

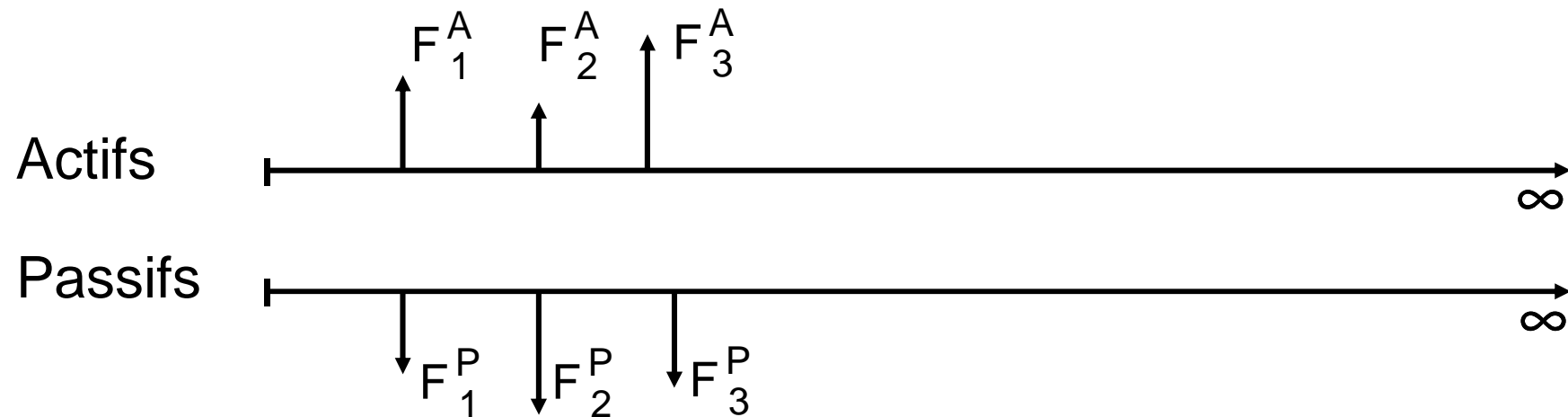
Normes comptables et réglementation bancaire prudentielle

Professeur Pascal Dumontier

Caractérisation de la faillite

Caractérisation de la faillite

Il y a faillite si la banque n'est plus de mesure de faire face à ses engagements : les flux attendus des actifs ne couvrent plus les flux des passifs.



Faillite si $VA(F^A) - VA(F^P) < 0$
 $CP < 0$

Les actionnaires exercent alors leur clause de responsabilité limitée. Ils abandonnent la banque aux créanciers.

Fondements de la réglementation prudentielle

Fondements de la réglementation prudentielle

Les actifs et passifs ne sont valorisés de manière fiable que périodiquement, à l'arrêté des comptes (au moins une fois par an).

Connaissant la valeur (positive) des capitaux propres en date 0 à l'arrêté des comptes, il faut garantir que cette valeur sera (toujours) positive en date t au prochain arrêté des comptes.

$$CP_t > 0$$

$$CP_0 - \Delta CP_{(0,t)} > 0$$

où $\Delta CP_{(0,t)}$ mesure la perte de valeur maximale des capitaux propres (donc des actifs) pour une probabilité et un horizon donnés.

Fondements de la réglementation prudentielle

$$\frac{CP_0}{\Delta CP_{(0,t)}} > 1$$

mesuré conformément
aux IAS-IFRS

mesuré conformément au pilier
1 de Bâle 2

Ratio Mc Donough

$$\frac{CP_0}{12,5 \Delta CP_{(0,t)}} \geq 8\%$$

Plusieurs commentaires

Commentaire 1

Faillite si $VA(F^A) - VA(F^P) < 0$
 $CP < 0$

Les capitaux propres définis ici sont les capitaux propres **économiques**, i.e. la mesure économique des CP.

Les capitaux propres **comptables**, i.e. la mesure comptable des CP, diffèrent des capitaux propres économiques si les actifs et passifs ne sont pas évalués à leur valeur de marché (juste valeur).

