

COVID-19: Incidence pour le secteur financier et réactions de politique prudentielle

Alexandre Reginster
Alexandra Jaspers
Alexandre Francart

Séminaire enseignants | Mars 2021

Aperçu de la présentation

1. Introduction

1. Banques, chaînon important de l'intermédiation financière
2. Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

2. La crise du COVID-19 et le secteur financier

1. Secteur bancaire, une partie de la solution
2. Mesures prudentielles et de soutien
3. Incidence sur le secteur bancaire belge
4. Rôle des banques

3. Conclusions

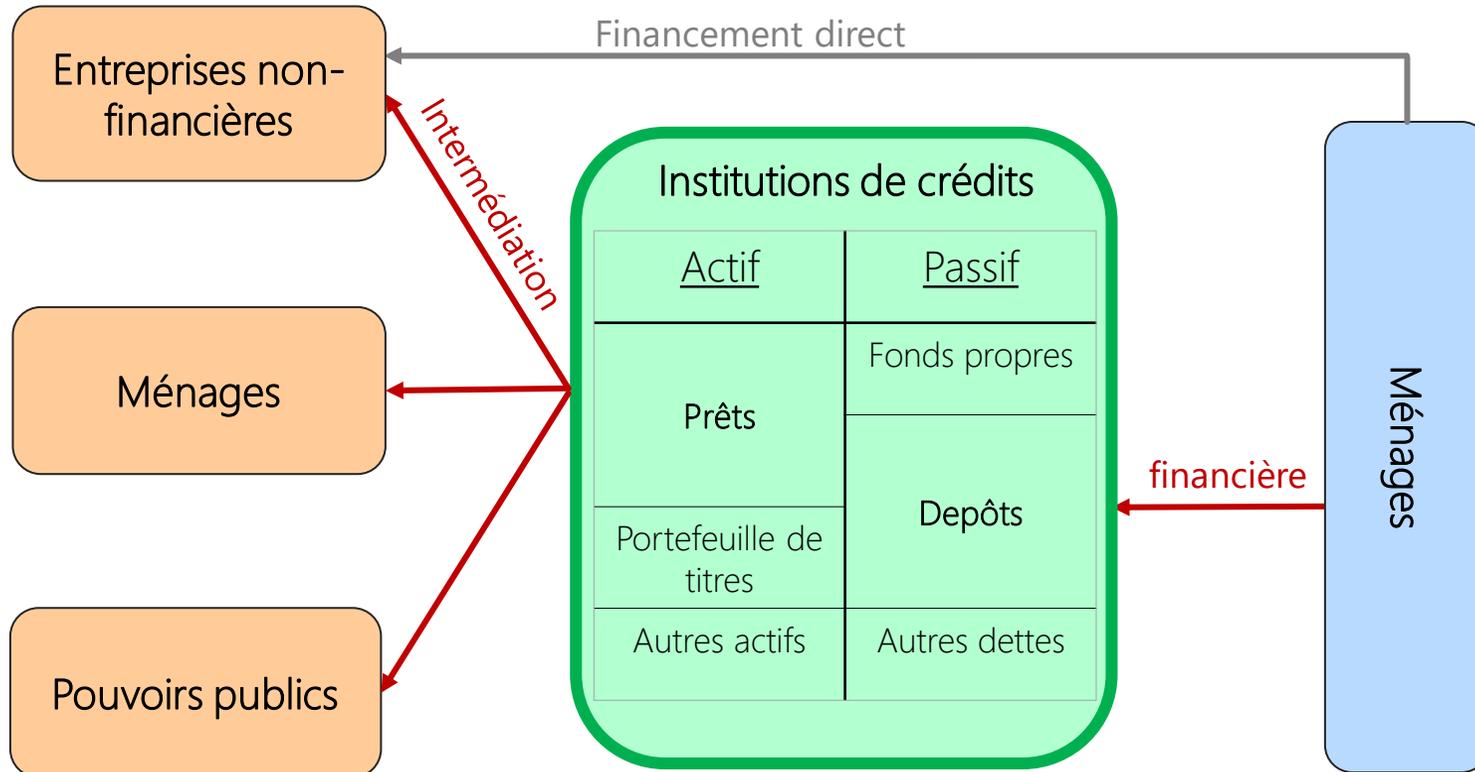


1. Introduction



Banques, chaînon important de l'intermédiation financière

Qu'est-ce que l'intermédiation financière? Quels risques y sont liés?



- ◆ L'intermédiation financière entre épargnants et investisseurs est une des tâches les plus importantes d'une banque
- ◆ Prise de risque des banques :
 - ◇ **Risque de crédit**: diminution de la solvabilité d'un emprunteur
 - ◇ **Risque de liquidité** : écart entre la maturité moyenne des actifs et des passifs (prêts à long terme vs. dépôts à court terme)
 - ◇ **Risque de taux** : écart entre la sensibilité moyenne des actifs et passifs à un changement des taux (de marché)

Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

Le rôle d'intermédiation des banques est crucial pour une allocation efficace des ressources dans l'économie (et donc pour la croissance économique).



Une maîtrise, un suivi et un contrôle des risques auxquels les banques sont exposées s'avèrent cruciaux.



Les banques doivent disposer de fonds propres en suffisance pour absorber les pertes quand des risques se matérialisent.

Supervision prudentielle des institutions financières

Supervision microprudentielle

Contrôle individuel des institutions financières

"Chaque voiture doit disposer de bons freins et se soumettre régulièrement à un contrôle technique rigoureux."



Supervision macroprudentielle

Surveillance de la stabilité du système financier global

"Importance de la supervision et de la sécurité routière car même si les voitures disposent de bons freins, cela n'empêche pas les accidents d'avoir lieu"

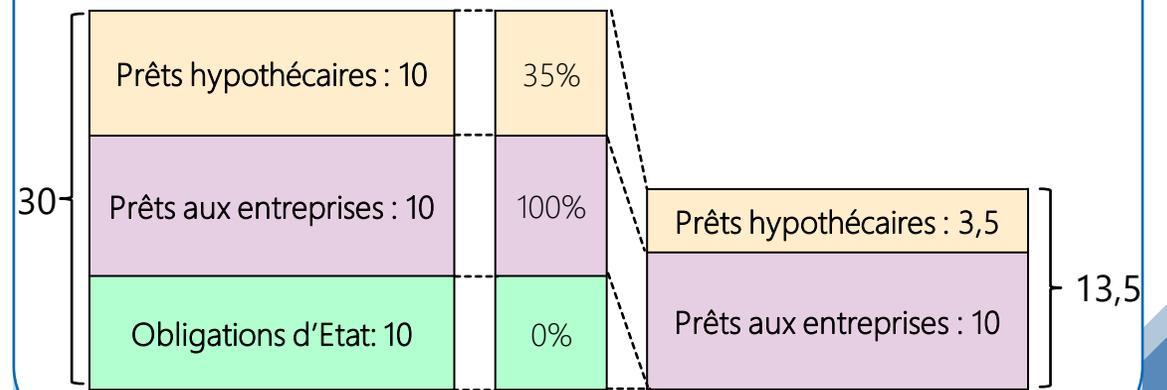


Réglementation de Bâle

Exigences de fonds propres:

$$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Actif pondéré par les risques}} \geq \text{valeur minimum}$$

