

Bruxelles, le 23.11.2016  
COM(2016) 850 final

2016/0360 (COD)

Proposition de

**RÈGLEMENT DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL**

**modifiant le règlement (UE) n° 575/2013 en ce qui concerne le ratio de levier, le ratio de financement stable net, les exigences en matière de fonds propres et d'engagements éligibles, le risque de crédit de contrepartie, le risque de marché, les expositions sur contreparties centrales, les expositions sur organismes de placement collectif, les grands risques et les exigences de déclaration et de publication, et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012**

(Texte présentant de l'intérêt pour l'EEE)

{SWD(2016) 377 final}

{SWD(2016) 378 final}

## EXPOSÉ DES MOTIFS

### 1. CONTEXTE DE LA PROPOSITION

#### • Justification et objectifs de la proposition

Les modifications qu'il est proposé d'apporter au règlement (UE) n° 575/2013 (règlement sur les exigences de fonds propres ou CRR) font partie d'un train de mesures législatives comprenant aussi des modifications de la directive 2013/36/UE (directive sur les exigences de fonds propres ou CRD), de la directive 2014/59/UE (directive sur le redressement et la résolution des banques ou BRRD) et du règlement (UE) n° 806/2014 (règlement instituant le mécanisme de résolution unique ou règlement MRU).

concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements et leur surveillance (directive sur les exigences de fonds propres, ou CRD pour *Capital Requirements Directive*)<sup>2</sup>, la directive 2014/59/UE (directive sur le redressement et la résolution des banques, ou BRRD pour *Bank Recovery and Resolution Directive*)<sup>3</sup> et le règlement (UE) n° 806/2014 (règlement instituant le mécanisme de résolution unique, ou règlement MRU)<sup>4</sup>.

Ces mesures, qui s'inspirent des normes convenues au niveau international, ont été prises en réaction à la crise financière qui a éclaté en 2007-2008. Mais si elles ont accru la stabilité et la résilience du système financier face à de nombreux types de chocs et crises qui pourraient se produire à l'avenir, elles n'ont, à ce jour, pas remédié totalement à tous les problèmes identifiés. Les propositions aujourd'hui sur la table visent donc à parachever le programme de réforme en corrigeant les faiblesses que présente encore le cadre réglementaire et en mettant en place des pans de la réforme, essentiels pour garantir la résilience des établissements, qui n'ont été que récemment finalisés par les organismes mondiaux de normalisation [à savoir, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) et le Conseil de stabilité financière (CSF)]:

- un ratio de levier contraignant, qui empêchera les établissements de jouer excessivement sur l'effet de levier, par exemple pour compenser une faible rentabilité;
- un ratio de financement stable net (*net stable funding ratio* ou NSFR) contraignant, qui s'appuiera sur les profils de financement améliorés des établissements et établira

---

<sup>1</sup> Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (JO L 321 du 26.6.2013, p. 6).

<sup>2</sup> Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE (JO L 176 du 27.6.2013, p. 338).

<sup>3</sup> Directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et modifiant la directive 82/891/CEE du Conseil ainsi que les directives du Parlement européen et du Conseil 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE et 2013/36/UE et les règlements du Parlement européen et du Conseil (UE) n° 1093/2010 et (UE) n° 648/2012 (JO L 173 du 12.6.2014, p. 190).

<sup>4</sup> Règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un Fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le règlement (UE) n° 1093/2010.

une norme harmonisée sur le volume des sources de financement stables à long terme dont les établissements ont besoin pour résister aux périodes de tensions sur les marchés et de difficultés de financement;

- des exigences de fonds propres plus sensibles au risque pour les établissements qui négocient un volume important de valeurs mobilières et de dérivés, qui empêcheront une trop grande divergence de ces exigences qui ne serait pas fondée sur le profil de risque des établissements;
- dernier élément tout aussi important, de nouvelles normes sur la capacité totale d'absorption des pertes (*total loss-absorbing capacity* ou TLAC) des établissements d'importance systémique mondiale (EISm), qui leur imposera d'accroître leur capacité d'absorption des pertes et de recapitalisation, prendra en compte les interconnexions des marchés financiers mondiaux et renforcera la capacité de l'UE de procéder à la résolution des EISm défaillants avec des risques minimisés pour les contribuables.

Dans sa communication du 24 novembre 2015<sup>5</sup>, la Commission a reconnu la nécessité de réduire davantage les risques et s'est engagée à présenter une proposition législative s'appuyant sur les accords internationaux énumérés ci-dessus. Ces mesures de réduction des risques auront non seulement pour effet d'accroître encore la résilience du système bancaire européen et la confiance des marchés dans celui-ci, mais fourniront aussi la base nécessaire pour aller plus loin dans l'achèvement de l'union bancaire. Dans ses conclusions, le Conseil Ecofin du 17 juin 2016 a aussi reconnu la nécessité de nouvelles mesures législatives concrètes pour réduire les risques dans le secteur financier<sup>6</sup>. Dans sa résolution du 10 mars 2016 sur l'union bancaire - rapport annuel 2015, le Parlement européen pointe également certains pans du cadre réglementaire actuel qui pourraient être améliorés.

Parallèlement, la Commission devait tenir compte du cadre réglementaire en vigueur et des nouveaux développements réglementaires au niveau international, tout en relevant les défis auxquels l'économie de l'UE était confrontée, en particulier la nécessité de promouvoir la croissance et l'emploi en période d'incertitude économique. Plusieurs initiatives politiques majeures, telles que le plan d'investissement pour l'Europe (EFSI) et l'union des marchés des capitaux, ont été lancées pour renforcer l'économie de l'Union. La capacité des établissements de financer l'économie doit être renforcée sans amoindrir la stabilité du cadre réglementaire. Afin de s'assurer que les réformes conduites récemment dans le secteur financier interagissaient harmonieusement les unes avec les autres et avec ces nouvelles initiatives politiques, mais aussi avec les réformes financières adoptées récemment à plus grande échelle, la Commission a procédé, sur la base d'un appel à témoignages, à une évaluation globale du cadre régissant actuellement les services financiers (et notamment du CRR, de la CRD, de la BRRD et du règlement MRU). La révision attendue des normes mondiales a aussi été évaluée dans la perspective plus large de leur impact économique.

---

<sup>5</sup> Communication de la Commission au Parlement européen, au Conseil, à la Banque centrale européenne, au Comité économique et social européen et au Comité des régions intitulée «Vers l'achèvement de l'union bancaire», COM(2015) 587 final du 24.11.2015.

<sup>6</sup> Conclusions du Conseil du 17 juin 2016 sur une feuille de route pour l'achèvement de l'union bancaire.

Les modifications fondées sur les évolutions au niveau mondial transposent fidèlement les normes internationales dans le droit de l'Union, avec quelques adaptations ciblées visant à tenir compte des spécificités européennes et de considérations politiques plus larges. Par exemple, la prédominance du financement bancaire pour les petites et moyennes entreprises (PME) et les projets d'infrastructure justifie certains ajustements réglementaires spécifiques, visant à garantir que les établissements resteront en mesure de financer ces piliers du marché unique. Il est également nécessaire d'assurer une interaction harmonieuse avec les exigences en vigueur, par exemple en matière de compensation centrale et de constitution de sûretés sur les opérations sur dérivés, ou une mise en œuvre progressive de certaines des nouvelles exigences. Ces ajustements, limités dans leur portée ou dans le temps, ne compromettent donc pas la solidité globale des propositions, qui sont à la hauteur du niveau d'ambition fondamental des normes internationales.

Intégrant les résultats de l'appel à témoignages, elles visent en outre à améliorer les règles en vigueur. L'analyse de la Commission a montré que le cadre actuel pourrait être appliqué d'une manière plus proportionnée, tenant compte, en particulier, de la situation des établissements de petite taille et non complexes, pour lesquels certaines exigences de déclaration et de publication et certaines exigences complexes concernant le portefeuille de négociation n'apparaissent pas justifiées par des considérations prudentielles. La Commission a également analysé le risque lié aux prêts aux PME et aux projets d'infrastructure et conclu que, pour certains de ces prêts, il y aurait lieu d'appliquer des exigences de fonds propres moins élevées qu'actuellement. En conséquence, les propositions présentées visent à apporter des corrections à ces exigences et à accroître la proportionnalité du cadre prudentiel pour les établissements. La capacité des établissements de financer l'économie s'en trouvera ainsi renforcée sans que la stabilité du cadre réglementaire n'en pâtisse.

Enfin, la Commission, travaillant en étroite coopération avec le groupe d'experts sur la banque, les paiements et l'assurance, a analysé l'application des options et pouvoirs discrétionnaires prévus dans la CRD et le CRR. Tirant les conclusions de cette analyse, la présente proposition prévoit de supprimer certaines options et certains pouvoirs discrétionnaires concernant le ratio de levier, les grands risques et les fonds propres. Il est notamment proposé de supprimer la possibilité de créer de nouveaux actifs d'impôt différé ne dépendant pas de bénéfices futurs et garantis par l'État qui seraient exemptés de la déduction des fonds propres réglementaires.

- **Cohérence avec les dispositions existantes dans le domaine d'action**

Plusieurs éléments des propositions de modification de la CRD et du CRR correspondent à des réexamens inhérents à ces actes, tandis que d'autres adaptations sont devenues nécessaires en raison d'évolutions intervenues depuis leur adoption, comme l'adoption de la BRRD, la mise en place du mécanisme de surveillance unique et les travaux conduits par l'Autorité bancaire européenne (ABE) et au niveau international.

Ces propositions modifient la législation existante et la rendent pleinement cohérente avec les exigences prudentielles en vigueur pour les établissements et les exigences concernant leur surveillance ainsi qu'avec le cadre en matière de redressement et de résolution des établissements défaillants.

- **Cohérence avec les autres politiques de l'Union**

Quatre ans après que les chefs d'État et de gouvernement eurent convenu de créer une union bancaire, deux piliers de cette union – une surveillance unique et une résolution unique – sont en place et reposent sur les bases solides d'un règlement uniforme pour tous les établissements de l'UE. Si des avancées importantes ont été réalisées, de nouvelles mesures, et notamment la création d'un système unique de garantie des dépôts, sont nécessaires pour parachever l'union bancaire.

La révision du CRR et de la CRD fait partie des mesures de réduction des risques qui s'imposent pour accroître encore la résilience du secteur bancaire, parallèlement à la mise en place progressive du système européen d'assurance des dépôts (*European Deposit Insurance Scheme* ou EDIS). Cette révision vise, dans le même temps, à préserver un règlement uniforme pour tous les établissements de l'Union, qu'ils fassent ou non partie de l'union bancaire. La finalité globale de cette initiative, telle que décrite ci-dessus, est pleinement compatible et cohérente avec les objectifs fondamentaux de l'UE consistant à promouvoir la stabilité financière, à réduire la probabilité et l'ampleur d'une mise à contribution des contribuables en cas de résolution d'un établissement et à contribuer à un financement durable et harmonieux de l'activité économique, favorisant une compétitivité élevée et un haut niveau de protection des consommateurs.

Cette finalité globale est également conforme aux objectifs poursuivis par d'autres initiatives majeures de l'Union, comme décrit ci-dessus.

## **2. BASE JURIDIQUE, SUBSIDIARITÉ ET PROPORTIONNALITÉ**

- **Base juridique**

Les modifications proposées reposent sur la même base juridique que les actes modifiés, à savoir l'article 114 du TFUE pour la proposition de règlement modifiant le CRR et l'article 53, paragraphe 1, du TFUE pour la proposition de directive modifiant la CRD IV.

- **Subsidiarité (en cas de compétence non exclusive)**

Les mesures proposées visant à compléter une législation de l'UE déjà en vigueur, les objectifs qu'elles poursuivent peuvent être mieux atteints au niveau de l'UE que par diverses initiatives nationales. Des mesures nationales visant, par exemple, à réduire l'endettement des établissements, à accroître la stabilité de leur financement et à renforcer les exigences de fonds propres en lien avec leur portefeuille de négociation ne seraient pas aussi efficaces que des règles adoptées au niveau de l'UE pour garantir la stabilité financière, étant donné la liberté des établissements de s'établir et de proposer leurs services dans d'autres États membres et le degré de prestation transfrontière de services, de flux de capitaux et d'intégration du marché qui en résulte. Au contraire, des mesures nationales pourraient fausser la concurrence et entraver les flux de capitaux. En outre, l'adoption de mesures nationales serait délicate sur le plan juridique, parce que le CRR régit déjà le secteur bancaire, en imposant notamment des exigences en matière de ratio de levier (obligations de déclaration), de liquidité (et, plus spécifiquement, le ratio de couverture des besoins de liquidité – *liquidity coverage ratio* ou LCR) et de portefeuille de négociation.

Une modification du CRR et de la CRD est donc considérée comme la meilleure option. Elle assure un juste équilibre entre l'harmonisation des règles et le maintien d'une certaine souplesse au niveau national lorsque cela est nécessaire, sans pour autant porter atteinte au

règlement uniforme. Les modifications proposées favoriseront en outre une application uniforme des exigences prudentielles, une convergence des pratiques de surveillance et des conditions de concurrence égales dans tout le marché unique des services bancaires. Ces objectifs ne peuvent être atteints de manière suffisante par les seuls États membres. Cette considération est particulièrement importante pour le secteur bancaire, où nombre d'établissements de crédit exercent leur activité dans l'ensemble du marché unique de l'UE. Une coopération et une confiance pleines et entières au sein du mécanisme de surveillance unique (MSU) et au sein des collèges d'autorités de surveillance et autorités compétentes en dehors du MSU sont essentielles pour garantir une surveillance efficace des établissements sur une base consolidée. Des dispositions nationales ne permettraient pas d'atteindre ces objectifs.

- **Proportionnalité**

La proportionnalité a été dûment examinée dans l'analyse d'impact qui accompagne la proposition. D'une part, toutes les options proposées pour les différents pans du cadre réglementaire ont été individuellement analysées dans la perspective de la proportionnalité; d'autre part, le manque de proportionnalité de la réglementation en vigueur a été présenté comme un problème distinct, et des options spécifiques ont été étudiées pour réduire les contraintes administratives et les coûts de mise en conformité des établissements de petite taille (voir les sections 2.9 et 4.9 de l'analyse d'impact).

- **Choix de l'instrument**

Pour mettre en œuvre les mesures prévues, il est proposé de modifier respectivement le CRR par un règlement et la CRD par une directive. En effet, ces mesures renvoient à des dispositions en vigueur qui font partie intégrante de ces actes juridiques (en matière de liquidité, de levier, de rémunération, de proportionnalité) ou les développent.

En ce qui concerne la nouvelle norme du CSF sur la capacité totale d'absorption des pertes (TLAC), il est proposé d'en intégrer l'essentiel au CRR, parce que seul un règlement peut garantir l'uniformité d'application nécessaire, dans une large mesure comme pour les exigences de fonds propres fondées sur le risque. Par ailleurs, intégrer les exigences prudentielles au CRR dans le cadre de la modification de cet acte garantira leur applicabilité directe aux établissements d'importance systémique mondiale (EISm). Cela empêchera les États membres d'appliquer des exigences nationales divergentes dans un domaine où une harmonisation totale est souhaitable pour prévenir des conditions de concurrence inégales. Il sera cependant nécessaire d'affiner les dispositions actuelles de la BRRD pour garantir la compatibilité et la cohérence pleine et entière de l'exigence relative à la capacité totale d'absorption des pertes et de l'exigence minimale de fonds propres et d'engagements éligibles.

Certaines des modifications ayant une incidence sur la proportionnalité qu'il est proposé d'apporter à la CRD laisseraient aux États membres une certaine latitude pour maintenir des règles différentes au moment de la transposition en droit national. Ils auraient ainsi la faculté d'imposer des règles plus strictes dans certains domaines.

### 3. RÉSULTATS DES ÉVALUATIONS EX POST, DES CONSULTATIONS DES PARTIES INTÉRESSÉES ET DES ANALYSES D'IMPACT

#### • Consultations des parties intéressées

La Commission a pris diverses initiatives afin d'évaluer si le cadre prudentiel existant et les réexamens prochains des normes mondiales constituaient les instruments les plus adéquats pour assurer le respect des objectifs prudentiels applicables aux établissements de crédit de l'UE et faire en sorte que ceux-ci continuent à apporter à l'économie de l'UE les financements nécessaires.

En juillet 2015, la Commission a lancé une consultation publique sur l'incidence possible du CRR et de la CRD sur le financement bancaire de l'économie de l'UE, ciblant plus particulièrement le financement des PME et des infrastructures et, en septembre 2015, elle a lancé un appel à témoignages<sup>7</sup> portant sur l'ensemble de la législation de l'UE en matière financière. Ces deux initiatives visaient à recueillir des données empiriques et des informations concrètes sur l'existence: 1) de règles compromettant la capacité de l'économie à se financer et à croître, 2) de contraintes réglementaires inutiles, 3) d'interactions, d'incohérences et de lacunes dans les règles, 4) de règles entraînant des effets indésirables. En outre, la Commission a recueilli les avis des parties intéressées dans le cadre d'analyses spécifiques portant sur les dispositions qui régissent la rémunération<sup>8</sup> et sur la proportionnalité des règles du CRR et de la CRD. Enfin, une consultation publique a été lancée dans le contexte de l'étude commandée par la Commission pour évaluer l'incidence du CRR sur le financement bancaire de l'économie<sup>9</sup>.

Toutes les initiatives mentionnées ci-dessus ont clairement démontré la nécessité de mettre à jour et de compléter les règles actuelles afin i) de réduire davantage les risques dans le secteur bancaire, et par là même le risque de recours à l'aide de l'État et à l'argent du contribuable en cas de crise et ii) de renforcer la capacité des établissements à acheminer suffisamment de financements vers l'économie.

Les annexes 1 et 2 de l'analyse d'impact contiennent une synthèse des consultations, analyses et rapports.

#### • Analyse d'impact

L'analyse d'impact<sup>10</sup> a été discutée avec le comité d'examen de la réglementation et refusée le 7 septembre 2016. Après ce refus, l'analyse d'impact a été consolidée par l'ajout i) d'une meilleure explication du contexte de la proposition (à savoir ses liens avec les évolutions au niveau tant international qu'européen), ii) d'informations plus détaillées sur l'avis des parties

<sup>7</sup> Voir [http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/long-term-finance/docs/consultation-document\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/long-term-finance/docs/consultation-document_en.pdf) et [http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/financial-regulatory-framework-review/docs/consultation-document\\_fr.pdf](http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/financial-regulatory-framework-review/docs/consultation-document_fr.pdf). L'appel à témoignages était censé couvrir tout le spectre de la réglementation des services financiers. L'analyse d'impact traite de questions limitées au domaine bancaire. D'autres segments de la législation de l'UE en matière financière seront traités séparément.

<sup>8</sup> Rapport de la Commission au Parlement européen et au Conseil COM(2016) 510 du 28 juillet 2016 – Évaluation des règles de rémunération prévues par la directive 2013/36/UE et le règlement (UE) n° 575/2013.

<sup>9</sup> La consultation publique est disponible à l'adresse: [http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/long-term-finance/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/long-term-finance/index_fr.htm).

<sup>10</sup> Insérer le lien vers l'analyse d'impact.

intéressées et iii) de nouveaux éléments probants sur les impacts (tant sur le plan des coûts que sur le plan des avantages) des différentes options stratégiques qui y sont envisagées. Le comité d'examen de la réglementation a rendu le 27 septembre 2016 un avis positif<sup>11</sup> sur l'analyse d'impact qui lui avait été soumise à nouveau. La proposition est accompagnée de l'analyse d'impact. Elle est cohérente par rapport à l'analyse d'impact.

Comme le montrent l'analyse sous forme de simulation et la modélisation macroéconomique développées dans l'analyse d'impact, l'instauration des nouvelles exigences, en particulier des nouvelles normes de Bâle sur le ratio de levier et le portefeuille de négociation, devrait avoir des coûts limités. Selon les estimations, l'incidence à long terme sur le produit intérieur brut (PIB) est comprise entre -0,03 % and -0,06 %, tandis que l'augmentation des coûts de financement pour le secteur bancaire serait inférieure à 3 points de base dans le scénario le plus extrême. Du côté des avantages, la simulation a montré que les ressources publiques requises pour soutenir le système bancaire en cas de crise financière d'une ampleur similaire à celle de 2007-2008 diminueraient de 32 %, passant de 51 milliards d'EUR à 34 milliards d'EUR.

- **Réglementation affûtée et simplification**

Le maintien d'exigences proportionnées pour le calcul des exigences de fonds propres devrait conserver aux règles leur caractère proportionné pour les établissements de petite taille. En outre, les mesures supplémentaires visant à rendre certaines exigences (concernant les déclarations, la publication d'informations et la rémunération) plus proportionnées devraient faire diminuer les contraintes administratives et de mise en conformité qu'elles représentent pour ces établissements.

En ce qui concerne les PME, le recalibrage des exigences de fonds propres applicables aux expositions bancaires sur les PME devrait avoir un effet positif sur le financement bancaire de ces entreprises. Cela concernerait principalement les PME dont les expositions dépassent actuellement 1,5 million d'EUR, car celles-ci ne bénéficient pas du facteur supplétif pour les PME en vertu des règles existantes.

D'autres éléments de la proposition, en particulier ceux qui visent à accroître la résilience des établissements face à de futures crises, devraient augmenter la viabilité des prêts aux PME.

Enfin, les mesures visant à réduire les coûts de mise en conformité pour les établissements, en particulier les établissements de petite taille et non complexes, devraient réduire les coûts d'emprunt pour les PME.

Vis-à-vis des pays tiers, la proposition renforcera la stabilité des marchés financiers de l'UE, réduisant ainsi la probabilité et le coût de retombées négatives pour les marchés financiers mondiaux. En outre, les modifications proposées harmoniseront davantage le cadre réglementaire dans toute l'Union, ce qui fera fortement baisser les coûts administratifs pour les établissements de pays tiers actifs dans l'UE.

Étant donné le réexamen en cours des dispositions du CRR relatives aux entreprises d'investissement et le rapport initial de l'ABE<sup>12</sup>, il est jugé raisonnable que les exigences

---

<sup>11</sup> Insérer le lien vers l'avis.

<sup>12</sup> Pour plus de détails, voir <https://www.eba.europa.eu/-/eba-issues-recommendations-for-sound-prudential-regime-for-investment-firms>.

nouvellement instaurées ne s'appliquent qu'aux entreprises d'investissement d'importance systémique, tandis que les autres entreprises d'investissement bénéficient d'une clause d'antériorité jusqu'à ce que le réexamen soit terminé.

La proposition est compatible avec la priorité de la Commission en matière de marché unique numérique.

- **Droits fondamentaux**

L'UE a la volonté de respecter des normes élevées de protection des droits fondamentaux et est signataire d'un large ensemble de conventions sur les droits de l'homme. Dans ce contexte, la proposition n'est pas susceptible d'avoir une incidence directe sur ces droits, tels qu'ils sont inscrits dans les principales conventions des Nations unies relatives aux droits de l'homme, dans la charte des droits fondamentaux de l'Union européenne, qui fait partie intégrante des traités de l'UE, et dans la Convention européenne des droits de l'homme (CEDH).

#### **4. INCIDENCE BUDGÉTAIRE**

La proposition n'a aucune incidence sur le budget de l'UE.

#### **5. AUTRES ÉLÉMENTS**

- **Plans de mise en œuvre et modalités de suivi, d'évaluation et d'information**

Il est prévu que les modifications proposées commencent à entrer en vigueur en 2019 au plus tôt. Ces modifications sont étroitement liées à d'autres dispositions du CRR et de la CRD qui sont déjà en vigueur et font l'objet d'un suivi depuis 2014.

Le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et l'ABE continueront à collecter les données nécessaires au suivi du ratio de levier et des nouvelles mesures en matière de liquidité, afin qu'il soit possible à l'avenir d'évaluer l'incidence de ces nouveaux outils. La mise en œuvre régulière d'un processus de contrôle et d'évaluation prudentiels (*Supervisory Review and Evaluation Process* ou SREP) et de tests de résistance permettra aussi de suivre l'incidence des nouvelles mesures sur les établissements concernés et d'évaluer si la flexibilité et la proportionnalité prévues pour tenir compte des particularités des établissements de petite taille sont adéquates. En outre, les services de la Commission continueront à participer aux groupes de travail du Comité de Bâle et à la *task force* mise en place conjointement par la Banque centrale européenne (BCE) et l'ABE, qui suivent la dynamique des fonds propres et des positions de liquidité des établissements respectivement à l'échelle mondiale et à l'échelle de l'UE.

Les indicateurs servant à suivre les résultats de la mise en œuvre des options retenues sont les suivants:

Pour le ratio de financement stable net (NSFR):

<b>Indicateur</b>	NSFR pour les établissements de l'UE
<b>Valeur cible</b>	À la date d'application, 99 % des établissements couverts par l'exercice de suivi de Bâle III de l'ABE respectent le NSFR à 100 % (65 % des établissements de crédit du groupe 1 et 89 % de ceux du groupe 2 respectaient le NSFR fin

	décembre 2015)
<b>Source des données</b>	Rapports semestriels de l'ABE sur le suivi de Bâle III

Pour le ratio de levier:

<b>Indicateur</b>	Ratio de levier pour les établissements de l'UE
<b>Valeur cible</b>	À la date d'application, 99 % des établissements de crédit du groupe 1 et de ceux du groupe 2 ont un ratio de levier de 3 % au moins (93,4 % des établissements du groupe 1 remplissaient cet objectif en juin 2015)
<b>Source des données</b>	Rapports semestriels de l'ABE sur le suivi de Bâle III

Pour les PME:

<b>Indicateur</b>	Déficit de financement pour les PME de l'UE, à savoir la différence entre les besoins de financement externe et les fonds disponibles
<b>Valeur cible</b>	Deux ans après la date d'application, < 13 % (dernier chiffre connu: 13 % fin 2014)
<b>Source des données</b>	Commission européenne / Enquête SAFE de la Banque centrale européenne (données couvrant uniquement la zone euro)

Pour la TLAC:

<b>Indicateur</b>	TLAC dans les EISm
<b>Valeur cible</b>	Toutes les banques d'importance systémique mondiale (BISm) de l'UE respectent la valeur cible (> 16 % des actifs pondérés en fonction des risques ( <i>risk weighted assets</i> ou RWA)/6 % de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier ( <i>Leverage Ratio Exposure Measure</i> ou LREM) en 2019, > 18 % des RWA/6,75 % de la LREM en 2022)
<b>Source des données</b>	Rapports semestriels de l'ABE sur le suivi de Bâle III

Pour le portefeuille de négociation:

<b>Indicateur</b>	Actifs pondérés en fonction des risques de marché pour les établissements de l'UE Variabilité observée des actifs pondérés en fonction des risques
-------------------	---

	des portefeuilles agrégés lorsque l'on applique l'approche fondée sur les modèles internes.
<b>Valeur cible</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– En 2023, tous les établissements de l'UE respectent les exigences de fonds propres pour risques de marché conformément au calibrage final adopté dans l'UE.</li> <li>– En 2021, la variabilité injustifiable (c'est-à-dire la variabilité qui ne découle pas des différences de risques sous-jacents) des résultats des modèles internes entre établissements de l'UE est plus faible que la variabilité actuelle* des modèles internes entre établissements de l'UE.</li> </ul> <p>_____</p> <p>* Les valeurs de référence pour la «variabilité actuelle» de la valeur en risque (<i>value-at-risk</i> ou VaR) requise et des exigences pour risques supplémentaires (<i>incremental risk charge</i> ou IRC) devraient être celles estimées dans le dernier <i>Report on variability of Risk Weighted Assets for Market Risk Portfolios</i> (rapport sur la variabilité des actifs pondérés en fonction des risques pour les portefeuilles à risques de marché) de l'ABE publié avant l'entrée en vigueur du nouveau cadre relatif aux risques de marché, calculées pour les portefeuilles agrégés.</p>
<b>Source des données</b>	Rapports semestriels de l'ABE sur le suivi de Bâle III <i>Report on variability of Risk Weighted Assets for Market Risk Portfolios</i> de l'ABE Les nouvelles valeurs devraient être calculées selon la même méthode.

Pour la rémunération:

<b>Indicateur</b>	Utilisation du report et de la rémunération sous forme d'instruments par les établissements
<b>Valeur cible</b>	99 % des établissements qui ne sont ni de petite taille ni non complexes, conformément aux dispositions de la CRD, reportent au moins 40 % de la rémunération variable pour une durée de trois à cinq ans et versent au moins 50 % de la rémunération variable en instruments pour ce qui concerne les membres de leur personnel dont la part de la rémunération variable est considérée comme significative.
<b>Source des données</b>	Rapports sur la comparaison des rémunérations ( <i>Remuneration benchmarking reports</i> ) de l'ABE.

Pour le caractère proportionné des dispositions:

<b>Indicateur</b>	Charge réduite en matière de déclarations aux autorités de surveillance et de publication d'informations
<b>Valeur cible</b>	80 % des établissements de petite taille et non complexes déclarent que la charge qui pèse sur eux a diminué.
<b>Source des données</b>	Enquête à élaborer et à mener par l'ABE d'ici à 2022-2023.

L'évaluation des incidences de la présente proposition sera réalisée cinq ans après la date d'application des mesures proposées, selon la méthode convenue par l'ABE peu après l'adoption. L'ABE sera chargée de définir et de collecter les données nécessaires au suivi des indicateurs susmentionnés ainsi que des autres indicateurs nécessaires à l'évaluation du CRR et de la CRD modifiés. Cette méthode pourrait être conçue pour des options considérées individuellement ou un ensemble d'options liées entre elles, en fonction des circonstances prévalant avant le début de l'évaluation et en fonction des valeurs des indicateurs de suivi.

La Commission assurera le respect des dispositions et leur application, si nécessaire par le lancement de procédures d'infraction pour non-transposition ou pour transposition ou application incorrecte des mesures législatives. Le signalement d'infractions au droit de l'UE peut se faire par l'intermédiaire du Système européen de surveillance financière (ESF), qui comprend notamment les autorités nationales compétentes et l'ABE, ainsi que par l'intermédiaire de la BCE. L'ABE continuera également à publier ses rapports réguliers sur l'exercice de suivi de Bâle III portant sur le système bancaire de l'UE. Ce suivi concerne les incidences des exigences de Bâle III (telles que mises en œuvre par le CRR et la CRD) sur les établissements de l'UE, en particulier en ce qui concerne les ratios de fonds propres (fondés ou non sur les risques) et les ratios de liquidité (LCR, NSFR) des établissements. Il est mené en parallèle avec l'exercice de suivi réalisé par le Comité de Bâle.

### **Explication détaillée des différentes dispositions de la proposition**

#### **DEROGATIONS AUX EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET DE LIQUIDITE (CRR)**

Imposer aux filiales de se conformer aux exigences de fonds propres et de liquidité sur une base individuelle peut empêcher les établissements de gérer ces ressources efficacement au niveau du groupe. Cette considération vaut d'autant plus que, dans le contexte actuel, les évolutions technologiques facilitent de plus en plus la centralisation de la gestion des fonds propres et de la liquidité.

La législation actuelle donne aux autorités compétentes la possibilité de ne pas appliquer ces exigences sur une base individuelle à une entreprise mère et ses filiales qui sont situées dans un même État membre, ou qui font partie d'un sous-groupe de liquidité réparti dans plusieurs États membres, sous réserve de garanties assurant que les fonds propres et la liquidité sont adéquatement distribués entre l'entreprise mère et ses filiales. Avec la mise en place du mécanisme de surveillance unique (MSU), la surveillance des groupes s'est trouvée substantiellement renforcée, en particulier dans le cas où les entités d'un groupe sont situées dans des États membres participant au MSU, celui-ci jouissant d'une meilleure connaissance des entités d'un groupe situées dans des États membres différents et d'une compétence directe

sur elles. Toutefois, tant que l'union bancaire n'est pas achevée, les États membres («d'accueil») où les filiales sont situées craignent toujours qu'un manque de liquidité ou de fonds propres au niveau de filiales en difficulté ne puisse avoir pour eux des conséquences budgétaires. Ces craintes ont été prises en compte dans la présente proposition, par les garanties suivantes: les conditions déjà prévues dans la version actuelle du CRR sont complétées par une obligation clairement définie faite à l'entreprise mère de soutenir ses filiales. Cet engagement de l'entreprise mère devra être garanti à hauteur du montant total de l'exigence à laquelle il est dérogé, et cette garantie devra être au moins pour moitié couverte par des sûretés. La Commission suivra attentivement la mise en œuvre des dispositions correspondantes.

On considère ainsi qu'au stade actuel de l'union bancaire, l'autorité compétente chargée de la surveillance d'une entreprise mère et de filiales situées dans États membres différents au sein de l'union bancaire devrait avoir la possibilité de ne pas appliquer les exigences de fonds propres et de liquidité aux filiales situées dans un autre État membre que l'entreprise mère, mais uniquement à la condition que l'engagement de l'entreprise mère de soutenir ces filiales soit garanti à hauteur du montant total des exigences auxquelles il est dérogé et que cette garantie soit au moins pour moitié couverte par des sûretés. Les articles 7 et 8 du CRR sont modifiés en conséquence. Les mêmes dérogations sont ouvertes, à titre d'option, aux autorités compétentes des États membres ne participant pas à l'union bancaire, sous réserve de leur accord explicite.

#### **MISE EN ŒUVRE DE LA NORME DU CONSEIL DE STABILITE FINANCIERE (CSF) SUR LA CAPACITE TOTALE D'ABSORPTION DES PERTES (CRR, BRRD, REGLEMENT MRU)**

Le 9 novembre 2015, le Conseil de stabilité financière (CSF) a publié un tableau des modalités d'application («term sheet») de la norme de capacité totale d'absorption des pertes (TLAC) (ci-après la «norme TLAC») que le G20 a adoptée une semaine plus tard lors de son sommet en Turquie<sup>13</sup>. La norme TLAC impose aux banques d'importance systémique mondiale, dénommées «établissements d'importance systémique mondiale» (EISm) dans la législation de l'Union, de détenir un montant suffisant d'engagements (utilisables pour un renflouement interne) présentant une très grande capacité d'absorption des pertes afin de garantir un processus rapide et sans heurts d'absorption des pertes et de recapitalisation en cas de résolution. L'interaction de la norme TLAC avec les dispositions en vigueur de la législation de l'Union qui poursuivent les mêmes objectifs réglementaires est décrite de façon plus détaillée dans l'exposé des motifs accompagnant les propositions de modification de la BRRD et du règlement MRU.

#### *Cohérence avec la BRRD*

La norme TLAC est transposée dans le droit l'Union par une modification du CRR qui s'appuie sur le cadre créé par la BRRD. Afin d'intégrer ces deux cadres, qui poursuivent les mêmes objectifs, il est nécessaire d'introduire de nouvelles définitions dans le CRR, comme la définition d'«entité de résolution», de «groupe de résolution», etc. (article 4 du CRR), et de garantir la coopération entre les autorités compétentes et les autorités de résolution (article 2 du CRR).

---

<sup>13</sup> CSF, *Principles on Loss-absorbing and Recapitalisation Capacity of Globally Systemically Important Banks (G-SIBs) in Resolution, Total Loss-absorbing Capacity (TLAC) Term sheet*, 9.11.2015.

Sur la base de l'examen requis par l'article 518 du CRR, et conformément aux exigences énoncées à l'article 59 de la BRRD, les critères régissant les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 (article 52 du CRR) et les instruments de fonds propres de catégorie 2 (article 63 du CRR) sont modifiés, de façon à imposer la dépréciation de ces instruments ou leur conversion en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 au point de non-viabilité. Le statut des instruments de fonds propres émis par les établissements de l'UE ne changera pas, mais les instruments de fonds propres émis par des filiales d'établissements dans l'UE situées dans des pays tiers ne pourront être considérés, aux fins du calcul des exigences de fonds propres sur base consolidée des entités mères dans l'Union, comme des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou des instruments de fonds propres de catégorie 2 que s'ils satisfont à cette exigence supplémentaire.