Dans un souci de cohérence, la réglementation prudentielle devrait imposer l'usage systématique de la juste valeur.

Commentaire 2

$$CP_0 > \Delta CP_{(0,t)}$$

où $\Delta CP_{(0,t)}$ mesure la perte de valeur maximale des capitaux propres pour une probabilité et un horizon donnés.

Horizon = min (date de réalisation de l'actif, date du prochain arrêté des comptes)

Horizon = min (date de réalisation de l'actif, 1 an)

↓
Trading book = 10 jours

↓
Banking book

Probabilité = 99% si risque de crédit ou risque opérationnel
= 99,9% si risque de marché

Commentaire 3

Probabilité = 99% si risque de crédit ou risque de marché
donc faillite probable au seuil de 1% ???

Nécessité de stress tests proposés par le pilier 2 de Bâle 2.

Pilier 1 Exigences de fonds propres	Pilier 2 Processus de surveillance	Pilier 3 Discipline de marché
Il définit les modalités de calcul du montant des fonds propres requis pour couvrir : <ul style="list-style-type: none">– le risque de crédit,– le risque de marché,– le risque opérationnel.	Il définit les modalités du contrôle exercé par les autorités prudentielles en matière de : <ul style="list-style-type: none">– respect des exigences minimales de fonds propres,– méthodes d'évaluation et de gestion des risques.	Il définit l'information à publier en matière de : <ul style="list-style-type: none">– dotation en fonds propres,– risques de crédit,– risques de marché,– risques opérationnels,– opérations de titrisation,– méthodes d'évaluation et de gestion des risques.

Commentaire 4

$$CP_0 > \Delta CP_{(0,t)}$$

où $\Delta CP_{(0,t)}$ mesure la perte de valeur maximale des capitaux propres pour une probabilité et un horizon donnés.

$\Delta CP_{(0,t)}$ doit reposer sur une mesure des risques économiques (mesure objective \neq mesure arbitraire).

Risque de crédit	Risque opérationnel	Risque de marché
Approche standard Notations internes Notations internes avancées	Approche de base Approche standard Mesures avancées	Approche standard Modèles internes

Les fonds propres éligibles

Les fonds propres éligibles

Selon Bâle 2, les éléments constitutifs des fonds propres sont de 2 types : fonds propres de base (Tier 1) et fonds propres complémentaires (Tier 2).

Contrainte : Tier 1 \geq Tier 2

Les fonds propres éligibles

Fonds propres de base (Tier 1)	Capital social	Montants directement investis par les actionnaires
	+ Primes d'émission	
	+ Réserves consolidées	Bénéfices non distribués
	+/- Écarts d'acquisition	
	+/- Intérêts minoritaires	
	+/- Différences sur mise en équivalence de participations	
	+/- Écarts de conversion	Gains ou pertes de change latentes
	- Goodwill	
	- Actions propres	Actions de la bqe détenues par la bqe
Fonds propres complémentaires (Tier 2)	- Participations minoritaires	
	Titres de financement hybrides ou subordonnés (sous contraintes)	

↓ Conséquences des consolidations

Les fonds propres éligibles

Les fonds propres complémentaires comprennent

- les obligations convertibles
- les titres à durée indéterminée (si le paiement des intérêts peut être différé, s'ils sont de rang inférieur à toutes les autres dettes)

Bâle 2 et les retraitements prudentiels propres aux IAS-IFRS

Les retraitements prudentiels propres aux IAS-IFRS

Si la banque applique les IAS-IFRS (ou US GAAP), les capitaux propres éligibles au titre de la réglementation prudentielle sont les capitaux propres comptables diminués de

- Insuffisance de dépréciation des prêts ou créances ou risque de crédit
- Montant des dettes hybrides enregistré en capitaux propres (intégré avec la composante dette dans les fonds propres complémentaires)
- Plus-values lentes sur actifs disponibles à la vente (les moins-values sont ignorées)
- Plus ou moins values sur instruments de couverture de flux
- Plus-values latentes résultant de la réévaluation d'immobilisations corporelles (intégrées à hauteur de 45% dans les fonds propres complémentaires)