→ 11% en moyenne



Actif, avant pondération par les risques

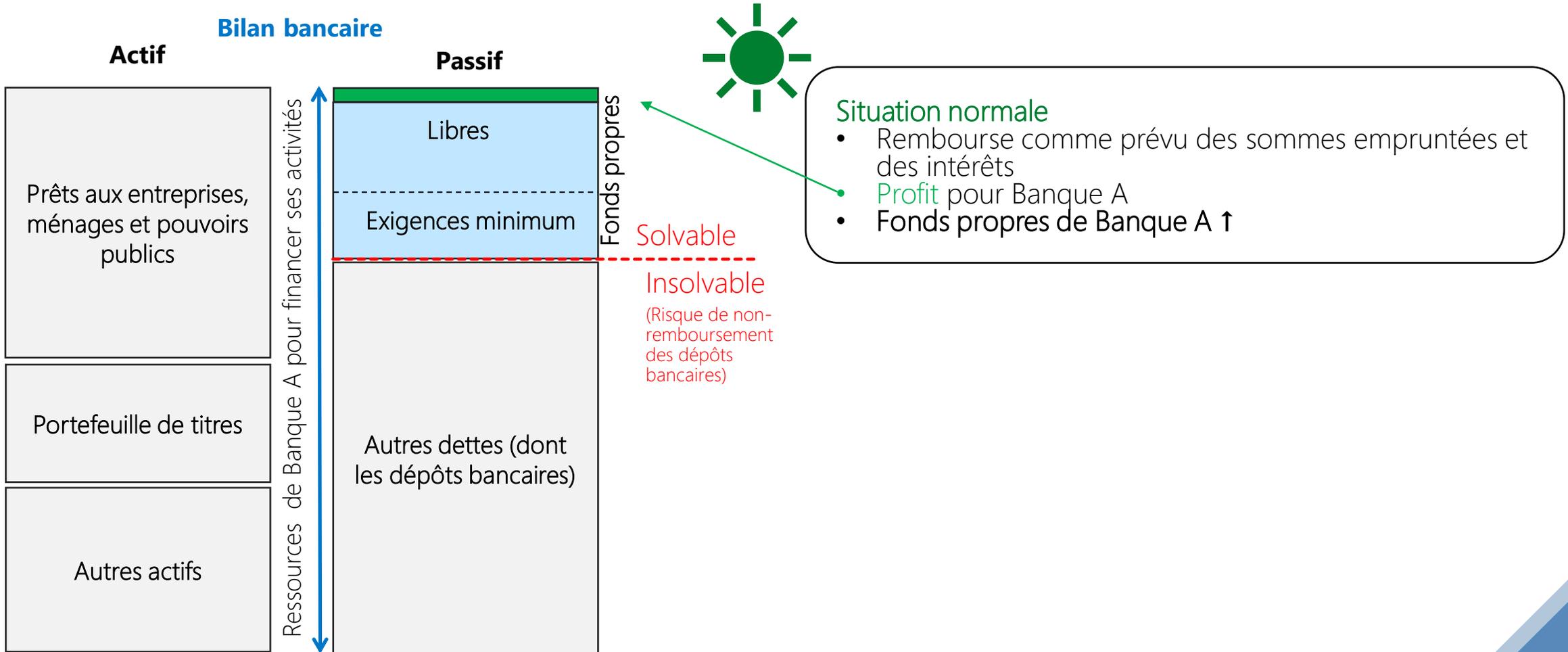
Facteur de pondération

Actif pondéré par les risques

Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

Importance des fonds propres

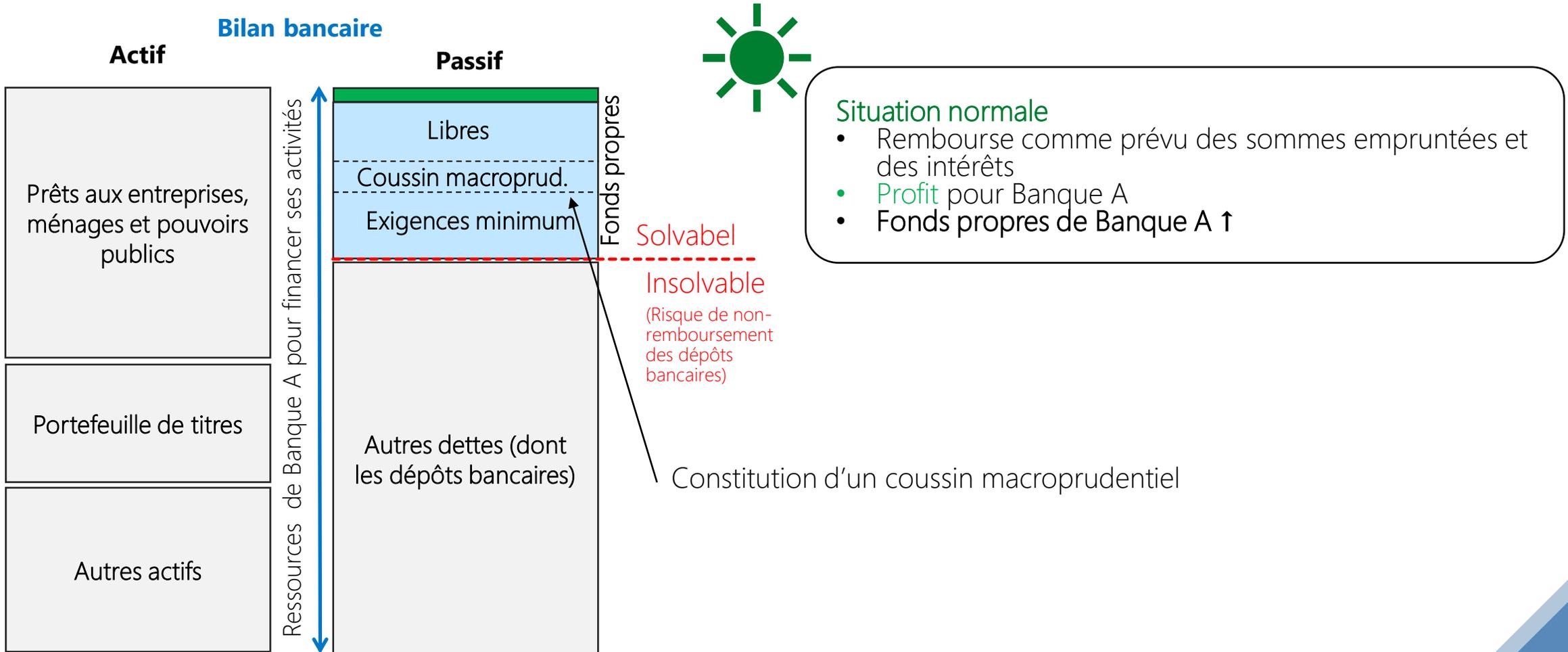
Choc économique négatif → Actif: ↑ des pertes de crédit et/ou ↓ valeur du portefeuille de titres → Passif: ↓ des fonds propres



Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

Importance des fonds propres

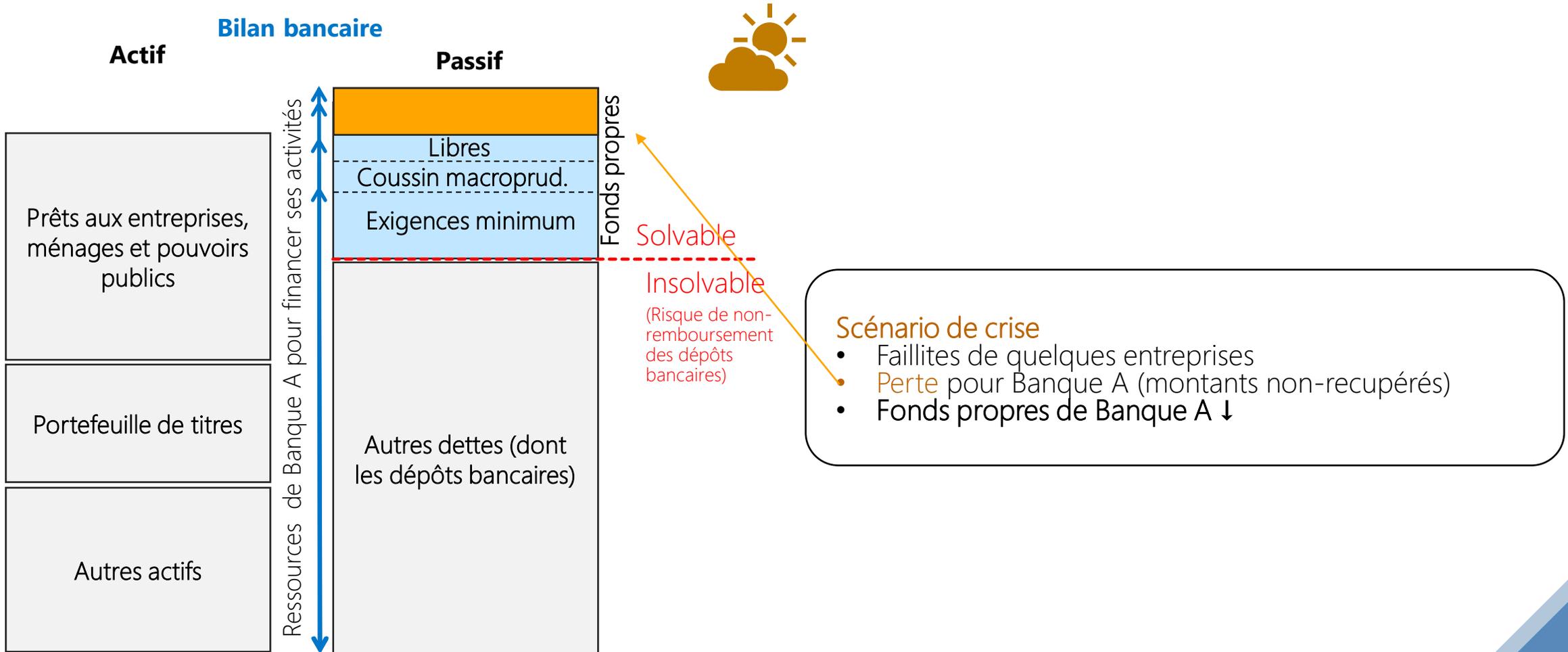
Choc économique négatif → Actif: ↑ des pertes de crédit et/ou ↓ valeur du portefeuille de titres → Passif: ↓ des fonds propres



Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

Importance des fonds propres

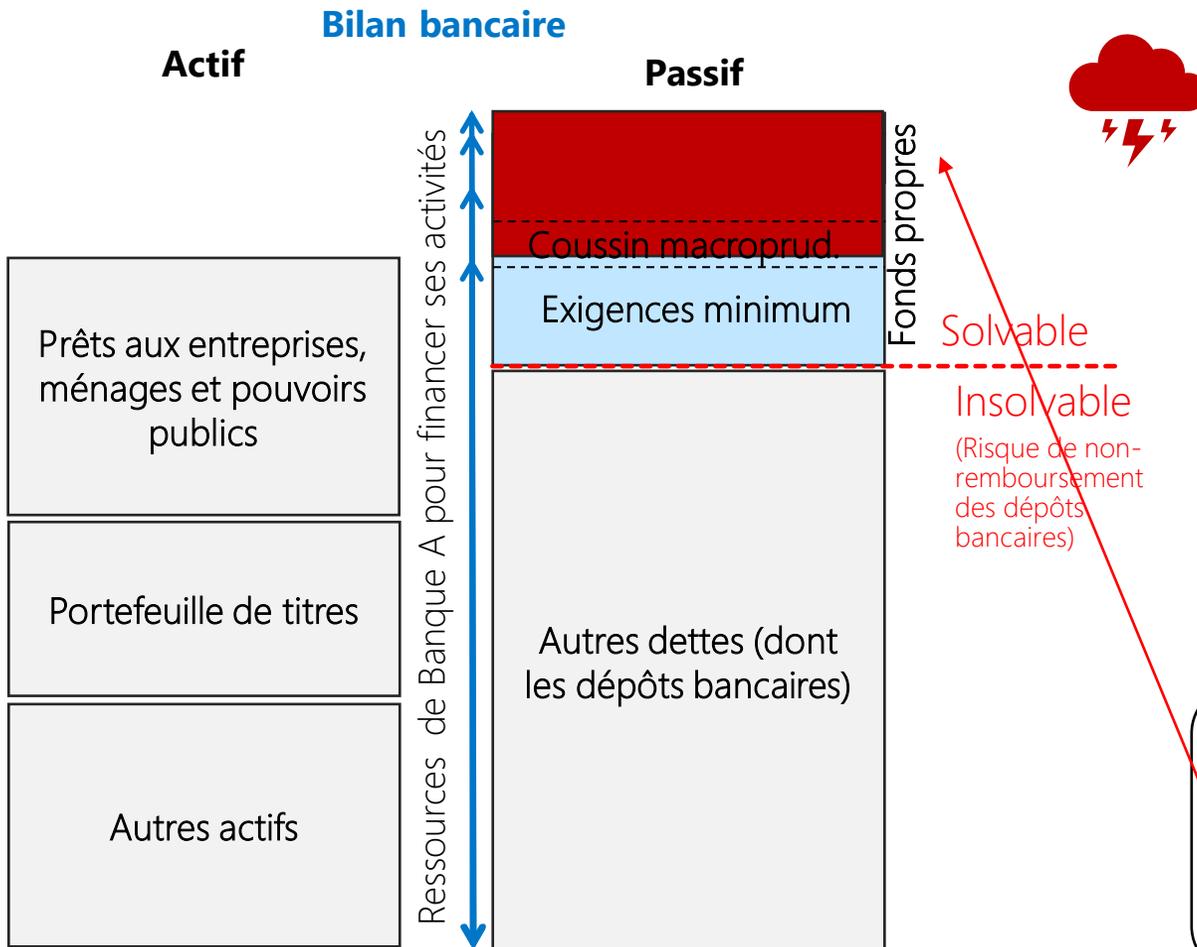
Choc économique négatif → Actif: ↑ des pertes de crédit et/ou ↓ valeur du portefeuille de titres → Passif: ↓ des fonds propres



Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

Importance des fonds propres

Choc économique négatif → Actif: ↑ des pertes de crédit et/ou ↓ valeur du portefeuille de titres → Passif: ↓ des fonds propres