#### *L'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles*

La norme TLAC est transposée dans le droit de l'UE par l'instauration d'une exigence de fonds propres et d'engagements éligibles se composant d'un ratio fondé sur le risque et d'un ratio non fondé sur le risque (nouvel article 92 *bis* du CRR). Cette exigence ne concerne que les EISm, lesquels peuvent être un groupe d'établissements ou des établissements isolés (article 131, paragraphe 1, de la CRD). L'article 6 du CRR est modifié de façon à imposer aux EISm isolés qui sont des entités de résolution de se conformer à l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles sur une base individuelle, tandis que son article 11 est modifié de façon à imposer aux entités de résolution qui font partie d'un groupe désigné comme un EISm de se conformer à cette exigence sur une base consolidée.

La norme TLAC contient également une exigence de TLAC interne (à savoir, l'exigence de «prépositionner» la capacité d'absorption des pertes et de recapitalisation au niveau des filiales au sein d'un groupe de résolution), qui est transposée dans le droit de l'UE par l'instauration d'une exigence de fonds propres et d'engagements éligibles (nouvel article 92 *ter* du CRR) applicable aux EISm non UE (la BRRD contient déjà une règle similaire pour les EISm). Cette exigence représente 90 % de l'exigence applicable aux EISm conformément au nouvel article 92 *bis*. L'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles visant les EISm non UE s'appliquera aux filiales importantes des EISm non UE sur une base individuelle si ces filiales ne sont ni des entités de résolution ni des établissements mères dans l'Union, et sur une base consolidée s'il s'agit d'entreprises mères dans l'Union mais non d'entités de résolution.

#### *Engagements éligibles*

Un nouveau chapitre 5 *bis* (nouveaux articles 72 *bis* à 72 *terdecies*) sur les engagements éligibles est introduit dans le CRR, après les chapitres régissant les fonds propres. Le nouvel article 72 *bis* dresse la liste des engagements exclus, c'est-à-dire qui ne peuvent pas être pris en compte pour satisfaire à l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles. L'article 72 *ter* définit les critères d'éligibilité des engagements éligibles, le paragraphe 2 traitant des critères d'éligibilité pour les engagements subordonnés, et les paragraphes 3 et 4 des critères d'éligibilité pour les engagements de même rang que les engagements exclus. L'article 72 *quater* précise qu'un instrument ne peut être compté dans les engagements éligibles que s'il a une échéance résiduelle d'au moins un an. Les critères d'éligibilité excluent les engagements émis par des entités ad hoc, conformément aux modalités d'application («*term-sheet*») de la norme TLAC.

La section 2 du nouveau chapitre 5 bis (articles 72 *sexies* à 72 *undecies*) édicte les règles de déduction applicables pour déterminer le montant net d'engagements pouvant être pris en compte pour satisfaire à l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles. Les établissements sont tenus de déduire leurs détentions de propres engagements éligibles (article 72 *septies*), ainsi que leurs détentions d'engagements éligibles d'autres EISm (articles 72 *nonies* et 72 *decies*). L'article 72 *sexies*, paragraphe 3, prévoit une déduction proportionnée des engagements détenus qui sont de même rang que les engagements exclus et qui ne peuvent être comptés dans les engagements éligibles que pour un montant limité. Les déductions sont opérées sur les engagements éligibles, ainsi que sur les fonds propres – sur la base d'une approche comparable [article 66, point e), du CRR]. L'article 72 *undecies* prévoit une exception aux règles de déduction pour les éléments du portefeuille de négociation. La section 3 du nouveau chapitre 5 bis définit le concept d'engagements éligibles (article 72 *duodecies*) et celui de fonds propres et engagements éligibles (article 72 *terdecies*).

La Commission sollicitera l'avis de l'ABE sur d'autres options possibles pour le traitement des détentions d'instruments TLAC émis par des EISm et sur l'impact de ces options. L'une des options sur lesquelles la Commission consultera l'ABE consisterait à mettre en œuvre l'approche récemment publiée par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire pour le traitement des détentions d'instruments TLAC. Sur la base de cet avis, la Commission examinera s'il convient d'apporter des modifications à la solution retenue dans la présente proposition.

#### *Ajustements aux exigences générales de fonds propres et d'engagements éligibles*

La deuxième partie, titre I, chapitre 6, du CRR (articles 73 à 80) est ajustée pour tenir compte de la création de la catégorie des engagements éligibles. Les articles 77 et 78 sont étendus afin que l'exigence d'autorisation prudentielle préalable pour le remboursement anticipé couvre à la fois les instruments de fonds propres et les engagements éligibles. L'article 78 instaure la possibilité d'accorder aux établissements l'autorisation préalable générale d'effectuer des remboursements anticipés, sous réserve du respect de critères garantissant que les conditions d'obtention d'une telle autorisation prudentielle sont réunies. L'article 80 charge l'ABE d'assurer le suivi des émissions de fonds propres et d'engagements éligibles. Afin d'aligner les critères d'éligibilité applicables aux instruments de fonds propres sur ceux applicables aux engagements, les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et les instruments de fonds propres de catégorie 2 émis par une entité ad hoc ne pourront être comptés dans les fonds propres éligibles que jusqu'au 31 décembre 2021.

#### **PARTICIPATIONS DANS DES FONDS (CRR)**

En décembre 2013, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a publié une nouvelle norme sur le traitement des participations dans des fonds. Cette nouvelle norme visait à clarifier l'approche en vigueur et à mettre en place un traitement de ces expositions plus cohérent au niveau international et plus sensible au risque (c'est-à-dire un traitement qui tienne compte à la fois du risque inhérent aux investissements sous-jacents du fonds et de son ratio de levier). Plusieurs modifications sont apportées au CRR pour transposer cette nouvelle norme dans le droit de l'Union.

L'article 128 est modifié de telle sorte que la définition des éléments présentant un risque particulièrement élevé n'englobe pas les expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC.

L'article 132 est modifié de façon à tenir compte des nouveaux principes généraux et des nouvelles exigences générales sous-tendant le calcul des exigences de fonds propres applicables aux expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC des établissements appliquant l'approche standard du risque de crédit

Un nouvel article 132 *bis* est inséré pour spécifier les modalités de calcul selon deux des approches prévues par l'article 132, à savoir l'approche par transparence (look-through) et l'approche fondée sur le mandat de l'OPC.

L'article 152 est modifié de façon à tenir compte des approches et exigences révisées pour le calcul des exigences de fonds propres applicables aux expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC des établissements appliquant l'approche fondée sur les notations internes pour le risque de crédit.

#### **APPROCHE STANDARD DU RISQUE DE CREDIT DE CONTREPARTIE (*STANDARDISED APPROACH FOR COUNTERPARTY CREDIT RISK* , SA-CCR) (CRR)**

En mars 2014, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a publié une norme sur une nouvelle méthode standard de calcul de la valeur exposée au risque des opérations sur dérivés, appelée approche standard du risque de crédit de contrepartie (*Standardised Approach for Counterparty Credit Risk* ou SA-CCR), pour remédier aux carences des méthodes standard existantes. Plusieurs modifications sont apportées au CRR afin d'introduire cette nouvelle norme dans le droit de l'Union, tout en conservant aux règles leur caractère proportionné.

Ainsi, à l'article 273, certaines définitions sont modifiées, et de nouvelles définitions sont ajoutées. La méthode de l'évaluation au prix du marché est remplacée par la SA-CCR (articles 274 à 280 *septies*). Les règles relatives à la méthode standard sont supprimées. De nouvelles règles relatives à une SA-CCR simplifiée sont édictées (article 281). Les règles actuelles sur la méthode de l'exposition initiale sont modifiées (article 282). Les critères d'éligibilité pour l'utilisation de la méthode de l'exposition initiale sont modifiés, et des critères d'éligibilité pour l'utilisation de la SA-CCR sont instaurés (articles 273 *bis* et 273 *ter*). Les articles 298 et 299 sont modifiés pour tenir compte de l'introduction de la SA-CCR dans le droit de l'Union.

#### **EXPOSITIONS SUR LES CONTREPARTIES CENTRALES (OU CCP POUR CENTRAL COUNTERPARTIES) (CRR ET EMIR)**

En décembre 2014, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a publié la version finale d'une norme sur le traitement des expositions sur les CCP. Cette version finale a remédié aux carences de la norme provisoire publiée deux ans plus tôt. Afin de la transposer dans le droit de l'Union, plusieurs modifications sont apportées au CRR et au règlement (UE) n° 648/2012 (règlement sur les infrastructures de marché européennes ou EMIR pour *European Market Infrastructure Regulation*).

#### *Modifications des articles 300 à 310 et 497 du CRR*

Plusieurs nouvelles définitions, correspondant à des termes utilisés dans les nouvelles règles relatives aux exigences de fonds propres pour les expositions sur les CCP, sont ajoutées à l'article 300. L'article 301 est modifié afin de réserver un traitement spécial aux expositions des établissements envers des CCP découlant d'opérations en espèces, de préciser le traitement applicable à la marge initiale et de tenir compte de l'application d'une méthode unique pour le calcul des exigences de fonds propres pour les expositions envers des CCP éligibles. L'article 304 est modifié afin de tenir compte du changement apporté aux méthodes

de calcul de la valeur exposée au risque des opérations sur dérivés et de préciser le traitement applicable aux opérations de financement sur titres et aux sûretés (collatéral) fournies par les clients à leurs membres compensateurs. L'article 305 est modifié de façon à préciser le traitement à réserver aux opérations de financement sur titres et à adapter les critères d'éligibilité au traitement préférentiel des expositions des établissements en tant que client. À l'article 306, une clarification est apportée en ce qui concerne le traitement applicable aux garanties fournies par les membres compensateurs à leurs clients, ainsi que le traitement applicable aux opérations de financement sur titres. À l'article 308, une nouvelle méthode de calcul des exigences de fonds propres pour les contributions préfinancées au fonds de défaillance d'une CCP éligible est instaurée. À l'article 309, la formule de calcul des exigences de fonds propres pour les expositions envers une CCP non éligible est modifiée. À l'article 310, la méthode alternative de calcul des exigences de fonds propres pour les expositions envers une CCP éligible est abrogée et remplacée par un nouveau traitement des contributions non financées à un fonds de défaillance. Enfin, les dispositions transitoires de l'article 497 sont modifiées.

#### *Modifications des articles 50 bis à 50 quinquies et 89 de l'EMIR*

Les articles 50 bis à 50 quinquies sont modifiés pour instaurer une nouvelle méthode de calcul du capital hypothétique d'une CCP, dont les établissements ont besoin pour calculer leurs propres exigences de fonds propres pour leurs contributions au fonds de défaillance de cette CCP. L'article 89, paragraphe 5 bis, est également modifié pour actualiser les dispositions transitoires relatives à ce calcul.

#### **PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION/RISQUE DE MARCHE (CRR)**

En janvier 2016, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a achevé sa revue fondamentale du portefeuille de négociation et publié une nouvelle norme sur le traitement du risque de marché. Cette norme a remédié aux défauts conceptuels que présentait l'encadrement en vigueur du risque de marché, et notamment sa couverture insuffisante de tout l'éventail des risques auxquels les établissements sont exposés et la frontière floue entre portefeuille de négociation et portefeuille bancaire, qui ouvrait la voie à l'arbitrage réglementaire. Cette nouvelle norme révisé les règles d'utilisation de modèles internes pour le calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché et remplace l'approche standard existante par une nouvelle approche standard. Plusieurs modifications sont apportées au CRR afin de transposer cette nouvelle norme dans le droit de l'Union, tout en conservant aux règles leur caractère proportionné.

#### *Au titre I – Exigences générales, évaluation et déclaration*

À l'article 94, les conditions selon lesquelles un établissement peut bénéficier de la dérogation pour portefeuille de négociation de faible taille, en vertu de laquelle il peut remplacer les exigences de fonds propres pour risque de marché par les exigences de fonds propres pour risque de crédit lié aux positions du portefeuille bancaire, sont révisées. Aux articles 102 et 103, les exigences générales pour les positions du portefeuille de négociation sont précisées. Les articles 104 et 104 bis clarifient les critères d'inclusion d'une position dans le portefeuille de négociation et les conditions dans lesquelles une position du portefeuille de négociation doit être reclassée dans le portefeuille bancaire et inversement. L'article 104 ter définit le nouveau concept de table de négociation. L'article 105 énonce les règles à respecter pour une évaluation prudente des positions du portefeuille de négociation. L'article 106 décrit comment

comptabiliser et traiter les positions du portefeuille de négociation qui sont considérées comme des couvertures internes de positions du portefeuille bancaire.

#### *Au titre IV, chapitre 1 – Dispositions générales*

L'article 325 décrit les différentes approches auxquels les établissements peuvent recourir pour calculer leurs exigences de fonds propres pour risque de marché, les conditions de leur utilisation et la manière dont ils peuvent les combiner. L'article 325 *bis* précise les critères d'éligibilité auxquels les établissements ayant un portefeuille de négociation de taille moyenne doivent satisfaire pour pouvoir utiliser l'approche standard simplifiée. L'article 325 *ter* définit les conditions dans lesquelles les expositions au risque de marché peuvent être compensées entre différentes entités juridiques d'un groupe aux fins du calcul des exigences de fonds propres consolidés pour risque de marché. L'article 325 *quater* précise les conditions dans lesquelles les positions prises par un établissement pour se couvrir contre l'effet défavorable des variations des taux de change sur ses ratios de fonds propres peuvent être exclues du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché.

#### *Chapitre 1 bis – L'approche standard*

La section 1 (article 325 *quinquies*) décrit les différents volets de l'approche standard. La section 2 (articles 325 *sexies* à 325 *terdecies*) décrit le fonctionnement du premier volet, la méthode des sensibilités. Elle énonce les principes généraux de calcul et d'agrégation des risques delta, vega et de courbure. La section 3, sous-section 1 (articles 325 *quaterdecies* à 325 *novodecies*) spécifie les facteurs de risque à prendre en considération pour calculer les sensibilités des positions du portefeuille de négociation à différentes catégories de risque. La section 3, sous-section 2 (articles 325 *vicies* à 325 *duovicies*) explique comment ces sensibilités doivent être calculées. La section 4 (article 325 *tervicies*) décrit le fonctionnement du deuxième volet de l'approche standard, la majoration pour risque résiduel. La section 5 décrit le fonctionnement du troisième volet de l'approche standard, l'exigence de fonds propres pour risque de défaut. Les principales définitions sont énoncées à l'article 325 *quatervicies*. La sous-section 1 (articles 325 *quinvicies* et 325 *septvicies*) expose comment l'exigence de fonds propres pour risque de défaut doit être calculée pour les positions autres que de titrisation, tandis que les sous-sections 2 (articles 325 *octovicies* et 325 *novovicies*) et 3 (articles 325 *tricies* à 325 *duotricies*) font de même pour les positions de titrisation. La section 6 (articles 325 *tertricies* à 325 *terquinquagies*) indique les pondérations de risque et les corrélations à utiliser pour chaque catégorie de risques en combinaison avec les sensibilités, afin de calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché selon l'approche standard. Les expositions envers des emprunteurs souverains de l'UE sont incluses dans la première tranche de risque, à laquelle est appliquée la pondération de risque la plus faible (articles 325 *sextricies* et 325 *novotricies*). Ce traitement est conforme au traitement indépendant des notations actuellement prévu pour les expositions de ce type incluses dans le portefeuille bancaire. Les pondérations de risque applicables aux obligations sécurisées émises par des établissements de l'UE ont été réduites (articles 325 *sextricies* et 325 *novotricies*). Ce traitement vise à prévenir une hausse potentiellement élevée des exigences de fonds propres applicables aux expositions sur les obligations garanties émises par des établissements de l'UE et, ce faisant, à préserver des coûts de financement relativement faibles pour les prêts hypothécaires résidentiels et commerciaux.

### *Chapitre 1 ter – L’approche fondée sur des modèles internes*

La section 1 (articles 325 *quaterquinquagies* et 325 *quinquingagies*) précise les conditions dans lesquelles les établissements sont autorisés à utiliser des modèles internes et comment, dans le cas des tables de négociation bénéficiant de cette autorisation, les exigences de fonds propres pour risque de marché doivent être calculées. La section 2 (articles 325 *sexquinquagies* à 325 *quinsexagies*) décrit comment les valeurs en risque conditionnelles (*expected shortfalls*, ES) et les horizons de liquidité doivent être utilisés dans le calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché et les exigences auxquelles les modèles internes doivent satisfaire en termes de contrôles a posteriori, d’attribution des profits et des pertes et de validation interne. Elle fixe aussi des exigences plus générales, qualitatives et en matière de mesure des risques, et la mesure du risque dans le cadre d’un scénario de tensions à calculer pour les facteurs de risque non modélisables. Comme pour l’approche standard, un traitement préférentiel, passant par l’application d’horizons de liquidité plus courts, a été introduit dans le cadre de l’approche fondée sur les modèles internes pour les expositions sur des emprunteurs souverains de l’UE et les obligations garanties émises par des établissements de l’UE (article 325 *octoquinquagies*). La section 3 (articles 325 *sexsexagies* à 325 *septuagies*) décrit comment l’exigence de fonds propres pour risque de défaut doit être calculée pour les tables de négociation qui utilisent une approche fondée sur des modèles internes pour le risque de défaut.

### *Chapitres 2, 3 et 4 – L’approche standard simplifiée*

Les chapitres 2, 3 et 4 – qui fixent respectivement les exigences de fonds propres pour risques de position, de change et sur matières premières – inscrivent l’approche standard simplifiée dans le cadre révisé pour le risque de marché. Ces dispositions existaient déjà dans le cadre actuel pour le risque de marché et elles demeurent inchangées. Les établissements pourront appliquer cette approche jusqu’au [date d’application du présent règlement]. Passé cette date, seuls les établissements satisfaisant aux critères d’éligibilité énoncés à l’article 325 *bis* pourront recourir à l’approche standard simplifiée.

### *Chapitre 5 – L’approche fondée sur des modèles internes simplifiée*

Le chapitre 5 inscrit l’approche fondée sur des modèles internes simplifiée dans le cadre révisé pour le risque de marché. Ces dispositions existaient déjà dans le cadre actuel pour le risque de marché et elles demeurent inchangées. Les établissements pourront appliquer cette approche jusqu’au [date d’application du présent règlement]. Passé cette date, les établissements ne seront plus autorisés à utiliser l’approche fondée sur des modèles internes simplifiée pour calculer leurs exigences de fonds propres pour risque de marché. Le chapitre 5 reste toutefois en vigueur pour le calcul des exigences de fonds propres pour risque de CVA (*credit value adjustment*, ajustement de la valeur de crédit) selon la méthode avancée, comme prévu à l’article 383.

### *Dixième partie – Dispositions transitoires, rapports, réexamens et modifications*

L’article 501 *ter* décrit comment les exigences de fonds propres pour risque de marché, calculées selon les chapitres 1 *bis* et 1 *ter*, seront progressivement introduites. L’article 519 *bis* liste un certain nombre d’éléments techniques du cadre révisé pour le risque de marché dont la mise en œuvre pourrait se révéler problématique. L’ABE est chargée de les réexaminer au plus tard trois ans après l’entrée en vigueur du présent règlement, et la

Commission pourra proposer de modifier les dispositions concernées à la lumière des conclusions de l'ABE.

### **GRANDS RISQUES (CRR)**

L'actuelle base de calcul des fonds propres éligibles ne tient compte que d'une faible portion des grands risques auxquels les établissements sont exposés et n'est donc pas suffisamment prudente pour éviter que la perte maximale possible que peut causer à un établissement la défaillance soudaine d'une seule contrepartie ou d'un groupe de contreparties ne menace sa survie. En outre, la limite actuelle ne tient pas compte des risques plus élevés inhérents aux expositions des EISm envers une seule et même contrepartie ou envers un groupe de clients liés, et notamment des risques inhérents aux expositions envers d'autres EISm. Or, la crise financière a montré que les pertes significatives essuyées par un EISm pouvaient faire craindre pour la solvabilité d'autres EISm, avec des conséquences potentiellement graves pour la stabilité financière. Enfin, le cadre régissant actuellement les grands risques repose sur des méthodes moins précises que l'approche que le Comité de Bâle a élaborée pour le calcul des expositions des banques sur produits dérivés (de gré à gré) (à savoir, l'approche standard du risque de crédit de contrepartie, SA-CCR). Les modifications apportées à ce cadre visent à remédier aux lacunes constatées. En particulier, seuls les fonds propres de catégorie 1 (et non plus de catégorie 2) pourront désormais être pris en compte dans le calcul de la limite applicable aux grands risques. L'article 395, paragraphe 1, est modifié pour instaurer une limite plus stricte, de 15%, pour les expositions des EISm envers d'autres EISm, tandis que l'article 390 tel que modifié impose l'utilisation des méthodes de la SA-CCR pour les calculs des expositions sur produits dérivés de gré à gré, même aux banques autorisées à utiliser des modèles internes. Globalement, les modifications apportées au cadre actuel amélioreront la sensibilité au risque des dispositions régissant les grands risques et rendront la réglementation européenne plus conforme à la norme du Comité de Bâle sur les grands risques, publiée en 2014.

L'article 507 du CRR imposait à la Commission d'examiner l'application de l'article 400, paragraphe 1, point j), et paragraphe 2, et d'établir un rapport à ce sujet. Comme il n'a pas été possible de recueillir un volume suffisant de données quantitatives pour évaluer les effets potentiels d'une suppression des exemptions énumérées dans ces dispositions ou, au contraire, du fait de les rendre obligatoires, le nouvel article 507 charge à présent l'ABE de rendre compte à la Commission de l'utilisation qui est faite des exemptions prévues à l'article 400, paragraphes 1 et 2, et à l'article 390, paragraphe 6.

### **RATIO DE LEVIER (CRR)**

De nouvelles dispositions sont ajoutées et plusieurs articles du CRR sont modifiés afin d'instaurer l'obligation, pour tous les établissements relevant de la CRD, de satisfaire à une exigence en matière de ratio de levier. Cette exigence relative au ratio de levier complète les exigences actuelles de surveillance prudentielle du risque de levier excessif prévues par la CRD et l'obligation, imposée par le CRR, de calculer le ratio de levier, de le déclarer aux autorités de surveillance et, depuis janvier 2015, de le publier.

#### *L'exigence relative au ratio de levier*

Aux exigences de fonds propres définies à l'article 92 du CRR s'ajoute une exigence d'un ratio de levier de 3 % des fonds propres de catégorie 1 (comme convenu au niveau international), que les établissements doivent satisfaire en sus des exigences fondées sur les

risques qui leur sont applicables. Une exigence contraignante harmonisée est ainsi instaurée dans l'ensemble de l'Union, créant un filet de sécurité pour les établissements. En outre, les autorités compétentes restent chargées de surveiller les politiques et procédures des établissements en matière de levier et peuvent, au besoin, imposer des mesures supplémentaires pour remédier au risque de levier excessif.

#### *Ajustements applicables à la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier*

Les ajustements applicables à la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier que prévoyait déjà l'actuel CRR ont été maintenus. Étant donné que l'exigence d'un ratio de levier de 3 % serait plus contraignante pour certains modèles d'entreprise et lignes d'activité que pour d'autres, d'autres ajustements sont nécessaires. Pour les prêts publics accordés par les banques publiques de développement [article 429 *bis*, paragraphe 1, point d)], les prêts intermédiaires [article 429 *bis*, paragraphe 1, point e)] et les crédits à l'exportation assortis d'une garantie officielle [article 429 *bis*, paragraphe 1, point f)], les établissements peuvent réduire la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier. Afin de ne pas dissuader les établissements de se charger de la compensation d'opérations pour le compte de clients, les établissements sont autorisés à retrancher de la mesure de l'exposition la marge initiale reçue de leurs clients pour les dérivés compensés par des QCCP (article 429 *quater*, paragraphe 4).

#### *Un coussin de ratio de levier pour les BISm*

Des discussions sont en cours au niveau international en vue d'instaurer éventuellement un coussin de ratio de levier pour les BISm. Une fois que l'on sera parvenu à un accord international définitif concernant ce coussin de ratio de levier, il faudra envisager de l'inclure dans le CRR.

### **DECLARATIONS REGLEMENTAIRES (CRR)**

Plusieurs dispositions ont été ajoutées ou modifiées dans le CRR et la CRD pour renforcer la proportionnalité du cadre réglementaire général en matière de déclarations et réduire les coûts qu'il implique pour les établissements.

L'article 99, paragraphe 5, est modifié afin de confier à l'ABE la mission de présenter, au plus tard le 31 décembre 2019, un rapport à la Commission sur le coût des déclarations réglementaires. La méthode que doit employer l'ABE pour quantifier les coûts que font peser les obligations de déclaration sur les établissements y est très précisément décrite, et l'ABE est tenue de formuler des recommandations sur les moyens de simplifier les déclarations pour les petits établissements en modifiant ses modèles de déclaration existants.

Les établissements de petite taille au sens de l'article 430 *bis* n'auront à soumettre des déclarations réglementaires qu'une fois par an, contre tous les six mois ou plus fréquemment pour tous les autres établissements (article 99, paragraphe 4, et articles 100, 101, 394 et 430).

Les déclarations relatives aux grands risques seront simplifiées en supprimant un élément et en clarifiant un autre élément dont la déclaration est actuellement exigée en vertu de l'article 394.

### **INFORMATIONS A PUBLIER (CRR)**

#### *Une plus grande proportionnalité des exigences de publication d'informations*

De nouvelles dispositions sont ajoutées dans la huitième partie afin de rendre le régime de publication d'informations plus proportionné en tenant compte de la taille et de la complexité

des établissements. Ces derniers sont classés selon trois catégories selon qu'il s'agit d'établissements de grande taille (article 433 *bis*), de petite taille (article 433 *ter*) ou autres (article 433 *quater*), en distinguant en outre les établissements cotés des établissements non cotés. Les exigences de publication s'appliqueront à chaque catégorie d'établissements selon une échelle progressive, avec des différences de contenu et de fréquence des publications.

En haut de l'échelle, les établissements de grande taille dont les titres sont cotés seront tenus de publier une fois par an toutes les informations requises en vertu de la huitième partie, et de publier en outre certaines informations une fois par semestre ou par trimestre, notamment un tableau de paramètres prudentiels clés (article 447). En bas de l'échelle progressive, les établissements de petite taille non cotés seront uniquement tenus de publier certaines informations en matière de gouvernance, de rémunération et de gestion des risques et le tableau des paramètres clés une fois par an.

*Modifications ciblées à des fins de cohérence avec les normes internationales et exigences nouvelles ou modifiées du premier pilier*

Un certain nombre de modifications ont été apportées aux titres II et III de la huitième partie (articles 435 à 455) afin de mieux aligner les exigences de publication sur les normes internationales en la matière. En particulier, il a été ajouté une nouvelle exigence de publication d'informations concernant les investissements importants dans des entreprises d'assurance, qu'une autorité compétente a autorisé à ne pas déduire des exigences complémentaires de fonds propres des conglomérats financiers (article 438, points e) et f)).

D'autres modifications de ces titres correspondent à des exigences nouvelles ou modifiées du premier pilier que la présente proposition législative doit introduire. Il s'agit notamment de la publication d'informations sur la TLAC (article 437 *bis*), sur le risque de crédit de contrepartie (article 439), sur les risques de marché (article 445) et sur les exigences de liquidité (article 451 *bis*). Enfin, quelques clarifications sont apportées en ce qui concerne la publication d'informations relatives aux rémunérations, et une exigence de publication est instaurée concernant l'utilisation des dérogations aux règles relatives à la rémunération prévues par la directive 2013/36/UE (article 450).

*Pouvoirs conférés à l'ABE et à la Commission*

La proposition prévoit d'habiliter l'ABE à élaborer des formats harmonisés de publication d'informations, alignés aussi étroitement que possible sur les formats de publication internationaux afin de favoriser la comparabilité (article 434 *bis*).

Dans la même optique, elle prévoit d'habiliter la Commission à modifier les exigences de publication prévues dans la huitième partie afin de tenir compte de l'évolution ou de la modification des normes internationales en matière de publication d'informations [article 456, point k)].

**NSFR (CRR)**

Un nouveau titre est ajouté à la sixième partie et les dispositions existantes ont été ajustées afin d'instaurer un ratio contraignant de financement stable net (NSFR) pour les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique.

### *Dispositions générales*

Des ajustements ont été apportés aux dispositions générales de la première partie. L'article 8 a été modifié afin d'ajuster les conditions dans lesquelles les établissements peuvent bénéficier d'une exemption de l'application des exigences de liquidité au niveau individuel, et des modifications ont été apportées aux articles 11 et 18 en ce qui concerne les règles de consolidation.

### *Dispositions existantes en matière de liquidité*

Des modifications sont apportées aux titres I et II de la sixième partie pour ajuster les définitions et les exigences de déclaration. Les définitions sont adaptées à l'article 411, tandis que les exigences de déclaration sont précisées aux articles 412, 413, 415, 416 et 422 à 425. L'article 414 est modifié afin d'intégrer la nouvelle exigence de NSFR et de préciser les conséquences d'un non-respect de celle-ci.

### *Le nouveau titre IV de la sixième partie: le ratio de financement stable net*

#### *Chapitre 1 Le ratio de financement stable net (articles 428 bis et 428 ter)*

L'article 428 *bis* définit des règles relatives aux filiales établies dans des pays tiers pour le calcul du ratio de financement stable net (NSFR) sur base consolidée.

L'article 428 *ter* définit le concept général du NSFR, qui est calculé comme étant le rapport entre le montant de financement stable disponible (*available stable funding* ou ASF) d'un établissement et son montant de financement stable requis (*required stable funding* ou RSF).

#### *Chapitre 2 Règles générales de calcul du ratio de financement stable net (articles 428 quater à 428 nonies)*

L'article 428 *quater* clarifie les règles générales qui s'appliquent au calcul du NSFR.

L'article 428 *quinquies* précise la manière de prendre en compte les contrats dérivés pour le calcul du NSFR, tandis que l'article 428 *sexies* prévoit la compensation (*netting*) des opérations de prêt garanties et des opérations ajustées aux conditions du marché.

L'article 428 *septies* définit les conditions dans lesquelles certains actifs et passifs peuvent être considérés comme interdépendants et établit une liste des produits dont les actifs et engagements doivent être considérés comme tels: l'épargne réglementée centralisée, les prêts incitatifs, l'émission d'obligations garanties sans risque de financement sur un horizon d'un an et les activités de compensation de dérivés pour le compte de clients. La Commission est habilitée à adopter un acte délégué afin de réviser cette liste (nouveau paragraphe 3 de l'article 460).

L'article 428 *octies* précise le traitement des dépôts dans les réseaux coopératifs et les systèmes de protection institutionnels et l'article 428 *nonies* donne aux autorités compétentes le pouvoir d'accorder un traitement préférentiel aux transactions intragroupe dans certaines conditions.

#### *Chapitre 3 Financement stable disponible (articles 428 decies à 428 sexdecies)*

La section 1 (articles 428 *decies* et 428 *undecies*) de ce chapitre définit les règles générales applicables au calcul du montant de financement stable disponible (ASF), qui constitue le numérateur du NSFR.

La section 2 (articles 428 *duodecies* à 428 *sexdecies*) définit les facteurs de financement stable disponible qui s'appliquent aux fonds propres réglementaires et aux différents engagements en fonction de leurs caractéristiques, notamment leur échéance et la nature de la contrepartie.

#### *Chapitre 4 Financement stable requis (articles 428 septdecies à 428 quatertricies)*

La section 1 (articles 428 *septdecies* et 428 *octodecies*) de ce chapitre définit les règles générales applicables au calcul du montant de financement stable requis (RSF), qui constitue le dénominateur du NSFR.

La section 2 (articles 428 *novodecies* à 428 *sexdecies*) définit les facteurs de financement stable requis qui s'appliquent aux différents actifs et expositions de hors bilan en fonction de leurs caractéristiques, notamment leur échéance, leur liquidité et la nature de la contrepartie.

Les définitions et les facteurs de financement stable requis appliqués pour le calcul du NSFR reflètent les définitions et les décotes appliquées pour le calcul du LCR européen. En particulier, les actifs éligibles en tant qu'actifs liquides de haute qualité de niveau 1 (*high quality liquid assets* ou HQLA), à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée, sont soumis à un facteur de RSF de 0 % afin d'éviter tout impact négatif sur la liquidité des marchés d'obligations souveraines.

Les actifs résultant d'opérations avec des clients financiers ayant une échéance résiduelle de moins de six mois et garantis par des actifs HQLA de niveau 1, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée, sont soumis à un facteur de RSF de 5 % (article 428 *vicies*). Si elles ne sont pas garanties ou si elles sont garanties par d'autres actifs, ces opérations sont soumises à un facteur de RSF de 10 % (article 428 *duovicies*). Ces facteurs de RSF ont été ajustés par rapport à ceux de Bâle (lesquels sont fixés respectivement à 10 % et 15 %) dans le but d'atténuer l'impact immédiat sur la liquidité du marché interbancaire, sur la liquidité des valeurs mobilières et sur les activités de tenue de marché. La Commission est habilitée à adopter un acte délégué afin de réviser ce traitement et, de manière plus générale, le traitement des opérations garanties, en tenant compte des conclusions d'un rapport établi par l'ABE. Si aucune décision n'est prise dans un délai de 3 ans à compter de la date d'application du NSFR, ces facteurs de RSF seront relevés respectivement à 10 % et à 15 % (nouveau paragraphe 7 de l'article 510 dans la dixième partie).

Pour les contrats dérivés, si les actifs de dérivés (compensés par les marges de variation reçues sous la forme d'espèces ou d'actifs HQLA de niveau 1, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée) sont plus importants que les passifs de dérivés (compensés par toutes les marges de variation fournies), la différence est soumise à un facteur de RSF de 100 % (article 428 *quatertricies*). En outre, les actifs fournis en tant que marge initiale ou comme contribution au fonds de défaillance d'une contrepartie centrale sont soumis à un facteur de RSF de 85 % (article 428 *tertricies*). Par ailleurs, le NSFR selon Bâle a été ajusté afin d'adopter une approche sensible au risque pour rendre compte des risques de financement futurs des dérivés. Pour les contrats dérivés sans marges, un facteur de RSF de 10 % s'applique à leurs passifs de dérivés bruts (article 428 *duovicies*) tandis que pour les contrats dérivés avec marges est instaurée la possibilité soit d'appliquer un facteur de RSF de 20 % aux passifs de dérivés bruts, soit d'utiliser l'exposition future potentielle (*potential future exposure* ou EPF) calculée selon l'approche standard applicable au risque de crédit de contrepartie SA-CCR (article 428 *quinvicies*). La Commission est habilitée à adopter un acte délégué afin de réviser ce traitement en tenant compte des conclusions d'un rapport établi par

l'ABE. Si aucune décision n'est prise dans un délai de 3 ans à compter de la date d'application du NSFR, un facteur de RSF de 20 % s'appliquera aux passifs de dérivés bruts pour tous les contrats dérivés et pour tous les établissements (nouveau paragraphe 5 de l'article 510).

### **IFRS 9 (CRR)**

L'article 473 *bis* est ajouté pour introduire les nouvelles exigences de provisions supplémentaires pour risque de crédit prévues par les normes IFRS de manière progressive, sur une période s'étalant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2023, afin d'atténuer l'impact financier sur les établissements.

### **FACTEUR SUPPLETIF POUR LES PME (CRR)**

La présente proposition prévoit notamment de modifier les exigences de fonds propres pour les expositions sur les PME (article 501). La réduction de 23,81 % des exigences de fonds propres actuellement prévue pour une exposition sur une PME, lorsqu'elle ne dépasse pas 1,5 million d'EUR, est maintenue. Lorsqu'une exposition sur une PME dépasse 1,5 million d'EUR, une réduction de 23,81 % est proposée pour les premiers 1,5 million d'EUR de l'exposition, puis une réduction de 15 % pour le reste de l'exposition. Les établissements pourront continuer à appliquer la réduction en ajustant le montant d'exposition pondéré pour une PME donnée.

