

# Évaluation de l'impact macroéconomique de Bâle III

**CONFÉRENCE-DÉBAT**

**MERCREDI 22 SEPTEMBRE 2010**

15 h 00 - 18 h 00

**Laurent Clerc**  
**Banque de France**

Le contenu de cette présentation n'engage que son auteur et pas nécessairement la Banque de France

# Introduction

- Propositions du Comité de Bâle (déc. 2009)
- Accords du 26 juillet et du 12 septembre 2010 (GHOS)
  - définition du capital, des actifs liquides, du levier
  - niveau de capital minimal+coussins de capital
- Compléments
  - Coussins contra-cycliques (consultation)
  - Institutions systémiques
  - Ratios de liquidité (calibrage)

# Principaux objectifs de Bâle III

<b>Fonds propres</b>	-Qualité -Ratio de levier	- Niveau du capital
<b>Règlementation des fonds propres</b>	-Titrisation complexe -Trading book	-risque de contrepartie -engagements hors bilan
<b>Liquidité</b>	-LCR	- NSFR
<b>Pro-cyclicité</b>	-Coussins de capital -Provisionnement dynamique -Pro-cyclicité des probabilités de défaut	-pertes anticipées
<b>Institutions financières systémiques</b>	-Identification -Surcharge en capital -Exigences réglementaires supplémentaires	
<b>Autres objectifs</b>	-Rémunérations -Prêts en devises -Exigences de publications (pilier III)	

# Nouvelles exigences

<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

# 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						
Instruments non reconnus dans Bâle 3			Disparition progressive sur une période de 10 ans							
	2011	12	13	14	15	16	17	18	2019	
Niveau de Levier										
Ratio de Levier	Phase de Surveillance	« Parallel Run »								
					Publication du ratio			Migration vers le Pilier 1		
Ratios de liquidité										
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		

# Analyse des coûts et bénéfices du « paquet de Bâle »

- Études conduites de février à août 2010
- Coordination BRI (BCBS + FSF)
  - Rapport MAG (*Macro Assessment Group*) :  
évaluation des coûts dans la phase de transition
  - Rapport LEI (*Long-term Economic Impact*)  
évaluation des coûts et bénéfice à long-terme
- Rapports publiés en août 2010
- Rapport MAG en cours de mise à jour