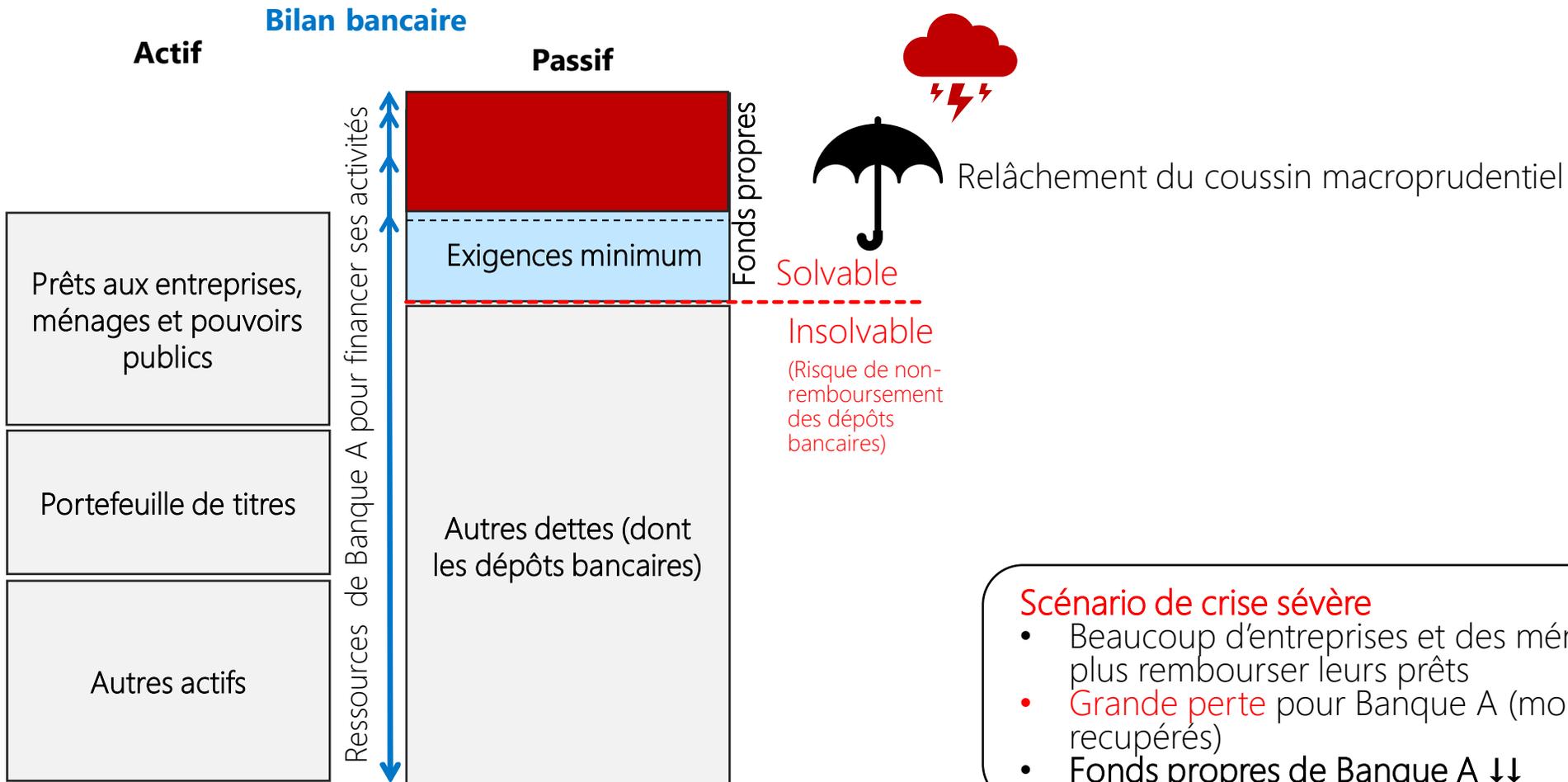
Scénario de crise sévère

- Beaucoup d'entreprises et des ménages ne peuvent plus rembourser leurs prêts
- **Grande perte** pour Banque A (montants non-recupérés)
- Fonds propres de Banque A ↓↓

Rôle de la réglementation et de la supervision prudentielle

Importance des fonds propres

Choc économique négatif → Actif: ↑ des pertes de crédit et/ou ↓ valeur du portefeuille de titres → Passif: ↓ des fonds propres



