

La liquidité, un élément majeur pour la surveillance d'une banque



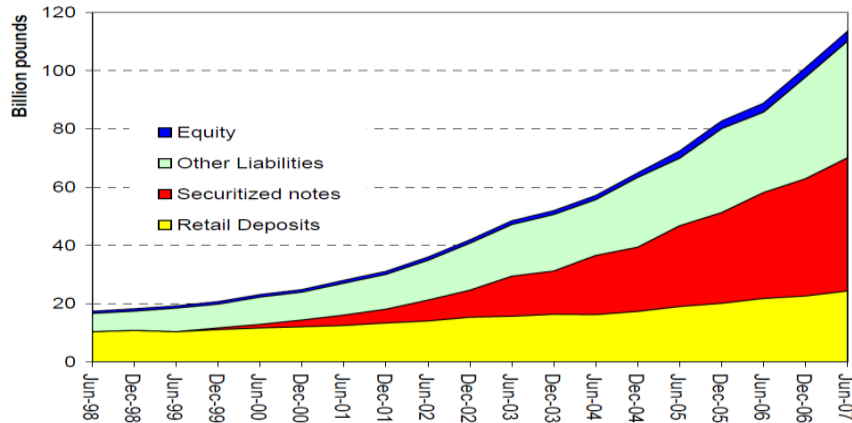
**Surveillance de la liquidité
Ne va-t-on pas trop loin ?**

1 – Ne va-t-on pas trop loin ?

Sans liquidité...on ne va nulle part !

1 - Northern Rock

Composition of Northern Rock's Liabilities
(June 1998 - June 2007)



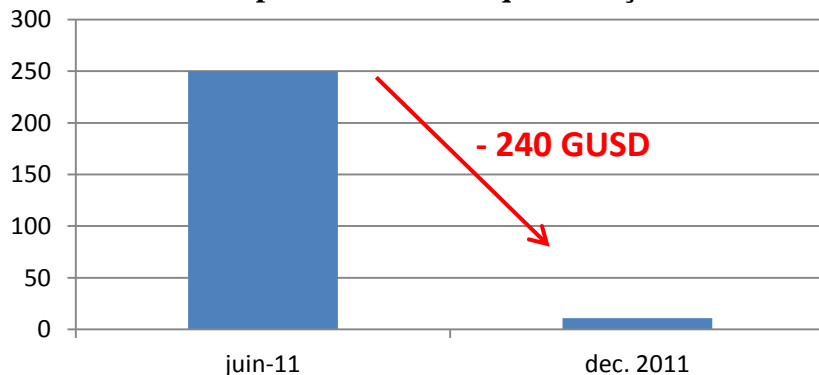
Une politique de développement des crédits immobiliers ambitieuse, financée essentiellement par la titrisation de ses crédits immobiliers et sur des maturités courtes.

Juillet 2007 : inquiétude sur les marchés à court terme

Avec uniquement 23% de dépôts *retail*, la forte dépendance au marché a entraîné des difficultés de liquidité importantes, aggravées par le retrait des déposants dans les différentes agences de la banque.

2 – Les US Money Market funds

Expositions aux banques françaises



La crise de la note souveraine crée une défiance envers les banques européennes et principalement françaises => les US MMF retirent leurs liquidités

	Réduction des besoins de financement entre juin 2011 et
BNPP	- 65 GUSD (mars 2012)
SG	- 55 GUSD (mars 2012)
GCA	-59 GEUR (sept. 2012)
GBPCE	- 34,6 GEUR (déc. 2012)

2 – Un risque difficile à appréhender

Deux notions interdépendantes

Liquidité de marché

Incapacité à lever des fonds à cause d'une profondeur de marché inadéquate ou d'une interruption de marché

Liquidité d'une banque

Incapacité à répondre à ses passifs/obligations

Le risque de liquidité de la banque résulte de facteurs

externes

Evolution des taux d'intérêt
Conditions de marché

internes

Ecoulement des produits échéancés
Perte de liquidité des actifs
Rachats anticipés
Tirages d'éléments de hors bilan