### **TRAITEMENT DES EXPOSITIONS SUR LES INFRASTRUCTURES (CRR)**

Il est vital pour la croissance économique de l'Union de promouvoir des projets d'infrastructure viables dans des domaines tels que les transports, l'énergie, la recherche, l'éducation et l'innovation. De même que d'autres initiatives de la Commission, telles que l'union des marchés des capitaux et le plan d'investissement pour l'Europe, la présente proposition vise à mobiliser des financements privés pour des projets d'infrastructure de grande qualité. En s'appuyant sur les évolutions récentes du cadre réglementaire des entreprises d'assurance et sur les travaux menés en vue de la révision prochaine, par le comité de Bâle, de l'approche standard, il est proposé de prévoir, aussi bien dans le cadre de l'approche standard que de l'approche reposant sur les notations internes pour le risque de crédit, un traitement préférentiel des expositions de financement spécialisé destinées à financer des projets d'infrastructure solides et bien conçus. Ces derniers sont définis par un ensemble de critères de nature à réduire le profil de risque de l'exposition et à renforcer la capacité des établissements à gérer ce risque. Ces critères concordent avec ceux qui servent à identifier les projets d'infrastructure éligibles pouvant bénéficier d'un traitement préférentiel dans le cadre de Solvabilité II. Le traitement proposé fait l'objet d'une clause de révision afin que cette disposition puisse éventuellement être ajustée à la lumière de son impact sur les investissements dans les infrastructures au sein de l'UE et pour tenir compte de toute évolution pertinente au niveau mondial. Cela permettra également, le cas échéant, de modifier la disposition pour permettre une plus grande souplesse en ce qui concerne la structure de financement des projets d'infrastructure, c'est-à-dire d'étendre le traitement aux entreprises d'infrastructure. La Commission, après avoir consulté l'ABE, élaborera un rapport sur les tendances du marché en ce qui concerne les investissements dans les infrastructures et sur le profil de risque réel de ces investissements et soumettra ce rapport au Parlement européen et au Conseil, en l'accompagnant de toute proposition appropriée.

## **REEXAMEN RELATIF AUX ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT (CRR)**

Le réexamen relatif aux entreprises d'investissement, mené en vertu de l'article 508, paragraphe 3, est entré dans sa deuxième phase. Dans un premier rapport publié en décembre 2015, l'ABE a constaté que les règles de type bancaire prévues par le CRR n'étaient pas été adaptées pour la majorité des entreprises d'investissement, sauf pour celles d'importance plus systémique, qui présentent des risques similaires à ceux auxquels sont confrontés les établissements de crédit. À la demande de la Commission, l'ABE mène des travaux d'analyse supplémentaire et de collecte de données en vue de concevoir un traitement prudentiel plus adapté et plus proportionné pour les entreprises d'investissement, qui couvrira tous les paramètres d'un éventuel nouveau régime. L'ABE doit remettre son rapport final à la Commission en juin 2017. La Commission entend présenter, d'ici fin 2017, des propositions législatives afin de mettre en place un cadre prudentiel particulier pour les entreprises d'investissement non systémiques.

En attendant que ces propositions soient adoptées, il convient d'autoriser les entreprises d'investissement non systémiques à appliquer le CRR dans sa version antérieure aux modifications. Les entreprises d'investissement d'importance systémique seront quant à elles soumises à la version modifiée du CRR. De cette manière, un traitement adéquat sera appliqué aux entreprises d'importance systémique tandis que les contraintes réglementaires seront allégées pour les entreprises non systémiques, qui seraient sinon dans l'obligation d'appliquer un ensemble de règles conçu pour les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique en attendant que le cadre prudentiel spécifique aux entreprises d'investissement qui sera proposé en 2017 soit définitivement adopté.

## **MISE EN PLACE D'UN CADRE REVISE POUR LE RISQUE DE TAUX D'INTERET (CRR ET CRD)**

Compte tenu des évolutions au niveau du comité de Bâle en matière de mesure des risques de taux d'intérêt, les articles 84 et 98 de la CRD et l'article 448 du CRR sont modifiés afin de mettre en place un cadre révisé pour rendre compte des risques de taux d'intérêt attachés aux positions du portefeuille bancaire. Ces modifications comprennent la définition d'une approche standard commune que les établissements peuvent utiliser pour rendre compte de ces risques, ou que les autorités compétentes peuvent imposer à un établissement lorsque les systèmes mis au point par ce dernier pour rendre compte de ces risques ne sont pas satisfaisants. Elles prévoient également une amélioration des tests de valeurs aberrantes (*outlier tests*) et des exigences de publication d'informations. En outre, l'ABE est chargée, à l'article 84 de la CRD, de préciser les détails de la méthode standard, les critères et les conditions que les établissements doivent respecter pour détecter, évaluer, gérer et atténuer les risques de taux d'intérêt et, à l'article 98 de la CRD, de définir les six scénarios prudentiels de chocs appliqués aux taux d'intérêt et les hypothèses communes que les établissements doivent utiliser pour les tests de valeurs aberrantes.

## Proposition de

### RÈGLEMENT DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL

modifiant le règlement (UE) n° 575/2013 en ce qui concerne le ratio de levier, le ratio de financement stable net, les exigences en matière de fonds propres et d'engagements éligibles, le risque de crédit de contrepartie, le risque de marché, les expositions sur contreparties centrales, les expositions sur organismes de placement collectif, les grands risques et les exigences de déclaration et de publication, et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012

(Texte présentant de l'intérêt pour l'EEE)

LE PARLEMENT EUROPÉEN ET LE CONSEIL DE L'UNION EUROPÉENNE,  
 vu le traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, et notamment son article 114,  
 vu la proposition de la Commission européenne,  
 après transmission du projet d'acte législatif aux parlements nationaux,  
 vu l'avis de la Banque centrale européenne<sup>14</sup>,  
 vu l'avis du Comité économique et social européen<sup>15</sup>,  
 statuant conformément à la procédure législative ordinaire,  
 considérant ce qui suit:

- (1) Au lendemain de la crise financière qui a éclaté en 2007-2008, l'Union a réformé en profondeur le cadre réglementaire des services financiers afin d'améliorer la résilience de ses établissements financiers. Cette réforme reposait en grande partie sur des normes acceptées au niveau international. Parmi les nombreuses mesures, le paquet de réformes incluait l'adoption du règlement (UE) n° 575/2013<sup>16</sup> et de la directive n° 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil<sup>17</sup>, qui ont renforcé les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement.
- (2) Bien que la réforme ait rendu le système financier plus stable et accru sa résilience à de nombreux types de crises et chocs éventuels, elle n'a pas résolu tous les problèmes constatés. L'une des principales raisons en est que les organismes de normalisation

---

<sup>14</sup> JO C du , p. .

<sup>15</sup> JO C du , p. .

<sup>16</sup> Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (JO L 176 du 27.6.2013, p. 1).

<sup>17</sup> Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE (JO L 176 du 27.6.2013, p. 338).

internationaux, tels que le Comité de Bâle sur la surveillance bancaire (Comité de Bâle) et le Conseil de stabilité financière (CSF), n'avaient pas terminé à l'époque leurs travaux sur des solutions à ces problèmes acceptées au niveau international. Maintenant que les travaux sur d'importantes réformes complémentaires ont été achevés, les problèmes en suspens devraient être réglés.

- (3) Dans sa communication du 24 novembre 2015, la Commission a reconnu la nécessité de réduire encore les risques et elle s'est engagée à présenter une proposition législative s'appuyant sur les normes convenues au niveau international. La nécessité de prendre de nouvelles mesures législatives visant à réduire les risques dans le secteur financier a également été reconnue par le Conseil dans ses conclusions du 17 juin 2016 et par le Parlement européen dans sa résolution du 10 mars 2016<sup>18</sup>.
- (4) Les mesures de réduction des risques à adopter devraient non seulement renforcer la résilience du système bancaire européen et la confiance des marchés en ce système, mais également servir de point de départ à de nouveaux progrès dans l'achèvement de l'Union bancaire. Ces mesures devraient également être envisagées dans le contexte plus large des défis auxquels est confrontée l'économie de l'Union, en particulier la nécessité de promouvoir la croissance et l'emploi en période d'incertitude économique. Dans cette optique, plusieurs grandes initiatives politiques ont été prises, telles que le plan d'investissement pour l'Europe et l'union des marchés des capitaux, afin de renforcer l'économie de l'Union. Il est donc essentiel que toutes les mesures de réduction des risques se combinent harmonieusement avec ces initiatives politiques ainsi qu'avec les réformes plus vastes adoptées récemment dans le secteur financier.
- (5) Les dispositions du présent règlement modificatif devraient être équivalentes aux normes adoptées à l'échelle internationale et préserver l'équivalence entre la directive 2013/36/CE et le présent règlement, d'une part, et le cadre de Bâle III, d'autre part. Les ajustements ciblés apportés pour tenir compte de spécificités de l'Union et de considérations politiques plus larges devraient être limités dans leur portée ou dans le temps afin de ne pas nuire à la solidité globale du cadre prudentiel.
- (6) Les mesures de réduction des risques existantes devraient aussi être améliorées pour pouvoir être appliquées de manière plus proportionnée et pour que l'obligation de s'y conformer ne représente pas une charge excessive, surtout pour les établissements de plus petite taille et moins complexes.
- (7) Les ratios de levier contribuent à préserver la stabilité financière en agissant comme filet de sécurité en complément des exigences de fonds propres fondées sur le risque et en limitant l'accumulation d'un levier excessif en période de reprise économique. Une exigence relative au ratio de levier devrait donc être instaurée pour compléter le système actuel de déclaration et de publication de ce ratio.
- (8) Afin de ne pas entraver inutilement l'activité de prêt des établissements aux entreprises et aux ménages et d'empêcher les effets indésirables sur la liquidité du marché, l'exigence relative au ratio de levier devrait être fixée à un niveau tel qu'elle

---

<sup>18</sup> Voir la résolution du Parlement européen du 10 mars 2016 sur l'Union bancaire — rapport annuel 2015, disponible à l'adresse suivante: <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//TEXT+TA+P8-TA-2016-0093+0+DOC+XML+V0//FR>.

constitue une sécurité crédible face au risque de levier excessif, sans gêner la croissance économique.

- (9) L'Autorité bancaire européenne (ABE) a estimé dans son rapport à la Commission<sup>19</sup> qu'un ratio de levier de fonds propres de catégorie 1 fixé à 3 % pour tout type d'établissement de crédit jouerait un rôle de filet de sécurité crédible. La valeur de 3 % pour le ratio de levier a également été convenue au niveau international par le comité de Bâle. Il convient par conséquent de fixer le ratio de levier à 3 %.
- (10) Une exigence de 3 % pour le ratio de levier serait toutefois plus contraignante pour certains modèles d'entreprise et lignes d'activité que pour d'autres. En particulier, les prêts publics accordés par les banques publiques de développement ainsi que les crédits à l'exportation assortis d'une garantie officielle seraient affectés de manière disproportionnée. Le ratio de levier devrait donc être adapté pour ces types d'expositions.
- (11) Le ratio de levier ne devrait pas non plus porter atteinte à la fourniture de services de compensation centrale aux clients par les établissements. Par conséquent, les marges initiales en numéraire que les établissements reçoivent de leurs clients pour les transactions sur instruments dérivés faisant l'objet d'une compensation centrale et qu'ils transmettent aux contreparties centrales (CCP) devaient être exclues de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier.
- (12) Le Comité de Bâle a revu la norme internationale relative au ratio de levier afin de mieux en préciser certains aspects. Il y a lieu d'aligner le règlement (UE) n° 575/2013 sur la norme révisée pour que les établissements de l'Union européenne opérant en dehors de l'Union bénéficient de conditions de concurrence équitables, et pour que le ratio de levier demeure un complément efficace des exigences de fonds propres fondées sur le risque.
- (13) Le Comité de Bâle réfléchit actuellement à l'introduction d'un ratio de levier majoré pour les banques d'importance systémique au niveau mondial, également dénommées «établissements d'importance systémique mondiale» (EISm). Le résultat final des travaux de calibrage du Comité de Bâle devrait donner lieu à une discussion sur le bon calibrage du ratio de levier pour les établissements d'importance systémique de l'UE.
- (14) Le 9 novembre 2015, le CSF a publié les modalités d'application (*term sheet*) de la norme de capacité totale d'absorption des pertes (ci-après la «norme TLAC») que le G-20 a adoptée lors de son sommet de novembre 2015 en Turquie. La norme TLAC impose aux banques d'importance systémique mondiale (EISm) de détenir un montant suffisant d'engagements (utilisables pour un renflouement interne) présentant une très grande capacité d'absorption des pertes afin de garantir un processus rapide et sans heurts d'absorption des pertes et de recapitalisation en cas de résolution. Dans sa communication du 24 novembre 2015, la Commission s'est engagée à présenter avant la fin de 2016 une proposition législative qui permettrait de mettre en œuvre la norme TLAC avant l'échéance de 2019 convenue au niveau international.
- (15) La mise en œuvre de la norme TLAC dans l'Union doit tenir compte de l'exigence

---

<sup>19</sup> Rapport du 3 août 2016 sur l'exigence relative au ratio de levier, [https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1360107/EBA-Op-2016-13+\(Leverage+ratio+report\).pdf](https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1360107/EBA-Op-2016-13+(Leverage+ratio+report).pdf)

minimale de fonds propres et d'engagements éligibles (MREL) existante définie dans la directive n° 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil<sup>20</sup>. Dans la mesure où la norme TLAC et la MREL poursuivent le même objectif, à savoir faire en sorte que les établissements aient une capacité d'absorption des pertes suffisante, ces deux exigences constituent les éléments complémentaires d'un cadre commun. Sur le plan opérationnel, le niveau minimal harmonisé de la norme TLAC devrait être incorporé dans le règlement (UE) n° 575/2013 par le biais d'une nouvelle exigence de fonds propres et d'engagements éligibles, tandis que la majoration par établissement pour les EISm et l'exigence par établissement pour les banques autres que d'importance systémique devraient être introduites au moyen de modifications ciblées de la directive 2014/59/UE et du règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil<sup>21</sup>. Les dispositions pertinentes insérant la norme TLAC dans le présent règlement devraient être lues conjointement avec celles des actes législatifs susmentionnés et de la directive 2013/36/UE.

- (16) La norme TLAC ne s'appliquant qu'aux EISm, l'exigence minimale de fonds propres et d'engagements à forte capacité d'absorption des pertes incorporée dans le présent règlement devrait ne concerner que les établissements d'importance systémique au niveau mondial. En revanche, les règles relatives aux engagements éligibles introduites dans le présent règlement devraient s'appliquer à tous les établissements, conformément aux exigences et ajustements complémentaires de la directive 2014/59/UE.
- (17) Conformément à la norme TLAC, l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles devrait s'appliquer aux entités visées par une mesure de résolution qui sont elles-mêmes des établissements d'importance systémique mondiale ou font partie d'un groupe identifié comme tel. L'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles devrait s'appliquer soit sur une base individuelle, soit sur une base consolidée, selon que lesdites entités visées par une mesure de résolution sont des établissements isolés dépourvus de filiales ou des sociétés mères.
- (18) La directive 2014/59/UE prévoit l'utilisation d'instruments de résolution non seulement pour les établissements, mais aussi pour les compagnies financières holding et les compagnies financières holding mixtes. Ces deux types de sociétés, lorsqu'elles sont mères, devraient donc disposer d'une capacité d'absorption des pertes suffisante de la même façon que les établissements mères.
- (19) Pour que l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles soit efficace, il est essentiel que les instruments détenus pour respecter cette exigence possèdent une forte capacité d'absorption des pertes. Or ce n'est pas le cas pour les engagements qui sont

---

<sup>20</sup> Directive 2014/59/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et modifiant la directive 82/891/CEE du Conseil ainsi que les directives du Parlement européen et du Conseil 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE, 2011/35/UE, 2012/30/UE et 2013/36/UE et les règlements du Parlement européen et du Conseil (UE) n° 1093/2010 et (UE) n° 648/2012 (JO L 173 du 12.6.2014, p. 190).

<sup>21</sup> Règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un Fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le règlement (UE) n° 1093/2010 (JO L 225 du 30.7.2014, p. 1).

exclus de l'instrument de renflouement interne visé dans la directive 2014/59/UE, pas plus que pour d'autres engagements qui, bien qu'utilisables en principe pour un renflouement interne, sont susceptibles, dans un tel scénario, de soulever des difficultés en pratique. Ces engagements ne devraient dès lors pas être considérés comme pouvant servir à satisfaire l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles. Par contre, les instruments de fonds propres, ainsi que les passifs subordonnés, ont une forte capacité d'absorption des pertes. De même, le potentiel d'absorption des pertes d'engagements qui sont de même rang que certains passifs exclus devrait être pris en compte jusqu'à un certain point, conformément à la norme TLAC.

- (20) Afin d'éviter une double comptabilisation des engagements aux fins de l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles, il convient d'instituer des règles relatives à la déduction des détentions d'engagements éligibles qui reflètent la méthode de déduction correspondante déjà énoncée dans le règlement (UE) n° 575/2013 pour les instruments de fonds propres. En vertu de cette méthode, les détentions d'instruments d'engagements éligibles devraient d'abord être déduites des engagements éligibles puis, dans la mesure où ceux-ci ne sont pas en quantité suffisante, être déduits des instruments de fonds propres de catégorie 2.
- (21) La norme TLAC comporte certains critères d'éligibilité pour les engagements qui sont plus stricts que les critères actuels d'éligibilité des instruments de fonds propres. Dans un souci de cohérence, ces critères devraient être alignés pour ce qui est de la non-éligibilité des instruments émis par des entités ad hoc à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022.
- (22) Depuis l'adoption du règlement (UE) n° 575/2013, la norme internationale sur le traitement prudentiel des expositions des établissements sur les contreparties centrales (CCP) a été modifiée afin d'améliorer le traitement desdites expositions sur des CCP éligibles. Parmi les changements notables figurent l'utilisation d'une méthode unique pour déterminer l'exigence de fonds propres relative aux expositions découlant des contributions au fonds de défaillance, le plafonnement explicite des exigences totales de fonds propres applicables aux expositions sur les CCP éligibles et une approche plus sensible au risque pour établir la valeur des instruments dérivés dans le calcul des ressources hypothétique d'une CCP éligible. Dans le même temps, le traitement des expositions sur les CCP non éligibles est resté inchangé. Étant donné que les nouvelles normes internationales prévoient un traitement qui est mieux adapté à la compensation centrale, la législation de l'Union devrait être modifiée de manière à intégrer ces normes.
- (23) Pour que les établissements gèrent de manière appropriée leurs expositions prenant la forme de parts ou d'actions d'organismes de placement collectif (OPC), les règles pour le traitement de ces expositions devraient être sensibles au risque et promouvoir la transparence concernant les expositions sous-jacentes de ces organismes. Le Comité de Bâle a donc adopté une norme révisée, qui hiérarchise clairement les méthodes servant à calculer les montants d'exposition pondérés pour ces expositions. Cette hiérarchie reflète le degré de transparence des expositions sous-jacentes. Le règlement (UE) n° 575/2013 devrait être aligné sur ces règles convenues au niveau international.
- (24) Pour calculer la valeur exposée au risque des opérations sur dérivés dans le contexte du risque de crédit de contrepartie, le règlement (UE) n° 575/2013 offre actuellement

aux établissements le choix entre trois approches normalisées: la méthode standard (ci-après dénommée «SM»), la méthode de l'évaluation au prix du marché («MtMM») et la méthode de l'exposition initiale («OEM»).

- (25) Cependant, ces approches normalisées ne tiennent pas compte comme il le faudrait, dans le calcul des expositions, de l'effet de réduction des risques qu'ont les sûretés. Leurs calibrages sont dépassés et elles ne reflètent pas le niveau élevé de volatilité observé durant la crise financière. Elles ne comptabilisent pas non plus de manière appropriée les bénéfices de la compensation. Pour remédier à ces insuffisances, le Comité de Bâle a décidé de remplacer la méthode standard et celle de l'évaluation au prix du marché par une nouvelle approche standard pour calculer la valeur exposée au risque des expositions sur dérivés, appelée approche standard concernant le risque de crédit de contrepartie (*standardised approach for counterparty credit risk* ou SA-CCR). Étant donné que les nouvelles normes internationales ont instauré une nouvelle approche standard qui est mieux adaptée à la compensation centrale, la législation de l'Union devrait être modifiée de manière à intégrer ces normes.
- (26) Parce qu'elle est plus sensible au risque que la SM et la MtMM, la SA-CCR devrait conduire à des exigences de fonds propres qui reflètent mieux les risques liés aux opérations sur instruments dérivés des établissements. Par contre, la SA-CCR étant plus compliquée à mettre en œuvre par les établissements, elle pourrait s'avérer trop complexe et lourde pour certains d'entre eux qui utilisent actuellement la MtMM. Une version simplifiée de la SA-CCR devrait donc être prévue à l'intention de ces derniers. Étant donné qu'une telle version simplifiée sera moins sensible au risque, elle devrait être correctement calibrée pour qu'elle ne sous-estime pas la valeur exposée au risque des opérations sur instruments dérivés.
- (27) Quant aux établissements dont l'exposition sur des instruments dérivés est très limitée et qui utilisent actuellement l'OEM, tant la SA-CCR que la SA-CCR simplifiée risquent d'être trop complexes à mettre en œuvre. L'OEM devrait dès lors être réservée à ces établissements, mais être révisée afin de remédier à ses lacunes principales.
- (28) Afin que les établissements sachent quelle approche ils doivent choisir, il convient de fixer des critères explicites. Ceux-ci devraient être fondés sur la taille des activités sur instruments dérivés des établissements, qui est un indicateur du degré de complexité dont peut s'accommoder un établissement lors du calcul de la valeur exposée au risque.
- (29) Pendant la crise financière, les pertes subies par certains établissements établis dans l'Union sur leur portefeuille de négociation ont été importantes. Pour certains d'entre eux, le niveau de fonds propres réglementaire s'est révélé insuffisant pour compenser ces pertes, ce qui les a poussés à solliciter un soutien financier exceptionnel auprès des pouvoirs publics. Ces constatations ont amené le Comité de Bâle à corriger un certain nombre de points faibles dans le traitement prudentiel des positions du portefeuille de négociation, qui consiste en exigences de fonds propres relatives au risque de marché.
- (30) En 2009, une première série de réformes a vu le jour au niveau international et a été transposée dans le droit de l'Union par la directive n° 2010/76/UE du Parlement

européen et du Conseil<sup>22</sup>.

- (31) La réforme de 2009 n'a toutefois pas remédié aux faiblesses structurelles des exigences de fonds propres relatives au risque de marché. L'absence de démarcation claire entre portefeuille de négociation et portefeuille bancaire a permis des arbitrages réglementaires, tandis que l'insuffisance de sensibilité au risque des exigences de fonds propres relatives au risque de marché ne permettait pas de tenir pleinement compte des risques auxquels les établissements étaient exposés.
- (32) Le Comité de Bâle a donc engagé une révision fondamentale du portefeuille de négociation (*fundamental review of the trading book* ou FRTB) afin de corriger ces lacunes. Ces travaux ont pris fin en janvier 2016. Les normes FRTB améliorent la sensibilité au risque du cadre relatif au risque de marché en prescrivant des exigences de fonds propres d'un montant mieux proportionné aux risques inhérents aux positions du portefeuille de négociation et créent une démarcation plus claire entre portefeuille bancaire et portefeuille de négociation.
- (33) La mise en œuvre des normes FRTB dans l'Union doit préserver le bon fonctionnement des marchés financiers européens. De récentes études d'impact concernant ces normes montrent que leur mise en œuvre devrait se traduire par une forte augmentation de l'exigence de fonds propres globale pour risque de marché. Afin d'éviter une contraction soudaine des activités de négociation dans l'Union, une période d'application progressive devrait par conséquent être prévue pour que les établissements puissent prendre en compte le niveau global des exigences de fonds propres pour risque de marché instauré par la transposition des normes FRTB dans l'Union. En outre, il conviendrait de prêter une attention particulière aux spécificités européennes en matière de négociation, et aux ajustements à apporter aux exigences de fonds propres relatives aux obligations souveraines et aux obligations garanties ainsi qu'aux opérations de titrisation simples, transparentes et normalisées.
- (34) Un traitement proportionnel aux risques du marché devrait également valoir pour les établissements dont les activités relevant du portefeuille de négociation sont limitées, permettant à un plus grand nombre d'établissements à faible activité de négociation d'appliquer le cadre de risque de crédit prévu pour les positions du portefeuille bancaire tel que défini dans une version révisée de la dérogation relative aux petits portefeuilles de négociation. Enfin, les établissements aux portefeuilles de négociation de taille moyenne devraient être autorisés à recourir à une procédure standard simplifiée pour calculer les exigences de fonds propres relatives au risque de marché, conformément à l'approche en vigueur dans le cadre du règlement (UE) n° 575/2013.
- (35) Le cadre réglementaire concernant les grands risques devrait être renforcé afin d'améliorer la capacité des établissements à absorber les pertes et pour assurer un meilleur respect des normes internationales. À cette fin, le calcul des limites des grands risques devrait être fondé sur des fonds propres de meilleure qualité, et les expositions sur instruments dérivés de crédit devraient être calculées selon la SA-

---

<sup>22</sup> Directive 2010/76/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 modifiant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE en ce qui concerne les exigences de fonds propres pour le portefeuille de négociation et pour les retitrisations, et la surveillance prudentielle des politiques de rémunération (JO L 329 du 14.12.2010, p. 3)

CCR. En outre, la limite de l'exposition des EISm à d'autres EISm devrait être abaissée afin de réduire les risques systémiques liés aux interconnexions entre grands établissements et l'impact que la défaillance de contreparties des EISm pourrait avoir sur la stabilité financière.

- (36) Bien que le ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR) garantisse que les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique seront en mesure de faire face à des tensions élevées à court terme, il ne garantit pas que ces établissements et entreprises disposeront d'une structure de financement stable à plus long terme. Il est donc apparu qu'il fallait élaborer au niveau de l'UE une exigence détaillée et contraignante de financement stable devant être respectée à tout moment en vue d'éviter les asymétries excessives d'échéances entre actifs et passifs et une dépendance excessive à l'égard du financement de gros à court terme.
- (37) Conformément aux normes en la matière du comité de Bâle, des règles devraient donc être adoptées afin de définir l'exigence de financement stable comme le ratio entre le montant du financement stable disponible d'un établissement et le montant du financement stable requis à l'horizon d'un an. Ce ratio est le ratio de financement stable net (*net stable funding ratio* ou NSFR) contraignant. Le montant du financement stable disponible devrait être calculé en multipliant les engagements de l'établissement et ses fonds propres réglementaires par des facteurs appropriés reflétant leur degré de fiabilité sur l'horizon à un an du NSFR. Le montant du financement stable requis devrait être calculé en multipliant les actifs de l'établissement et ses expositions de hors bilan par des facteurs appropriés reflétant leurs caractéristiques de liquidité et leur échéance résiduelle sur l'horizon à un an du NSFR.
- (38) Le NSFR devrait être exprimé en pourcentage et fixé à un niveau minimal de 100 % signifiant que l'établissement dispose d'un financement stable suffisant pour satisfaire ses besoins de financement pendant une période d'un an tant en situation normale qu'en temps de crise. Si son NSFR tombait en dessous de 100 %, l'établissement devrait satisfaire aux exigences spécifiques visées à l'article 414 du règlement (UE) n° 575/2013 afin de ramener rapidement ce ratio au niveau minimum. Les mesures de surveillance en cas de non-conformité ne devraient pas être automatiques; les autorités compétentes devraient plutôt évaluer les raisons du non-respect de l'exigence relative au NSFR avant d'arrêter d'éventuelles mesures de surveillance.
- (39) Conformément aux recommandations formulées par l'Autorité bancaire européenne (ABE) dans son rapport du 15 décembre 2015 établi en vertu de l'article 510, paragraphes 1 et 2, du règlement (UE) n° 575/2013, les modalités de calcul du NSFR devraient suivre étroitement les normes du Comité de Bâle, y compris l'évolution de ces normes concernant le traitement des opérations sur dérivés. La nécessité de prendre en compte certaines particularités de la situation européenne pour éviter que le NSFR n'entrave le financement de l'économie réelle dans l'UE justifie cependant d'apporter certains ajustements au NSFR selon Bâle lors de la définition du NSFR européen. Ces ajustements liés au contexte européen sont recommandés dans le rapport sur le NSFR établi par l'ABE et consistent principalement en des traitements spécifiques pour i) les modèles pour les instruments «pass-through» en général et ceux applicables à l'émission d'obligations garanties en particulier; ii) les crédits commerciaux; iii) l'épargne réglementée centralisée; iv) les prêts immobiliers

résidentiels garantis; et v) les coopératives de crédit. Ces traitements spécifiques proposés reflètent globalement le traitement préférentiel accordé à ces activités dans le LCR européen par rapport au LCR selon Bâle. Étant donné que le NSFR complète le LCR, ces deux ratios devraient effectivement concorder quant à leur définition et leur calibrage. Cela vaut en particulier pour les facteurs de financement stable requis appliqués aux actifs liquides de haute qualité du LCR pour le calcul du NSFR, qui reflètent les définitions et les décotes du LCR européen, indépendamment du respect des exigences générales et opérationnelles définies pour les calculs du LCR qui ne sont pas pertinentes pour la détermination du NSFR eu égard à son cadre temporel d'un an.

- (40) Au-delà des spécificités européennes, le traitement strict des transactions sur dérivés dans le NSFR selon Bâle pourrait avoir une incidence importante sur les activités des établissements dans le domaine des dérivés et partant, sur les marchés financiers européens et sur l'accès à certaines opérations pour les utilisateurs finaux. Les transactions sur dérivés et certaines opérations liées, y compris les activités de compensation, pourraient être affectées de manière indue et disproportionnée par la mise en place du NSFR selon Bâle, alors que ces règles n'ont pas fait l'objet d'une analyse d'impact complète ni d'une consultation publique. L'exigence supplémentaire de la détention de 20 % de financement stable pour couvrir les passifs de dérivés bruts est très largement perçue comme une valeur approximative qui surestime les risques liés à l'augmentation potentielle du passif correspondant aux dérivés à un horizon d'un an. Il semble donc raisonnable d'adopter une mesure de substitution plus sensible au risque sans nuire au bon fonctionnement des marchés financiers européens et à la disponibilité d'outils de couverture des risques pour les établissements et les utilisateurs finaux, y compris les entreprises, afin d'assurer leur financement, un objectif de l'union des marchés des capitaux.

Pour les transactions sur dérivés sans marge dont les risques de financement futur dépendent d'événements imprévisibles, par exemple des changements de notation déclenchant l'obligation de fournir des sûretés, et pour lesquelles la meilleure approximation est leur valeur de marché qui serait le montant des financements nécessaires au cas où l'événement se produisait, un financement stable requis (*required stable funding* ou RSF) de 10 % devrait s'appliquer aux passifs de dérivés bruts. La valeur de 20 % de RSF semble en l'occurrence être extrêmement prudente. En ce qui concerne les opérations sur dérivés avec marge, le choix est donné aux établissements utilisant la SA-CCR soit d'appliquer le facteur de 20 % de RSF prévu par la norme de Bâle, soit d'utiliser leur exposition future potentielle (*potential future exposure* ou PFE) calculée selon la SA-CCR. Les établissements qui n'utilisent pas la SA-CCR ont des portefeuilles d'instruments dérivés de très petite taille et devraient être exemptés de cette obligation. Cette approche est plus sensible au risque et, puisqu'elle vise le risque de crédit de la contrepartie et le calcul du ratio de levier, les établissements ne devraient pas être soumis à la charge supplémentaire que représente son calcul.

- (41) L'asymétrie de traitement que prévoit Bâle entre les financements à court terme, telles que les mises en pension (le financement stable n'étant pas reconnu) et les prêts à court terme, tels que les prises en pension (un certain financement stable étant exigé, à savoir 10 % en cas de garantie par des actifs liquides de haute qualité de niveau 1

(*high quality liquid assets* ou HQLA), tels que définis dans le LCR, et 15 % pour les autres transactions) auprès de clients financiers vise à affaiblir les liens de financement à court terme entre clients financiers qui sont source d'interconnexions et qui, en cas de défaillance, compliquent la résolution d'un établissement donné sans que le risque ne se propage au reste du système financier. Toutefois, le calibrage de l'asymétrie est excessivement prudent et peut avoir une incidence sur la liquidité des titres couramment utilisés en tant que sûretés dans des transactions à court terme, en particulier sur des obligations souveraines, puisqu'il est à prévoir que les établissements réduisent le volume de leurs opérations sur les marchés des opérations de pension. Il pourrait également entraver les activités de tenue de marché, puisque les marchés des opérations de pension facilitent la gestion de l'inventaire nécessaire, ce qui irait à l'encontre des objectifs de l'union des marchés des capitaux. En outre, il rendrait plus difficile la transformation rapide et à bon prix de ces titres en trésorerie, ce qui pourrait réduire l'efficacité du LCR, qui vise à ce que les établissements disposent d'un coussin d'actifs liquides pouvant aisément être convertis en trésorerie en cas de tensions sur la liquidité. Enfin, le calibrage de cette asymétrie peut affecter la liquidité des marchés du financement interbancaire, en particulier à des fins de gestion de la liquidité, puisqu'il sera plus coûteux pour les banques de se prêter mutuellement de l'argent à court terme. L'asymétrie de traitement devrait être maintenue mais les facteurs de RSF devraient respectivement être ramenés à 5 % et 10 % (au lieu de 10 % et 15 %).

- (42) Outre le recalibrage du facteur de RSF selon Bâle appliqué aux opérations de prise en pension avec des clients financiers garanties par des obligations souveraines (avec un facteur de RSF de 5 % au lieu de 10 %), certaines autres adaptations se sont révélées nécessaires pour que l'instauration du NSFR ne nuise pas à la liquidité des marchés des obligations souveraines. Le facteur de RSF de 5 % selon Bâle qui s'applique aux HQLA de niveau 1, y compris les obligations souveraines, implique que les établissements devraient conserver à disposition de tels pourcentages de financements à long terme non garantis indépendamment de la durée pendant laquelle ils prévoient de conserver ces obligations souveraines. Cela pourrait inciter les établissements à effectuer des dépôts en espèces auprès de banques centrales plutôt que d'agir en tant que teneurs de marché et d'apporter de la liquidité aux marchés de la dette souveraine. En outre, il est incohérent par rapport au LCR, qui reconnaît la pleine liquidité de ces actifs même en période de fortes tensions sur la liquidité (décote de 0 %). Le facteur de RSF des HQLA de niveau 1 tel que définis par le LCR européen, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée, devrait par conséquent être ramené de 5 % à 0 %.
- (43) En outre, tous les HQLA de niveau 1 tel que définis par le LCR européen, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée, reçus en tant que marges de variation dans des contrats dérivés devraient couvrir des actifs dérivés, tandis que la norme de Bâle n'accepte que la trésorerie conforme aux conditions du cadre de levier pour couvrir les actifs dérivés. Cette reconnaissance plus générale des actifs reçus en tant que marges de variation contribuera à apporter de la liquidité aux marchés des obligations souveraines, évitera de pénaliser les utilisateurs finaux qui détiennent des montants élevés d'obligations souveraines et peu de trésorerie (tels que les fonds de pension) et évitera de créer des tensions supplémentaires en ce qui concerne la demande de liquidités sur les marchés des opérations de pension.