2. La crise du COVID-19 et le secteur financier

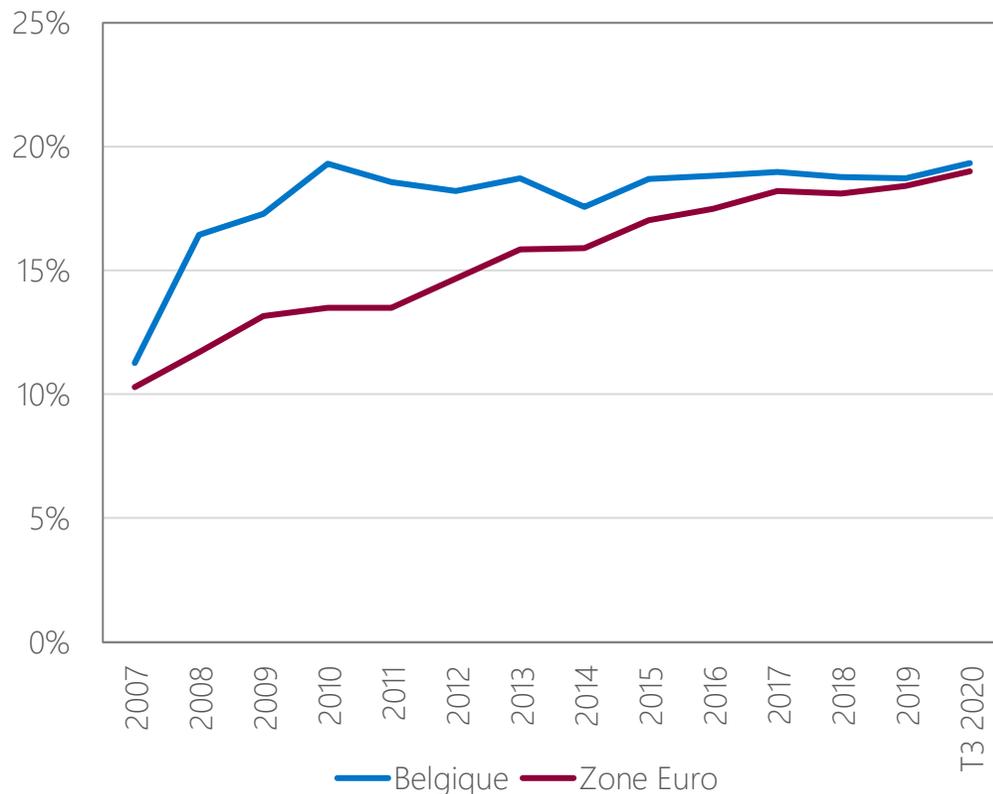


Secteur bancaire, une partie de la solution

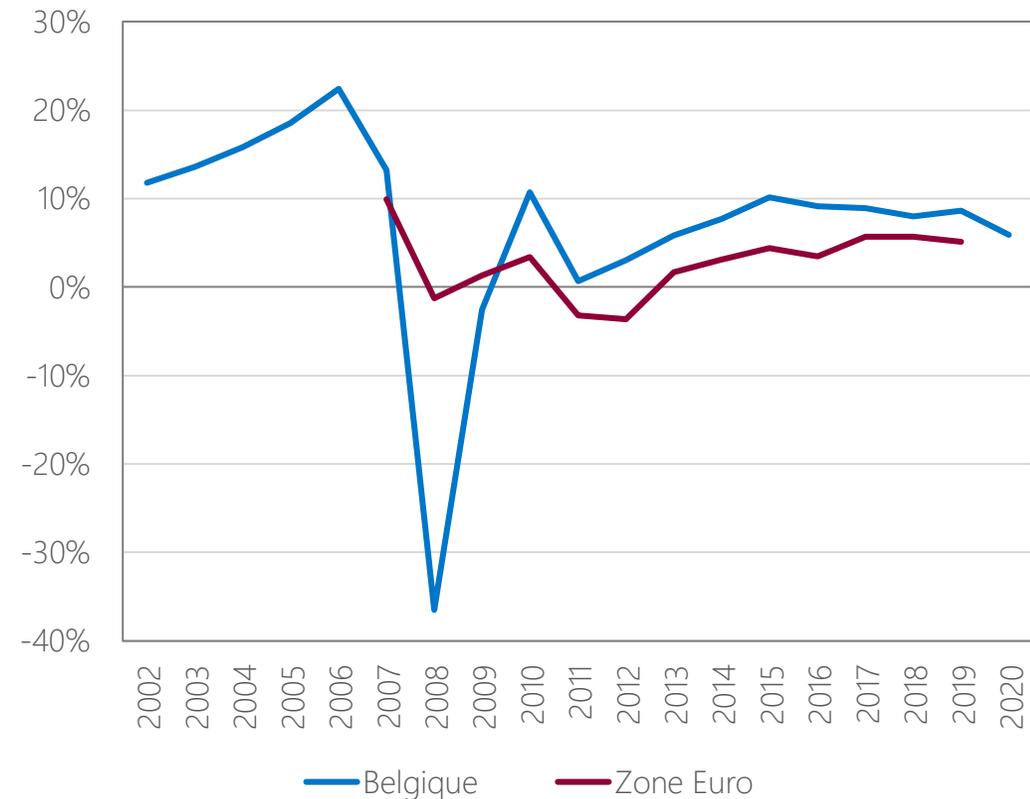
Grâce aux **réglementations plus strictes** depuis la crise de 2008-2009 et à des **restructurations** rapides au sein du secteur bancaire lui-même ("back to basics, back to Belgium"), les banques sont devenues plus robustes

→ A l'arrivée de la pandémie de COVID-19, les banques belges disposaient d'une **position financière solide** (plus que dans d'autres pays de la Zone Euro)

Ratio de solvabilité (en %)

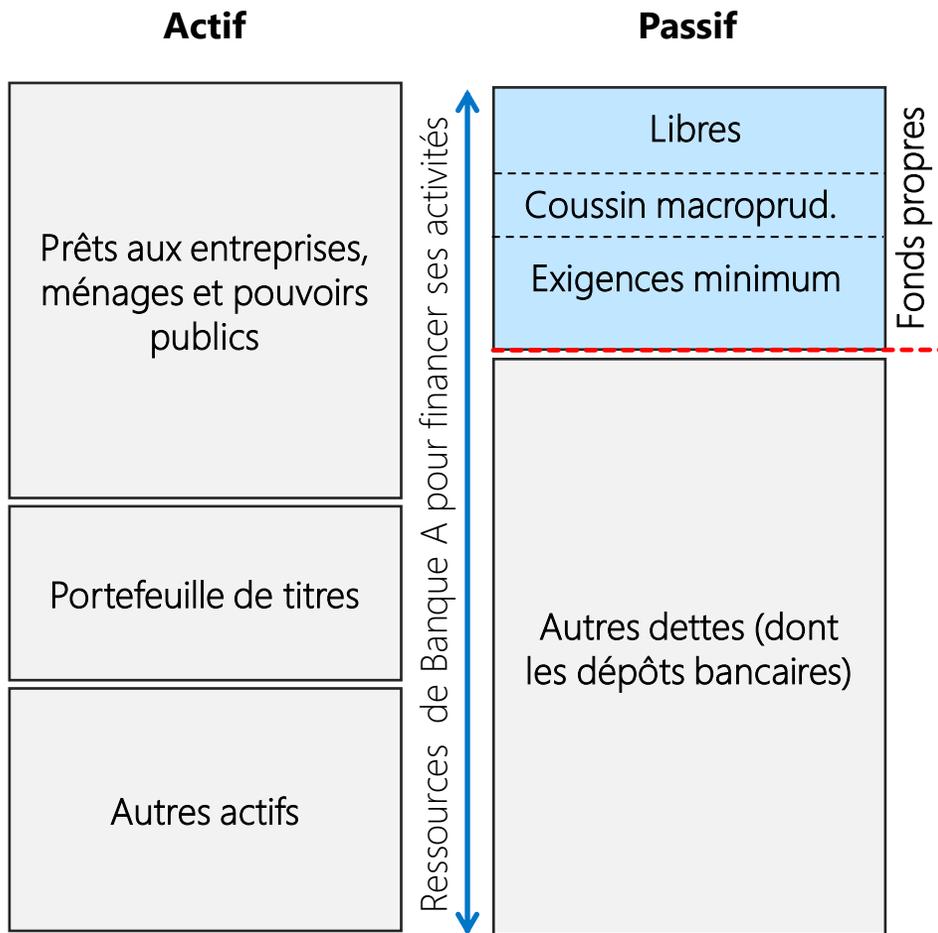


Rendement des fonds propres (en %)

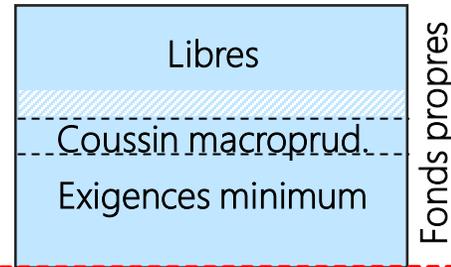


Mesures prudentielles

Bilan bancaire



Libération partielle du coussin macroprudentiel

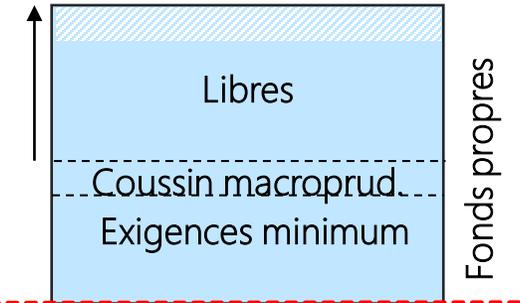


Solvable

Insolvable

(Risque de non-remboursement des dépôts bancaires)

Maintien des profits dans les fonds propres (restrictions dividendes)



Crise COVID:

- ◆ Les autorités prudentielles ont libéré une partie du coussin de fonds propres macroprudentiels et restreint les distributions de dividendes

→ Contexte incertain



→ Supporter l'octroi de crédit aux entreprises et aux ménages

Mesures de soutien à l'économie

Deux mesures passant par le secteur bancaire

Mesure pour les crédits existants



Moratoires

Qui ?	Crédits hypothécaires	Crédits aux entreprises
Quoi ?	Suspension des mensualités	Suspension des mensualités, sauf intérêts
Objectif ?	Eviter une vague de défauts de paiement chez les ménages et entreprises	
Quand ?	Avril 2020 → Juin 2021	