Le risque de liquidité est lié à d'autres risques bancaires

Risque de crédit

Le défaut de paiement réduit les flux

Risque de crédit propre

La dégradation réduit les financements disponibles

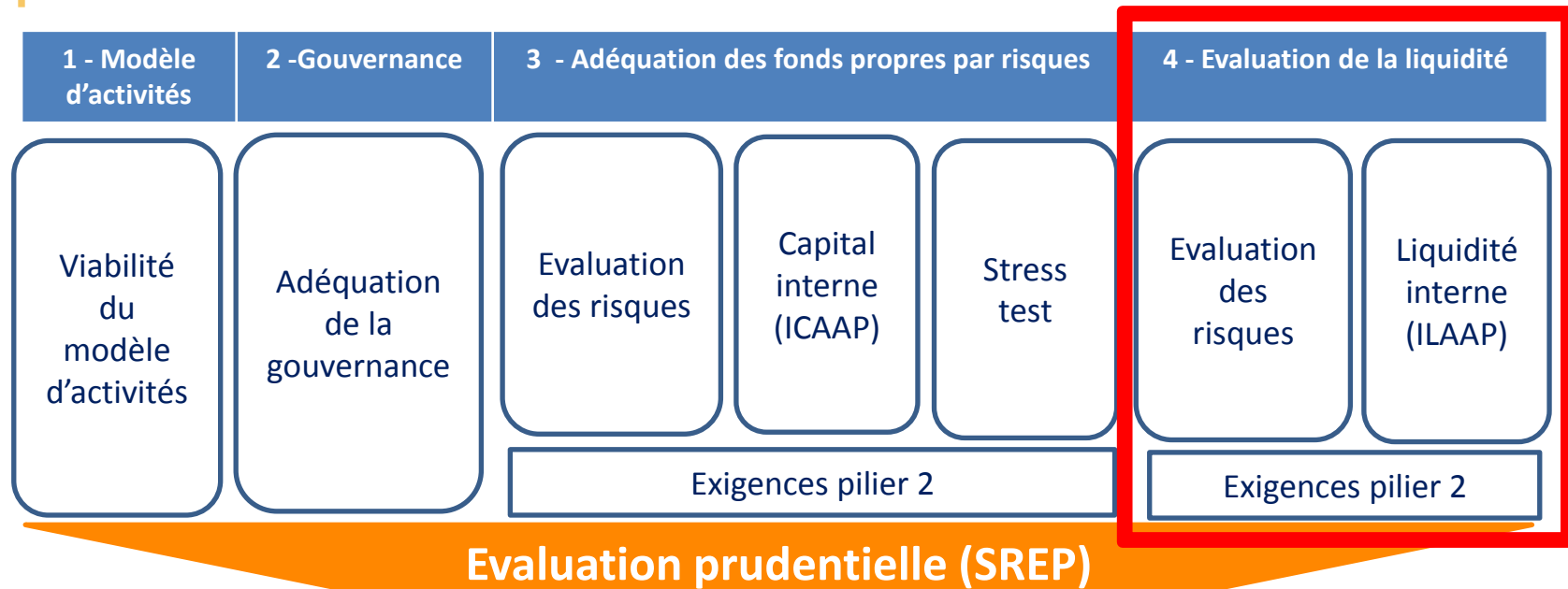
Risque de réputation

La défiance peut entraîner des retraits de fonds

Risque de marché

La volatilité des positions accroît les appels de marge

3 – Une place importante dans la supervision



Mesures de supervision

Autres mesures	Mesures quantitatives sur le capital	Mesures quantitatives sur la liquidité
----------------	--------------------------------------	--

4 – Des outils de suivi proportionnés en fonction des situations individuelles et dans le temps

Reporting réglementaire

- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Net Stable Funding Ratio (NSFR)
- Additional liquidity monitoring metrics

- Rapports d'inspection ACPR
- Echanges avec la BdF

Documents internes

- Référentiel gestion actif/passif
- Documents comité actif/passif
- Rapports de contrôle interne
- Rapports d'audit interne

Relations avec la banque

- Réunions direction financière
- Conférences téléphoniques ad hoc (quotidien/hebdo/mensuel)

Indicateurs du risque de liquidité

Liquidité à court terme

- Niveau du LCR
- Ratio de refinancement à court terme

- Risque intra-journalier
- Impasses de liquidité à court terme
- Concentration des refinancements à CT
- Accès au marché du court terme
- Niveau et qualité des réserves de liquidité

Financement stable

- Niveau du NSFR
- Ratio crédits / dépôts

- Asymétrie actifs/passifs
- Concentration des refinancements
- Confiance des investisseurs
- Capacité de financement sécurisé
- Stabilité des ressources clientèle

5 – Une analyse quantitative et qualitative des risques

Evaluation quantitative

Rating des indicateurs en tenant compte :

- Impact du niveau de fonds propres sur les conditions de refinancement CT/LT
- Ratings CT et LT et impacts dégradations
- Liquidité des marchés
- Impact des risques de réputation sur les conditions de refinancement
- Evaluation d'impacts de stress tests