- (44) Le NSFR devrait s'appliquer aux établissements à la fois sur base individuelle et sur base consolidée, sauf lorsque les autorités compétentes décident, au cas par cas, d'une exemption au NSFR. Cela fait double emploi avec le champ d'application du LCR, que le NSFR complète. Dans les cas où il n'y a pas de dispense individuelle du NSFR, les transactions entre deux établissements appartenant au même groupe ou au même système de protection institutionnel devraient en principe se voir attribuer des facteurs de financement stable disponible et requis symétriques pour éviter une perte de financement dans le marché intérieur et ne pas entraver la bonne gestion de la liquidité au sein des groupes européens où la liquidité est gérée de manière centrale. Ces traitements préférentiels symétriques ne devraient être accordés qu'aux transactions intragroupe lorsque toutes les garanties nécessaires sont en place, avec des critères supplémentaires pour les transactions transfrontières, et uniquement avec l'accord préalable des autorités compétentes concernées puisqu'on ne peut considérer a priori que les établissements ayant du mal à honorer leurs obligations de paiement recevront toujours un soutien financier d'autres entreprises appartenant au même groupe ou au même système de protection institutionnel.
- (45) La consolidation de filiales situées dans des pays tiers devrait tenir dûment compte des exigences de financement stable applicable dans ces pays. En conséquence, les règles de consolidation énoncées dans l'Union ne devraient pas permettre un traitement plus favorable du financement stable disponible et requis pour les filiales situées dans des pays tiers que le traitement prévu par le droit national de ces pays.
- (46) En vertu de l'article 508, paragraphe 3, du règlement (UE) n° 575/2013, la Commission doit faire rapport sur un régime approprié de surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et présenter, le cas échéant, une proposition législative. En attendant que cette disposition s'applique, les entreprises d'investissement autres que d'importance systémique devraient rester soumises au droit national des États membres en ce qui concerne l'exigence de financement stable net. Elles devraient toutefois être soumises au NSFR fixé dans le règlement (UE) n° 575/2013 sur base consolidée lorsqu'elles font partie de groupes bancaires, en vue de permettre un calcul approprié du NSFR au niveau consolidé.
- (47) Les établissements devraient être tenus de communiquer à leurs autorités compétentes, dans la monnaie de déclaration, le NSFR détaillé contraignant pour tous les postes, et séparément pour les postes libellés dans chaque monnaie importante, afin de permettre un suivi approprié des éventuelles asymétries de devises. Le NSFR ne devrait pas soumettre les établissements à des exigences de double déclaration, ni à des obligations de déclaration non conformes aux règles en vigueur, et ils devraient disposer de suffisamment de temps pour se préparer à l'entrée en vigueur de nouvelles exigences en matière de déclaration.
- (48) La solidité du système bancaire reposant notamment sur la disponibilité d'informations utilisables et comparables, il est essentiel de réduire autant que possible l'asymétrie d'information et de faciliter la comparabilité des profils de risque des établissements de crédit à l'intérieur d'un territoire donné et entre juridictions, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) a publié en janvier 2015 des normes révisées en matière de déclaration pour le pilier 3 afin de renforcer la comparabilité, la qualité et la cohérence des informations réglementaires que les établissements fournissent au marché. Il y a donc lieu de modifier les exigences en matière de

déclaration afin de mettre en œuvre ces nouvelles normes internationales.

- (49) Il ressort des réponses à l'appel à témoignages de la Commission sur le cadre réglementaire des services financiers dans l'UE que les exigences de déclaration en vigueur sont jugées disproportionnées et trop contraignantes pour les établissements de plus petite taille. Sans préjudice d'un meilleur alignement des obligations de déclaration sur les normes internationales, les établissements de plus petite taille et moins complexes ne devraient pas être tenus de produire des déclarations aussi détaillées, ni aussi fréquemment, que les établissements plus grands, ce qui allègerait les contraintes administratives auxquelles ils sont soumis.
- (50) Les exigences de déclaration en matière de rémunération devraient être clarifiées. En outre, les établissements bénéficiant d'une dérogation à certaines règles en matière de rémunération devraient être tenus de déclarer des informations concernant cette dérogation.
- (51) L'application des règles en matière de provisions pour pertes de crédit attendues introduites par la révision de la norme internationale d'information financière IFRS 9 relative aux instruments financiers pourrait entraîner une augmentation soudaine et significative du ratio de fonds propres des établissements. L'obligation de provisions supplémentaires prévue par la norme IFRS 9 devrait être introduite de manière progressive pendant que les discussions sur le traitement prudentiel adéquat de l'incidence de l'accroissement des pertes de crédit attendues se poursuivent, et pour éviter un effet négatif injustifié sur l'octroi de prêts par les établissements de crédit.
- (52) Les petites et moyennes entreprises (PME) sont l'un des piliers de l'économie de l'Union en raison du rôle fondamental qu'elles jouent dans la croissance économique et la création d'emplois. Ces entreprises présentant un risque systémique moindre que les plus grandes, les exigences de fonds propres applicables aux expositions aux PME devraient être plus faibles que celles applicables aux expositions aux grandes entreprises pour que les PME bénéficient d'un financement bancaire optimal. À l'heure actuelle, les expositions sur les PME d'un montant maximal de 1,5 million d'euros bénéficient d'une réduction de 23,81 % des montants d'exposition pondérés. Le seuil de 1,5 million d'euros pour les expositions sur les PME n'étant pas indicatif d'un changement du niveau de risque d'une PME, la réduction des exigences de fonds propres pour les expositions sur les PME devrait s'appliquer au-delà du seuil de 1,5 million d'euros avec, pour la partie dépassant ce montant, une réduction de 15 % des montants d'exposition pondérés.
- (53) Les investissements dans les infrastructures sont essentiels pour renforcer la compétitivité européenne et stimuler la création d'emplois. La reprise économique et la croissance future de l'Union dépendent largement de la disponibilité de capitaux pour les investissements stratégiques d'envergure européenne dans les infrastructures, notamment dans les réseaux à haut débit et les réseaux d'énergie, ainsi que les infrastructures de transport, en particulier dans les centres industriels, dans l'éducation, la recherche et l'innovation ainsi que dans les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique. Le plan d'investissement pour l'Europe vise à favoriser l'apport de financements supplémentaires à des projets d'infrastructure viables, notamment par la mobilisation des sources de financement privées complémentaires. Pour certains investisseurs potentiels, les principaux freins sont l'absence apparente de projets

viables et la difficulté d'évaluer correctement les risques compte tenu de leur caractère intrinsèquement complexe.

- (54) Afin d'encourager les investissements privés dans les projets d'infrastructure, il est dès lors essentiel d'établir un environnement réglementaire propre à promouvoir des projets d'infrastructure de grande qualité et à réduire les risques pour les investisseurs. En particulier, les exigences de fonds propres pour les expositions sur des projets d'infrastructures devraient être réduites, à condition qu'ils respectent une série de critères de nature à réduire leur profil de risque et d'accroître la prévisibilité des flux de trésorerie. La Commission devrait réexaminer ces dispositions au plus tard [trois ans après l'entrée en vigueur] afin d'apprécier, d'une part, leur incidence sur le volume des investissements en infrastructure par les établissements et la qualité des investissements au vu de l'objectif de l'Union d'une transition vers une économie circulaire et à faible intensité de carbone, résiliente face au changement climatique, et d'autre part son caractère approprié d'un point de vue prudentiel. La Commission devrait également apprécier si leur champ d'application devrait être étendu aux investissements des entreprises dans les infrastructures.
- (55) L'article 508, paragraphe 3, du règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil<sup>2</sup> prévoit que la Commission fait rapport au Parlement européen et au Conseil sur le régime approprié de surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et des entreprises visées à l'article 4, paragraphe 1, points 2) b) et c), dudit règlement, suivi, le cas échéant, d'une proposition législative. Cette proposition législative peut introduire de nouvelles obligations pour ces entreprises. Par souci de proportionnalité et pour éviter les changements réglementaires superflus et répétés, les entreprises d'investissement qui ne sont pas systémiques ne devraient pas, dès lors, être soumises aux nouvelles dispositions modifiant le règlement (UE) n° 575/2013. En revanche, les entreprises d'investissement qui représentent le même risque systémique que les établissements de crédit devraient être soumises aux mêmes exigences que celles qui s'appliquent aux établissements de crédit.
- (56) Eu égard au renforcement de la surveillance de groupe résultant du renforcement du cadre de réglementation prudentielle et de la création de l'union bancaire, il est souhaitable que les établissements tirent de plus en plus parti des avantages du marché unique, notamment pour gérer efficacement les capitaux et les liquidités au sein du groupe. Par conséquent, les groupes transfrontières devraient pouvoir être exemptés de certaines exigences sur une base individuelle pour les filiales ou les entreprises mères, dès lors que des garanties assurent que les entités bénéficiant de l'exemption disposent d'assez de fonds propres et de liquidités. Lorsque toutes les garanties sont respectées, il incombera à l'autorité compétente de décider s'il y a lieu d'accorder de telles exemptions. La décision des autorités compétentes devrait être dûment justifiée.
- (57) Afin que les établissements soient plus à même de respecter les règles du présent règlement et celles de la directive 36/2013/UE, ainsi que les normes techniques de réglementation, les normes techniques d'exécution, les orientations et les modèles adoptés pour mettre en œuvre ces règles, l'ABE devrait développer un outil informatique visant à guider les établissements à travers les dispositions, normes et modèles qui s'appliquent à leur taille et leur modèle économique respectifs.
- (58) Afin de faciliter la comparabilité des déclarations, l'ABE devrait être chargée

d'élaborer des modèles de déclaration standard couvrant toutes les obligations de déclaration essentielles prévues par le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil. Lors de l'élaboration de ces normes, l'ABE devrait prendre en considération la taille et la complexité des établissements, ainsi que la nature et le niveau de risque de leurs activités.

- (59) Afin que certaines dispositions techniques spécifiques du règlement (UE) n° 573/2013 soient définies de manière appropriée, et pour tenir compte d'éventuelles évolutions internationales, le pouvoir d'adopter des actes conformément à l'article 290 du traité sur le fonctionnement de l'Union européenne devrait être délégué à la Commission en ce qui concerne la liste des produits ou services dont les actifs et passifs peuvent être considérés comme interdépendants et en ce qui concerne la définition du traitement des dérivés, des opérations de prêts garanties et des opérations ajustées aux conditions du marché, ainsi que des transactions non garanties de moins de six mois avec des clients financiers, aux fins du calcul du NSFR.
- (60) La Commission devrait adopter des projets de normes techniques de réglementation élaborées par l'ABE dans les domaines des exigences de fonds propres pour risque de marché pour les positions du portefeuille hors négociation, des instruments exposés à des risques résiduels, des calculs relatifs à la défaillance soudaine (*jump-to-default*), de l'autorisation d'utiliser des modèles internes pour le risque de marché, des contrôles a posteriori des modèles internes, de l'attribution des profits et des pertes, des facteurs de risque non modélisables et du risque de défaut dans l'approche du risque de marché par modèle interne, par voie d'actes délégués au titre de l'article 290 du TFUE et conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010. Il importe particulièrement que la Commission procède aux consultations appropriées durant son travail préparatoire, y compris au niveau d'experts. La Commission et l'ABE devraient veiller à ce que tous les établissements concernés puissent appliquer ces normes et exigences d'une manière proportionnée à la nature, à l'échelle et de la complexité de ces établissements et de leurs activités.
- (61) Aux fins de l'application des règles en matière de grands risques, la Commission devrait préciser, par le biais de l'adoption d'actes conformément à l'article 290 du traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, dans quels cas les conditions de l'existence d'un groupe de clients liés sont remplies et comment calculer la valeur des expositions découlant des contrats visés à l'annexe II et des dérivés de crédit qui ne sont pas directement conclus avec un client mais sous-jacents à un titre de créance ou un instrument de fonds propres émis par ce client, ainsi que les cas dans lesquels les autorités compétentes peuvent autoriser un dépassement de la limite d'exposition et la durée d'un tel dépassement. La Commission devrait également publier une norme technique de réglementation pour préciser le format et la fréquence des déclarations relatives aux grands risques, ainsi que les critères à appliquer pour définir les entités du système bancaire parallèle auxquelles se rapportent les obligations de déclaration sur les grands risques.
- (62) En ce qui concerne le risque de crédit de la contrepartie, le pouvoir d'adopter des actes conformément à l'article 290 du traité sur le fonctionnement de l'Union européenne devrait être délégué à la Commission en ce qui concerne la définition d'aspects relatifs aux facteurs de risque significatifs des transactions, au delta prudentiel et à la majoration pour risques sur matières premières.

- (63) Avant d'adopter des actes conformément à l'article 290 du traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, il importe particulièrement que la Commission procède aux consultations appropriées tout au long de son travail préparatoire, y compris au niveau d'experts, et que ces consultations soient menées conformément aux principes définis dans l'accord interinstitutionnel «Mieux légiférer» du 13 avril 2016. En particulier, pour assurer leur égale participation à la préparation des actes délégués, le Parlement européen et le Conseil devraient recevoir tous les documents au même moment que les experts des États membres, et leurs experts devraient systématiquement avoir accès aux réunions des groupes d'experts de la Commission traitant de la préparation des actes délégués.
- (64) Afin de réagir plus efficacement aux évolutions internationales et européennes en matière de normes de déclaration, la Commission devrait être mandatée pour modifier, par voie d'acte délégué, les exigences en matière de déclaration prévues par le règlement (UE) n° 575/2013.
- (65) L'ABE devrait indiquer en quoi la proportionnalité du paquet de l'Union sur l'information prudentielle pourrait être améliorée en termes de portée, de détail et de fréquence.
- (66) Aux fins de l'application des exigences de fonds propres pour les expositions prenant la forme de parts ou d'actions d'OPC, la Commission devrait préciser, par l'adoption d'une norme technique de réglementation, la manière dont les établissements calculent le montant d'exposition pondéré selon le principe du mandat lorsque toutes les données nécessaires pour ce calcul ne sont pas disponibles.
- (67) Étant donné que les objectifs du présent règlement, à savoir renforcer et affiner les dispositions existantes du droit de l'Union qui définissent des exigences prudentielles uniformes applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement dans l'ensemble de l'Union, ne peuvent pas être atteints de manière suffisante par les États membres mais peuvent, en raison de leur portée et de leurs effets, l'être mieux au niveau de l'Union, celle-ci peut prendre des mesures, conformément au principe de subsidiarité consacré à l'article 5 du traité sur l'Union européenne. Conformément au principe de proportionnalité tel qu'énoncé audit article, le présent règlement n'excède pas ce qui est nécessaire pour atteindre ces objectifs.
- (68) Compte tenu des modifications apportées au traitement des expositions sur les CCP éligibles, et plus spécifiquement des contributions des établissements aux fonds de défaillance des CCP, les dispositions pertinentes du règlement (UE) n° 648/2012 qui ont été introduites dans ce règlement par le règlement (UE) n° 575/2013 et qui précisent le calcul du capital hypothétique des CCP qui est ensuite utilisé par les établissements pour calculer leurs exigences de fonds propres devraient également être modifiées.
- (69) L'application de certaines dispositions relatives aux nouvelles exigences en matière de fonds propres et de passifs éligibles qui mettent en œuvre la norme TLAC devrait commencer le 1<sup>er</sup> janvier 2019, comme convenu au niveau international.
- (70) Le règlement (UE) n° 575/2013 devrait donc être modifié en conséquence,

## ONT ADOPTÉ LE PRÉSENT RÈGLEMENT:

### *Article premier*

Le règlement (UE) n° 575/2013 est modifié comme suit:

- (1) L'article 1<sup>er</sup> est remplacé par le texte suivant:

### *«Article premier Champ d'application*

Le présent règlement fixe des règles uniformes concernant les exigences prudentielles générales que tous les établissements, les compagnies financières holding et les compagnies financières holding mixtes faisant l'objet d'une surveillance en vertu de la directive 2013/36/UE respectent en ce qui concerne:

- (a) les exigences de fonds propres relatives aux éléments entièrement quantifiables, uniformes et normalisés de risque de crédit, de risque de marché, de risque opérationnel et de risque de règlement;
- (b) les exigences limitant les grands risques;
- (c) les exigences de liquidité relatives aux éléments entièrement quantifiables, uniformes et normalisés de risque de liquidité;
- (d) les obligations de déclaration en ce qui concerne les points a), b) et c) et le levier;
- (e) les obligations de publication.

Le présent règlement fixe des règles uniformes concernant les exigences de fonds propres et d'engagements éligibles auxquelles doivent satisfaire les entités de résolution qui sont des établissements d'importance systémique mondiale (EISM) ou font partie d'EISM et les filiales importantes d'EISM non UE.

Le présent règlement ne régit pas les exigences de publication applicables aux autorités compétentes dans le domaine de la régulation et de la surveillance prudentielles des établissements, prévues par la directive 2013/36/UE.».

- (2) L'article 2 est remplacé par le texte suivant:

### *«Article 2 Pouvoirs de surveillance*

- 1. Afin d'assurer le respect du présent règlement, les autorités compétentes disposent des pouvoirs et suivent les procédures prévues par la directive 2013/36/UE et par le présent règlement.
- 2. Afin d'assurer le respect du présent règlement, les autorités de résolution disposent des pouvoirs et suivent les procédures prévues par la directive 2014/59/UE et par le présent règlement.
- 3. Afin de garantir le respect des exigences relatives aux fonds propres et aux engagements éligibles, les autorités compétentes et les autorités de résolution coopèrent entre elles.».

- (3) L'article 4 est modifié comme suit:

(a) au paragraphe 1, le point 7) est remplacé par le texte suivant:

«7) "organisme de placement collectif" ou "OPC": un OPCVM au sens de l'article 1<sup>er</sup>, paragraphe 2, de la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil<sup>23</sup> ou un FIA au sens de l'article 4, paragraphe 1, point a), de la directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil<sup>24</sup>;»;

(b) au paragraphe 1, le point 20) est remplacé par le texte suivant:

«20) "compagnie financière holding": un établissement financier dont les filiales sont exclusivement ou principalement des établissements ou des établissements financiers, et qui n'est pas une compagnie financière holding mixte.

Les filiales d'un établissement financier sont principalement des établissements ou des établissements financiers lorsqu'au moins l'une d'elles est un établissement et plus de 50 % des fonds propres, des actifs consolidés, des recettes ou du personnel de l'établissement financier, ou de tout autre indicateur jugé pertinent par l'autorité compétente, sont liés à des filiales qui sont des établissements ou des établissements financiers;»;

(c) au paragraphe 1, le point 26) est remplacé par le texte suivant:

«26) "établissement financier": une entreprise, autre qu'un établissement et autre qu'une compagnie holding purement industrielle, dont l'activité principale consiste à prendre des participations ou à exercer une ou plusieurs activités visées aux points 2 à 12 et au point 15 de la liste figurant à l'annexe I de la directive 2013/36/UE, en ce compris une compagnie financière holding, une compagnie financière holding mixte, un établissement de paiement au sens de la directive 2007/64/CE du Parlement européen et du Conseil<sup>25</sup> et une société de gestion de portefeuille, mais excluant les sociétés holding d'assurance et les sociétés holding mixtes d'assurance au sens, respectivement, de l'article 212, paragraphe 1, points f) et g) de la directive 2009/138/CE;»;

(d) au paragraphe 1, point 39), l'alinéa suivant est inséré:

«Deux personnes physiques ou morales, ou plus, qui remplissent les conditions énoncées au point a) ou au point b) du fait de leur exposition directe à la même contrepartie centrale aux fins d'activités de compensation ne sont pas considérées comme constituant un groupe de clients liés.»;

(e) au paragraphe 1, point 71), la phrase introductive du point b) est remplacée par le texte suivant:

«b) aux fins de l'article 97, la somme des éléments suivants:»;

---

<sup>23</sup> Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) (JO L 302 du 17.11.2009, p. 32).

<sup>24</sup> Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010 (JO L 174 du 1.7.2011, p. 1).

<sup>25</sup> Directive 2007/64/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 novembre 2007 concernant les services de paiement dans le marché intérieur, modifiant les directives 97/7/CE, 2002/65/CE, 2005/60/CE ainsi que 2006/48/CE et abrogeant la directive 97/5/CE (JO L 319 du 5.12.2007, p. 1).

- (f) au paragraphe 1, point 72), le point a) est remplacé par le texte suivant:
- «a) il s'agit d'un marché réglementé ou d'un marché d'un pays tiers considéré comme équivalent à un marché réglementé conformément à la procédure prévue à l'article 25, paragraphe 4, point a), de la directive 2014/65/UE;»;
- (g) au paragraphe 1, le point 86) est remplacé par le texte suivant:
- «(86) "portefeuille de négociation": toutes les positions sur instruments financiers et matières premières détenues par un établissement à des fins de négociation ou dans le but de couvrir des positions détenues à des fins de négociation ou des positions visées à l'article 104, paragraphe 2, à l'exclusion des positions visées à l'article 104, paragraphe 3;»;
- (h) au paragraphe 1, le point 91) est remplacé par le texte suivant:
- «91) "exposition de transaction": l'exposition courante, en ce compris la marge de variation due au membre compensateur mais non encore reçue, et toute exposition future potentielle d'un membre compensateur ou d'un client à une contrepartie centrale résultant de contrats et d'opérations visées à l'article 301, paragraphe 1, points a), b) et c), ainsi que la marge initiale;»;
- (i) au paragraphe 1, le point 96) est remplacé par le texte suivant:
- «96) "couverture interne": une position qui compense sensiblement les composantes de risque entre une position d'un portefeuille de négociation et une ou plusieurs positions hors portefeuille de négociation ou entre deux tables de négociation;»;
- (j) au paragraphe 1, les points suivants sont ajoutés:
- «129) "autorité de résolution": une autorité de résolution au sens de l'article 2, paragraphe 1, point 18), de la directive 2014/59/UE;
- 130) "entité de résolution": une entité de résolution au sens de l'article 2, paragraphe 1, point 83 *bis*, de la directive 2014/59/UE;
- 131) "groupe de résolution": un groupe de résolution au sens de l'article 2, paragraphe 1, point 83 *ter*, de la directive 2014/59/UE;
- 132) "établissement d'importance systémique mondiale" ou "EISm": un établissement d'importance systémique mondiale qui a été recensé conformément à l'article 131, paragraphes 1 et 2, de la directive 2013/36/UE;
- 133) "établissement d'importance systémique mondiale non UE" ou "EISm non UE": une banque ou un groupe bancaire d'importance systémique mondiale (BISm) qui n'est pas un EISm et qui figure sur la liste de BISm publiée par le Conseil de stabilité financière, telle que régulièrement mise à jour;
- 134) "filiale importante": une filiale qui, sur base individuelle ou consolidée, remplit l'une des conditions suivantes:
- (a) elle détient plus de 5 % des actifs pondérés en fonction des risques consolidés de son entreprise mère faîtière;
  - (b) elle génère plus de 5 % des produits d'exploitation totaux de son entreprise mère faîtière;

- (c) la mesure de son exposition totale aux fins du ratio de levier dépasse 5 % de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier consolidée de son entreprise mère faîtière;

135) "entité EISm": une entité dotée de la personnalité juridique qui est un EISm ou fait partie d'un EISm ou d'un EISm non UE;

136) "instrument de renflouement interne": l'instrument de renflouement interne au sens de l'article 2, paragraphe 1, point 57), de la directive 2014/59/UE;

137) "groupe": un groupe d'entreprises dont l'une au moins est un établissement et qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ou d'entreprises liées entre elles par une relation telle que décrite à l'article 22 de la directive 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil<sup>26</sup>;

138) "opération de financement sur titres" ou "OFT": une opération de pension, une opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières, ou une opération de prêt avec appel de marge;

139) "entreprise d'investissement systémique": une entreprise d'investissement qui a été recensée en tant qu'EISm ou autre EIS conformément à l'article 131, paragraphe 1, 2 ou 3, de la directive 2013/36/UE;

140) "marge initiale": toute sûreté, autre que la marge de variation, reçue d'une entité ou fournie à celle-ci pour couvrir l'exposition courante et l'exposition future potentielle d'une opération ou d'un portefeuille d'opérations pendant le laps de temps nécessaire pour liquider ces opérations ou renouveler la couverture de leurs risques de marché, à la suite du défaut de la contrepartie à l'opération ou au portefeuille d'opérations;

141) "risque de marché": le risque de pertes découlant de variations des prix sur le marché;

142) "risque de change": le risque de pertes découlant de variations des taux de change;

143) "risque sur matières premières": le risque de pertes découlant de variations des prix des matières premières;

144) "table de négociation": un groupe bien défini d'opérateurs mis en place par l'établissement pour gérer conjointement un portefeuille de positions de négociation conformément à une stratégie commerciale cohérente et bien définie et qui opèrent au sein de la même structure de gestion des risques.»;

- (k) le paragraphe 4 suivant est ajouté:

«4. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant les circonstances dans lesquelles les conditions énoncées au point 39, premier alinéa, point a) ou b), sont remplies.

<sup>26</sup>

Directive 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil (JO L 182 du 29.6.2013, p. 19).

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [un an après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

(4) L'article 6 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«Les établissements se conforment aux obligations prévues dans les parties deux à cinq et dans les parties sept et huit sur base individuelle.»;

(b) le paragraphe 1 *bis* suivant est inséré:

«1 *bis*. Par dérogation au paragraphe 1, seuls les établissements recensés en tant qu'entités de résolution qui sont aussi des EISm ou font partie d'un EISm et qui n'ont pas de filiales respectent les exigences énoncées à l'article 92 *bis* sur base individuelle.

Seules les filiales importantes d'un EISm non UE qui ne sont pas des filiales d'un établissement mère dans l'Union, qui ne sont pas des entités de résolution et qui n'ont pas de filiales respectent les dispositions de l'article 92 *ter* sur base individuelle.».

(5) À l'article 7, les paragraphes 1 et 2 sont remplacés par le texte suivant:

«1. Les autorités compétentes peuvent exempter une filiale de l'application des dispositions de l'article 6, paragraphe 1, lorsque le siège social de cette filiale et celui de son entreprise mère sont tous deux situés dans le même État membre et que la filiale est incluse dans la surveillance sur base consolidée de son entreprise mère, laquelle est un établissement, une compagnie financière holding ou une compagnie financière holding mixte, et que toutes les conditions suivantes sont remplies, de manière à garantir une répartition adéquate des fonds propres entre l'entreprise mère et la filiale:

- (a) il n'existe, en droit ou en fait, aucun obstacle significatif, actuel ou attendu, au transfert rapide de fonds propres ou au remboursement rapide d'engagements par l'entreprise mère à la filiale;
- (b) soit l'entreprise mère donne toute garantie à l'autorité compétente en ce qui concerne la gestion prudente de la filiale et a déclaré, avec le consentement de l'autorité compétente, se porter garante des engagements contractés par la filiale, soit les risques de la filiale sont négligeables;
- (c) les procédures d'évaluation, de mesure et de contrôle des risques de l'entreprise mère couvrent la filiale;
- (d) l'entreprise mère détient plus de 50 % des droits de vote attachés à la détention d'actions ou de parts dans le capital de la filiale ou a le droit de nommer ou de révoquer la majorité des membres de l'organe de direction de la filiale.

2. Après avoir consulté l'autorité de surveillance sur base consolidée, l'autorité compétente peut exempter de l'application des dispositions de l'article 6,

paragraphe 1, une filiale dont le siège social se situe dans un autre État membre que celui dans lequel se situe le siège social de son entreprise mère et qui est incluse dans la surveillance sur base consolidée de son entreprise mère, laquelle est un établissement, une compagnie financière holding ou une compagnie financière holding mixte, pour autant que l'ensemble des conditions suivantes soient remplies:

- (a) les conditions énoncées au paragraphe 1, points a) à d);
- (b) l'établissement accorde à sa filiale une garantie qui remplit à tout moment les conditions suivantes:
  - (i) la garantie est accordée pour un montant au moins équivalent au montant de l'exigence de fonds propres de la filiale bénéficiant de l'exemption;
  - (ii) la garantie est déclenchée lorsque la filiale n'est pas en mesure de s'acquitter de ses dettes ou autres engagements à l'échéance ou bien lorsqu'une constatation a été effectuée conformément à l'article 59, paragraphe 3, de la directive 2014/59/UE en ce qui concerne la filiale, selon ce qui advient en premier;
  - (iii) la garantie est, à hauteur de 50 % au moins de son montant, intégralement couverte par des sûretés dans le cadre d'un contrat de garantie financière au sens de l'article 2, paragraphe 1, point a), de la directive 2002/47/CE du Parlement européen et du Conseil<sup>27</sup>;
  - (iv) la garantie et le contrat de garantie financière sont régis par le droit interne de l'État membre dans lequel se trouve le siège social de la filiale, sauf si l'autorité compétente de la filiale en dispose autrement;
  - (v) les sûretés dont est assortie la garantie sont des sûretés éligibles, telles que visées à l'article 197, qui, après l'application de décotes suffisamment prudentes, sont suffisantes pour couvrir l'intégralité des montants visés au point iii);
  - (vi) les sûretés dont est assortie la garantie ne sont pas grevées et ne sont pas utilisées comme sûretés pour appuyer une autre garantie;
  - (vii) il n'existe pas d'obstacles juridiques, réglementaires ou opérationnels s'opposant au transfert des sûretés de l'entreprise mère vers la filiale concernée.».
- (6) L'article 8 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 8*

*Exemption de l'application des exigences de liquidité sur base individuelle*

1. Les autorités compétentes peuvent exempter entièrement ou partiellement de l'application des dispositions de la sixième partie un établissement et l'ensemble ou une partie de ses filiales ayant leur siège social dans le même État membre que le siège social de l'établissement et les surveiller en tant que sous-groupe de liquidité

---

<sup>27</sup> Directive 2002/47/CE du Parlement européen et du Conseil du 6 juin 2002 concernant les contrats de garantie financière (JO L 168 du 27.6.2002, p. 43).

particulier, si toutes les conditions suivantes sont remplies:

- (a) l'établissement mère sur base consolidée ou une filiale sur base sous-consolidée respecte les dispositions de la sixième partie;
- (b) l'établissement mère sur base consolidée ou l'établissement filiale sur base sous-consolidée surveille en permanence les positions de liquidité de tous les établissements du sous-groupe de liquidité exemptés en vertu du présent paragraphe et veille à ce qu'il y ait un niveau de liquidité suffisant pour tous ces établissements;
- (c) les établissements du sous-groupe de liquidité ont conclu des contrats dont les autorités compétentes ont l'assurance qu'ils leur permettent de transférer librement des fonds entre eux afin de satisfaire à leurs obligations individuelles et collectives lorsqu'elles sont exigibles;
- (d) il n'existe, en droit ou en fait, aucun obstacle significatif, actuel ou attendu, à l'exécution des contrats visés au point c).

2. Les autorités compétentes ne peuvent exempter entièrement ou partiellement de l'application des dispositions de la sixième partie un établissement et l'ensemble ou une partie de ses filiales ayant leur siège social dans un autre État membre que le siège social de l'établissement et les surveiller en tant que sous-groupe de liquidité particulier qu'au terme de la procédure prévue à l'article 21 et uniquement dans le cas d'établissements dont les autorités compétentes se sont accordées sur les éléments suivants:

- (a) l'évaluation de la conformité aux conditions visées au paragraphe 1;
- (b) l'évaluation de la conformité de l'organisation et du traitement du risque de liquidité aux critères établis à l'article 86 de la directive 2013/36/UE, dans l'ensemble du sous-groupe de liquidité particulier;
- (c) la répartition des montants, la localisation et la propriété des actifs liquides devant être détenus dans le sous-groupe de liquidité particulier;
- (d) la détermination des montants minimums d'actifs liquides que doivent détenir les établissements qui seront exemptés de l'application des dispositions de la sixième partie;
- (e) la nécessité d'appliquer des paramètres plus stricts que ceux prévus à la sixième partie;
- (f) le partage sans restriction d'informations complètes entre les autorités compétentes;
- (g) la pleine compréhension des conséquences d'une telle exemption.

3. Une autorité qui est compétente pour la surveillance, sur base individuelle, d'un établissement et de l'ensemble ou d'une partie de ses filiales ayant leur siège social dans un autre État membre que le siège social de l'établissement peut exempter

entièrement ou partiellement de l'application des dispositions de la sixième partie ledit établissement et l'ensemble ou une partie de ses filiales et les surveiller en tant que sous-groupe de liquidité particulier, sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies:

- (a) les conditions visées au paragraphe 1 et au paragraphe 2, point b);
- (b) l'établissement mère sur base consolidée ou un établissement filiale sur base sous-consolidée accorde à l'établissement ou groupe d'établissements dont le siège social est situé dans un autre État membre une garantie qui remplit l'ensemble des conditions suivantes:
  - (i) la garantie est accordée pour un montant au moins équivalent au montant des sorties nettes de trésorerie que la garantie compense et qui est calculé conformément au règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission<sup>28</sup>, sur base individuelle pour l'établissement ou sur base sous-consolidée pour le groupe d'établissements faisant l'objet de l'exemption et bénéficiant de la garantie, sans tenir compte d'aucun traitement préférentiel;
  - (ii) la garantie est déclenchée lorsque l'établissement ou le groupe d'établissements faisant l'objet de l'exemption et bénéficiant de la garantie ne sont pas en mesure de s'acquitter de leurs dettes ou autres engagements à l'échéance ou lorsqu'une constatation a été effectuée conformément à l'article 59, paragraphe 3, de la directive 2014/59/UE en ce qui concerne l'établissement ou le groupe d'établissements, la date retenue étant celle du premier de ces événements;
  - (iii) la garantie est intégralement couverte par des sûretés dans le cadre d'un contrat de garantie financière au sens de l'article 2, paragraphe 1, point a), de la directive 2002/47/CE;
  - (iv) la garantie et le contrat de garantie financière sont régis par le droit interne de l'État membre dans lequel se trouve le siège social de l'établissement ou du groupe d'établissements faisant l'objet de l'exemption et bénéficiant de la garantie, sauf si l'autorité compétente de la filiale en dispose autrement;
  - (v) les sûretés dont est assortie la garantie sont admissibles en tant qu'actifs liquides de qualité élevée, tels que définis aux articles 10 à 13 et à l'article 15 du règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission, et, après application des décotes visées au titre II, chapitre 2, dudit règlement, couvrent au moins 50 % du montant des sorties nettes de trésorerie calculé conformément audit règlement sur base individuelle

<sup>28</sup>

Règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission du 10 octobre 2014 complétant le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne l'exigence de couverture des besoins de liquidité pour les établissements de crédit (JO L 11 du 17.1.2015, p. 1).

pour l'établissement ou sur base sous-consolidée pour le groupe d'établissements faisant l'objet de l'exemption et bénéficiant de la garantie, sans tenir compte d'aucun traitement préférentiel;

- (vi) les sûretés dont est assortie la garantie ne sont pas grevées et ne sont pas utilisées comme sûretés pour couvrir une autre transaction;
- (vii) il n'existe pas d'obstacles juridiques, réglementaires ou opérationnels, actuels ou attendus, s'opposant au transfert des sûretés de l'établissement qui accorde la garantie vers l'établissement ou groupe d'établissements faisant l'objet de l'exemption et bénéficiant de la garantie.

4. Les autorités compétentes peuvent également appliquer les paragraphes 1, 2 et 3 à une ou plusieurs des filiales d'une compagnie financière holding ou d'une compagnie financière holding mixte et surveiller en tant que sous-groupe de liquidité particulier la compagnie financière holding ou compagnie financière holding mixte et les filiales faisant l'objet d'une exemption, ou uniquement les filiales faisant l'objet d'une exemption. Les références faites, aux paragraphes 1, 2 et 3, à l'établissement mère doivent s'entendre comme désignant également la compagnie financière holding ou la compagnie financière holding mixte.
5. Les autorités compétentes peuvent également appliquer les paragraphes 1, 2 et 3 aux établissements couverts par un même système de protection institutionnel, visé à l'article 113, paragraphe 7, pour autant que ces établissements satisfassent à toutes les conditions qui y sont énoncées, ainsi qu'à d'autres établissements liés par une relation visée à l'article 113, paragraphe 6, pour autant que ces établissements satisfassent à toutes les conditions qui y sont énoncées. Dans ce cas, les autorités compétentes désignent l'un des établissements exemptés comme devant respecter la sixième partie sur la base de la situation consolidée de tous les établissements du sous-groupe de liquidité particulier.
6. Lorsqu'une exemption a été accordée en vertu des paragraphes 1 à 5, les autorités compétentes peuvent également appliquer tout ou partie de l'article 86 de la directive 2013/36/UE au niveau du sous-groupe de liquidité particulier et renoncer à appliquer tout ou partie de l'article 86 de la directive 2013/36/UE sur base individuelle.  
Lorsqu'une exemption a été accordée en vertu des paragraphes 1 à 5, pour les parties de la sixième partie faisant l'objet de l'exemption, les autorités compétentes appliquent les obligations de déclaration énoncées à l'article 415 du présent règlement au niveau du sous-groupe de liquidité particulier et renoncent à l'application de l'article 415 sur base individuelle.
7. Lorsqu'une exemption en vertu des paragraphes 1 à 5 n'est pas accordée à des

établissements auxquels une exemption était précédemment accordée sur base individuelle, les autorités compétentes tiennent compte du temps nécessaire à ces établissements pour se préparer à l'application de l'ensemble ou d'une partie des dispositions de la sixième partie et prévoient une période transitoire appropriée avant d'appliquer ces dispositions aux établissements.».