Mesures pour les nouveaux crédits



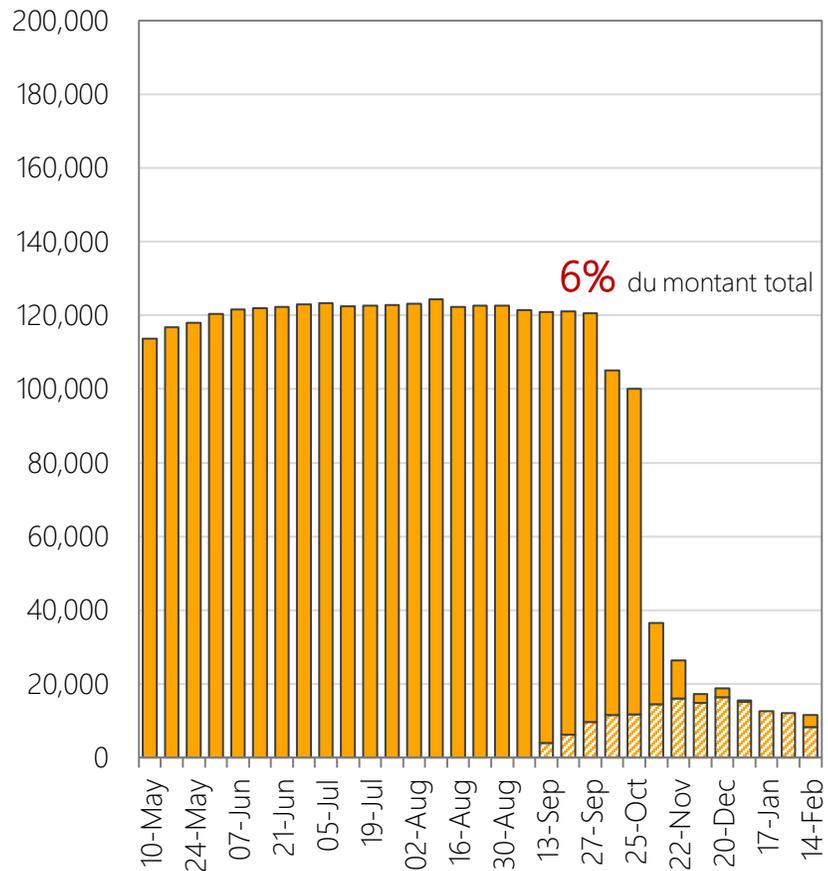
Garantie d'Etat

Entreprises	PMEs
Couverture par l'Etat d'une partie des pertes	
... sur nouveaux prêts à court terme	... sur nouveaux prêts à moyen terme
Inciter l'octroi de crédit aux entreprises pendant une période d'incertitude	
Avril → Décembre 2020	Juillet 2020 → Juillet 2021

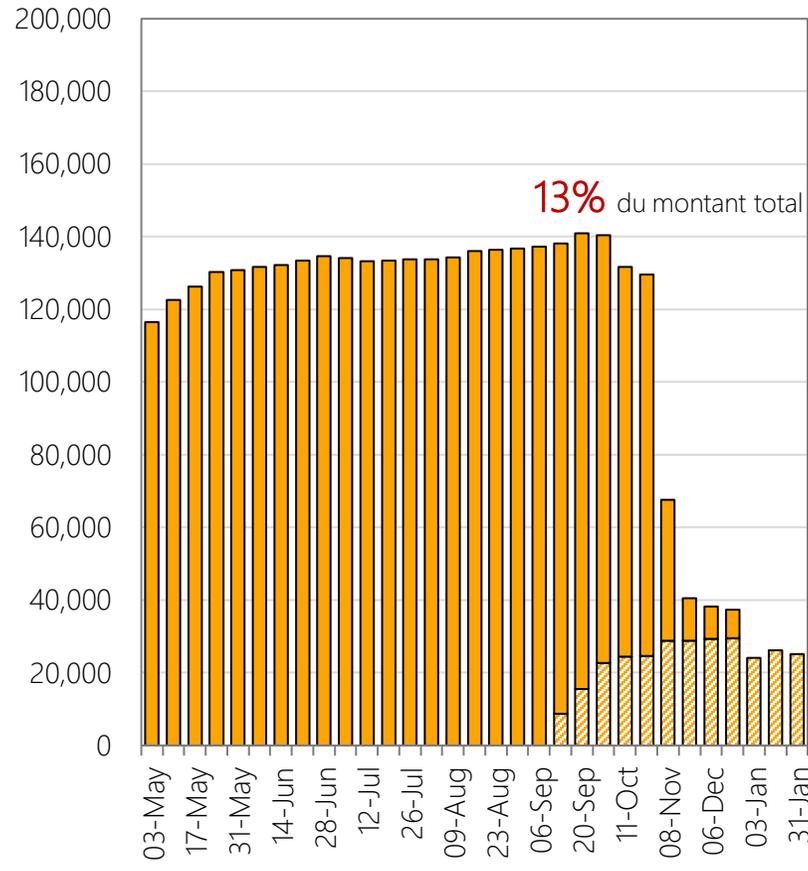
Mesures de soutien à l'économie

Utilisation des moratoires

Ménages – crédits hypothécaires



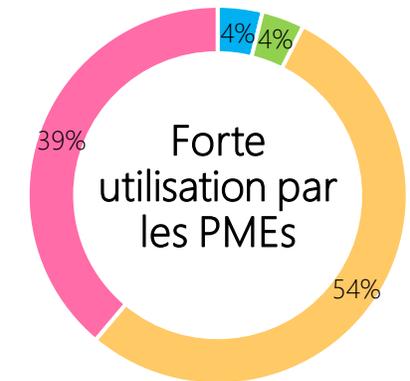
Entreprises



- Nombre de prêts sous moratoire
- ▨ Dont prolongation d'un moratoire accordé précédemment