# Les coûts

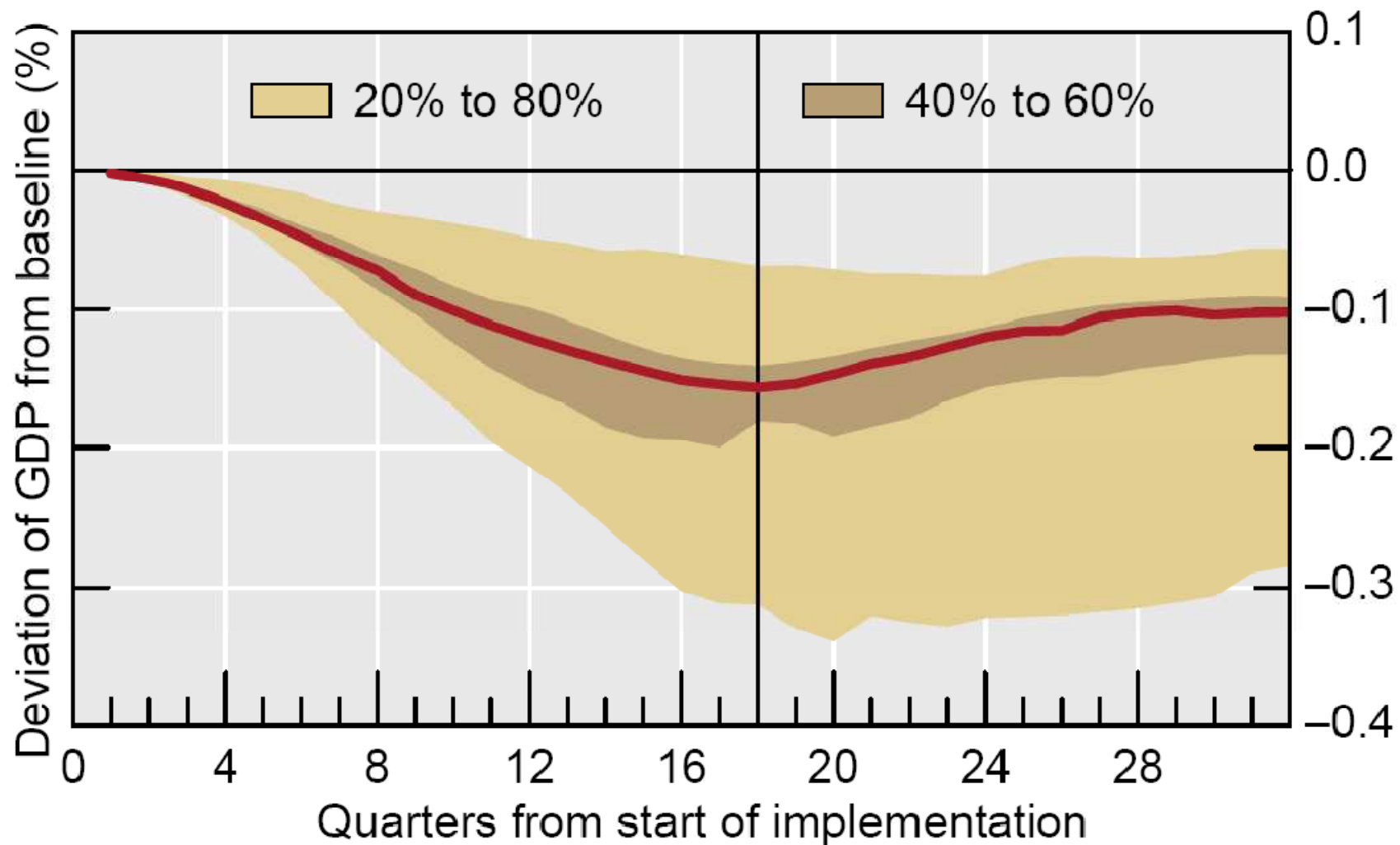
- Hypothèse de travail forte: ROE constant
- Réponse possible des banques:
  - *Émission de capital*
  - *Accroissement des bénéfices non distribués*
    - *Diminution des dividendes*
    - *Efficacité opérationnelle (réduction des coûts, des primes)*
    - *Accroissement des marges bancaires*
    - *Accroissement des autres sources de revenu (hors intérêt)*
  - *Réduction des actifs pondérés*
    - *Baisse du crédit*
    - *Diminution des autres postes ou cession d'actifs*
    - *Restructuration de l'actif vers des actifs moins risqués*