(7) L'article 11 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 11  
Traitement général*

1. Aux fins de l'application des exigences du présent règlement sur base consolidée, les termes "établissements", "établissements mères dans un État membre", "établissement mère dans l'Union" et "entreprise mère", selon le cas, désignent également les compagnies financières holdings et les compagnies financières holdings mixtes agréées conformément à l'article 21 *bis* de la directive 2013/36/UE.
2. Les établissements mères dans un État membre se conforment, dans la mesure et selon les modalités exposées à l'article 18, aux obligations prévues dans les parties deux à quatre et dans la partie sept sur la base de leur situation consolidée. Les entreprises mères et leurs filiales qui relèvent du présent règlement mettent en place la structure d'organisation et les mécanismes de contrôle interne nécessaires pour assurer que les données requises aux fins de la consolidation soient dûment traitées et communiquées. Elles veillent en particulier à ce que les filiales qui ne relèvent pas du présent règlement mettent en œuvre les dispositifs, procédures et mécanismes nécessaires pour garantir une consolidation adéquate.
3. Par dérogation au paragraphe 2, seuls les établissements mères recensés comme des entités de résolution qui sont des EISm ou font partie d'EISm ou font partie d'EISm non UE se conforment aux dispositions de l'article 92 *bis* sur base consolidée, dans la mesure et selon les modalités requises par l'article 18.

Seules les entreprises mères dans l'Union qui sont des filiales importantes d'EISm non UE et ne sont pas des entités de résolution se conforment à l'article 92 *ter* sur base consolidée, dans la mesure et selon les modalités requises par l'article 18.
4. Les établissements mères dans l'Union se conforment aux dispositions de la sixième partie sur la base de leur situation consolidée si le groupe comprend un ou plusieurs établissements de crédit ou entreprises d'investissement agréés pour fournir les services et activités d'investissement énumérés dans l'annexe I, section A, points 3) et 6), de la directive 2004/39/CE. Dans l'attente du rapport établi par la Commission en application de l'article 508, paragraphe 2, du présent règlement, si le groupe ne comprend que des entreprises d'investissement, les autorités compétentes peuvent

dispenser les établissements mères dans l'Union de se conformer aux dispositions de la sixième partie sur base consolidée compte tenu de la nature, de l'échelle et de la complexité de leurs activités.

Lorsqu'une exemption a été accordée en vertu de l'article 8, paragraphes 1 à 5, les établissements et, le cas échéant, les compagnies financières holding ou les compagnies financières holding mixtes qui font partie d'un sous-groupe de liquidité respectent les dispositions de la sixième partie sur base consolidée ou sur la base sous-consolidée du sous-groupe de liquidité.

5. Lorsque l'article 10 s'applique, l'organisme central visé à cet article se conforme aux exigences prévues aux parties deux à huit sur la base de la situation consolidée de l'ensemble constitué de l'organisme central et de ses établissements affiliés.
6. Outre les exigences prévues aux paragraphes 1 à 4, et sans préjudice d'autres dispositions du présent règlement et de la directive 2013/36/UE, lorsque les particularités du risque ou de la structure du capital d'un établissement le justifient à des fins de surveillance ou lorsque les États membres adoptent des dispositions législatives exigeant la séparation structurelle des activités au sein d'un groupe bancaire, les autorités compétentes peuvent exiger de l'établissement qu'il se conforme aux obligations prévues dans les parties deux à quatre et dans les parties six à huit du présent règlement ainsi qu'au titre VII de la directive 2013/36/UE sur base sous-consolidée.

La mise en œuvre de l'approche énoncée au premier alinéa est sans préjudice de la surveillance efficace sur base consolidée et ne peut ni entraîner d'effets négatifs disproportionnés sur tout ou partie du système financier d'autres États membres ou de l'Union dans son ensemble ni constituer ou créer un obstacle au fonctionnement du marché intérieur. ».

- (8) L'article 12 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 12*

*Calcul consolidé pour les EISm comprenant plusieurs entités de résolution*

Lorsque plusieurs entités EISm appartenant au même EISm sont des entités de résolution, l'établissement mère dans l'Union dudit EISm calcule le montant de fonds propres et d'engagements éligibles visé à l'article 92 *bis*, paragraphe 1, point a). Ce calcul est effectué sur la base de la situation consolidée de l'établissement mère dans l'Union comme si ce dernier était la seule entité de résolution de l'EISm.

Lorsque le montant calculé conformément au premier alinéa est inférieur à la somme des montants de fonds propres et d'engagements éligibles visés à l'article 92 *bis*, paragraphe 1, point a), de toutes les entités de résolution appartenant à cet EISm, les autorités de résolution agissent conformément à l'article 45 *quinquies*, paragraphe 3, et à l'article 45 *nonies*, paragraphe 2, de la directive 2014/59/UE.

Lorsque le montant calculé conformément au premier alinéa est supérieur à la somme des montants de fonds propres et d'engagements éligibles visés à l'article 92 *bis*, paragraphe 1, point a), de toutes les entités de résolution appartenant à cet EISm, les autorités de résolution peuvent agir conformément à

l'article 45 *quinquies*, paragraphe 3, et à l'article 45 *nonies*, paragraphe 2, de la directive 2014/59/UE.».

(9) L'article 13 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 13  
Application des exigences de publication sur base consolidée*

1. Les établissements mères dans l'Union se conforment aux dispositions de la huitième partie sur la base de leur situation consolidée.

Les filiales de grande taille des établissements mères dans l'Union publient les informations visées aux articles 437, 438, 440, 442, 450, 451, 451 *bis*, 451 *quinquies* et 453 sur base individuelle ou, le cas échéant, conformément aux dispositions du présent règlement et de la directive 2013/36/UE sur base sous-consolidée.

2. Les établissements recensés comme des entités de résolution qui sont un EISm ou font partie d'un EISm se conforment aux dispositions de la huitième partie sur la base de leur situation financière consolidée.

3. Le premier alinéa du paragraphe 1 ne s'applique pas aux établissements mères dans l'Union, aux compagnies financières holdings mères dans l'Union, aux compagnies financières holdings mixtes mères dans l'Union ou aux entités de résolution lorsqu'ils sont inclus dans la publication d'informations équivalentes sur base consolidée par une entreprise mère établie dans un pays tiers.

Le second alinéa du paragraphe 1 s'applique aux filiales des entreprises mères établies dans un pays tiers lorsque ces filiales sont considérées comme des filiales de grande taille.

4. Lorsque l'article 10 s'applique, l'organisme central visé à cet article se conforme aux dispositions de la huitième partie sur la base de sa propre situation consolidée. L'article 18, paragraphe 1, s'applique à l'organisme central et les établissements affiliés sont considérés comme ses filiales.».

(10) L'article 18 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 18  
Méthodes de consolidation prudentielle*

1. Les établissements, les compagnies financières holding et les compagnies financières holding mixtes qui sont tenus de satisfaire aux exigences visées à la section 1 du présent chapitre sur la base de leur situation consolidée effectuent une consolidation intégrale de tous les établissements et établissements financiers qui sont leurs filiales. Les paragraphes 3 à 7 du présent article ne s'appliquent pas lorsque les dispositions de la sixième partie s'appliquent sur la base de la situation consolidée d'un établissement, d'une compagnie financière holding ou d'une compagnie financière

holding mixte ou sur la base de la situation sous-consolidée d'un sous-groupe de liquidité conformément aux articles 8 et 10.

Les établissements tenus de satisfaire aux exigences visées aux articles 92 *bis* ou 92 *ter* sur base consolidée effectuent une consolidation intégrale de tous les établissements et établissements financiers qui sont leurs filiales dans les groupes de résolution concernés.

2. Lorsque la surveillance sur base consolidée est prescrite par l'article 111 de la directive 2013/36/UE, les entreprises de services auxiliaires sont incluses dans la consolidation dans les cas, et selon les méthodes, prévus dans le présent article.
3. Dans le cas d'entreprises liées par une relation au sens de l'article 22, paragraphe 7, de la directive 2013/34/UE, les autorités compétentes déterminent les modalités de la consolidation.
4. L'autorité de surveillance sur base consolidée exige une consolidation proportionnelle à la partie du capital des participations détenue dans des établissements et des établissements financiers qui sont dirigés par une entreprise incluse dans le périmètre de consolidation conjointement avec une ou plusieurs entreprises non incluses dans le périmètre de consolidation, lorsque la responsabilité desdites entreprises est limitée à la partie de capital qu'elles détiennent.
5. Dans les cas de participations ou d'autres liens en capital que ceux visés aux paragraphes 1 et 4, les autorités compétentes déterminent si la consolidation doit être effectuée et sous quelle forme. Elles peuvent en particulier permettre ou exiger l'utilisation de la méthode de la mise en équivalence. Cette méthode ne constitue toutefois pas une inclusion des entreprises en cause dans la surveillance sur base consolidée.
6. Les autorités compétentes déterminent si et sous quelle forme la consolidation doit être effectuée dans les cas suivants:
  - (a) lorsqu'un établissement exerce, de l'avis des autorités compétentes, une influence notable sur un ou plusieurs établissements ou établissements financiers, sans détenir toutefois une participation ou d'autres liens en capital dans ces établissements; et
  - (b) lorsque deux établissements ou établissements financiers, ou plus, sont placés sous une direction unique, sans que celle-ci soit établie par un contrat ou des clauses statutaires.

Les autorités compétentes peuvent en particulier permettre ou exiger l'utilisation de la méthode prévue à l'article 22, paragraphes 7 à 9, de la directive 2013/34/UE. Cette méthode ne constitue toutefois pas une inclusion des entreprises en cause dans la surveillance sur base consolidée.

7. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant les

modalités selon lesquelles la consolidation est effectuée dans les cas visés aux paragraphes 2 à 6 du présent article.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le 31 décembre 2016.

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (11) L'article 22 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 22*

*Sous-consolidation dans le cas d'entités établies dans des pays tiers*

1. Les établissements filiales appliquent les exigences prévues aux articles 89 à 91 et aux troisième et quatrième parties sur la base de leur situation sous-consolidée lorsqu'ils comptent un établissement ou un établissement financier comme filiale dans un pays tiers ou détiennent une participation dans une telle entreprise.
2. Par dérogation au paragraphe 1, un établissement filiale peut ne pas appliquer les exigences prévues aux articles 89 à 91 et aux troisième et quatrième parties sur la base de sa situation sous-consolidée lorsque le total des actifs de sa filiale dans un pays tiers est inférieur à 10 % du montant total de ses propres actifs et éléments de hors bilan.»

- (12) Le titre de la deuxième partie est remplacé par le texte suivant:

«FONDS PROPRES ET ENGAGEMENTS ÉLIGIBLES».

- (13) À l'article 33, paragraphe 1, le point c) est remplacé par le texte suivant:

«c) des pertes et des gains en juste valeur des instruments dérivés au passif du bilan de l'établissement résultant de l'évolution du risque de crédit propre de l'établissement.».

- (14) À l'article 36, le point j) est remplacé par le texte suivant:

«j) le montant des éléments devant être déduit des éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément à l'article 56 qui excède les éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1 de l'établissement;».

- (15) À l'article 37, le point c) suivant est ajouté:

«c) le montant à déduire est réduit du montant de la réévaluation comptable des immobilisations corporelles des filiales découlant de la consolidation des filiales imputables à des personnes autres que les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation en vertu du chapitre 2 du titre II de la première partie.».

- (16) Au premier alinéa de l'article 39, paragraphe 2, la phrase introductive est remplacée par le texte suivant:

«Les actifs d'impôt différé ne dépendant pas de bénéfices futurs sont limités aux actifs d'impôt différé résultant de différences temporelles, créés avant le [date

d'adoption du règlement modificateur par le Collège] lorsque toutes les conditions suivantes sont réunies:».

(17) À l'article 45, point a), le point i) est remplacé par le texte suivant:

«i) la date d'échéance de la position courte est identique ou postérieure à celle de la position longue ou l'échéance résiduelle de la position longue est d'au moins 365 jours;»

(18) À l'article 49, l'alinéa suivant est ajouté à la fin du paragraphe 2:

«Le présent paragraphe ne s'applique pas au calcul des fonds propres aux fins des exigences des articles 92 *bis* et 92 *ter*.».

(19) L'article 52, paragraphe 1, est modifié comme suit:

(a) le point a) est remplacé par le texte suivant:

«a) les instruments sont directement émis par un établissement et sont entièrement libérés;»;

(b) le point p) est remplacé par le texte suivant:

«p) les dispositions législatives ou contractuelles régissant les instruments prévoient qu'en cas de décision de l'autorité de résolution d'exercer le pouvoir visé à l'article 59 de la directive 2014/59/UE, le principal des instruments doit être déprécié à titre permanent ou les instruments doivent être convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1;»;

(c) au paragraphe 1, les points q) et r) suivants sont ajoutés:

«q) les instruments ne peuvent être émis en vertu des dispositions législatives d'un pays tiers, ou être soumis d'une autre manière à celles-ci, que lorsqu'en vertu de ces dispositions législatives, l'exercice du pouvoir de dépréciation et de conversion visé à l'article 59 de la directive 2014/59/UE est effectif et exécutoire sur la base de dispositions légales ou de dispositions contractuelles juridiquement contraignantes qui reconnaissent les mesures de résolution ou les autres mesures de dépréciation ou de conversion;

r) les instruments ne font pas l'objet de dispositifs de compensation (*set-off arrangements*) ni de droits de compensation (*netting rights*) qui compromettraient leur capacité à absorber les pertes.».

(20) À l'article 56, le point e) est remplacé par le texte suivant:

«e) le montant des éléments devant être déduits des éléments de fonds propres de catégorie 2 conformément à l'article 66 qui excède les éléments de fonds propres de catégorie 2 de l'établissement;».

(21) À l'article 59, point a), le point i) est remplacé par le texte suivant:

«i) la date d'échéance de la position courte est identique ou postérieure à celle de la position longue ou l'échéance résiduelle de la position longue est d'au moins 365 jours;».

(22) À l'article 62, le point a) est remplacé par le texte suivant:

«a) les instruments de capital et les emprunts subordonnés, sous réserve que les

conditions énoncées à l'article 63 soient respectées, et dans la mesure précisée à l'article 64;».

(23) L'article 63 est modifié comme suit:

(a) le point a) est remplacé par le texte suivant:

«a) les instruments ont été directement émis ou les emprunts subordonnés ont été directement levés, selon le cas, par un établissement et sont entièrement libérés;»;

(b) le point d) est remplacé par le texte suivant:

«d) la créance sur le principal des instruments, d'après les dispositions régissant les instruments, ou la créance sur le principal des emprunts subordonnés, d'après les dispositions régissant les emprunts subordonnés, selon le cas, est de rang inférieur à toute créance résultant d'instruments d'engagements éligibles;»;

(c) le point n) est remplacé par le texte suivant:

«n) les dispositions législatives ou contractuelles régissant les instruments prévoient que, sur décision de l'autorité de résolution d'exercer le pouvoir visé à l'article 59 de la directive 2014/59/UE, le principal des instruments doit être déprécié à titre permanent ou les instruments doivent être convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1;»;

(d) les points o) et p) suivants sont ajoutés:

«o) les instruments ne peuvent être émis en vertu des dispositions législatives d'un pays tiers, ou être soumis d'une autre manière à celles-ci, que lorsqu'en vertu de ces dispositions législatives, l'exercice du pouvoir de dépréciation et de conversion visé à l'article 59 de la directive 2014/59/UE est effectif et exécutoire sur la base de dispositions légales ou de dispositions contractuelles juridiquement contraignantes qui reconnaissent les mesures de résolution ou les autres mesures de dépréciation ou de conversion;

p) les instruments ne font pas l'objet d'accords de compensation (*set-off arrangements*) ni de droits de compensation (*netting rights*) qui compromettraient leur capacité à absorber les pertes.».

(24) L'article 64 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 64*

*Amortissement des instruments de fonds propres de catégorie 2*

3. La totalité du montant d'instruments de fonds propres de catégorie 2 ayant une échéance résiduelle de plus de cinq ans est éligible en tant qu'éléments de fonds propres de catégorie 2.
4. La mesure dans laquelle les instruments de fonds propres de catégorie 2 sont éligibles en tant qu'éléments de fonds propres de catégorie 2 au cours des cinq dernières années avant leur échéance est calculée en multipliant le résultat du calcul visé au point a) par le montant visé au point b):

- (a) la valeur comptable des instruments ou emprunts subordonnés au premier jour de la période des cinq dernières années avant l'échéance contractuelle de l'instrument, divisée par le nombre de jours civils au cours de cette période;
  - (b) le nombre de jours civils restants avant l'échéance contractuelle des instruments ou emprunts subordonnés.».
- (25) À l'article 66, le point e) suivant est ajouté:  
«e) le montant des éléments devant être déduits des éléments d'engagements éligibles conformément à l'article 72 *sexies* qui excède les engagements éligibles de l'établissement.».
- (26) À l'article 69, point a), le point i) est remplacé par le texte suivant:  
«i) la date d'échéance de la position courte est identique ou postérieure à celle de la position longue ou l'échéance résiduelle de la position longue est d'au moins 365 jours;».
- (27) Le chapitre 5 *bis* suivant est inséré après l'article 72:

## **«CHAPITRE 5 *bis* Engagements éligibles**

### **SECTION 1**

#### **ÉLÉMENTS ET INSTRUMENTS D'ENGAGEMENTS ELIGIBLES**

##### *Article 72 bis*

##### *Éléments d'engagements éligibles*

1. Les éléments d'engagements éligibles comprennent les éléments suivants, à moins qu'ils ne relèvent de l'une des catégories d'engagements exclus visées au paragraphe 2:
  - (a) les instruments d'engagements éligibles lorsque les conditions énoncées à l'article 72 *ter* sont remplies, dans la mesure où ils ne sont pas admissibles en tant qu'éléments de fonds propres de base de catégorie 1, éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et éléments de fonds propres de catégorie 2;
  - (b) les instruments de fonds propres de catégorie 2 ayant une échéance résiduelle d'au moins un an, dans la mesure où ils ne sont pas éligibles en tant qu'éléments de fonds propres de catégorie 2 conformément à l'article 64.
2. Par dérogation au paragraphe 1, les engagements suivants sont exclus des éléments d'engagements éligibles:
  - (a) les dépôts garantis;
  - (b) les dépôts à vue et les dépôts à court terme ayant une échéance initiale de moins d'un an;
  - (c) la partie des dépôts éligibles des personnes physiques et des micro, petites et moyennes entreprises qui excède le niveau de garantie visé à l'article 6 de la directive 2014/49/UE;

- (d) les dépôts des personnes physiques et des micro, petites et moyennes entreprises qui seraient des dépôts éligibles s'ils n'étaient pas effectués par l'intermédiaire de succursales situées hors de l'Union d'établissements établis dans l'Union;
- (e) les engagements garantis, y compris les obligations garanties et les engagements sous forme d'instruments financiers utilisés à des fins de couverture qui font partie intégrante du panier de couverture et qui, conformément au droit national, sont garantis d'une manière similaire aux obligations garanties, à condition que, dans leur intégralité, les actifs sécurisés liés à un panier de couverture d'obligations garanties ne soient pas affectés, restent séparés et fassent l'objet d'un financement suffisant et à l'exclusion de toute partie d'un engagement garanti, ou d'un engagement couvert par une sûreté, qui excède la valeur des actifs, du gage, du privilège ou de la sûreté servant de garantie;
- (f) tout engagement qui résulte de la détention d'actifs ou de liquidités de clients, y compris les actifs ou les liquidités de clients déposés par un organisme de placement collectif, à condition que lesdits clients soient protégés par le droit applicable en matière d'insolvabilité;
- (g) tout engagement qui résulte d'une relation de fiducie entre l'entité de résolution (en tant que fiduciaire) et une autre personne (en tant que bénéficiaire), à condition que ledit bénéficiaire soit protégé en vertu du droit applicable en matière d'insolvabilité ou du droit civil;
- (h) les engagements envers des établissements, à l'exclusion des engagements envers des entités faisant partie du même groupe, qui ont une échéance initiale de moins de sept jours;
- (i) les engagements qui ont une échéance résiduelle de moins de sept jours, envers les systèmes ou les exploitants de systèmes désignés conformément à la directive 98/26/CE ou leurs participants et résultant de la participation dans un tel système;
- (j) tout engagement envers l'une des personnes suivantes:
  - (i) un salarié, en relation avec des salaires, indemnités de retraite ou toute autre rémunération fixe échus, à l'exception de la composante variable de la rémunération qui n'est pas réglementée par une convention collective, et à l'exception de la composante variable de la rémunération des preneurs de risques significatifs tels que visés à l'article 92, paragraphe 2, de la directive 2013/36/UE;
  - (ii) un créancier commercial, lorsque l'engagement résulte de la fourniture à l'établissement, ou à l'entreprise mère, de biens ou de services qui sont indispensables pour les activités quotidiennes de l'établissement ou de l'entreprise mère, comme des services informatiques, des services d'utilité publique ainsi que la location, l'entretien et la maintenance de locaux;
  - (iii) des autorités fiscales et de sécurité sociale, à condition que ces

engagements soient considérés comme des créances privilégiées par le droit applicable;

- (iv) des systèmes de garantie des dépôts, lorsque l'engagement résulte de contributions dues en vertu de la directive 2014/49/UE;
- (k) les engagements résultant de produits dérivés;
- (l) les engagements résultant de titres de créance avec des dérivés intégrés.

*Article 72 ter*  
*Instruments d'engagements éligibles*

1. Les engagements sont admissibles en tant qu'instruments d'engagements éligibles pourvu qu'ils respectent les conditions fixées dans le présent article et uniquement dans la mesure prévue dans le présent article.
2. Les engagements sont admissibles en tant qu'instruments d'engagements éligibles, à condition que toutes les conditions suivantes soient réunies:
  - (a) les engagements ont été directement émis ou levés, selon le cas, par un établissement et sont entièrement libérés;
  - (b) les engagements n'ont été achetés par aucune des entités suivantes:
    - (i) l'établissement ou une entité incluse dans le même groupe de résolution;
    - (ii) une entreprise dans laquelle l'établissement détient une participation directe ou indirecte sous la forme de la détention, directe ou par le biais d'un lien de contrôle, de 20 % ou plus de ses droits de vote ou de son capital;
  - (c) l'achat des engagements n'est pas financé directement ou indirectement par l'entité de résolution;
  - (d) la créance sur le principal des engagements, d'après les dispositions régissant les instruments, est entièrement subordonnée aux créances résultant des engagements exclus visés à l'article 72 *bis*, paragraphe 2. Cette obligation de subordination est considérée comme remplie dans les situations suivantes:
    - (i) les dispositions contractuelles régissant les engagements précisent que, dans le cas d'une procédure normale d'insolvabilité telle que définie à l'article 2, paragraphe 1, point 47), de la directive 2014/59/UE, la créance sur le principal des instruments est de rang inférieur à toute créance résultant des engagements exclus visés à l'article 72 *bis*, paragraphe 2;
    - (ii) les dispositions législatives régissant les engagements précisent que, dans le cas d'une procédure normale d'insolvabilité telle que définie à l'article 2, paragraphe 1, point 47), de la directive 2014/59/UE, la créance sur le principal des instruments est de rang inférieur aux

créances résultant de tout engagement exclu visé à l'article 72 *bis*, paragraphe 2;

- (e) les instruments ont été émis par une entité de résolution au bilan de laquelle n'est inscrit aucun engagement exclu visé à l'article 72 *bis*, paragraphe 2, de rang égal ou de rang inférieur aux instruments d'engagements éligibles;
- (f) les engagements ne bénéficient, de la part d'aucune des entités suivantes, de sûretés ou de garanties, ou de tout autre dispositif, ayant pour effet de rehausser le rang des créances:
  - (i) l'établissement ou ses filiales;
  - (ii) l'entreprise mère de l'établissement ou ses filiales;
  - (iii) toute entreprise ayant des liens étroits avec les entités visées aux points i) et ii);
- (g) les engagements ne font pas l'objet de dispositifs de compensation (*set-off arrangements*) ni de droits de compensation (*netting rights*) qui compromettraient leur capacité à absorber les pertes;
- (h) les dispositions régissant les engagements ne prévoient aucune incitation au rachat, au remboursement ou au remboursement anticipé, selon le cas, par l'établissement du principal desdits engagements avant leur échéance;
- (i) sous réserve des dispositions de l'article 72 *quater*, paragraphe 2, les engagements ne sont pas rachetables au gré des détenteurs des instruments avant leur échéance;
- (j) lorsque les engagements comportent une ou plusieurs options de rachat ou de remboursement anticipé, selon le cas, ces options ne peuvent être exercées qu'à la discrétion de l'émetteur;
- (k) les engagements ne peuvent être rachetés ou remboursés ou remboursés anticipativement que si les conditions prévues aux articles 77 et 78 sont remplies;
- (l) les dispositions régissant les engagements ne prévoient ni explicitement ni implicitement que ceux-ci seraient ou pourraient être rachetés ou remboursés ou remboursés anticipativement, selon le cas, par l'entité de résolution dans d'autres circonstances que l'insolvabilité ou la liquidation de l'établissement, et l'établissement ne fait aucune autre mention en ce sens;
- (m) les dispositions régissant les engagements ne donnent pas au détenteur le droit de percevoir des intérêts ou le principal de manière anticipée par rapport au calendrier initial, à l'exclusion des cas d'insolvabilité ou de liquidation de l'entité de résolution;
- (n) le montant des intérêts ou des dividendes, selon le cas, à verser au titre des engagements ne doit pas être modifié sur la base de la qualité de crédit de l'entité de résolution ou de son entreprise mère;
- (o) les dispositions contractuelles régissant les engagements prévoient que, lorsque

l'autorité de résolution exerce les pouvoirs de dépréciation et de conversion visés à l'article 48 de la directive 2014/59/UE, le principal des engagements doit être déprécié à titre permanent ou les instruments doivent être convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1.

3. Outre les engagements visés au paragraphe 2, les engagements sont admissibles en tant qu'instruments d'engagements éligibles à concurrence d'un montant agrégé ne dépassant pas 3,5 % du montant total d'exposition au risque calculé conformément à l'article 92, paragraphes 3 et 4, sous réserve que:

- (a) toutes les conditions énoncées au paragraphe 2 sont remplies, à l'exception de la condition visée au point d);
- (b) les engagements sont de même rang que les engagements de rang le plus bas parmi les engagements exclus visés à l'article 72 *bis*, paragraphe 2; et
- (c) l'inclusion de ces engagements parmi les éléments d'engagements éligibles n'a pas d'incidence négative significative sur la résolubilité de l'établissement, comme le confirme l'autorité de résolution après avoir examiné les éléments visés à l'article 45 *ter*, paragraphe 3, points b) et c), de la directive 2014/59/UE.

Un établissement peut décider de ne pas inclure dans les éléments d'engagements éligibles les engagements visés au premier alinéa.

4. Lorsqu'un établissement prend une décision telle que visée au second alinéa du paragraphe 3, les engagements sont admissibles en tant qu'instruments d'engagements éligibles en sus des engagements visés au paragraphe 2 à condition que:

- (a) la décision de l'établissement de ne pas inclure parmi les éléments d'engagements éligibles des engagements visés au premier alinéa du paragraphe 3 produit ses effets conformément au paragraphe 5;
- (b) toutes les conditions énoncées au paragraphe 2 sont remplies, à l'exception de la condition visée au point d) dudit paragraphe;
- (c) les engagements sont de rang égal ou de rang supérieur aux engagements de rang le plus bas parmi les engagements exclus visés à l'article 72 *bis*, paragraphe 2;
- (d) au bilan de l'établissement, le montant des engagements exclus visés à l'article 72 *bis*, paragraphe 2, qui sont de rang égal ou de rang inférieur à ces engagements en cas d'insolvabilité ne dépasse pas 5 % du montant des fonds propres et des engagements éligibles de l'établissement;
- (e) l'inclusion de ces engagements parmi les éléments d'engagements éligibles n'a pas d'incidence négative significative sur la résolubilité de l'établissement, comme le confirme l'autorité de résolution après avoir examiné les éléments visés à l'article 45 *ter*, paragraphe 3, points b) et c), de la directive 2014/59/UE.

5. La décision visée au deuxième alinéa du paragraphe 3 indique si l'établissement a l'intention soit d'inclure les engagements visés au paragraphe 4 dans les éléments d'engagements éligibles, soit de n'inclure aucun des engagements visés aux paragraphes 3 et 4. Un établissement ne peut pas décider d'inclure dans les éléments d'engagements éligibles à la fois les engagements visés au paragraphe 3 et ceux visés au paragraphe 4.

La décision est publiée dans le rapport annuel et prend effet 6 mois après la publication de ce dernier. La décision produit ses effets pendant au moins un an.

6. L'autorité compétente consulte l'autorité de résolution lorsqu'elle examine si les conditions du présent article sont remplies.

#### *Article 72 quater*

##### *Amortissement des instruments d'engagements éligibles*

1. Les instruments d'engagements éligibles ayant une échéance résiduelle d'au moins un an sont pleinement admissibles en tant qu'éléments d'engagements éligibles.

Les instruments d'engagements éligibles ayant une échéance résiduelle inférieure à un an ne sont pas admissibles en tant qu'éléments d'engagements éligibles.

2. Aux fins du paragraphe 1, lorsqu'un instrument d'engagements éligibles comporte une option de rachat au gré du détenteur pouvant être exercée avant l'échéance initialement convenue de l'instrument, l'échéance de l'instrument est définie comme étant la date la plus proche possible à laquelle le détenteur peut exercer l'option de rachat et demander le rachat ou le remboursement de l'instrument.

#### *Article 72 quinquies*

##### *Conséquences d'un non-respect des conditions d'éligibilité*

Lorsque, pour un instrument d'engagements éligibles, les conditions applicables énoncées à l'article 72 *ter* ne sont plus respectées, les engagements en question cessent immédiatement d'être admissibles en tant qu'instruments d'engagements éligibles.

Les engagements visés à l'article 72 *ter*, paragraphe 2, peuvent continuer d'être pris en compte en tant qu'instruments d'engagements éligibles tant qu'ils sont admissibles en tant qu'instruments d'engagements éligibles en vertu de l'article 72 *ter*, paragraphe 3, ou de l'article 72 *ter*, paragraphe 4.

## **SECTION 2**

### **DEDUCTIONS APPLIQUEES AUX ELEMENTS D'ENGAGEMENTS ELIGIBLES**

#### *Article 72 sexies*

##### *Déductions appliquées aux éléments d'engagements éligibles*

1. Les établissements qui sont soumis à l'article 92 *bis* déduisent des éléments d'engagements éligibles:

- (a) les détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments d'engagements éligibles propres, y compris les engagements propres que cet établissement est susceptible de devoir acheter en vertu d'obligations contractuelles existantes;
  - (b) les détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm, dès lors qu'il existe, entre ces entités et l'établissement, des détentions croisées que l'autorité compétente estime être destinées à accroître artificiellement la capacité d'absorption des pertes et de recapitalisation de l'entité de résolution;
  - (c) le montant applicable, déterminé conformément à l'article 72 *decies*, des détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm, lorsque l'établissement ne détient pas d'investissement important dans ces entités;
  - (d) les détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm, lorsque l'établissement détient un investissement important dans ces entités, à l'exclusion des positions de prise ferme détenues pendant moins de cinq jours ouvrés.
2. Aux fins de la présente section, tous les instruments de rang égal aux instruments d'engagements éligibles sont traités comme des instruments d'engagements éligibles, à l'exception des instruments de rang égal aux instruments reconnus comme des engagements éligibles en vertu de l'article 72 *ter*, paragraphes 3 et 4.
3. Aux fins de la présente section, les établissements peuvent calculer le montant des détentions d'instruments d'engagements éligibles visés à l'article 72 *ter*, paragraphe 3, comme suit:

$$h = \sum_i (H_i \cdot \frac{l_i}{L_i})$$

où:

$h$  = le montant des détentions d'instruments d'engagements éligibles visés à l'article 72 *ter*, paragraphe 3;

$i$  = l'indice désignant l'établissement émetteur;

$H_i$  = le montant total des détentions d'engagements éligibles de l'établissement émetteur  $i$  visés à l'article 72 *ter*, paragraphe 3;

$l_i$  = le montant des engagements inclus dans les éléments d'engagements éligibles par l'établissement émetteur  $i$  dans les limites précisées à l'article 72 *ter*, paragraphe 3, selon les dernières informations publiées par l'établissement émetteur;

$L_i$  = le montant total de l'encours des engagements de l'établissement émetteur  $i$  visés à l'article 72 *ter*, paragraphe 3, selon les dernières informations publiées par

l'émetteur.

4. Lorsqu'un établissement mère dans l'Union ou un établissement mère dans un État membre qui est soumis à l'article 92 *bis* possède des détentions directes, indirectes ou synthétiques d'instruments de fonds propres ou d'instruments d'engagements éligibles d'une ou plusieurs filiales qui n'appartiennent pas au même groupe de résolution que cet établissement mère, l'autorité de résolution de cet établissement mère, après avoir consulté les autorités de résolution de toute filiale concernée, peut autoriser l'établissement mère à déroger aux dispositions du paragraphe 1, points c) et d), et du paragraphe 2 en déduisant un montant plus faible qu'elle spécifie. Ce montant plus faible doit être au moins égal au montant ( $m$ ) calculé comme suit:

$$m_i = O_i + P_i - \max \{0; [(O_i + P_i) - r_{RG} \times R_i]\}$$

où:

$i$  = l'indice désignant la filiale;

$O_i$  = le montant des instruments de fonds propres émis par la filiale  $i$  qui est comptabilisé dans les fonds propres consolidés par l'établissement mère;

$P_i$  = le montant des instruments d'engagements éligibles émis par la filiale  $i$  et détenus par l'établissement mère;

$r_{RG}$  = le ratio applicable au groupe de résolution correspondant conformément à l'article 92 *bis*, paragraphe 1, point a), et à l'article 45 *quinquies* de la directive 2014/59/UE;

$R_i$  = le montant total d'exposition au risque de l'entité EISm calculé conformément à l'article 92, paragraphes 3 et 4.

Lorsque l'établissement mère est autorisé à déduire un montant plus faible conformément au premier alinéa, la différence entre le montant calculé conformément au paragraphe 1, points c) et d), et au paragraphe 2 et ce montant plus faible est déduite par la filiale de l'élément correspondant de fonds propres et d'engagements éligibles.

#### *Article 72 septies*

##### *Déduction de détentions de propres instruments d'engagements éligibles*

Aux fins de l'article 72 *sexies*, paragraphe 1, point a), les établissements calculent les détentions sur la base des positions longues brutes, sous réserve des exceptions suivantes:

- (a) les établissements peuvent calculer le montant des détentions sur la base de la position longue nette, pour autant que les deux conditions suivantes soient remplies:
- (i) les positions longue et courte portent sur la même exposition sous-jacente et les positions courtes n'impliquent aucun risque de contrepartie;
  - (ii) les positions longue et courte sont soit détenues toutes les deux dans le portefeuille de négociation, soit détenues toutes les deux hors

portefeuille de négociation;

- (b) les établissements déterminent le montant à déduire pour les détentions directes, indirectes et synthétiques de titres indiciels, en calculant l'exposition sous-jacente aux propres instruments d'engagements éligibles faisant partie de ces indices;
- (c) les établissements peuvent compenser les positions longues brutes sur les propres instruments d'engagements éligibles qui résultent de la détention de titres indiciels avec les positions courtes sur les propres instruments d'engagements éligibles qui résultent de positions courtes sur les indices sous-jacents, y compris lorsque ces positions courtes impliquent un risque de contrepartie, pour autant que les deux conditions suivantes soient remplies:
  - (i) les positions longue et courte portent sur les mêmes indices sous-jacents;
  - (ii) les positions longue et courte sont soit toutes les deux détenues dans le portefeuille de négociation soit toutes les deux détenues hors portefeuille de négociation.

*Article 72 octies*

*Base de déduction pour les éléments d'engagements éligibles*

Aux fins de l'article 72 *sexies*, paragraphe 1, points b), c) et d), les établissements déduisent les positions longues brutes, sous réserve des exceptions prévues aux articles 72 *nonies* à 72 *decies*.