Utilisation du moratoire par taille d'entreprise

Au pic de fin septembre 2020



- Indépendants
- Entreprises publiques
- PME
- Grandes entreprises

Incidence sur le secteur bancaire belge

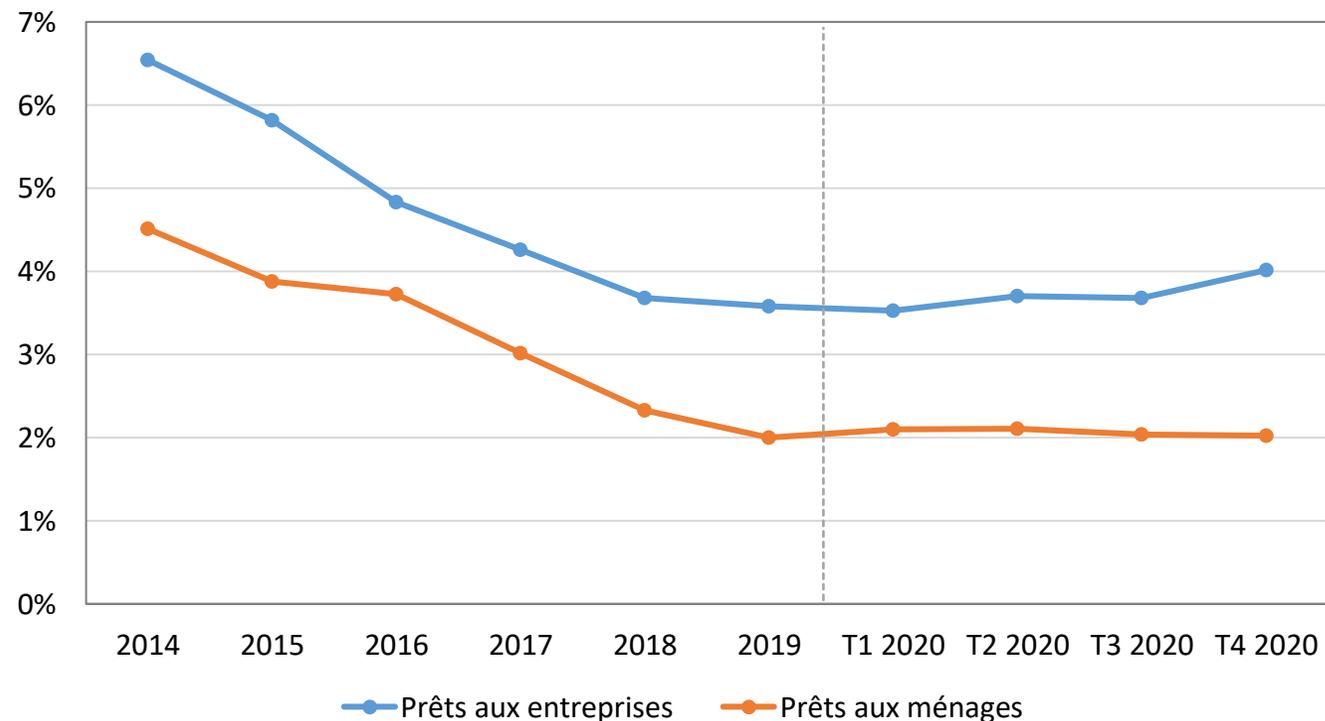
La crise du COVID-19 met le secteur bancaire face à de nouveaux défis

Une augmentation du taux de chômage et du nombre de faillites devrait se traduire par une situation où des entreprises et des ménages ne seront plus en mesure de rembourser normalement leurs emprunts.

→ Ceci implique une **augmentation des pertes de crédit** (matérialisation du risque de crédit)

Jusqu'à présent, la part des "créances douteuses" est restée faible, grâce aux mesures de soutien telles que les moratoires, mais cette part devrait augmenter à l'avenir.

Part des créances douteuses dans le secteur bancaire belge (en %)



Source: BNB

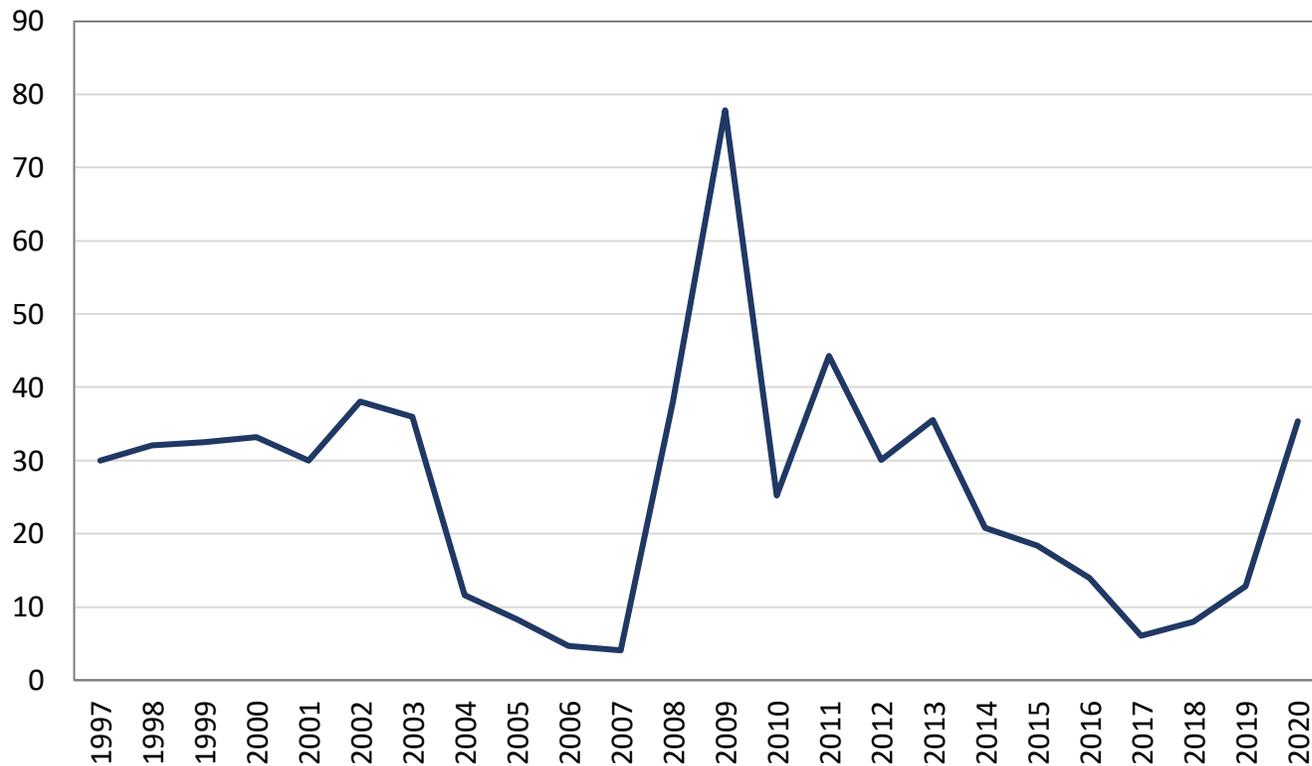
Incidence sur le secteur bancaire belge

La crise du COVID-19 met le secteur bancaire face à de nouveaux défis

Les banques belges mettent déjà des fonds (“provisions”) de côtés pour absorber cette hausse attendue des pertes de crédit

→ Ces provisions et pertes de crédit futures vont peser sur la rentabilité du secteur

Taux de pertes sur créances¹ (en points de base)



Malgré la diminution de la rentabilité du secteur bancaire belge en 2020, le résultat final est resté positif (profit), contrairement à ce qui s'est produit lors de la crise financière de 2008-2009.

$$^1 \text{Taux de pertes sur créances} = \frac{\text{Nouvelles provisions pour des pertes de crédit}}{\text{volume total des prêts}}$$