# Évaluation

- Pour une période de mise en œuvre de 4 ans

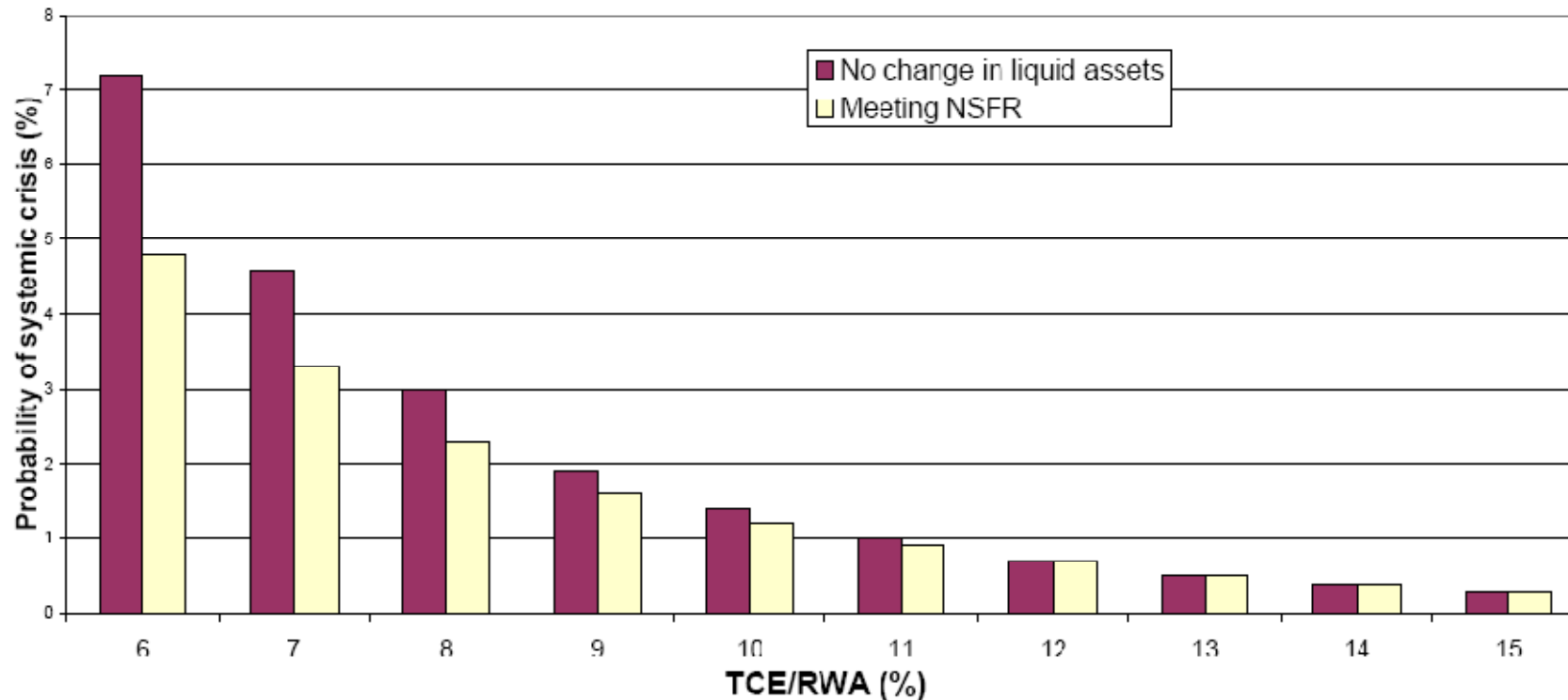
Scénario (valeurs médianes)	Impact sur le volume du crédit (en %)		Impact sur les spreads de crédit (en points de base)	
	Au bout de 4,5 ans	Au bout de 8 ans	Au bout de 4,5 ans	Au bout de 8 ans
Hausse de 1 pt des exigences en capital	-1,4%	-1,9%	15,4	16,1
Hausse de 25% du ratio actifs liquides / total actif	-3,2%	-3,2%	14,1	14,1

# Impact macroéconomique



# Bénéfices (à plus long terme)

Impact des mesures (capital et liquidité) sur la probabilité d'une crise bancaire systémique



Source: Basel Committee (2010), Table 3, p 15. Figures for "no change in liquid assets" are medians across all estimated models.

# Bénéfices

## Bénéfices attendus d'une réduction de la probabilité annuelle de crises systémiques

Réduction de la probabilité de crise (en point de pourcentage)	Effets transitoires sur l'activité	Effets permanents mais faibles sur l'activité	Effets permanents et importants sur l'activité
1	0,2	0,6	1,6
2	0,4	1,3	3,2
3	0,6	1,9	4,7

Bénéfices = baisse de la probabilité de crise x pertes cumulées de PIB liées à la crise