Evaluation qualitative

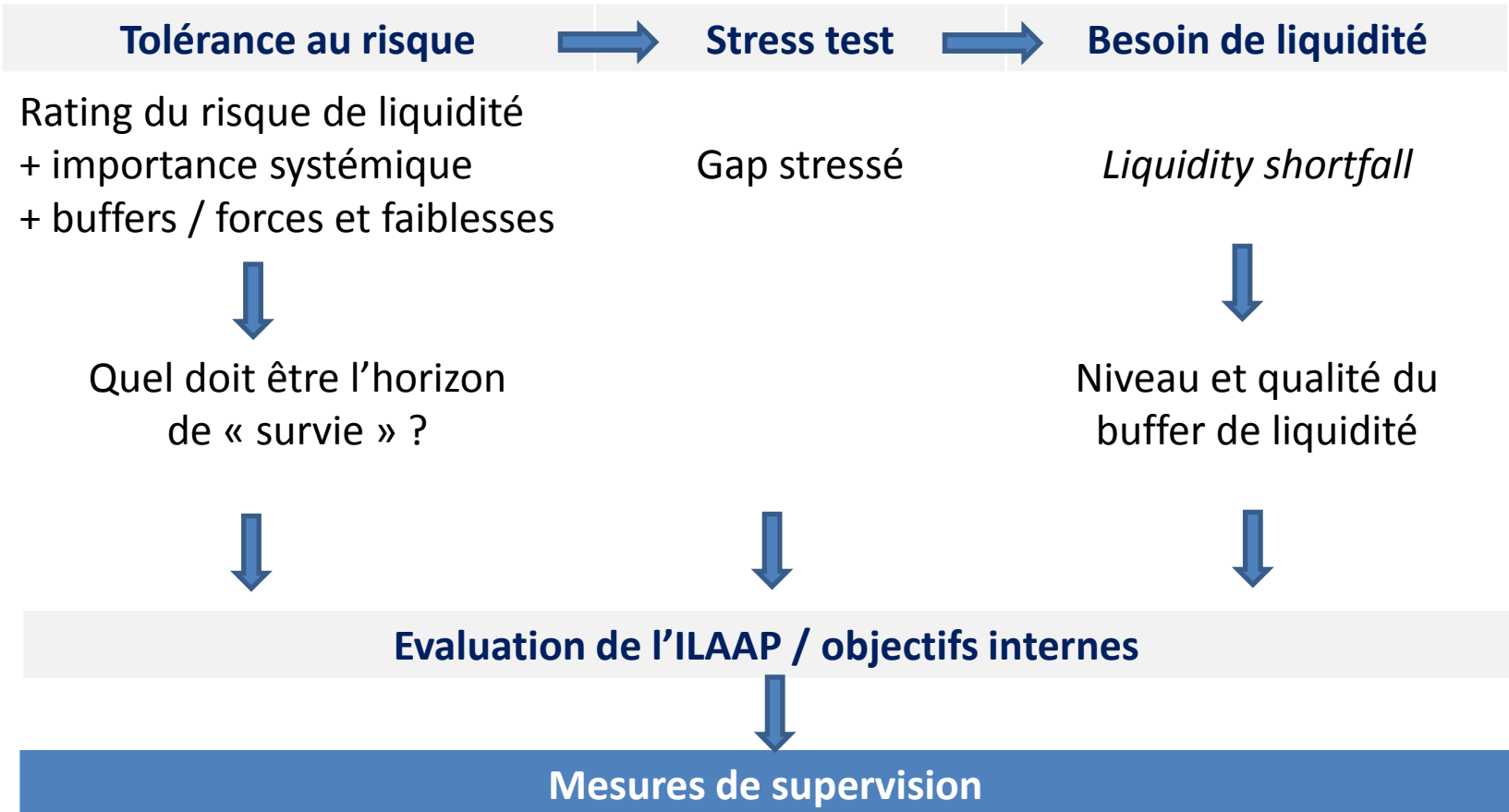
Rating de la gestion des risques :

- Stratégie de gestion du risque
- Niveau de tolérance au risque
- Dispositifs de contrôle interne
- Gestion du coût de la liquidité
- Gestion intra groupe
- Plan de refinancement
- Gestion de la liquidité intra journalière
- Simulations de crise
- Plan de financement d'urgence
- Gestion des actifs liquides et des collatéraux

	Niveau de contrôle			
	1	2	3	4
1	1	1	2	2/3
2	1/2	2	2/3	3/4
3	2/3	3	3/4	4
4	3/4	4	4	4

6 – Complétée par l'appréciation de l'ILAAP

L'évaluation de l'adéquation du niveau de liquidité (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process - ILAAP*)



7 – Un regard sur les grands groupes bancaires français : une structure de bilan renforcée

Des évolutions positives

Ratio crédits / dépôts

LCR

Part du refinancement CT

Réserves de liquidité / refinancement CT

Emissions non sécurisées / refinancement MLT

Des facteurs d'attention

Ratio > 100 %

Comparaisons internationales < 0

Parts des US Money Market Funds

Part des dépôts Banque Centrale

La liquidité est un sujet de direction générale

Merci de votre attention
et retrouvez les analyses de l'ACPR sur notre site internet :

www.acpr.banque-france.fr