

- 3. "Arbitrage" structurel
- Les crédits ayant une maturité de moins d'un an ne sont pas soumis aux règles de régulation du capital => La création de crédits de **364-jours**, mais qui sont continuellement refinancés.
- 4. Pas de besoin de capital pour le risque opérationnel! (Société Générale et l'effet KERVIEL)

Bâle I : Limites du ratio Cooke

Les limites :

- Inadaptation des pondérations
- Non prise en compte de l'évolution de la qualité de la signature des contreparties
- Mauvaise prise en compte des risques souverains

Le remaniement s'articule sur 3 axes :

- Affinement du traitement des risques de crédit
- Mise en place d'un dispositif de surveillance
- Meilleure transparence dans la politique de communication des banques



Bâle I = le début de la titrisation