Pertes cumulées = 19% lorsque les effets sont transitoires

= 63% lorsque les effets sont permanents mais faibles sur l'activité

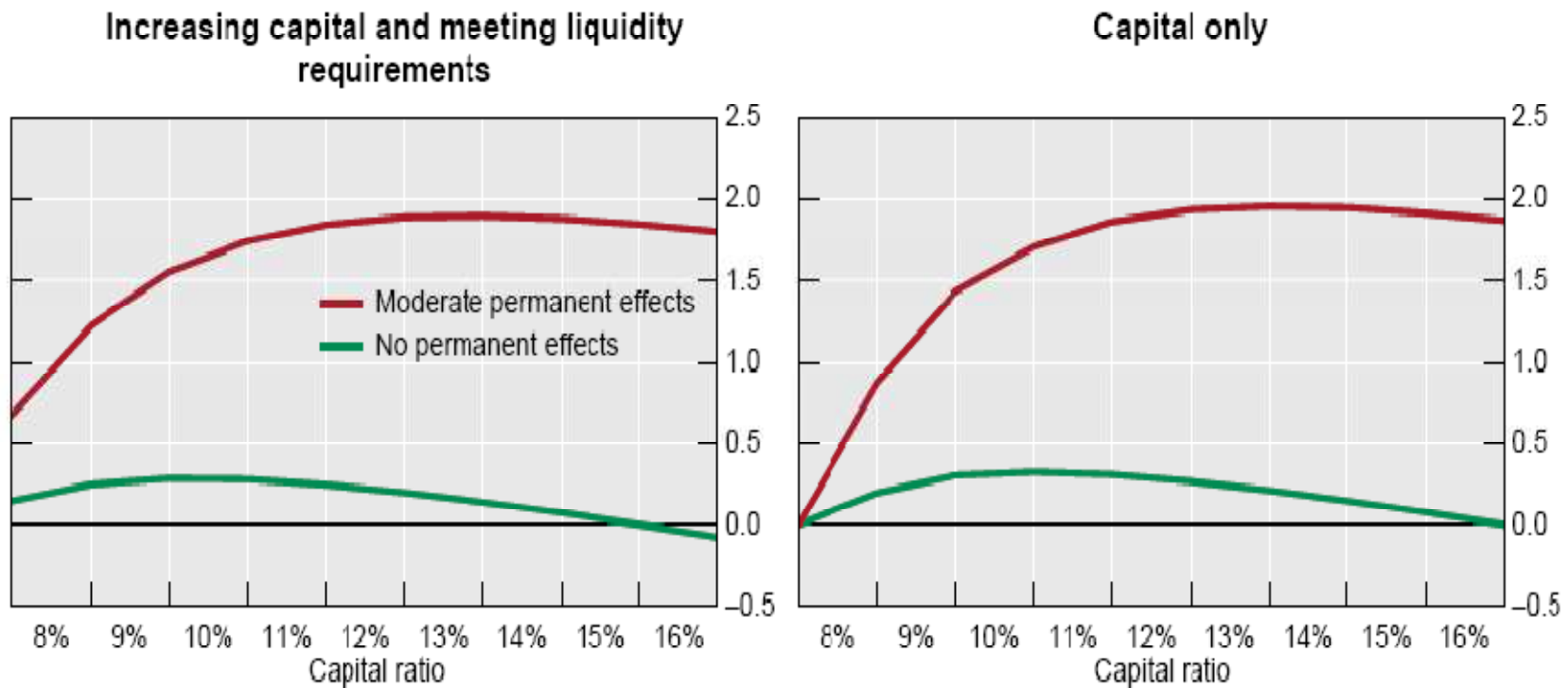
= 158% lorsque les effets sont permanents et importants

Source : rapport LEI (BCBS), tableau 2 p. 13

# Bénéfices nets

## Long-run expected annual net economic benefits of increases in capital and liquidity

Net benefits (vertical axis) are measured by the percentage impact on the level of output



Source : rapport LEI, BCBS (2010), graphique 4 page 30.

# Conclusion

- Objectifs de la réglementation : meilleure capitalisation et plus grande liquidité
- Des bénéfices nets très largement positifs (et des coûts faibles en termes macroéconomiques)
- Premières levées de capital effectuées par le secteur bancaire depuis les annonces se traduisent d'ailleurs par une baisse du coût d'émission (baisse des primes de risque)
- Question des distorsions fiscales