*Article 72 nonies*

*Déduction de détentions d'engagements éligibles d'autres entités EISM*

Les établissements qui n'ont pas recours à l'exception prévue à l'article 72 *undecies* effectuent les déductions visées à l'article 72 *sexies*, paragraphe 1, points c) et d), conformément à ce qui suit:

- (a) ils peuvent calculer la valeur des détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments d'engagements éligibles sur la base de la position longue nette sur la même exposition sous-jacente, pour autant que les deux conditions suivantes soient remplies:
  - (i) l'échéance de la position courte correspond à celle de la position longue ou l'échéance résiduelle est d'au moins un an;
  - (ii) les positions longue et courte sont soit toutes les deux détenues dans le portefeuille de négociation soit toutes les deux détenues hors portefeuille de négociation;
- (b) ils déterminent le montant à déduire pour les détentions directes, indirectes et synthétiques de titres indiciels, en calculant l'exposition sous-jacente aux instruments d'engagements éligibles faisant partie de ces indices.

*Article 72 decies*

*Déduction d'engagements éligibles lorsqu'un établissement ne détient pas d'investissement important dans des entités EISM*

1. Aux fins de l'article 72 *sexies*, paragraphe 1, point c), les établissements calculent le montant applicable à déduire en multipliant le montant visé au point a) du présent

paragraphe par le facteur découlant du calcul visé au point b) du présent paragraphe:

- (a) le montant agrégé à hauteur duquel les détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et d'instruments de fonds propres de catégorie 2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important et d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important dépassent 10 % des éléments de fonds propres de base de catégorie 1 de l'établissement, après application:
    - (i) des articles 32 à 35;
    - (ii) de l'article 36, paragraphe 1, points a) à g), points k) ii) à v), et point l), à l'exclusion des montants à déduire pour les actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et résultant de différences temporelles;
    - (iii) des articles 44 et 45;
  - (b) le montant des détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important, divisé par le montant agrégé des détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et d'instruments de fonds propres de catégorie 2 d'entités du secteur financier et d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm dans lesquelles l'entité de résolution ne détient pas d'investissement important.
2. Les établissements excluent des montants visés au paragraphe 1, point a), et du calcul du facteur visé au paragraphe 1, point b), les positions de prise ferme détenues pendant cinq jours ouvrés ou moins.
  3. Le montant à déduire en application du paragraphe 1 est réparti entre les différents instruments d'engagements éligibles d'une entité EISm détenus par l'établissement. Les établissements déterminent le montant de chaque instrument d'engagements éligibles déduit en application du paragraphe 1 en multipliant le montant visé au point a) du présent paragraphe par la proportion visée au point b) du présent paragraphe:
    - (a) le montant des détentions devant être déduites conformément au paragraphe 1;
    - (b) la proportion du montant agrégé des détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments d'engagements éligibles d'entités EISm dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important que représente chaque instrument d'engagements éligibles détenu par l'établissement.

4. Le montant des détentions visé à l'article 72 *sexies*, paragraphe 1, point c), qui est inférieur ou égal à 10 % des éléments de fonds propres de base de catégorie 1 de l'établissement après application des dispositions du paragraphe 1, points a) i), ii) et iii), n'est pas déduit et est soumis aux pondérations de risque applicables prévues à la troisième partie, titre II, chapitre 2 ou 3, et aux exigences de la troisième partie, titre IV, selon le cas.
5. Les établissements déterminent le montant de chaque instrument d'engagements éligibles qui est pondéré conformément au paragraphe 4 en multipliant le montant de détentions devant être pondérées conformément au paragraphe 4 par la proportion résultant du calcul visé au paragraphe 3, point b).

*Article 72 undecies*

*Exception, pour le portefeuille de négociation, aux déductions appliquées aux éléments d'engagements éligibles*

1. Les établissements peuvent décider de ne pas déduire une partie déterminée de leurs détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments d'engagements éligibles qui, sous forme agrégée et mesurée sur la base des positions longues brutes, est inférieure ou égale à 5 % des éléments de fonds propres de base de catégorie 1 de l'établissement après application des articles 32 à 36, pour autant que l'ensemble des conditions suivantes soient remplies:
  - (a) les détentions font partie du portefeuille de négociation;
  - (b) les instruments d'engagements éligibles sont détenus pendant une durée n'excédant pas 30 jours ouvrés.
2. Les montants des éléments qui ne sont pas déduits en vertu du paragraphe 1 sont soumis aux exigences de fonds propres applicables aux éléments du portefeuille de négociation.
3. Lorsque, dans le cas de détentions déduites conformément au paragraphe 1, les conditions fixées par ledit paragraphe cessent d'être remplies, les détentions sont déduites conformément à l'article 72 *octies* sans appliquer les exceptions prévues aux articles 72 *nonies* et 72 *decies*.

**SECTION 3**

**FONDS PROPRES ET ENGAGEMENTS ELIGIBLES**

*Article 72 duodecies*  
*Engagements éligibles*

Les engagements éligibles d'un établissement sont constitués des éléments d'engagements éligibles de cet établissement après les déductions visées à l'article 72 *sexies*.

*Article 72 terdecies*

### *Fonds propres et engagements éligibles*

Les fonds propres et les engagements éligibles d'un établissement sont constitués de la somme de ses fonds propres et de ses engagements éligibles.».

(28) À la partie II, titre I, le titre du chapitre 6 est remplacé par le texte suivant:

### **«Exigences générales relatives aux fonds propres et aux engagements éligibles»**

(29) L'article 73 est modifié comme suit:

(a) le titre est remplacé par le texte suivant:

«Distributions au titre d'instruments»;

(b) les paragraphes 1, 2, 3 et 4 sont remplacés par le texte suivant:

«1. Les instruments de capital et les engagements pour lesquels un établissement a le pouvoir discrétionnaire exclusif de décider de verser des distributions sous une forme autre que des espèces ou des instruments de fonds propres ne peuvent pas être admissibles en tant qu'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, instruments de fonds propres de catégorie 2 ou instruments d'engagements éligibles, sauf si l'établissement a reçu l'autorisation préalable des autorités compétentes.

2. Les autorités compétentes n'accordent l'autorisation visée au paragraphe 1 que lorsqu'elles estiment que les conditions suivantes sont remplies:

(a) la capacité de l'établissement à annuler des paiements au titre de l'instrument ne serait pas atteinte par le pouvoir visé au paragraphe 1 ou par la forme sous laquelle les distributions pourraient être effectuées;

(b) la capacité de l'instrument ou de l'engagement à absorber des pertes ne serait pas atteinte par le pouvoir visé au paragraphe 1 ou par la forme sous laquelle les distributions pourraient être effectuées;

(c) la qualité de l'instrument de capital ou de l'engagement ne serait pas autrement réduite par le pouvoir visé au paragraphe 1 ou par la forme sous laquelle les distributions pourraient être effectuées.

L'autorité compétente consulte l'autorité de résolution en ce qui concerne le respect de ces conditions par un établissement avant d'accorder l'autorisation visée au paragraphe 1.

3. Les instruments de capital et les engagements pour lesquels une personne morale autre que l'établissement qui les émet a le pouvoir discrétionnaire de décider ou d'exiger que le paiement de distributions au titre de ces instruments ou de ces engagements soit effectué sous une forme autre que des espèces ou des instruments de fonds propres ne peuvent pas être admissibles en tant qu'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, instruments de fonds propres de catégorie 2 ou instruments d'engagements éligibles.

4. Les établissements peuvent utiliser un large indice de marché comme l'une des bases de calcul du montant des distributions au titre des instruments de fonds

propres additionnels de catégorie 1, des instruments de fonds propres de catégorie 2 et des instruments d'engagements éligibles.»;

(c) le paragraphe 6 est remplacé par le texte suivant:

«6. Les établissements déclarent et publient les larges indices de marché qui sous-tendent leurs instruments de capital et d'engagements éligibles.».

(30) À l'article 75, la phrase introductive est remplacée par le texte suivant:

«Les exigences en matière d'échéance des positions courtes visées à l'article 45, point a), à l'article 59, point a), à l'article 69, point a), et à l'article 72 *nonies*, point a), sont considérées comme respectées pour les positions détenues lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont remplies:».

(31) À l'article 76, les paragraphes 1, 2 et 3 sont remplacés par le texte suivant:

«1. Aux fins de l'article 42, point a), de l'article 45, point a), de l'article 57, point a), de l'article 59, point a), de l'article 67, point a), de l'article 69, point a), et de l'article 72 *nonies*, point a), les établissements peuvent réduire le montant d'une position longue sur un instrument de capital de la partie d'un indice constituée par la même exposition sous-jacente couverte, pour autant que l'ensemble des conditions suivantes soient remplies:

(a) la position longue couverte et la position courte sur un indice servant à couvrir cette position longue sont soit toutes deux détenues dans le portefeuille de négociation, soit toutes deux détenues hors portefeuille de négociation;

(b) les positions visées au point a) sont détenues à la juste valeur dans le bilan de l'établissement.

2. Lorsque l'autorité compétente a donné son autorisation préalable, un établissement peut recourir à une estimation prudente de son exposition sous-jacente aux instruments faisant partie d'indices au lieu de calculer son exposition aux éléments visés à l'un ou à plusieurs des points suivants:

(a) les propres instruments de fonds propres de base de catégorie 1, instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, instruments de fonds propres de catégorie 2 et instruments d'engagements éligibles faisant partie d'indices;

(b) les instruments de fonds propres de base de catégorie 1, instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et instruments de fonds propres de catégorie 2 d'entités du secteur financier, faisant partie d'indices;

(c) les instruments d'engagements éligibles d'établissements, faisant partie d'indices.

3. Les autorités compétentes ne donnent l'autorisation visée au paragraphe 2 que si l'établissement parvient à leur démontrer que le suivi de ses expositions sous-jacentes aux éléments visés à un ou plusieurs des points du paragraphe 2, selon le cas, représenterait une charge opérationnelle importante pour l'établissement.».

(32) L'article 77 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 77*

*Conditions pour réduire les fonds propres et les engagements éligibles*

Un établissement obtient l'autorisation préalable de l'autorité compétente avant d'effectuer l'une ou les deux opérations suivantes:

- (a) réduire, rembourser ou racheter des instruments de fonds propres de base de catégorie 1 émis par l'établissement, dans le respect des dispositions du droit national;
- (b) rembourser ou racheter des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, des instruments de fonds propres de catégorie 2 ou des instruments d'engagements éligibles, selon le cas, avant leur date d'échéance contractuelle.».

(33) L'article 78 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 78*

*Autorisation prudentielle de réduire les fonds propres et les engagements éligibles*

1. L'autorité compétente autorise un établissement à réduire, racheter ou rembourser des instruments de fonds propres de base de catégorie 1, des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, des instruments de fonds propres de catégorie 2 ou des instruments d'engagements éligibles dès lors que l'une des conditions suivantes est remplie:

- (a) au plus tard à la date d'une opération visée à l'article 77, l'établissement remplace les instruments visés à l'article 77 par des instruments de fonds propres ou des engagements éligibles de qualité égale ou supérieure, selon des modalités viables compte tenu des revenus potentiels de l'établissement;
- (b) l'établissement a démontré de manière satisfaisante à l'autorité compétente qu'après l'opération en question, ses fonds propres et engagements éligibles dépasseraient les exigences énoncées dans le présent règlement, dans la directive 2013/36/UE et dans la directive 2014/59/UE avec la marge que l'autorité compétente estime nécessaire.

L'autorité compétente consulte l'autorité de résolution avant d'accorder cette autorisation.

Lorsqu'un établissement fournit des garanties suffisantes quant à sa capacité à exercer ses activités avec des fonds propres dépassant le montant des exigences définies dans le présent règlement, dans la directive 2013/36/UE et dans la directive 2014/59/UE, l'autorité de résolution, après avoir consulté l'autorité compétente, peut accorder à cet établissement une autorisation préalable générale de racheter ou rembourser des instruments d'engagements éligibles, sous réserve du respect de critères visant à garantir que de telles opérations futures seront conformes aux conditions énoncées aux points a) et b) du présent paragraphe. Cette autorisation préalable générale n'est accordée que pour une certaine période ne dépassant pas un an, à l'issue de laquelle elle peut être reconduite. L'autorisation préalable générale n'est accordée qu'à concurrence d'un certain montant prédéterminé, qui est fixé par l'autorité de résolution. Les autorités de résolution informent les autorités compétentes de toute autorisation préalable générale accordée.

Lorsqu'un établissement fournit des garanties suffisantes quant à sa capacité à exercer ses activités avec des fonds propres dépassant le montant des exigences définies dans le présent règlement, dans la directive 2013/36/UE et dans la directive 2014/59/UE, l'autorité compétente, après avoir consulté l'autorité de résolution, peut accorder à cet établissement une autorisation préalable générale de racheter ou rembourser des instruments d'engagements éligibles, sous réserve du respect de critères visant à garantir que de telles opérations futures seront conformes aux conditions énoncées aux points a) et b) du présent paragraphe. Cette autorisation préalable générale n'est accordée que pour une certaine période ne dépassant pas un an, à l'issue de laquelle elle peut être reconduite. L'autorisation préalable générale est accordée à concurrence d'un certain montant prédéterminé, qui est fixé par l'autorité compétente. Dans le cas d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, ce montant prédéterminé ne dépasse pas 3 % de l'émission concernée et ne dépasse pas 10 % du montant à hauteur duquel les fonds propres de base de catégorie 1 dépassent la somme des exigences de fonds propres de base de catégorie 1 définies dans le présent règlement, dans la directive 2013/36/UE et dans la directive 2014/59/UE avec la marge que l'autorité compétente estime nécessaire. Dans le cas d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou d'instruments de fonds propres de catégorie 2, ce montant prédéterminé ne dépasse pas 10 % de l'émission concernée et ne dépasse pas 3 % de l'encours total des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou des instruments de fonds propres de catégorie 2, selon le cas. Dans le cas d'instruments d'engagements éligibles, le montant déterminé est fixé par l'autorité de résolution, après consultation de l'autorité compétente.

Les autorités compétentes retirent l'autorisation préalable générale lorsqu'un établissement contrevient à l'un des critères fixés aux fins de cette autorisation.

2. Lorsqu'elles évaluent, en vertu du paragraphe 1, point a), la viabilité des instruments de remplacement compte tenu des revenus potentiels de l'établissement, les autorités compétentes examinent dans quelle mesure ces instruments de capital et engagements de remplacement seraient plus coûteux pour l'établissement que ceux qu'ils remplaceraient.
3. Lorsqu'un établissement effectue une opération visée à l'article 77, point a), et que le droit national applicable interdit de refuser le remboursement des instruments de fonds propres de base de catégorie 1 visés à l'article 27, l'autorité compétente peut renoncer à imposer les conditions énoncées au paragraphe 1 du présent article, à condition qu'elle impose à l'établissement de limiter de manière appropriée le remboursement de ces instruments.
4. Les autorités compétentes peuvent autoriser les établissements à racheter ou rembourser des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou des instruments de fonds propres de catégorie 2 au cours des cinq années suivant la date de leur émission lorsque les conditions énoncées au paragraphe 1 sont remplies, de même que l'une des conditions suivantes:

- (a) il y a une modification de la classification réglementaire de ces instruments qui serait susceptible de provoquer leur exclusion des fonds propres ou une reclassification sous une forme de fonds propres de moindre qualité, et les deux conditions suivantes sont remplies:
  - (i) l'autorité compétente juge qu'une telle modification est suffisamment attestée;
  - (ii) l'établissement parvient à démontrer à l'autorité compétente que la reclassification réglementaire de ces instruments n'était pas raisonnablement prévisible au moment de leur émission;
- (b) il y a une modification du traitement fiscal applicable à ces instruments et l'établissement parvient à démontrer à l'autorité compétente que cette modification est significative et n'était pas raisonnablement prévisible au moment de leur émission;
- (c) les instruments bénéficient d'une clause d'antériorité conformément à l'article 484 du CRR;
- (d) au plus tard à la date d'une opération visée à l'article 77, l'établissement remplace les instruments visés à l'article 77 par des instruments de fonds propres ou des engagements éligibles de qualité égale ou supérieure, selon des modalités viables compte tenu des revenus potentiels de l'établissement et l'autorité compétente a autorisé cette opération sur la base de la constatation qu'elle serait bénéfique d'un point de vue prudentiel et justifiée par des circonstances exceptionnelles;
- (e) les fonds propres additionnels de catégorie 1 ou les instruments de fonds propres de catégorie 2 sont rachetés à des fins de tenue de marché.

L'autorité compétente consulte l'autorité de résolution au sujet de ces conditions avant d'accorder l'autorisation.

5. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant:

- (a) le sens de "viable compte tenu des revenus potentiels de l'établissement";
- (b) ce qui constitue une limitation appropriée du remboursement au sens du paragraphe 3;
- (c) le processus, y compris les limites et les procédures à suivre pour l'octroi d'une approbation préalable par les autorités compétentes pour une opération visée à l'article 77, et les données à fournir par l'établissement afin de demander à l'autorité compétente l'autorisation d'effectuer une opération visée à l'article 77, y compris le processus à mettre en œuvre en cas de remboursement d'actions émises au profit des membres de sociétés coopératives et les délais pour le traitement d'une telle demande;
- (d) les circonstances exceptionnelles visées au paragraphe 4;
- (e) la signification du terme «tenue de marché» mentionné au paragraphe 4.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la

Commission au plus tard le [3 mois après l'entrée en vigueur].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (34) L'article 79 est modifié comme suit:
- (a) le titre est remplacé par le texte suivant:  
«Non-application provisoire des déductions applicables aux fonds propres et aux engagements éligibles»;
  - (b) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:  
«1. Lorsqu'un établissement détient des instruments de capital ou des engagements ou a accordé des emprunts subordonnés, selon le cas, qui sont provisoirement admissibles en tant que fonds propres de base de catégorie 1, fonds propres additionnels de catégorie 1 ou fonds propres de catégorie 2 dans une entité du secteur financier ou en tant qu'instruments d'engagements éligibles dans un établissement et que l'autorité compétente considère que ces instruments sont détenus dans le cadre d'une opération d'assistance financière destinée à réorganiser et à sauver cette entité ou cet établissement, l'autorité compétente peut renoncer provisoirement à appliquer les dispositions en matière de déductions qui s'appliquent en principe auxdits instruments.».
- (35) L'article 80 est modifié comme suit:
- (a) le titre est remplacé par le texte suivant:  
«Suivi continu de la qualité des fonds propres et des engagements éligibles»;
  - (b) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:  
«1. L'ABE assure le suivi de la qualité des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles émis par les établissements dans l'Union et notifie immédiatement à la Commission tout cas où il est manifeste que ces instruments ne respectent pas les critères d'éligibilité énoncés dans le présent règlement.  
À la demande de l'ABE, les autorités compétentes transmettent sans tarder à celle-ci toute information qu'elle juge utile concernant les nouveaux instruments de capital ou les nouveaux types d'engagements émis afin que l'ABE puisse assurer le suivi de la qualité des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles émis par les établissements dans l'Union.»;
  - (c) au paragraphe 3, la phrase introductive est remplacée par le texte suivant:  
«3. L'ABE fournit des conseils techniques à la Commission sur tout changement important qu'elle juge nécessaire d'apporter à la définition des fonds propres et des engagements éligibles suite à:».
- (36) À l'article 81, le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:
- «1. Les intérêts minoritaires comprennent la somme des fonds propres de base de catégorie 1 lorsque les conditions suivantes sont remplies:
- (a) la filiale est:

- (i) soit un établissement;
  - (ii) soit une entreprise qui, en vertu du droit national applicable, est soumise aux exigences du présent règlement et de la directive 2013/36/UE;
  - (iii) soit une compagnie financière holding intermédiaire dans un pays tiers qui est soumise aux mêmes règles que les établissements de crédit de ce pays tiers, lorsque la Commission a décidé, en vertu de l'article 107, paragraphe 4, que ces règles sont au moins équivalentes à celles prévues par le présent règlement;
- (b) la filiale est entièrement incluse dans le périmètre de consolidation en vertu de la première partie, titre II, chapitre 2;
  - (c) les fonds propres de base de catégorie 1 visés dans la partie introductive du présent paragraphe appartiennent à des personnes autres que les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation en vertu de la première partie, titre II, chapitre 2.».

(37) L'article 82 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 82*

*Fonds propres additionnels de catégorie 1 éligibles, fonds propres de catégorie 1 éligibles, fonds propres de catégorie 2 éligibles et fonds propres éligibles*

Les fonds propres additionnels de catégorie 1 éligibles, les fonds propres de catégorie 1 éligibles, les fonds propres de catégorie 2 éligibles et les fonds propres éligibles comprennent les intérêts minoritaires, les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou les instruments de fonds propres de catégorie 2, selon le cas, plus les résultats non distribués et comptes des primes d'émission y afférents, d'une filiale lorsque les conditions suivantes sont remplies:

- (a) la filiale est:
  - (i) soit un établissement;
  - (ii) soit une entreprise qui, en vertu du droit national applicable, est soumise aux exigences du présent règlement et de la directive 2013/36/UE;
  - (iii) soit une compagnie financière holding intermédiaire dans un pays tiers qui est soumise aux mêmes règles que les établissements de crédit de ce pays tiers, lorsque la Commission a décidé, en vertu de l'article 107, paragraphe 4, que ces règles sont au moins équivalentes à celles prévues par le présent règlement;
- (b) la filiale est entièrement incluse dans le périmètre de consolidation en vertu de la première partie, titre II, chapitre 2;
- (c) les instruments concernés appartiennent à des personnes autres que les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation en vertu de la première partie, titre II, chapitre 2.».

(38) À l'article 83, la phrase introductive du paragraphe 1 est remplacée par le texte suivant:

«1. Les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et de fonds propres de catégorie 2 émis par une entité ad hoc ainsi que les comptes des primes d'émission y afférents, ne sont inclus jusqu'au 31 décembre 2021 dans les fonds propres additionnels de catégorie 1 éligibles, les fonds propres de catégorie 1 éligibles, les fonds propres de catégorie 2 éligibles ou les fonds propres éligibles, selon le cas, que pour autant que les conditions suivantes soient remplies:».

(39) L'article 92 est modifié comme suit:

(a) au paragraphe 1, le point d) suivant est ajouté:

«d) un ratio de levier de 3 % .».

(b) au paragraphe 3, les points b), c) et d) sont remplacés par le texte suivant:

«b) les exigences de fonds propres applicables au portefeuille de négociation de l'établissement pour:

(iv) les risques de marché tels que déterminés conformément au titre IV de la présente partie;

(v) les grands risques dépassant les limites prévues aux articles 395 à 401, dans la mesure où l'établissement est autorisé à dépasser ces limites, telles que déterminées conformément à la quatrième partie;

c) les exigences de fonds propres pour risque de marché, telles que déterminées au titre IV de la présente partie, pour toutes les activités qui génèrent des risques de change ou des risques sur matières premières;

d) les exigences de fonds propres calculées conformément au titre V, à l'exclusion de l'article 379, pour risque de règlement.».

(40) Les articles 92 *bis* et 92 *ter* suivants sont insérés:

«Article 92 *bis*

*Exigence de fonds propres et d'engagements éligibles pour les EISm*

1. Sous réserve des articles 93 et 94 et des exceptions énoncées au paragraphe 2 du présent article, les établissements recensés en tant qu'entités de résolution et qui sont des EISm ou font partie d'un EISm satisfont à tout moment aux exigences suivantes de fonds propres et d'engagements éligibles:

(a) un ratio fondé sur le risque de 18 %, représentant les fonds propres et les engagements éligibles de l'établissement exprimés en pourcentage du montant total d'exposition au risque calculé conformément à l'article 92, paragraphes 3 et 4;

(b) un ratio non fondé sur le risque de 6,75 %, représentant les fonds propres et les engagements éligibles de l'établissement exprimés en pourcentage du montant de l'exposition totale calculé conformément à l'article 429, paragraphe 4.

2. L'exigence énoncée au paragraphe 1 ne s'applique pas dans les cas suivants:

(a) pendant les trois années qui suivent la date à laquelle l'établissement, ou le

- groupe auquel appartient l'établissement, a été recensé en tant qu'EISm;
- (b) pendant les deux années qui suivent la date à laquelle l'autorité de résolution a appliqué l'instrument de renflouement interne conformément à la directive 2014/59/UE;
  - (c) pendant les deux années qui suivent la date à laquelle l'entité de résolution a mis en place une autre mesure de nature privée visée à l'article 32, paragraphe 1, point b), de la directive 2014/59/UE, par laquelle des instruments de capital et d'autres engagements ont été dépréciés ou convertis en fonds propres de base de catégorie 1 afin de recapitaliser l'entité de résolution sans appliquer les instruments de résolution.
3. Lorsque l'agrégat résultant de l'application des exigences fixées au paragraphe 1, point a), à chaque entité de résolution d'un même EISm dépasse l'exigence de fonds propres et d'engagements éligibles calculée conformément à l'article 12, l'autorité de résolution de l'établissement mère dans l'Union peut, après avoir consulté les autres autorités de résolution concernées, agir conformément à l'article 45 *quinquies*, paragraphe 3, ou à l'article 45 *nonies*, paragraphe 1, de la directive 2014/59/UE.

*Article 92 ter*

*Exigence de fonds propres et d'engagements éligibles pour les EISm non UE*

Les établissements qui sont des filiales importantes d'EISm non UE et qui ne sont pas des entités de résolution satisfont à tout moment à une exigence de fonds propres et d'engagements éligibles égale à 90 % des exigences de fonds propres et d'engagements éligibles prévues à l'article 92 bis.

Aux fins du respect du paragraphe 1, les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, les instruments de fonds propres de catégorie 2 et les instruments d'engagements éligibles ne sont pris en considération que lorsqu'ils sont détenus par l'entreprise mère de l'établissement dans un pays tiers.»

- (41) L'article 94 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 94*

*Dérogation applicable aux portefeuilles de négociation de faible taille*

1. Par dérogation à l'article 92, paragraphe 3, point b), les établissements peuvent calculer l'exigence de fonds propres pour leur portefeuille de négociation conformément au paragraphe 2 pour autant que la taille de leur portefeuille de négociation au bilan et hors bilan soit, d'après une évaluation effectuée une fois par mois, inférieure ou égale aux seuils suivants:
  - (a) 5 % du total de l'actif de l'établissement;
  - (b) 50 millions d'EUR.
2. Lorsque les conditions énoncées au paragraphe 1 sont remplies, les établissements peuvent calculer l'exigence de fonds propres relative à leur portefeuille de

négociation comme suit:

- (a) pour les contrats énumérés à l'annexe II, point 1, les contrats portant sur des actions qui sont visés à l'annexe II, point 3), et les dérivés de crédit, les établissements peuvent exempter ces positions de l'exigence de fonds propres visée à l'article 92, paragraphe 3, point b);
  - (b) pour les positions du portefeuille de négociation autres que celles visées au point a), les établissements peuvent remplacer l'exigence de fonds propres visée à l'article 92, paragraphe 3, point b), par l'exigence calculée conformément à l'article 92, paragraphe 3, point a).
3. Aux fins du paragraphe 1, les établissements calculent la taille de leur portefeuille de négociation au bilan et hors bilan à une date donnée conformément aux exigences suivantes:
- (a) toutes les positions affectées au portefeuille de négociation conformément à l'article 104 sont prises en compte dans le calcul, à l'exception:
    - (i) des positions concernant les changes et les matières premières;
    - (ii) des dérivés de crédit qui sont comptabilisés comme des couvertures internes contre les expositions au risque de crédit ou au risque de contrepartie hors portefeuille de négociation;
  - (b) toutes les positions sont valorisées à leur prix de marché à cette date donnée; Lorsque le prix de marché d'une position n'est pas disponible à cette date, les établissements prennent la valeur de marché la plus récente pour cette position.
  - (c) la valeur absolue des positions longues est additionnée à la valeur absolue des positions courtes.
4. Lorsque les établissements calculent, ou cessent de calculer, conformément au paragraphe 2 l'exigence de fonds propres relative à leur portefeuille de négociation, ils en informent les autorités compétentes.
5. Un établissement qui ne remplit plus aucune des conditions énoncées au paragraphe 1 en informe immédiatement l'autorité compétente.
6. Un établissement cesse, dans un délai de trois mois, de calculer conformément au paragraphe 2 les exigences de fonds propres relatives à son portefeuille de négociation dans les cas suivants:
- (a) l'établissement ne satisfait à aucune des conditions énoncées au paragraphe 1 pendant trois mois consécutifs;
  - (b) l'établissement n'a satisfait à aucune des conditions énoncées au paragraphe 1 pendant plus de six des douze derniers mois.
7. Lorsqu'un établissement cesse de calculer les exigences de fonds propres relatives à son portefeuille de négociation conformément au présent article, il n'est autorisé à

recommencer à calculer lesdites exigences conformément au présent article que s'il démontre à l'autorité compétente que toutes les conditions énoncées au paragraphe 1 ont été remplies pendant une période ininterrompue d'une année complète.

8. Les établissements ne prennent pas de position dans leur portefeuille de négociation à la seule fin de respecter l'une des conditions énoncées au paragraphe 1 pendant l'évaluation mensuelle.».

(42) L'article 99 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 99*

*Déclaration concernant les exigences de fonds propres et informations financières*

1. Les obligations prévues à l'article 92 donnent lieu à une déclaration des établissements à l'intention de leurs autorités compétentes conformément au présent article.  
  
Les obligations prévues aux articles 92 *bis* et 92 *ter* donnent lieu au moins chaque semestre à une déclaration des entités de résolution à l'intention de leurs autorités compétentes.
2. Outre la déclaration relative aux fonds propres visée au paragraphe 1, les établissements déclarent les informations financières à leurs autorités compétentes lorsqu'ils appartiennent à l'une des catégories suivantes:
  - (a) un établissement soumis à l'article 4 du règlement (CE) n° 1606/2002;
  - (b) un établissement de crédit qui établit ses comptes consolidés conformément aux normes comptables internationales en vertu de l'article 5, point b), du règlement (CE) n° 1606/2002.
3. Les autorités compétentes peuvent exiger des établissements de crédit qui déterminent leurs fonds propres sur base consolidée conformément aux normes comptables internationales en vertu de l'article 24, paragraphe 2, du présent règlement, qu'ils déclarent les informations financières conformément au présent article.
4. Les déclarations requises en vertu des paragraphes 1 à 3 sont soumises une fois par an par les établissements de petite taille au sens de l'article 430 *bis* et, sous réserve du paragraphe 6, deux fois par an ou plus fréquemment par tous les autres établissements.
5. La déclaration des informations financières visée aux paragraphes 2 et 3 comprend uniquement les informations nécessaires pour fournir une vue complète du profil de risque de l'établissement et des risques systémiques que représentent les établissements pour le secteur financier ou pour l'économie réelle conformément au règlement (UE) n° 1093/2010.

6. L'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution pour préciser les formats harmonisés, les fréquences, les dates de déclaration, les définitions ainsi que les solutions informatiques pour les déclarations visées aux paragraphes 1 à 3 et à l'article 100.

Les exigences de déclaration énoncées au présent article sont appliquées aux établissements de manière proportionnée, en tenant compte de leur taille, de leur complexité et de la nature et du niveau de risque de leurs activités.

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques d'exécution visées au premier alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.

7. L'ABE évalue l'impact financier sur les établissements du règlement d'exécution (UE) n° 680/2014 de la Commission<sup>29</sup> en termes de coûts de mise en conformité et présente un rapport sur ses constatations à la Commission au plus tard le [31 décembre 2019]. Ce rapport examine en particulier si les exigences de déclaration ont été appliquées de manière suffisamment proportionnée. À cette fin, le rapport:

- (a) classe les établissements selon des catégories en fonction de leur taille, de leur complexité et de la nature et du niveau de risque de leurs activités. Le rapport prévoit notamment une catégorie d'établissements de petite taille au sens de l'article 430 *bis*;
- (b) mesure la charge que représentent, pour chaque catégorie d'établissement pendant la période pertinente, les obligations de déclaration énoncées dans le règlement d'exécution (UE) n° 680/2014, en tenant compte des principes suivants:
  - (i) la charge que représentent les déclarations est mesurée comme étant le ratio entre les coûts de mise en conformité et le résultat net des établissements au cours de la période pertinente;
  - (ii) les coûts de mise en conformité comprennent toutes les dépenses directement ou indirectement liées à la mise en œuvre et au fonctionnement continu des systèmes de déclaration, y compris les dépenses pour le personnel, les systèmes informatiques et les services juridiques, de comptabilité, d'audit et de conseil;
  - (iii) la période pertinente correspond à chaque période annuelle au cours de laquelle les établissements ont supporté des coûts de mise en conformité pour préparer la mise en œuvre des obligations de déclaration prévues par le règlement (UE) n° 680/2014 et poursuivre l'exploitation en continu des systèmes de déclaration;

---

<sup>29</sup> Règlement d'exécution (UE) n° 680/2014 de la Commission du 16 avril 2014 définissant des normes techniques d'exécution en ce qui concerne l'information prudentielle à fournir par les établissements, conformément au règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil (JO L 191 du 28.6.2014, p. 1).

- (c) évalue si, et dans quelle mesure, les coûts de mise en conformité ont représenté un obstacle important à l'entrée sur le marché d'établissements nouvellement constitués;
  - (d) évalue l'impact des coûts de mise en conformité, tels que visés au point b) ii), sur chaque catégorie d'établissements en termes de coûts d'opportunité; et
  - (e) recommande des modifications du règlement d'exécution (UE) n° 680/2014 visant à réduire la charge que font peser les déclarations sur les établissements ou, le cas échéant, sur certaines catégories spécifiques d'établissements, au regard des objectifs du présent règlement et de la directive 2013/36/UE. Le rapport formule, au minimum, des recommandations sur la manière de réduire le niveau de granularité des obligations de déclaration pour les établissements de petite taille au sens de l'article 430 *bis*.
8. Aux fins du paragraphe 7, point d), les «coûts d'opportunité» désignent le manque à gagner pour les établissements que représentent les services non fournis aux clients en raison des coûts de mise en conformité.
9. Les autorités compétentes consultent l'ABE sur la question de savoir si des établissements autres que ceux visés aux paragraphes 2 et 3 devraient déclarer les informations financières sur base consolidée conformément au paragraphe 2, pour autant que l'ensemble des conditions suivantes soient remplies:
- (a) les établissements en question n'effectuent pas déjà leurs déclarations sur base consolidée;
  - (b) les établissements en question sont soumis à un référentiel comptable en vertu de la directive 86/635/CEE;
  - (c) l'information financière est jugée nécessaire pour fournir une vue complète du profil de risque des activités de ces établissements et des risques systémiques qu'ils représentent pour le secteur financier ou pour l'économie réelle conformément au règlement (UE) n° 1093/2010.
- L'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution pour préciser les formats que les établissements visés au premier alinéa utilisent aux fins exposées audit alinéa.
- La Commission est habilitée à adopter les normes techniques d'exécution visées au deuxième alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.
10. Lorsqu'une autorité compétente juge que des informations ne relevant pas des normes techniques d'exécution visées au paragraphe 6 sont nécessaires aux fins exposées au paragraphe 5, elle notifie à l'ABE et au CERS les informations supplémentaires qu'elle juge nécessaire d'inclure dans les normes techniques d'exécution visées audit paragraphe.
11. Les autorités compétentes peuvent renoncer à imposer l'obligation de déclarer des données précisées dans les normes techniques d'exécution visées au présent article et

aux articles 100, 101, 394, 415 et 430 lorsque ces données parviennent déjà aux autorités compétentes par d'autres moyens que ceux précisés dans les normes techniques d'exécution susmentionnées, y compris lorsque ces informations sont mises à leur disposition dans des formats ou avec des niveaux de granularité différents.».

(43) L'article 100 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 100  
Exigences de déclaration des charges grevant les actifs*

1. Les établissements déclarent aux autorités compétentes le niveau des charges grevant leurs actifs.
2. La déclaration visée au paragraphe 1 prévoit une ventilation par type de charges grevant les actifs, tels que mises en pension, prêts de titres, expositions titrisées ou prêts utilisés comme sûreté pour couvrir des obligations garanties. ».

(44) À l'article 101, paragraphe 1, la phrase introductive est remplacée par le texte suivant:

«1. Les établissements déclarent tous les semestres aux autorités compétentes les données agrégées suivantes, pour chaque marché immobilier national auquel ils sont exposés:».

