

## ANNEXE

## 10 ans après la faillite de Lehman Brothers, le risque systémique a-t-il baissé ?

par Jézabel Couppey-Soubeyran &amp; Thomas Renault

Tableau 1 – Évolution de la taille et du niveau de fonds propres des banques systémiques<sup>1</sup>

Banque	Pays	Liste FSB			Actifs (en milliards de dollars)			Actifs (en milliards de monnaie locale)				Fonds propres*/actifs pondérés			Fonds propres**/actifs		
		2011 (=1)	2016 (=1)	2017 (=1)	2011	2016	2017	2011	2016	2017	Variation en monnaie locale en % (2011-2017)	2011	2016	2017	2011	2016	2017
Agricultural Bank of China Ltd	Chine		1	1	1 855	2 819	3 236	11 678	19 570	21 053	80	9,5	11,1	11,3	5,6	6,7	6,8
Banco Santander SA	Zone euro	1	1	1	1 619	1 408	1 733	1 251	1 339	1 444	15	11,0	12,5	12,8	6,0	6,8	6,5
Bank of America Corp	États-Unis	1	1	1	2 129	2 188	2 281	2 129	2 188	2 281	7	12,4	12,4	13,2	10,8	12,2	11,7
Bank of China Ltd	Chine	1	1	1	1 880	2 614	2 992	11 830	18 149	19 467	65	10,1	12,3	12,0	6,1	7,8	7,7
Bank of New York Mellon Corp	États-Unis	1	1	1	325	333	372	325	333	372	14	15,0	12,6	12,7	10,3	11,6	11,1
Barclays PLC	Royaume-Uni	1	1	1	2 427	1 497	1 531	1 562	1 213	1 133	- 27	11,0	15,6	13,3	3,5	5,4	5,6
BNP Paribas SA	Zone euro	1	1	1	2 544	2 184	2 339	1 965	2 077	1 950	- 1	11,6	12,6	13,0	3,8	4,9	5,1
BPCE SA	Zone euro	1	1		1 474	1 299	1 510	1 138	1 235	1 259	11	9,6	14,5	15,5	4,0	5,0	5,0
China Construction Bank Corp	Chine		1	1	1 951	3 019	3 400	12 282	20 964	22 124	80	11,0	13,2	13,7	6,6	7,5	8,0
Citigroup Inc	États-Unis	1	1	1	1 874	1 792	1 842	1 874	1 792	1 842	- 2	13,6	15,3	14,5	9,5	12,6	10,9
Commerzbank AG	Zone euro	1			857	505	543	662	480	453	- 32	11,1	13,9	15,2	3,6	5,9	6,4
Crédit Agricole SA	Zone euro	1	1	1	2 231	1 602	1 861	1 724	1 524	1 552	- 10	11,2	13,9	13,4	2,5	3,8	3,7
Crédit Suisse Group AG	Suisse	1	1	1	1 119	806	817	1 049	820	796	- 24	15,2	18,0	18,9	3,2	5,1	5,3
Deutsche Bank AG	Zone euro	1	1	1	2 801	1 672	1 769	2 164	1 591	1 475	- 32	12,9	13,1	15,4	2,5	4,1	4,6
Dexia SA	Zone euro	1			534	224	217	413	213	181	- 56	7,6	16,3	19,6	- 0,5	2,0	2,8
Goldman Sachs Group Inc	États-Unis	1	1	1	923	860	917	923	860	917	- 1	13,8	15,0	12,7	7,6	10,1	9,0
HSBC Holdings PLC	Royaume-Uni	1	1	1	2 556	2 375	2 522	2 556	2 375	2 522	- 1	11,5	16,1	17,3	6,2	7,4	7,5
Industrial and Commercial Bank of China Ltd	Chine		1	1	2 459	3 476	4 010	15 477	24 137	26 087	69	10,1	13,4	13,3	6,2	8,2	8,2
ING Groep NV	Zone euro	1	1	1	1 657	888	1 015	1 280	845	846	- 34	9,6	16,6	16,4	3,9	5,9	6,0
JPMorgan Chase & Co	États-Unis	1	1	1	2 266	2 491	2 534	2 266	2 491	2 534	12	12,3	14,0	14,4	8,1	10,2	10,1
Lloyds Banking Group PLC	Royaume-Uni	1			1 523	1 009	1 097	980	818	812	- 17	12,5	16,1	16,6	4,6	5,9	6,0
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Japon	1	1	1	2 644	2 723	2 889	218 862	303 297	306 937	40	12,3	13,4	14,3	4,6	5,0	5,2
Mizuho Financial Group Inc	Japon	1	1	1	1 997	1 800	1 930	165 360	200 509	205 028	24	12,8	13,3	15,4	3,0	4,3	4,4
Morgan Stanley	États-Unis	1	1	1	750	815	852	750	815	852	14	16,3	19,0	20,0	8,3	9,3	9,1
Nordea Bank AB	Suède	1	1	1	908	647	698	701	616	582	- 17	11,1	20,7	22,3	3,7	5,3	5,7
Royal Bank of Canada	Canada			1	794	880	941	794	1 180	1 213	53	13,3	12,3	12,3	5,0	6,0	6,1
Royal Bank of Scotland Group PLC	Royaume-Uni	1	1	1	2 341	985	997	1 507	799	738	- 51	13,0	15,2	17,9	5,0	6,1	6,6
Société Générale SA	Zone euro	1	1	1	1 529	1 424	1 529	1 181	1 354	1 274	8	10,7	14,5	13,8	4,0	4,6	4,6
Standard Chartered PLC	Royaume-Uni		1	1	593	647	664	593	647	664	12	13,7	15,7	16,0	6,9	7,5	7,8
State Street Corp	États-Unis	1	1	1	217	243	238	217	243	238	10	18,8	14,8	15,5	9,0	8,7	9,4
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Japon	1	1	1	1 728	1 776	18 73	143 041	197 792	19 9049	39	12,3	14,1	16,7	3,6	4,9	5,2
UBS Group AG	Suisse	1	1	1	1 511	919	940	1 417	935	916	- 35	15,9	17,9	17,7	3,4	5,7	5,6
UniCredit SpA	Zone euro	1	1	1	1 183	904	1 004	914	860	837	- 8	9,3	9,0	15,4	5,6	4,6	7,1
Wells Fargo & Co	États-Unis	1	1	1	1 314	1 930	1 952	1 314	1 930	1 952	49	11,3	13,4	14,1	10,7	10,3	10,6
Total		29	30	30	46 859	48 136	51 676					12,3	14,4	15,0	5,4	7,0	7,2