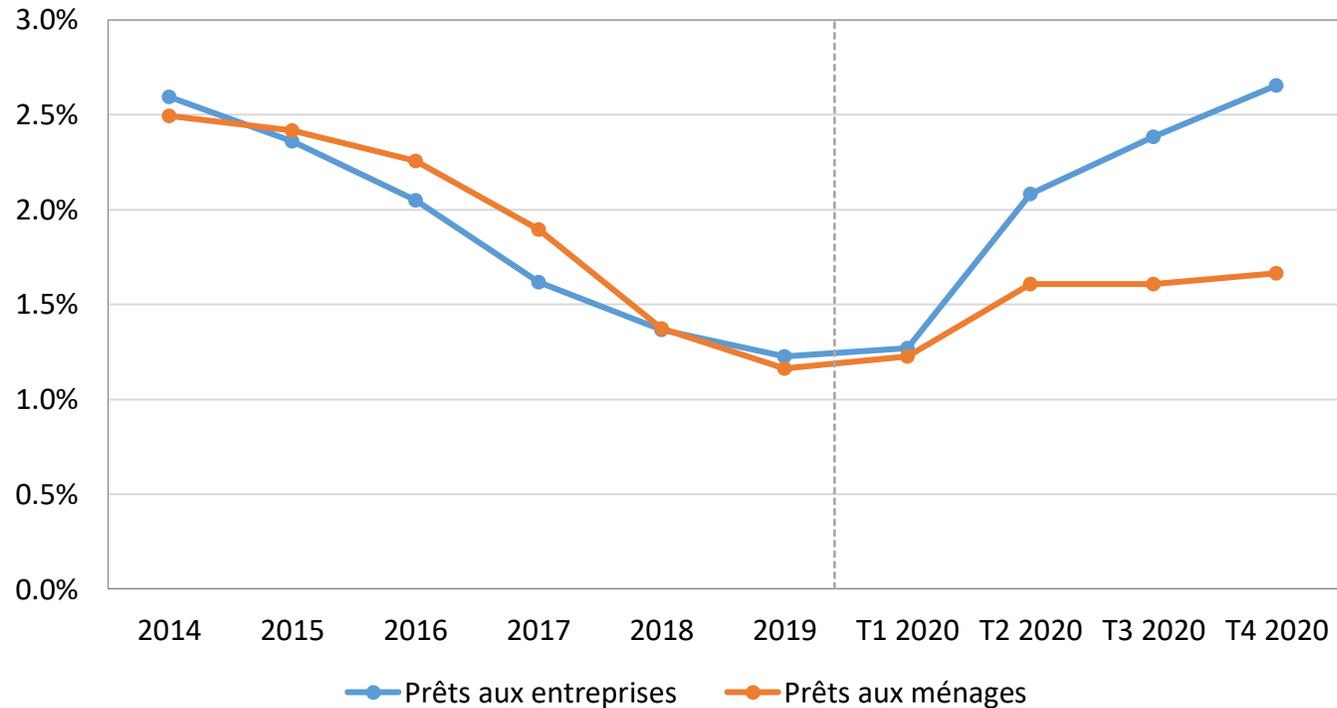
Incidence sur le secteur bancaire belge

La crise du COVID-19 met le secteur bancaire face à de nouveaux défis

Les banques devront **utiliser leurs fonds propres** pour continuer à octroyer des crédits, absorber les pertes de crédit et proposer des solutions de financement durables aux emprunteurs.

En 2020, une augmentation de la part des prêts bénéficiant d'un rééchelonnement de la dette est déjà observé.

Part des prêts avec rééchelonnement de dette dans le secteur bancaire belge (en %)



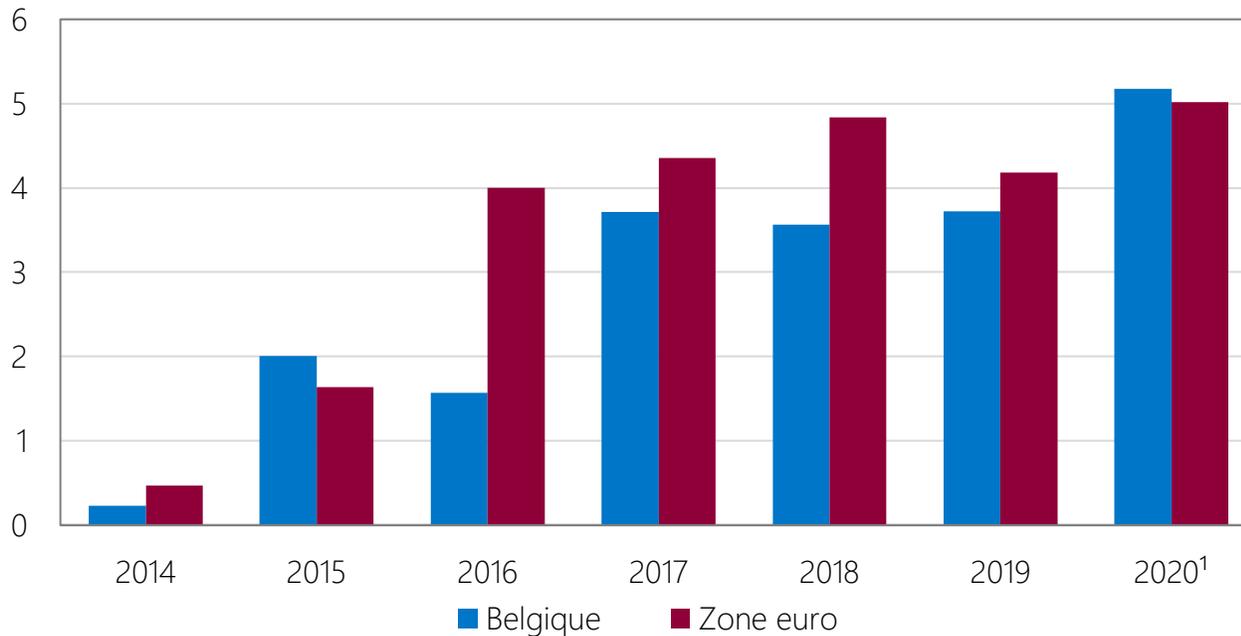
Incidence sur le secteur bancaire belge

La crise du COVID-19 met le secteur bancaire face à de nouveaux défis

Par le passé, la BNB a pris des mesures pour rendre les banques résistantes aux **risques liés au marché immobilier résidentiel** et pour limiter la constitution de nouveaux risques liés à l'octroi de crédits hypothécaires.

→ **Coussin de fonds propre spécifique** pour les crédits hypothécaires existants et **attentes prudentielles** pour les nouveaux crédits hypothécaires

Croissance des prix des logements
(pourcentages de variation annuelle)



La BNB peut libérer le coussin de fonds propres pour les risques liés au marché immobilier résidentiel si les risques venaient à se matérialiser (par ex. augmentation des défauts de paiement ou diminution des prix immobiliers)

Rôle des banques

- ◆ Jusqu'à présent, les banques:

- ◇ N'ont pas réagi de manière « pro-cyclique » → croissance du crédit, pas de « credit crunch »
- ◇ Ont donné de l'oxygène aux emprunteurs présentant des problèmes de liquidité
 - Moratoires sur les crédits
 - Nouveaux crédits (garantis par l'État ou non)

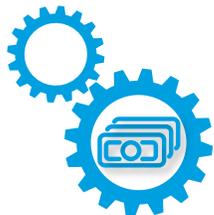
- ◆ Les banques doivent **soutenir la relance économique** en:

- ◇ Reconnaisant les pertes irrécouvrables (fin progressive des mesures de soutien → défauts de paiement)
- ◇ Soutenant l'économie:
 - Octroi de nouveaux crédits
 - Solutions de financement durables
- ◇ Elles disposent des fonds propres libres nécessaires

3. Conclusions



Conclusions



- ◆ Rôle clef des banques dans l'économie
 - ◇ Octroi de crédit aux ménages et entreprises
 - ◇ Activité risquée et donc réglementée (ex. niveau de fonds propres minimum)



- ◆ Crise du COVID: secteur bancaire = une partie de la solution
 - ◇ Banques solides au début de la pandémie
 - ◇ Fonds propres libres renforcés par mesures prudentielles



- ◆ Soutien à l'économie via le secteur bancaire
 - ◇ Moratoires sur crédits aux ménages et entreprises
 - ◇ Octroi de crédits



- ◆ Rôle des banques à l'avenir
 - ◇ Reconnaissance des pertes
 - ◇ Soutien aux ménages et entreprises (octroi de crédits, solutions de financement ...)

Merci pour votre attention