(45) À l'article 101, les paragraphes 4 et 5 sont remplacés par le texte suivant:

«4. L'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution pour préciser les formats harmonisés, les définitions et les fréquences et les dates de déclaration des données agrégées visées au paragraphe 1, ainsi que les solutions informatiques à utiliser.

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques d'exécution visées au premier alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.

5. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements de petite taille au sens de l'article 430 *bis*, déclarent les informations visées au paragraphe 1 une fois par an.»

(46) L'article 102 est modifié comme suit:

(a) les paragraphes 2, 3 et 4 sont remplacés par le texte suivant:

«2. L'intention de négociation est démontrée sur la base de stratégies, politiques et procédures mises en place par l'établissement pour gérer la position ou le portefeuille, conformément à l'article 104.

3. Les établissements mettent en place et maintiennent des systèmes et contrôles pour gérer leur portefeuille de négociation conformément à l'article 103.

4. Les positions du portefeuille de négociation sont attribuées aux tables de négociation établies par l'établissement conformément à l'article 104 *ter*, à moins que l'établissement puisse bénéficier du traitement prévu à l'article 94 ou que l'exemption visée à l'article 104 *ter*, paragraphe 3, lui ait été accordée.»;

(b) les paragraphes 5 et 6 suivants sont ajoutés:

«5. Les positions du portefeuille de négociation sont soumises aux exigences d'évaluation prudente prévues à l'article 105.

6. Les établissements traitent les couvertures internes conformément à l'article 106.».

(47) L'article 103 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. Les établissements disposent de politiques et procédures clairement définies pour la gestion globale de leur portefeuille de négociation. Ces politiques et procédures portent au moins sur les éléments suivants:

- (a) quelles activités sont considérées par l'établissement comme étant des activités de négociation et comme constituant une partie du portefeuille de négociation aux fins du calcul des exigences de fonds propres;
- (b) la mesure dans laquelle une position peut être quotidiennement évaluée au prix du marché, par référence à un marché liquide et actif, à double sens;
- (c) pour les positions qui sont évaluées par référence à un modèle, la mesure dans laquelle l'établissement peut:
  - (i) identifier tous les risques significatifs liés à la position;
  - (ii) couvrir tous les risques significatifs liés à la position au moyen d'instruments pour lesquels il existe un marché liquide et actif, à double sens;
  - (iii) établir des estimations fiables concernant les hypothèses et les paramètres clés utilisés dans le modèle.
- (d) la mesure dans laquelle l'établissement peut, et doit, générer des évaluations concernant la position qui peuvent être validées en externe d'une manière cohérente;
- (e) la mesure dans laquelle des restrictions légales ou d'autres exigences opérationnelles auraient pour effet d'entraver la capacité de l'établissement à procéder à la liquidation ou à la couverture de la position à court terme;
- (f) la mesure dans laquelle l'établissement peut, et doit, gérer activement les risques liés aux positions dans le cadre de ses opérations de négociation;
- (g) la mesure dans laquelle l'établissement peut transférer le risque ou les positions entre portefeuille hors négociation et portefeuille de négociation et les critères applicables à ces transferts, tels que visés à l'article 104 *ter*.»;

(b) au paragraphe 2, la partie introductive est remplacée par le texte suivant:

«2. Dans le cadre de la gestion des positions ou portefeuilles de positions de son portefeuille de négociation, un établissement satisfait à toutes les conditions suivantes:»;

(c) au paragraphe 2, le point a) est remplacé par le texte suivant:

«a) l'établissement dispose, pour la position ou les portefeuilles de positions de son portefeuille de négociation, d'une stratégie de négociation clairement documentée qui est approuvée par la direction générale et qui précise la période de détention envisagée;»;

(d) au paragraphe 2, la partie introductive du point b) est modifiée comme suit :

«b) l'établissement dispose de politiques et procédures clairement définies pour la gestion active des positions ou des portefeuilles de positions du portefeuille de négociation. Ces politiques et procédures prévoient notamment ce qui suit:»;

(e) au paragraphe 2, le point b) i) est modifié comme suit :

«i) quelles positions ou portefeuilles de positions peuvent être pris par chaque table de négociation ou, le cas échéant, par des opérateurs désignés;».

(48) L'article 104 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 104  
Inclusion dans le portefeuille de négociation*

1. Les établissements disposent de politiques et procédures clairement définies pour déterminer les positions à inclure dans leur portefeuille de négociation aux fins du calcul de leurs exigences de fonds propres, conformément aux exigences fixées à l'article 102, à la définition du portefeuille de négociation énoncée à l'article 4, paragraphe 1, point 86), et aux dispositions du présent article, compte tenu également des capacités et pratiques de l'établissement en matière de gestion des risques. Les établissements attestent pleinement par des documents leur respect de ces politiques et procédures, qu'ils soumettent au moins une fois par an à un audit interne dont ils mettent les résultats à la disposition des autorités compétentes.
2. Les positions sur les instruments ci-après sont affectées au portefeuille de négociation:
  - (a) les instruments qui satisfont aux critères d'inclusion dans le portefeuille de négociation en corrélation (ci-après le «CTP») visés aux paragraphes 6 à 9;
  - (b) les instruments financiers qui sont gérés par une table de négociation établie conformément à l'article 104 *ter*;
  - (c) les instruments financiers donnant lieu à une position nette courte de crédit ou sur actions;
  - (d) les instruments découlant d'engagements de prise ferme;
  - (e) les actifs ou passifs financiers mesurés à la juste valeur;

- (f) les instruments provenant d'activités de tenue de marché;
- (g) les organismes de placement collectif, à condition qu'ils remplissent les conditions énoncées au paragraphe 10 du présent article;
- (h) les actions cotées
- (i) les opérations de financement sur titres (SFT) liées aux activités de négociation;
- (j) les options, y compris les dérivés incorporés faisant l'objet d'une bifurcation à partir d'instruments du portefeuille hors négociation qui se rapportent au risque de crédit ou au risque sur actions.

Aux fins du point c) du présent paragraphe, un établissement détient une position nette courte sur actions lorsqu'une baisse du cours d'une action se traduit par un bénéfice pour l'établissement. De la même manière, un établissement détient une position nette courte de crédit lorsqu'une augmentation de l'écart de crédit ou une détérioration de la qualité de crédit d'un émetteur ou d'un groupe d'émetteurs se traduit par un bénéfice pour l'établissement.

3. Les positions sur les instruments ci-après ne sont pas affectées au portefeuille de négociation:
  - (a) les instruments destinés à la conservation à des fins de titrisation;
  - (b) les biens immobiliers;
  - (c) les crédits à la clientèle de détail et aux PME;
  - (d) les organismes de placement collectif autres que ceux spécifiés au paragraphe 2, point g), lorsque l'établissement ne peut pas contrôler quotidiennement la composition du fonds ou lorsque l'établissement ne peut pas obtenir chaque jour les prix réels de sa participation dans le fonds;
  - (e) les contrats dérivés ayant pour sous-jacent les instruments visés aux points a) à d);
  - (f) les instruments détenus afin de couvrir un risque particulier d'une position sur un instrument visé aux points a) à e).
4. Nonobstant le paragraphe 2, un établissement peut ne pas affecter au portefeuille de négociation une position sur un instrument visé au paragraphe 2, points e) à i) lorsqu'il est en mesure de démontrer aux autorités compétentes que cette position n'est pas détenue à des fins de négociation ou ne couvre pas des positions détenues à des fins de négociation.
5. Les autorités compétentes peuvent exiger d'un établissement qu'il apporte la preuve qu'une position qui n'est pas visée au paragraphe 3 doit être affectée au portefeuille de négociation. En l'absence de preuve suffisante, les autorités compétentes peuvent exiger de l'établissement qu'il réaffecte cette position au portefeuille hors négociation, excepté pour les positions visées au paragraphe 2, points a) à d).

6. Les autorités compétentes peuvent exiger d'un établissement qu'il apporte la preuve qu'une position qui n'est pas visée au paragraphe 2, points a) à d), doit être affectée au portefeuille hors négociation. En l'absence de preuve suffisante, les autorités compétentes peuvent exiger de l'établissement qu'il réaffecte cette position au portefeuille de négociation, sauf si cette position est visée au paragraphe 3.
7. Les positions de titrisation et les dérivés de crédit au nième défaut qui remplissent tous les critères suivants sont affectés au portefeuille de négociation en corrélation:
  - (a) les positions ne sont ni des positions de retitrisation, ni des options sur une tranche de titrisation, ni d'autres dérivés d'expositions de titrisation n'offrant pas une répartition au prorata des revenus d'une tranche de titrisation;
  - (b) tous les instruments sous-jacents sont:
    - (i) soit des instruments reposant sur une seule signature, y compris les dérivés de crédit reposant sur une seule signature, pour lesquels il existe un marché liquide à double sens;
    - (ii) soit des indices communément négociés qui sont fondés sur les instruments visés au point i).

On considère qu'il existe un marché à double sens si des offres indépendantes d'achat ou de vente sont faites de bonne foi de sorte qu'un cours se fondant raisonnablement sur le dernier prix de vente ou sur les cours acheteurs et cours vendeurs concurrentiels du moment, proposés de bonne foi, puisse être déterminé en un jour et fixé à ce prix dans une période relativement courte conforme aux pratiques de négociation.

8. Les positions ayant les instruments sous-jacents suivants ne sont pas incluses dans le portefeuille de négociation en corrélation:
  - (a) les instruments sous-jacents qui appartiennent aux catégories d'expositions visées à l'article 112, point h) ou i);
  - (b) une créance sur une entité ad hoc, garantie, directement ou indirectement, par une position qui, en vertu du paragraphe 6, ne serait pas elle-même éligible à l'inclusion dans le CTP.
9. Un établissement peut inclure dans le CTP des positions qui ne sont ni des positions de titrisation, ni des dérivés de crédit au nième défaut, mais qui couvrent d'autres positions dudit portefeuille, à condition qu'il existe un marché liquide à double sens, tel qu'il est décrit au paragraphe 7, dernier alinéa, pour l'instrument ou ses instruments sous-jacents.
10. L'établissement affecte au portefeuille de négociation une position dans un organisme de placement collectif lorsqu'elle remplit au moins l'une des conditions suivantes:

- (a) l'établissement peut contrôler quotidiennement la composition de cet organisme de placement collectif;
- (b) l'établissement peut obtenir quotidiennement des prix pour cet organisme de placement collectif.».

(49) Les articles 104 *bis* et 104 *ter* suivants sont insérés:

*«Article 104 bis  
Reclassement d'une position*

1. Les établissements disposent de politiques clairement définies pour déterminer les circonstances exceptionnelles justifiant qu'une position du portefeuille de négociation soit reclassée en position hors portefeuille de négociation, ou inversement, aux fins du calcul de leurs exigences de fonds propres, à la satisfaction des autorités compétentes. Ils réexaminent ces politiques au moins une fois par an.  

L'ABE élabore des orientations au plus tard [deux ans après l'entrée en vigueur du présent règlement] concernant le sens de l'expression "circonstances exceptionnelles" aux fins du présent article.
2. Les autorités compétentes n'autorisent un établissement à reclasser une position du portefeuille de négociation en position du portefeuille hors négociation, ou inversement, aux fins du calcul de ses exigences de fonds propres que si cet établissement a attesté par écrit aux autorités compétentes que sa décision de reclasser cette position résulte d'une circonstance exceptionnelle, conformément aux politiques qu'il a définies en application du paragraphe 1. L'établissement fournit à cette fin des éléments suffisants montrant que la position ne remplit plus les conditions lui permettant d'être classée en tant que position du portefeuille de négociation ou hors portefeuille de négociation conformément à l'article 104.  

La décision visée au premier alinéa est approuvée par l'organe de direction de l'établissement.
3. Lorsque les autorités compétentes donnent une autorisation conformément au paragraphe 2, l'établissement:
  - (a) publie à la prochaine date de déclaration l'information selon laquelle la position a été reclassée;
  - (b) en tenant compte du traitement prévu au paragraphe 4, détermine, à compter de la prochaine date de déclaration, les exigences de fonds propres liées à la position reclassée, conformément à l'article 92;
4. Lorsqu'à la prochaine date de déclaration, la variation nette du montant des exigences de fonds propres de l'établissement résultant du reclassement de la position se traduit par une réduction nette des exigences de fonds propres, l'établissement devra détenir des fonds propres supplémentaires équivalents à cette

variation nette et publier le montant de ces fonds propres supplémentaires. Le montant de ces fonds propres supplémentaires devra rester constant jusqu'à l'échéance de la position, sauf si les autorités compétentes autorisent l'établissement à réduire ce montant à partir d'une date antérieure.

5. Le reclassement d'une position conformément au présent article est irrévocable.

*Article 104 ter*

*Exigences en matière de table de négociation*

1. Les établissements établissent des tables de négociation et attribuent chacune de leurs positions du portefeuille de négociation à une de ces tables de négociation. Des positions du portefeuille de négociation ne sont attribuées à une table de négociation donnée que si elles sont conformes à la stratégie commerciale convenue pour cette table et qu'elles sont gérées et suivies de manière cohérente conformément au paragraphe 2.
2. Les tables de négociation des établissements satisfont en permanence aux exigences suivantes:
  - (a) chaque table de négociation a une stratégie commerciale claire et distincte et une structure de gestion des risques adaptée à sa stratégie commerciale;
  - (b) chaque table de négociation a une structure organisationnelle claire; les positions d'une table de négociation donnée sont gérées par des opérateurs désignés au sein de l'établissement; chaque opérateur a des fonctions spécifiques à la table de négociation; un opérateur donné ne peut être affecté qu'à une seule table de négociation; un opérateur de chaque table de négociation assume un rôle de supervision des activités et des autres opérateurs de la table;
  - (c) les limites de position sont fixées au sein de chaque table de négociation conformément à sa stratégie commerciale;
  - (d) des rapports sur les activités, la rentabilité, la gestion des risques et les exigences réglementaires au niveau de la table de négociation sont établis au moins une fois par semaine et communiqués à l'organe de direction de l'établissement sur une base régulière;
  - (e) chaque table de négociation dispose d'un plan d'activité annuel, y compris une politique de rémunération bien définie fondée sur des critères solides utilisés pour mesurer les performances.
3. Les établissements notifient aux autorités compétentes la manière dont ils se conforment aux dispositions du paragraphe 2. Les autorités compétentes peuvent exiger d'un établissement qu'il change la structure ou l'organisation de ses tables de négociation pour se conformer au présent article.
4. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements qui utilisent l'approche prévue à

l'article 325, paragraphe 1, points a) et c), pour déterminer leurs exigences de fonds propres relatives au risque de marché peuvent solliciter d'être partiellement ou entièrement exemptés des exigences du présent article. Les autorités compétentes peuvent accorder une telle exemption si l'établissement démontre que:

- (a) le non-respect des dispositions du paragraphe 2 n'aurait pas un impact négatif significatif sur la capacité de l'établissement à gérer et suivre efficacement les risques de marché des positions de son portefeuille de négociation;
- (b) l'établissement respecte les exigences générales de gestion du portefeuille de négociation énoncées à l'article 103.».

(50) L'article 105 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. Les positions du portefeuille de négociation et les positions du portefeuille hors négociation mesurées à la juste valeur sont soumises aux critères d'évaluation prudente prévus dans le présent article. Les établissements veillent, en particulier, à ce que l'évaluation prudente des positions de leur portefeuille de négociation leur permette d'atteindre un niveau de certitude approprié, compte tenu de la nature dynamique des positions du portefeuille de négociation et du portefeuille hors négociation mesurées à la juste valeur, des exigences de solidité prudentielle, ainsi que du mode opératoire et de la finalité des exigences de fonds propres relatives aux positions du portefeuille de négociation et du portefeuille hors négociation mesurées à la juste valeur.»;

(b) les paragraphes 3 et 4 sont remplacés par le texte suivant:

«3. Les établissements réévaluent au moins sur une base quotidienne les positions de leur portefeuille de négociation à la juste valeur. Les variations de valeur de ces positions sont déclarées dans le compte de résultat de l'établissement.

4. Les établissements évaluent leurs positions du portefeuille de négociation et leurs positions du portefeuille hors négociation mesurées à la juste valeur par référence à leur prix du marché à chaque fois que c'est possible, y compris lorsqu'ils y appliquent le traitement applicable aux fonds propres.»;

(c) les paragraphes 3 et 4 sont remplacés par le texte suivant:

«6. Lorsqu'une évaluation par référence au prix du marché n'est pas possible, les établissements évaluent de manière prudente leurs positions et portefeuilles par référence à un modèle, y compris lorsqu'ils calculent leurs exigences de fonds propres pour les positions de leur portefeuille de négociation et pour les positions mesurées à la juste valeur de leur portefeuille hors négociation.»;

(d) au paragraphe 7, le dernier alinéa est remplacé par le texte suivant:

«Aux fins du point d), le modèle est développé ou approuvé indépendamment des tables de négociation et il est testé de manière indépendante, y compris en ce qui concerne la validation des calculs mathématiques, des hypothèses et de la programmation informatique.»;

(e) au paragraphe 11, le point a) est remplacé par le texte suivant:

«a) le temps supplémentaire qu'il faudrait pour couvrir la position ou les risques inhérents à la position au-delà des horizons de liquidité qui ont été attribués aux facteurs de risque de la position conformément à l'article 325 *octoquinquagies*;».

(51) L'article 106 est modifié comme suit:

(a) les paragraphes 2 et 3 sont remplacés par le texte suivant:

«2. Les exigences du paragraphe 1 sont sans préjudice des exigences applicables à la position couverte hors portefeuille de négociation ou dans le portefeuille de négociation, lorsqu'il y a lieu.

3. Lorsqu'un établissement couvre une exposition de crédit ou une exposition au risque de contrepartie hors portefeuille de négociation au moyen d'un dérivé de crédit enregistré dans son portefeuille de négociation, cette position sur le dérivé de crédit est comptabilisée comme une couverture interne de l'exposition au risque de crédit ou de l'exposition au risque de contrepartie hors portefeuille de négociation aux fins du calcul des montants d'exposition pondérés visés à l'article 92, paragraphe 3, point a), dès lors que l'établissement conclut un autre contrat dérivé de crédit avec un tiers fournisseur éligible de protection qui satisfait aux exigences relatives à la protection de crédit non financée hors portefeuille de négociation et qui compense parfaitement le risque de marché de la couverture interne.

La couverture interne comptabilisée conformément au premier alinéa et le dérivé de crédit conclu avec le tiers sont inclus dans le portefeuille de négociation aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché.»;

(b) les paragraphes 4, 5 et 6 suivants sont ajoutés:

«4. Lorsqu'un établissement couvre une exposition de risque sur actions hors portefeuille de négociation au moyen d'un dérivé sur actions enregistré dans son portefeuille de négociation, cette position sur le dérivé sur actions est comptabilisée comme une couverture interne de l'exposition au risque sur actions hors portefeuille de négociation aux fins du calcul des montants d'exposition pondérés visés à l'article 92, paragraphe 3, point a), dès lors que l'établissement conclut un autre contrat dérivé sur actions avec un tiers fournisseur éligible de protection qui satisfait aux exigences relatives à la protection de crédit non financée hors portefeuille de négociation et qui compense parfaitement le risque de marché de la couverture interne.

La couverture interne comptabilisée conformément au premier alinéa et le dérivé sur actions conclu avec le tiers sont inclus dans le portefeuille de négociation aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché.

5. Lorsqu'un établissement couvre des expositions sur taux d'intérêt hors portefeuille de négociation au moyen d'une position sur risque de taux d'intérêt enregistrée dans son portefeuille de négociation, cette position est considérée comme une couverture interne aux fins de l'évaluation des risques de taux d'intérêt découlant des positions hors négociation conformément aux articles 84 et 98 de la directive 2013/36/UE dès lors que les conditions suivantes sont remplies:

(a) cette position a été attribuée à une table de négociation établie conformément à l'article 104 *ter* et dont la stratégie commerciale a pour seul objet la gestion et

l'atténuation du risque de marché des couvertures internes des expositions au risque de taux d'intérêt. À cette fin, cette table de négociation peut prendre une autre position de risque de taux d'intérêt avec des tiers ou d'autres tables de négociation de l'établissement, dès lors que ces autres tables de négociation compensent parfaitement le risque de marché de ces autres positions de risque de taux d'intérêt en prenant des positions de risque de taux d'intérêt opposées auprès de tiers;

- (b) l'établissement a pleinement documenté la manière dont la position atténue les risques de taux d'intérêt découlant des positions du portefeuille hors négociation aux fins des exigences prévues aux articles 84 et 98 de la directive 2013/36/UE;

6. Les exigences de fonds propres pour risques de marché de toutes les positions attribuées à une table de négociation visée au paragraphe 3, point a), ou que cette table a prises, sont calculées indépendamment des autres comme un portefeuille distinct et s'ajoutent aux exigences de fonds propres pour les autres positions du portefeuille de négociation.».

- (52) À l'article 107, le paragraphe 3 est remplacé par le texte suivant:

«3. Aux fins du présent règlement, les expositions sur les entreprises d'investissement de pays tiers, les établissements de crédit de pays tiers et les bourses de pays tiers ne sont considérées comme des expositions sur un établissement que si le pays tiers applique à cette entité des exigences prudentielles et de surveillance au moins équivalentes à celles appliquées dans l'Union.».

- (53) À l'article 128, les paragraphes 1 et 2 sont remplacés par le texte suivant:

«1. Les établissements appliquent une pondération de risque de 150 % aux expositions qui présentent un risque particulièrement élevé.

2. Aux fins du présent article, les établissements considèrent le financement spéculatif de biens immobiliers comme une exposition présentant un risque particulièrement élevé.».

- (54) L'article 132 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 132*

*Exigences de fonds propres pour les expositions sous forme de parts ou d'actions d'OPC*

1. Les établissements calculent le montant d'exposition pondéré de leurs expositions sous forme de parts ou d'actions d'un OPC en multipliant le montant d'exposition pondéré des expositions de l'OPC, calculé selon les approches visées au paragraphe 2, premier alinéa, par le pourcentage de parts ou d'actions qu'ils détiennent.
2. Lorsque les conditions énoncées au paragraphe 3 sont remplies, les établissements peuvent appliquer l'approche par transparence conformément à l'article 132 *bis*, paragraphe 1, ou l'approche fondée sur le mandat conformément à l'article 132 *bis*, paragraphe 2.

Sous réserve de l'article 132 *ter*, paragraphe 2, les établissements qui n'appliquent

ni l'approche par transparence ni l'approche fondée sur le mandat attribuent une pondération de risque de 1 250 % ("approche alternative") à leurs expositions sous forme de parts ou d'actions d'OPC.

Les établissements peuvent calculer les montants d'exposition pondérés sous forme de parts ou d'actions d'un OPC en combinant les approches visées au présent paragraphe, à condition que les conditions du recours à ces approches soient remplies.

3. Les établissements peuvent déterminer le montant d'exposition pondéré des expositions d'un OPC selon les méthodes visées à l'article 132 *bis* lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies:

- (a) l'OPC appartient à l'une des catégories suivantes:
  - (i) un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), régi par la directive 2009/65/CE;
  - (ii) un FIA de l'Union géré par un gestionnaire établi dans l'Union, enregistré au titre de l'article 3, paragraphe 3, de la directive 2011/61/UE;
  - (iii) un FIA géré par un gestionnaire établi dans l'Union, agréé au titre de l'article 6 de la directive 2011/61/UE;
  - (iv) un FIA géré par un gestionnaire établi dans un pays tiers, agréé au titre de l'article 37 de la directive 2011/61/UE;
  - (v) un FIA de pays tiers géré par un gestionnaire établi dans un pays tiers et commercialisé conformément à l'article 42 de la directive 2011/61/UE;
- (b) le prospectus de l'OPC ou les documents équivalents incluent les informations suivantes:
  - (i) les catégories d'actifs dans lesquelles l'OPC est autorisé à investir;
  - (ii) lorsque des limites d'investissement s'appliquent, les limites relatives appliquées et les méthodes utilisées pour les calculer;
- (c) l'OPC fournit des informations à l'établissement conformément aux exigences suivantes:
  - (i) l'activité de l'OPC fait l'objet d'une déclaration au moins aussi fréquemment que celle de l'établissement;
  - (ii) la granularité de l'information financière suffit pour permettre à l'établissement de calculer le montant d'exposition pondéré de l'OPC conformément à l'approche choisie par l'établissement;
  - (iii) si l'établissement applique l'approche par transparence, les informations sur les expositions sous-jacentes sont vérifiées par un tiers

indépendant.

4. Les établissements qui ne disposent pas de données ou d'informations adéquates pour calculer le montant d'exposition pondéré des expositions d'un OPC conformément aux approches prévues à l'article 132 *bis* peuvent s'appuyer sur les calculs d'un tiers, à condition que toutes les conditions suivantes soient remplies:

(a) le tiers est l'une des entités suivantes:

(i) l'établissement dépositaire ou l'établissement financier dépositaire de l'OPC, sous réserve que l'OPC investisse exclusivement dans des titres et dépose tous ces titres auprès de cet établissement dépositaire ou de cet établissement financier dépositaire;

(ii) pour les OPC ne relevant pas du point i), la société de gestion de l'OPC, sous réserve que cette société satisfasse à la condition énoncée au paragraphe 3, point a);

(b) le tiers effectue le calcul conformément aux approches exposées au paragraphe 1, 2 ou 3 de l'article 132 *bis*, selon le cas;

(c) un auditeur externe a confirmé l'exactitude du calcul du tiers.

Les établissements qui s'appuient sur les calculs d'un tiers multiplient le montant d'exposition pondéré des expositions de l'OPC résultant de ces calculs par un facteur de 1,2.

1. Lorsqu'un établissement applique les approches visées à l'article 132 *bis* aux fins du calcul du montant d'exposition pondéré des expositions d'un OPC ("OPC de niveau 1"), et qu'une au moins des expositions sous-jacentes de l'OPC de niveau 1 est une exposition sous forme de parts ou d'actions d'un autre OPC ("OPC de niveau 2"), le montant d'exposition pondéré des expositions de l'OPC de niveau 2 peut être calculé en utilisant une quelconque des trois approches décrites au paragraphe 2. L'établissement ne peut utiliser l'approche par transparence pour calculer les montants d'exposition pondérés des expositions d'un OPC de niveau 3 ou d'un niveau suivant que si cette approche a été utilisée pour le calcul du niveau précédent. Dans tous les autres cas, il utilise l'approche alternative.

6. Le montant d'exposition pondéré des expositions d'un OPC calculé selon l'approche par transparence ou l'approche fondée sur le mandat est plafonné au montant d'exposition pondéré des expositions de cet OPC calculé selon l'approche alternative.».

(55) L'article 132 *bis* suivant est inséré:

*«Article 132 bis*

*Approches pour le calcul des montants d'exposition pondérés des OPC*

1. Lorsque les conditions énoncées à l'article 132, paragraphe 3, sont remplies, les établissements qui disposent d'informations suffisantes sur chacune des expositions

sous-jacentes d'un OPC tiennent directement compte de ces expositions pour calculer le montant d'exposition pondéré de l'OPC en pondérant toutes les expositions sous-jacentes de l'OPC comme si elles étaient directement détenues par eux.

2. Lorsque les conditions énoncées à l'article 132, paragraphe 3, sont remplies, les établissements qui ne disposent pas d'informations suffisantes sur chacune des expositions sous-jacentes d'un OPC pour utiliser l'approche par transparence peuvent calculer les montants d'exposition pondérés de ces expositions conformément aux limites fixées par le mandat de l'OPC et par la législation applicable.

Aux fins du premier alinéa, les établissements effectuent les calculs en partant de l'hypothèse que l'OPC encourt d'abord des expositions, dans toute la mesure que permet son mandat ou la législation applicable, sur les expositions impliquant l'exigence de fonds propres la plus élevée, puis continue à encourir des expositions par ordre décroissant jusqu'à ce que l'exposition maximale totale soit atteinte.

Les établissements effectuent les calculs visés au premier alinéa conformément aux méthodes exposées dans le présent chapitre, au chapitre 5 du présent titre et aux sections 3, 4 ou 5 du chapitre 6 du présent titre.

3. Par dérogation à l'article 92, paragraphe 3, point d), les établissements qui calculent le montant d'exposition pondéré d'un OPC conformément au paragraphe 1 ou 2 du présent article peuvent remplacer l'exigence de fonds propres pour le risque d'ajustement de l'évaluation de crédit des expositions sur dérivés de cet OPC par un montant égal à 50 % de la valeur exposée au risque de ces expositions, calculée conformément à la section 3, 4 ou 5 du chapitre 6 du présent titre, selon le cas.

Par dérogation au premier alinéa, un établissement peut exclure du calcul de l'exigence de fonds propres pour le risque d'ajustement de l'évaluation de crédit les expositions sur dérivés qui ne seraient pas soumises à cette exigence si elles étaient directement encourues par lui.

4. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation pour préciser comment les établissements calculent le montant d'exposition pondéré visé au paragraphe 2 lorsque certaines des données nécessaires pour ce calcul ne sont pas disponibles.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [neuf mois après l'entrée en vigueur].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (56) L'article 132 *ter* suivant est inséré:

*«Article 132 ter*

*Exclusions des approches pour le calcul des montants d'exposition pondérés des OPC*

5. Les établissements excluent des calculs visés à l'article 132 les fonds propres de base de catégorie 1, les fonds propres additionnels de catégorie 1 et les instruments de fonds propres de catégorie 2 détenus par un OPC qui doivent respectivement être déduits conformément à l'article 36, paragraphe 1, à l'article 56 et à l'article 66.
6. Les établissements peuvent exclure des calculs visés à l'article 132 les expositions sous la forme de parts ou d'actions d'OPC au sens de l'article 150, paragraphe 1, points g) et h), et appliquer à la place à ces expositions le traitement prévu à l'article 133.».

(57) L'article 152 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 152*

*Expositions sous forme de parts ou d'actions d'OPC*

1. Les établissements calculent les montants d'exposition pondérés de leurs expositions sous forme de parts ou d'actions d'un OPC en multipliant le montant d'exposition pondéré de l'OPC, calculé selon les approches prévues par le présent article, par le pourcentage de parts ou d'actions qu'ils détiennent.
2. Lorsque les conditions énoncées à l'article 132, paragraphe 3, sont remplies, les établissements qui disposent d'informations suffisantes sur chacune des expositions sous-jacentes d'un OPC tiennent directement compte de ces expositions sous-jacentes pour calculer le montant d'exposition pondéré de l'OPC en pondérant toutes les expositions sous-jacentes de l'OPC comme si elles étaient directement détenues par eux.
3. Par dérogation à l'article 92, paragraphe 3, point d), les établissements qui calculent le montant d'exposition pondéré d'un OPC conformément au paragraphe 1 ou 2 du présent article peuvent remplacer l'exigence de fonds propres pour le risque d'ajustement de l'évaluation de crédit des expositions sur dérivés de cet OPC par un montant égal à 50 % de la valeur exposée au risque de ces expositions, calculée conformément à la section 3, 4 ou 5 du chapitre 6 du présent titre, selon le cas.  

Par dérogation au premier alinéa, un établissement peut exclure du calcul de l'exigence de fonds propres pour le risque d'ajustement de l'évaluation de crédit les expositions sur dérivés qui ne seraient pas soumises à cette exigence si elles étaient directement encourues par lui.
4. Les établissements qui appliquent l'approche par transparence conformément aux paragraphes 2 et 3 et qui remplissent les conditions d'utilisation partielle permanente conformément à l'article 150, ou qui ne remplissent pas les conditions d'utilisation

des méthodes prévues dans le présent chapitre pour la totalité ou une partie des expositions sous-jacentes de l'OPC, calculent les montants d'exposition pondérés et les montants des pertes anticipées conformément aux principes suivants:

- (a) pour les expositions relevant de la catégorie des expositions sous forme d'actions visée à l'article 147, paragraphe 2, point e), les établissements appliquent la méthode de pondération simple prévue à l'article 155, paragraphe 2;
- (b) pour les expositions relevant de la catégorie des expositions de titrisation, les établissements appliquent la méthode fondée sur les notations prévue à l'article 261;
- (c) pour toutes les autres expositions sous-jacentes, les établissements appliquent l'approche standard prévue au chapitre 2 du présent titre.

Aux fins du premier alinéa, point a), lorsque l'établissement n'est pas en mesure d'opérer une distinction entre les expositions sur capital-investissement, les expositions sous forme d'actions cotées et les expositions sur autres actions, il traite les expositions concernées comme des expositions sur autres actions.

- 5. Lorsque les conditions énoncées à l'article 132, paragraphe 3, sont remplies, les établissements qui ne disposent pas d'informations suffisantes sur chacune des expositions sous-jacentes d'un OPC peuvent calculer les montants d'exposition pondérés de ces expositions conformément à l'approche fondée sur le mandat prévue à l'article 132 *bis*, paragraphe 2. Toutefois, pour les expositions visées au paragraphe 4, points a), b) et c), du présent article, les établissements appliquent les approches qui y sont prévues.
- 6. Sous réserve de l'article 132 *ter*, paragraphe 2, les établissements qui n'appliquent pas l'approche par transparence conformément aux paragraphes 2 et 3 du présent article ni l'approche fondée sur le mandat conformément au paragraphe 5 du présent article appliquent l'approche alternative visée à l'article 132, paragraphe 2.
- 7. Les établissements qui ne disposent pas de données ou d'informations adéquates pour calculer le montant pondéré d'un OPC conformément aux approches visées aux paragraphes 2, 3, 4 et 5 peuvent s'appuyer sur les calculs d'un tiers, à condition que toutes les conditions suivantes soient remplies:
  - (a) le tiers est l'une des entités suivantes:
    - (i) l'établissement dépositaire ou l'établissement financier dépositaire de l'OPC, sous réserve que l'OPC investisse exclusivement dans des titres et dépose tous ces titres auprès de cet établissement dépositaire ou de cet établissement financier dépositaire;
    - (ii) pour les OPC ne relevant pas du point i), la société de gestion de l'OPC, sous réserve que cette société satisfasse à la condition énoncée à

l'article 132, paragraphe 3, point a);

- (b) pour les expositions autres que celles énumérées au paragraphe 4, points a), b) et c), le tiers effectue le calcul conformément à l'approche prévue à l'article 132 *bis*, paragraphe 1;
- (c) pour les expositions énumérées au paragraphe 4, points a), b) et c), le tiers effectue le calcul conformément à l'approche qui y est prévue;
- (d) un auditeur externe a confirmé l'exactitude du calcul du tiers.

Les établissements qui s'appuient sur les calculs d'un tiers multiplient les montants d'exposition pondérés des expositions de l'OPC résultant de ces calculs par un facteur de 1,2.

8. Aux fins du présent article, les dispositions de l'article 132, paragraphes 5 et 6, et de l'article 132 *ter* s'appliquent.».

(58) À l'article 201, paragraphe 1, le point h) est remplacé par le texte suivant:

«h) les contreparties centrales éligibles.».

(59) L'article 204 *bis* suivant est inséré:

*«Article 204 bis  
Types de dérivés sur actions éligibles*

1. Les établissements ne peuvent utiliser de dérivés sur actions qui sont des contrats d'échange sur rendement global, ou qui ont un effet économiquement équivalent, en tant que protections de crédit éligibles qu'aux fins de l'établissement de couvertures internes.

Lorsqu'un établissement achète une protection de crédit prenant la forme d'un contrat d'échange sur rendement global et comptabilise les paiements nets obtenus dans le cadre de ce contrat d'échange en tant que revenu net, mais n'enregistre pas la détérioration correspondante de la valeur de l'actif protégé soit par une réduction de la juste valeur, soit par une augmentation des réserves, cette forme de protection de crédit n'est pas considérée comme éligible.

2. Lorsqu'un établissement met en place une couverture interne fondée sur un dérivé sur actions, le risque de crédit transféré au portefeuille de négociation doit l'être également à un tiers ou à des tiers pour que la couverture interne soit reconnue éligible aux fins du présent chapitre.

Lorsqu'une couverture interne a été mise en place conformément au premier alinéa et que les exigences du présent chapitre ont été remplies, les établissements, lorsqu'ils acquièrent une protection de crédit non financée, appliquent les règles des sections 4 à 6 du présent chapitre pour calculer les montants d'exposition pondérés et les montants des pertes anticipées.».