Note : HSBC et Standard Chartered effectuent leur reporting en dollars américains.

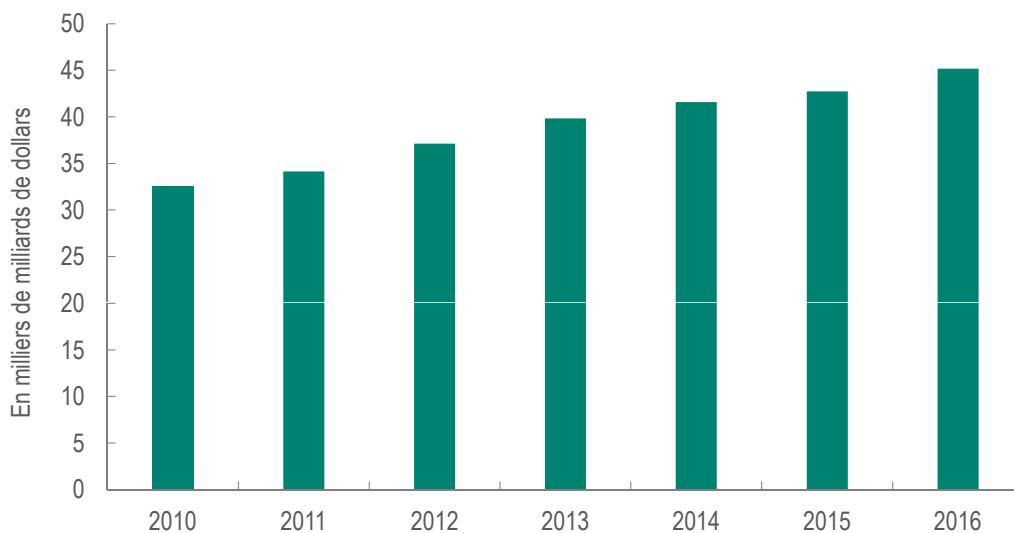
1. Banques dans la liste « Global Systemically Important Banks » (G-SIB) du FSB en 2011, 2016 et 2017.

\* Fonds propres réglementaires tier 1.

\*\* Total fonds propres.

Sources : calculs des auteurs à partir des rapports annuels des banques listées par le FSB et FSB, *Global Shadow Monitoring Report 2017*.

Graphique 1 – *Shadow banking*



Note : le FSB définit le *shadow banking* comme une intermédiation de crédit impliquant des activités ou des entités en dehors du système bancaire classique.

Source : FSB, *Global Shadow Banking Monitoring Report 2017*.

Graphique 2 – Évolution des montants notionnels et de la valeur marchande brute sur le marché des produits dérivés



Source : Banque des règlements internationaux.