(60) L'article 223 est modifié comme suit:

(a) au paragraphe 3, le dernier alinéa est remplacé par le texte suivant:

«Dans le cas des opérations sur dérivés de gré à gré, les établissements utilisant la méthode prévue au chapitre 6, section 6, calculent  $E_{VA}$  comme suit:

$$E_{VA} = E»;$$

(b) au paragraphe 5, le dernier alinéa est remplacé par le texte suivant:

«Dans le cas des opérations sur dérivés de gré à gré, les établissements utilisant les méthodes prévues au chapitre 6, sections 3, 4 et 5, du présent titre tiennent compte des effets d'atténuation du risque résultant de l'utilisation de sûretés conformément aux dispositions prévues auxdites sections, selon le cas.».

(61) À l'article 272, les points 6) et 12) sont remplacés par le texte suivant:

«6) "ensemble de couverture": un groupe d'opérations qui relèvent d'un même ensemble de compensation et pour lequel une compensation totale ou partielle est permise aux fins de la détermination de l'exposition future potentielle selon les méthodes prévues aux sections 3 et 4 du présent chapitre;

12) "valeur de marché courante" (ci-après dénommée "CMV"): aux fins des sections 3 à 5 du présent chapitre, la valeur de marché nette de toutes les opérations relevant d'un ensemble de compensation, sans tenir compte des sûretés détenues ou fournies, les valeurs de marché positives et négatives étant compensées lors du calcul de la CMV;».

(62) À l'article 272, les points 7*bis*) et 12 *bis*) suivants sont insérés:

«7 *bis*) "accord de marge à sens unique": un accord de marge en vertu duquel un établissement est tenu de fournir des marges de variation à une contrepartie sans pouvoir prétendre à recevoir une marge de variation de cette contrepartie, ou vice versa;»;

«12 *bis*) "montant des sûretés indépendant net" ou "NICA" (*net independent collateral amount*): la somme de la valeur, corrigée pour volatilité, des sûretés nettes reçues ou fournies, selon le cas, pour l'ensemble de compensation, hors marge de variation;».

(63) L'article 273 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. Les établissements calculent la valeur exposée au risque des contrats visés à l'annexe II conformément au présent article, en s'appuyant sur l'une des méthodes prévues aux sections 3 à 6 du présent chapitre.

Un établissement qui ne remplit pas les conditions énoncées à l'article 273 *bis*, paragraphe 2, n'utilise pas la méthode prévue à la section 4 du présent chapitre. Un établissement qui ne remplit pas les conditions énoncées à l'article 273 *bis*, paragraphe 3, n'utilise pas la méthode prévue à la section 5 du présent chapitre.

Un établissement n'utilise pas la méthode présentée à la section 5 du présent chapitre pour calculer la valeur exposée au risque des contrats visés à l'annexe II, point 3.

Les établissements peuvent utiliser de manière combinée, en permanence, les méthodes présentées aux sections 3 à 6 du présent chapitre au sein d'un groupe. Un

établissement seul ne combine pas sur une base permanente les méthodes prévues aux sections 3 à 6 du présent chapitre.»;

(b) les paragraphes 6, 7, 8 et 9 sont remplacés par le texte suivant:

«6. Dans toutes les méthodes prévues aux sections 3 à 6 du présent chapitre, la valeur exposée au risque pour une contrepartie donnée est égale à la somme des valeurs exposées au risque calculées pour chaque ensemble de compensation conclu avec cette contrepartie.

Par dérogation au premier alinéa, lorsqu'un accord de marge s'applique à plusieurs ensembles de compensation avec cette contrepartie et que l'établissement utilise l'une des méthodes prévues à la section 3 et à la section 6 du présent chapitre pour calculer la valeur exposée au risque de ces ensembles de compensation, la valeur exposée au risque est calculée conformément aux dispositions de cette section.

Pour une contrepartie donnée, la valeur exposée au risque pour un ensemble de compensation donné d'instruments dérivés de gré à gré visés à l'annexe II, calculée conformément au présent chapitre, est la différence entre la somme des valeurs exposées au risque de tous les ensembles de compensation conclus avec la contrepartie et la somme de l'ajustement de l'évaluation de crédit opéré pour cette contrepartie que l'établissement a déjà comptabilisé en réduction du principal encouru, cette différence ne pouvant être inférieure à zéro. Les ajustements de l'évaluation de crédit sont calculés sans tenir compte d'un éventuel ajustement de compensation des valeurs de débit attribué au propre risque de crédit de l'entreprise qui a déjà été exclu des fonds propres conformément à l'article 33, paragraphe 1, point c).

7. Lorsqu'ils calculent la valeur exposée au risque conformément aux méthodes énoncées aux sections 3 à 5 du présent chapitre, les établissements peuvent traiter deux contrats dérivés de gré à gré relevant du même ensemble de compensation et qui correspondent parfaitement l'un à l'autre comme s'ils constituaient un seul contrat avec un principal notionnel égal à zéro.

Aux fins du premier alinéa, deux contrats dérivés de gré à gré correspondent parfaitement l'un à l'autre lorsqu'ils satisfont à toutes les exigences suivantes:

- (a) leurs positions en risque sont de signe opposé;
- (b) leurs caractéristiques, à l'exception de la date de transaction, sont identiques;
- (c) leurs flux de trésorerie se compensent pleinement.

8. Un établissement détermine la valeur exposée au risque des expositions liées aux opérations à règlement différé en utilisant l'une des méthodes présentées aux sections 3 à 6 du présent chapitre, quelle que soit la méthode qu'il a retenue pour traiter les instruments dérivés de gré à gré et les opérations de pension ainsi que de prêt et d'emprunt de titres ou de matières premières et de prêt avec appel de marge. Dans le calcul des exigences de fonds propres afférentes aux opérations à règlement différé, un établissement qui utilise l'approche décrite au chapitre 3 peut appliquer les pondérations de risque conformément à l'approche définie au chapitre 2, sur une base permanente et indépendamment de l'importance de ces positions.

9. Pour les méthodes présentées aux sections 3 à 6 du présent chapitre, les

établissements traitent les opérations pour lesquelles un risque spécifique de corrélation a été décelé conformément à l'article 291.». ».

(64) Les articles 273 bis et 273 ter suivants sont insérés:

*«Article 273 bis*

*Conditions de l'utilisation de méthodes simplifiées pour le calcul de la valeur exposée au risque*

1. Les établissements peuvent calculer la valeur exposée au risque de positions dérivées conformément à la méthode visée à la section 4 pour autant que le volume de leurs activités sur dérivés au bilan et hors bilan soit inférieur ou égal aux seuils suivants, sur la base d'une évaluation effectuée sur une base mensuelle:
  - (a) 10 % du total de l'actif de l'établissement;
  - (b) 150 millions d'EUR;

Aux fins du présent paragraphe, les établissements déterminent le volume de leurs activités sur dérivés au bilan et hors bilan à une date donnée en incluant toutes leurs positions sur dérivés hormis les dérivés de crédit comptabilisés en tant que couvertures internes d'expositions au risque de crédit hors portefeuille de négociation.
2. Les établissements peuvent calculer la valeur exposée au risque de positions dérivées sur taux d'intérêt, sur taux de change et sur or conformément à la méthode visée à la section 5 pour autant que le volume de leurs activités sur dérivés au bilan et hors bilan soit inférieur ou égal aux seuils suivants, sur la base d'une évaluation effectuée sur une base mensuelle:
  - (a) 5 % du total de l'actif de l'établissement;
  - (b) 20 millions d'EUR;

Aux fins du présent paragraphe, les établissements déterminent le volume de leurs activités sur dérivés au bilan et hors bilan à une date donnée en incluant toutes leurs positions sur contrats dérivés visés à l'annexe II, paragraphes 1 et 2.
3. Aux fins des paragraphes 1 et 2, les établissements calculent le volume de leurs activités sur dérivés au bilan et hors bilan à une date donnée conformément aux exigences suivantes:
  - (a) les positions dérivées sont évaluées à leur prix de marché à cette date donnée. Si la valeur de marché d'une position n'est pas disponible à une date donnée, les établissements prennent la valeur de marché la plus récente pour cette position;
  - (b) la valeur absolue des positions longues est additionnée à la valeur absolue des positions courtes.
4. Les établissements notifient aux autorités compétentes les méthodes visées aux

sections 4 et 5 du présent chapitre qu'ils utilisent ou cessent d'utiliser, selon le cas, pour calculer la valeur exposée au risque de leurs positions sur dérivés.

5. Les établissements ne prennent pas de position sur dérivés à la seule fin de respecter l'une des conditions énoncées aux paragraphes 1 et 2 pendant l'évaluation mensuelle.

*Article 273 ter*

*Non-respect des conditions de l'utilisation de méthodes simplifiées pour le calcul de la valeur exposée au risque des dérivés*

1. Un établissement qui ne remplit plus aucune des conditions énoncées à l'article 273 bis, paragraphe 1 ou 2, en informe immédiatement l'autorité compétente.
  2. Un établissement cesse d'appliquer l'article 273 bis, paragraphe 1 ou 2, dans les trois mois qui suivent l'occurrence de l'une des situations suivantes:
    - (a) l'établissement ne satisfait à aucune des conditions énoncées à l'article 273 bis, paragraphe 1 ou 2, pendant trois mois consécutifs;
    - (b) l'établissement n'a satisfait à aucune des conditions énoncées à l'article 273 bis, paragraphe 1 ou 2, selon le cas, pendant plus de six des douze derniers mois.
  3. Lorsqu'un établissement cesse d'appliquer l'article 273 bis, paragraphe 1 ou 2, il n'est autorisé à déterminer la valeur exposée au risque de ses positions sur dérivés selon les méthodes visées à la section 4 ou 5 du présent chapitre, selon le cas, que s'il démontre à l'autorité compétente que toutes les conditions énoncées à l'article 273 bis, paragraphe 1 ou 2, ont été respectées sans interruption pendant une période d'un an.».
- (65) À la troisième partie, titre II, chapitre 6, la section 3 est remplacée par le texte suivant:

**«SECTION 3**

**APPROCHE STANDARD DU RISQUE DE CREDIT DE CONTREPARTIE**

*Article 274*

*Valeur exposée au risque*

1. Un établissement peut calculer une valeur exposée au risque unique au niveau de l'ensemble de compensation pour toutes les opérations relevant d'une convention de compensation contractuelle lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies:
  - (a) la convention de compensation appartient à l'un des types de conventions de compensation contractuelles visées à l'article 295;
  - (b) la convention de compensation a été reconnue par les autorités compétentes conformément à l'article 296;
  - (c) l'établissement a satisfait aux obligations prévues à l'article 297 en ce qui concerne la convention de compensation.

Lorsqu'une de ces conditions n'est pas remplie, l'établissement traite chaque opération comme si elle était un ensemble de compensation distinct.

2. Les établissements calculent comme suit la valeur exposée au risque d'un ensemble de compensation dans le cadre de l'approche standard du risque de crédit de contrepartie:

$$\text{Exposure value} = \alpha \cdot (RC + PFE)$$

où:

RC = le coût de remplacement, calculé conformément à l'article 275;

PFE = l'exposition future potentielle, calculée conformément à l'article 278;

$\alpha$  = 1,4.

3. La valeur exposée au risque d'un ensemble de compensation faisant l'objet d'un accord de marge contractuel est plafonnée à la valeur exposée au risque du même ensemble de compensation ne faisant l'objet d'aucune forme d'accord de marge.
4. Lorsque plusieurs accords de marge s'appliquent au même ensemble de compensation, les établissements affectent chaque accord de marge au groupe d'opérations de l'ensemble de compensation auquel cet accord de marge s'applique contractuellement, et calculent une valeur exposée au risque distincte pour chacun de ces groupes d'opérations.
5. Les établissements peuvent fixer à zéro la valeur exposée au risque d'un ensemble de compensation s'il remplit toutes les conditions suivantes:
  - (a) l'ensemble de compensation est exclusivement composé d'options vendues;
  - (b) la valeur de marché courante de l'ensemble de compensation est toujours négative;
  - (c) la prime pour toutes les options relevant de l'ensemble de compensation a été reçue à l'avance par l'établissement pour garantir l'exécution des contrats;
  - (d) l'ensemble de compensation ne fait l'objet d'aucun accord de marge.
6. Dans un ensemble de compensation, les établissements remplacent une opération qui est une combinaison linéaire d'options de rachat ou de vente achetées ou vendues par toutes les options distinctes qui constituent cette combinaison linéaire, prises en tant qu'opération individuelle, aux fins du calcul de la valeur exposée au risque de l'ensemble de compensation conformément à la présente section.

#### *Article 275*

#### *Coût de remplacement*

1. Les établissements calculent selon la formule suivante le coût de remplacement (RC)

des ensembles de compensation qui ne font pas l'objet d'un accord de marge:

$$RC = \max\{CMV - NICA, 0\}$$

2. Les établissements calculent selon la formule suivante le coût de remplacement d'ensembles de compensation individuels qui font l'objet d'un accord de marge:

$$RC = \max\{CMV - VM - NICA, TH + MTA - NICA, 0\}$$

où:

VM = la valeur corrigée pour volatilité de la marge de variation nette reçue ou fournie, selon le cas, pour l'ensemble de compensation sur une base régulière afin d'atténuer les variations de CMV de l'ensemble de compensation;

TH = le seuil de marge applicable à l'ensemble de compensation au titre de l'accord de marge en deçà duquel l'établissement ne peut demander de sûreté;

MTA = le montant de transfert minimal applicable à l'ensemble de compensation au titre de l'accord de marge.

3. Les établissements calculent selon la formule suivante le coût de remplacement d'ensembles de compensation multiples qui font l'objet d'un accord de marge:

$$RC = \max\left\{\sum_i \max\{CMV_i, 0\} - \max\{VM_{MA} + NICA_{MA}, 0\}, 0\right\} \\ + \max\left\{\sum_i \min\{CMV_i, 0\} - \min\{VM_{MA} + NICA_{MA}, 0\}, 0\right\}$$

où:

i = l'indice qui représente les ensembles de compensation faisant l'objet de l'accord de marge spécifique;

CMV<sub>i</sub> = la CMV de l'accord de compensation i;

VM<sub>MA</sub> = la somme de la valeur corrigée pour volatilité des sûretés reçues ou fournies, selon le cas, sur une base régulière, pour plusieurs ensembles de compensation pour atténuer les variations de leur CMV;

NICA<sub>MA</sub> = la somme de la valeur corrigée pour volatilité des sûretés reçues ou fournies, selon le cas, pour plusieurs ensembles de compensation, autres que VM<sub>MA</sub>.

Aux fins du premier alinéa, le NICA<sub>MA</sub> peut être calculé au niveau de la transaction, au niveau de l'ensemble de compensation ou au niveau de tous les ensembles de compensation auxquels l'accord de marge s'applique, en fonction du niveau auquel s'applique l'accord de marge.

*Article 276*

### *Prise en compte et traitement des sûretés*

1. Aux fins de la présente section, les établissements calculent le montant des sûretés de la VM, de la  $VM_{MA}$ , du NICA et du  $NICA_{MA}$  en respectant toutes les exigences suivantes:
  - (a) lorsque toutes les opérations incluses dans un ensemble de compensation appartiennent au portefeuille de négociation, seules les sûretés éligibles en vertu de l'article 299 sont prises en compte;
  - (b) lorsqu'un ensemble de compensation comprend au moins une opération appartenant au portefeuille hors négociation, seules les sûretés éligibles en vertu de l'article 197 sont prises en compte;
  - (c) les sûretés reçues d'une contrepartie sont prises en compte avec un signe positif et les sûretés fournies à une contrepartie sont prises en compte avec un signe négatif.
  - (d) la valeur corrigée pour volatilité de tout type de sûreté reçue ou fournie est calculée conformément à l'article 223. Aux fins de ce calcul, les établissements n'utilisent pas la méthode prévue à l'article 225;
  - (e) un même élément de sûreté n'est pas inclus à la fois dans la VM et le NICA;
  - (f) un même élément de sûreté n'est pas inclus à la fois dans la  $VM_{MA}$  et le  $NICA_{MA}$ ;
  - (g) une sûreté fournie à la contrepartie qui fait l'objet d'une ségrégation par rapport aux actifs de cette contrepartie et qui, du fait de cette ségrégation, jouit d'une réelle autonomie patrimoniale en cas de défaillance ou d'insolvabilité de ladite contrepartie n'est pas prise en compte dans le calcul du NICA ni du  $NICA_{MA}$ .
2. Pour le calcul de la valeur corrigée pour volatilité des sûretés fournies visée au paragraphe 1, point d), les établissements remplacent la formule qui figure à l'article 223, paragraphe 2, par la formule suivante:

$$C_{VA} = C \cdot (1 + H_C + H_{fx})$$

3. Aux fins du paragraphe 1, point d), les établissements utilisent, pour le calcul de la valeur corrigée pour volatilité des sûretés reçues ou fournies, une période de liquidation correspondant aux horizons temporels suivants:
  - (a) pour les ensembles de compensation visée à l'article 276, paragraphe 1, l'horizon temporel est d'un an;
  - (b) pour les ensembles de compensation visés à l'article 276, paragraphes 2 et 3, l'horizon temporel est la période de marge en risque déterminée conformément à l'article 279 *quinquies*, paragraphe 1, point b).

*Article 277*  
*Affectation des opérations à des catégories de risques*

1. Les établissements affectent chaque opération d'un ensemble de compensation à l'une des six catégories de risques suivantes pour déterminer l'exposition future potentielle de l'ensemble de compensation visée à l'article 278:
  - (a) risque de taux d'intérêt;
  - (b) risque de change;
  - (c) risque de crédit;
  - (d) risque sur actions;
  - (e) risque sur matières premières;
  - (f) autres risques.
2. Les établissements effectuent l'affectation visée au paragraphe 1 en se fondant sur le facteur de risque principal de l'opération. Pour les opérations autres que celles visées au paragraphe 3, le facteur de risque principal est le seul facteur de risque significatif d'une position sur dérivés.
3. À compter du [date d'application du présent règlement], pour une opération sur dérivés affectée au portefeuille de négociation pour laquelle un établissement utilise les approches visées aux chapitres 1 *bis* ou 1 *ter* pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché, le facteur de risque principal est le facteur de risque associé à la sensibilité la plus élevée en termes absolus parmi toutes les sensibilités pour cette opération calculées conformément au titre IV, chapitre 1 *ter*.
4. Nonobstant les paragraphes 1 et 2, lorsqu'ils affectent des opérations aux catégories de risques énumérées au paragraphe 1, les établissements se conforment aux exigences suivantes:
  - (g) lorsque le facteur de risque principal d'une opération est une variable d'inflation, les établissements affectent l'opération à la catégorie du risque de taux d'intérêt;
  - (h) lorsque le facteur de risque principal d'une opération est une variable de conditions climatiques, les établissements affectent l'opération à la catégorie du risque sur matières premières.
5. Par dérogation au paragraphe 2, les établissements affectent les opérations sur dérivés présentant plusieurs facteurs de risque significatifs à plusieurs catégories de risques. Lorsque tous les facteurs de risque significatifs de l'une de ces opérations appartiennent à la même catégorie de risques, les établissements ne sont tenus d'affecter qu'une fois cette opération à cette catégorie de risques, sur la base du plus significatif de ces facteurs de risque. Lorsque les facteurs de risque significatifs de

l'une de ces opérations appartiennent à différentes catégories de risques, les établissements affectent cette opération une fois à chaque catégorie de risques pour laquelle cette opération présente au moins un facteur de risque significatif, sur la base du plus significatif des facteurs de risque de ladite catégorie de risques.

6. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant:
- (a) une méthode pour identifier le seul facteur de risque significatif d'opérations autres que celles visées au paragraphe 3;
  - (b) une méthode pour identifier les opérations présentant plusieurs facteurs de risque significatifs et pour identifier le plus significatif de ces facteurs de risque aux fins du paragraphe 3.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [6 mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

*Article 277 bis*  
*Ensembles de couverture*

1. Les établissements définissent des ensembles de couverture pour chaque catégorie de risques d'un ensemble de compensation et affectent chaque opération à ces ensembles de couverture comme suit:
- (a) les opérations affectées à la catégorie du risque de taux d'intérêt ne sont affectées au même ensemble de couverture que si leur facteur de risque principal est libellé dans la même monnaie;
  - (b) les opérations affectées à la catégorie du risque de change ne sont affectées au même ensemble de couverture que si leur facteur de risque principal est basé sur la même paire de devises;
  - (c) toutes les opérations affectées à la catégorie du risque de crédit sont affectées au même ensemble de couverture;
  - (d) toutes les opérations affectées à la catégorie du risque sur actions sont affectées au même ensemble de couverture;
  - (e) les opérations affectées à la catégorie du risque sur matières premières sont affectées à l'un des cinq ensembles de couverture suivants selon la nature de leur facteur de risque principal:
    - (i) énergie;
    - (ii) métaux;
    - (iii) produits agricoles;
    - (iv) conditions climatiques;

(v) autres matières premières.

- (f) les opérations affectées à la catégorie autres risques ne sont affectées à un même ensemble de couverture que si leur facteur de risque principal est identique.

Aux fins du point a), les opérations affectées à la catégorie du risque de taux d'intérêt et dont une variable d'inflation est le facteur de risque principal sont affectées à des ensembles de couverture distincts, autres que les ensembles de couverture définis pour les opérations affectées à la catégorie du risque de taux d'intérêt dont une variable d'inflation est le facteur de risque principal. Ces opérations ne sont affectées au même ensemble de couverture que si leur facteur de risque principal est libellé dans la même monnaie.

2. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements définissent des ensembles de couverture distincts pour chaque catégorie de risques pour les opérations suivantes:

- (a) les opérations pour lesquelles le facteur de risque principal est soit la volatilité implicite du marché, soit la volatilité réalisée d'un facteur de risque ou la corrélation entre deux facteurs de risque;

- (b) les opérations pour lesquelles le facteur de risque principal est la différence entre deux facteurs de risque affectés à la même catégorie de risques ou les opérations consistant en deux branches de paiement libellées dans la même monnaie et pour lesquelles un facteur de risque de la même catégorie de risques que celle du facteur de risque principal est contenu dans l'autre branche de paiement que celle qui contient le facteur de risque principal.

Aux fins du premier alinéa, point a), les établissements n'affectent des opérations au même ensemble de couverture de la catégorie de risques pertinente que si leur facteur de risque principal est identique.

Aux fins du premier alinéa, point b), les établissements n'affectent des opérations au même ensemble de couverture de la catégorie de risques pertinente que si la paire de facteurs de risque de ces opérations comme visé au point b) est identique et qu'il existe une corrélation positive entre les deux facteurs de risque de cette paire. Dans les autres cas, les établissements affectent les opérations visées au point b) à l'un des ensembles de couverture définis conformément au paragraphe 1, sur la base d'un seul des deux facteurs de risque visés au point b).

3. Les établissements mettent à disposition, sur demande des autorités compétentes, le nombre d'ensembles de couverture définis conformément au paragraphe 2 pour chaque catégorie de risques, en précisant le facteur de risque principal ou la paire de facteurs de risque de chacun de ces ensembles de couverture et le nombre d'opérations dans chacun de ces ensembles de couverture.

#### *Article 278*

#### *Exposition future potentielle*

1. Les établissements calculent l'exposition future potentielle (*potential future exposure*)

ou PFE) d'un ensemble de compensation comme suit:

$$PFE = \text{multiplicateur} * \sum_a \text{AddOn}^{(a)}$$

où:

$a$  = l'indice qui représente les catégories de risques incluses dans le calcul de l'exposition future potentielle de l'ensemble de compensation;

$\text{AddOn}^{(a)}$  = la majoration de la catégorie de risques  $a$  calculé conformément aux articles 280 *bis* à 280 *septies*, selon le cas;

$\text{multiplicateur}$  = le coefficient multiplicateur calculé conformément à la formule visée au paragraphe 3.

Aux fins de ce calcul, les établissements incluent la majoration d'une catégorie de risques donnée dans le calcul de l'exposition future potentielle d'un ensemble de compensation dès lors qu'au moins une opération de l'ensemble de compensation a été affectée à cette catégorie de risques.

2. L'exposition future potentielle de plusieurs ensembles de compensation faisant l'objet d'un accord de marge, comme visé à l'article 275, paragraphe 3, est calculée comme étant égale à la somme de chacun des ensembles de compensation considérés comme s'ils ne faisaient l'objet d'aucun accord de marge.

3. Aux fins du paragraphe 1, le multiplicateur est calculé comme suit:

$$\text{multiplicateur} = \begin{cases} 1 & \text{si } z \geq 0 \\ \min \left\{ 1, \text{Floor}_m + (1 - \text{Floor}_m) \cdot \exp\left(\frac{z}{y}\right) \right\} & \text{sinon} \end{cases}$$

où:

$\text{Floor}_m$  = 5 %;

$y$  =  $2 * (1 - \text{Floor}_m) * \sum_a \text{Addon}^{(a)}$

$z$  =  $\begin{cases} CMV - NICA & \text{pour les ensembles de compensation visés à l'article 275, paragraphe 1} \\ CMV - VM - NICA & \text{pour les ensembles de compensation visés à l'article 275, paragraphe 2} \\ CMV_i - NICA_i & \text{pour les ensembles de compensation visés à l'article 275, paragraphe 3} \end{cases}$

$NICA_i$  = le montant des sûretés indépendant net calculé uniquement pour les opérations relevant de l'ensemble de compensation  $i$ . Selon l'accord de marge,  $NICA_i$  est calculé au niveau de la transaction ou au niveau de l'ensemble de compensation.

*Article 279*  
*Calcul de la position en risque*

Aux fins du calcul des majorations pour les catégories de risques visées aux articles 280 *bis* à 280 *septies*, les établissements calculent comme suit la position en risque de chaque opération d'un ensemble de compensation:

$$\text{Position en risque} = \delta \cdot \text{AdjNot} \cdot \text{MF}$$

où:

$\delta$  = le delta prudentiel de l'opération calculé conformément à la formule prévue à l'article 279 *bis*;

AdjNot = le montant notionnel ajusté de l'opération calculé conformément à l'article 279 *ter*;

MF = l'ajustement lié à l'échéance de l'opération calculé conformément à la formule prévue à l'article 279 *quater*.

*Article 279 bis*  
*Delta prudentiel*

1. Les établissements calculent le delta prudentiel ( $\delta$ ) comme suit:

- (c) pour les options de rachat et de vente qui donnent à l'acheteur de l'option le droit d'acheter ou de vendre un instrument sous-jacent à un prix positif à une seule date future, hormis le cas où ces options sont affectées à la catégorie du risque de taux d'intérêt, les établissements utilisent la formule suivante:

$$\delta = \text{sign} \cdot N \left( \text{type} \cdot \frac{\ln \left( \frac{P}{K} \right) + 0.5 \cdot \sigma^2 \cdot T}{\sigma \cdot \sqrt{T}} \right)$$

où:

signe =  $\begin{cases} -1 & \text{si l'opération est une option de vente} \\ +1 & \text{si l'opération est une option de rachat} \end{cases}$

$\begin{cases} -1 & \text{si l'opération est une option achetée} \\ +1 & \text{si l'opération est une option vendue} \end{cases}$

type =

$N(x)$  = la fonction de répartition d'une variable aléatoire suivant une loi normale centrée réduite, exprimant la probabilité qu'une variable aléatoire normale de moyenne zéro et de variance un soit inférieure ou égale à  $x$ ;

P = le prix au comptant ou à terme de l'instrument sous-jacent à l'option;

K = le prix d'exercice de l'option.

T = la date d'expiration de l'option, qui est la seule date future à

laquelle l'option peut être exercée. La date d'expiration est exprimée en années, selon la convention applicable de jour ouvré.

$\sigma$  = la volatilité prudentielle de l'option déterminée conformément au tableau 1, sur la base de la catégorie de risques de l'opération et de la nature de l'instrument sous-jacent à l'option.

Tableau 1

Catégorie de risques	Instrument sous-jacent	Volatilité prudentielle
Change	Tous	15 %
Crédit	Instrument à signature unique	100 %
	Instrument à signatures multiples	80 %
Actions	Instrument à signature unique	120 %
	Instrument à signatures multiples	75 %
Matières premières	Électricité	150 %
	Autres matières premières (hors électricité)	70 %
Autres	Tous	150 %

Un établissement qui utilise les prix à terme de l'instrument sous-jacent à l'option veille à ce que:

- i) le prix à terme soit cohérent par rapport aux caractéristiques de l'option;
  - ii) le prix à terme soit calculé sur la base d'un taux d'intérêt pertinent en vigueur à la date de déclaration;
  - iii) les prix à terme intègrent les flux de trésorerie attendus de l'instrument sous-jacent avant l'expiration de l'option.
- (d) pour les tranches d'une titrisation synthétique, les établissements utilisent la formule suivante:

$$\delta = \text{sign} \cdot \frac{15}{(1 + 14 \cdot A) \cdot (1 + 14 \cdot D)}$$

où:

signe =  $\begin{cases} +1 & \text{si une protection de crédit a été obtenue via l'opération} \\ -1 & \text{si une protection de crédit a été fournie via l'opération} \end{cases}$

A = le point d'attachement de la tranche;

D = le point de détachement de la tranche.

(e) pour les opérations qui ne sont pas visées au point a) ou b), les établissements utilisent le delta prudentiel suivant:

$$\delta = \begin{cases} +1 & \text{si l'opération est une position longue sur le facteur de risque principal} \\ -1 & \text{si l'opération est une position courte sur le facteur de risque principal} \end{cases}$$

2. Aux fins de la présente section, une position longue sur le facteur de risque principal signifie que la valeur de marché de l'opération augmente lorsque la valeur du facteur de risque principal augmente, et une position courte sur le facteur de risque principal signifie que la valeur de marché de l'opération diminue lorsque la valeur du facteur de risque principal augmente.

Pour les opérations visées à l'article 277, paragraphe 3, une position longue est une opération pour laquelle le signe de la sensibilité au facteur de risque principal est positif et une position courte est une opération pour laquelle le signe de la sensibilité au facteur de risque principal est négatif. Pour les opérations autres que celles visées à l'article 277, paragraphe 3, les établissements déterminent si ces opérations sont des positions longues ou courtes sur le facteur de risque principal sur la base d'informations objectives sur la structure de ces opérations ou leur finalité.

3. Les établissements déterminent si une opération comportant plusieurs facteurs de risque significatifs est une position longue ou courte sur chacun des facteurs de risque significatifs conformément à l'approche utilisée au titre du paragraphe 2 pour le facteur de risque principal.

4. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation pour préciser:

- (a) la formule à utiliser par les établissements pour calculer le delta prudentiel des options de rachat et de vente affectées à la catégorie du risque de taux d'intérêt de manière compatible avec des conditions de marché dans lesquelles les taux d'intérêt sont susceptibles d'être négatifs, ainsi que la volatilité prudentielle appropriée pour cette formule;
- (b) quelles informations objectives concernant la structure et la finalité d'une opération les établissements utilisent pour déterminer si une opération qui n'est

pas visée à l'article 277, paragraphe 2, constitue une position longue ou courte sur son facteur de risque principal.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [6 mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

*Article 279 ter*  
*Montant notionnel ajusté*

1. Les établissements calculent le montant notionnel ajusté comme suit:

- (a) pour les opérations affectées à la catégorie du risque de taux d'intérêt ou du risque de crédit, les établissements calculent le montant notionnel ajusté comme étant le produit du montant notionnel du contrat dérivé multiplié par le coefficient de duration prudentiel, qui est calculé comme suit:

$$\text{coefficient de duration prudentiel} = \frac{\exp(-R \cdot S) - \exp(-R \cdot E)}{R}$$

où:

R = le taux d'actualisation prudentiel; R = 5 %;

S = la date de début, qui est la date à laquelle une opération commence à fixer ou à effectuer des paiements, autres que ceux en rapport avec l'échange de sûretés dans le cadre d'un accord de marge. Si l'opération a déjà commencé à fixer ou à effectuer des paiements à la date de déclaration, la date de début est égale à 0. La date de début est exprimée en années, selon la convention applicable de jour ouvré.

Lorsqu'une opération comporte une ou plusieurs dates futures auxquelles l'établissement ou la contrepartie peut décider de mettre un terme à l'opération avant son échéance contractuelle, la date de début est la première des dates suivantes:

- i) la date, ou la première date s'il y a plusieurs dates futures, à laquelle l'établissement ou la contrepartie peut décider de mettre un terme à l'opération avant son échéance contractuelle;
- ii) la date à laquelle l'opération commence à fixer ou à effectuer des paiements, autres que ceux en rapport avec l'échange de sûretés dans le cadre d'un accord de marge.

Lorsque l'opération a comme sous-jacent un instrument financier susceptible de faire naître des obligations contractuelles qui s'ajoutent à celles de l'opération, la date de début de l'opération est déterminée en fonction de la première date à laquelle l'instrument sous-jacent commence à fixer ou à effectuer des paiements.

E = la date de fin est la date à laquelle la valeur du dernier paiement contractuel de l'opération est échangée entre l'établissement et la contrepartie. La date de fin est exprimée en années, selon la convention applicable de jour ouvré.

Lorsque l'opération a comme sous-jacent un instrument financier susceptible de faire naître des obligations contractuelles qui s'ajoutent à celles de l'opération, la date de fin de l'opération est déterminée en fonction du dernier paiement contractuel de l'instrument sous-jacent à l'opération;

- (b) pour les opérations affectées à la catégorie du risque de change, les établissements calculent le montant notionnel ajusté comme suit:
  - (i) lorsque l'opération se compose d'une branche de paiement, le montant notionnel ajusté est le montant notionnel du contrat dérivé;
  - (ii) lorsque l'opération se compose de deux branches de paiement et que le montant notionnel de l'une des branches de paiement est libellé dans la monnaie de déclaration de l'établissement, le montant notionnel ajusté est le montant notionnel de l'autre branche de paiement;
  - (iii) lorsque l'opération se compose de deux branches de paiement et que le montant notionnel des deux branches de paiement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie de déclaration de l'établissement, le montant notionnel ajusté est le plus grand des montants notionnels des deux branches de paiement après conversion de ces montants dans la monnaie de déclaration de l'établissement, sur la base du taux de change au comptant en vigueur;
- (c) pour les opérations affectées à la catégorie du risque sur actions ou du risque sur matières premières, les établissements calculent le montant notionnel comme le produit du prix de marché d'une unité de l'instrument sous-jacent à l'opération multiplié par le nombre d'unités de l'instrument sous-jacent référencé par l'opération.

Un établissement utilise le montant notionnel en tant que montant notionnel ajusté lorsqu'une opération affectée à la catégorie du risque sur actions ou du risque sur matières premières est contractuellement exprimée en montant notionnel et non en nombre d'unités de l'instrument sous-jacent.

2. Les établissements déterminent comme suit le montant notionnel ou le nombre d'unités de l'instrument sous-jacent aux fins du calcul du montant notionnel ajusté d'une opération visé au paragraphe 1 :

- (a) lorsque le montant notionnel ou le nombre d'unités de l'instrument sous-jacent d'une opération n'est pas fixé jusqu'à son échéance contractuelle:
  - (i) en ce qui concerne les montants notionnels et les nombres d'unités de type déterministe de l'instrument sous-jacent, le montant notionnel est la moyenne pondérée de toutes les valeurs des montants notionnels ou nombres d'unités de type déterministe de l'instrument sous-jacent, selon le cas, jusqu'à l'échéance contractuelle de l'opération, les pondérations correspondant à la fraction de l'intervalle de temps où chaque valeur du montant notionnel s'applique;
  - (ii) en ce qui concerne les montants notionnels et les nombres d'unités de

type stochastique de l'instrument sous-jacent, le montant notionnel est le montant déterminé par la fixation des valeurs de marché courantes dans la formule de calcul des valeurs de marché futures;

- (b) en ce qui concerne les options binaires et numériques, le montant notionnel est la plus grande valeur parmi les états possibles de rémunération de l'option à son expiration.

Sans préjudice du premier alinéa, si un état possible de rémunération de l'option est de type stochastique, l'établissement utilise la méthode exposée au point a) ii) pour déterminer la valeur du montant notionnel;

- (c) en cas de contrat prévoyant de multiples échanges du montant notionnel, le montant notionnel est multiplié par le nombre de paiements restant à effectuer en vertu des contrats;
- (d) en ce qui concerne les contrats prévoyant une multiplication des paiements de flux de trésorerie ou une multiplication du sous-jacent du contrat, le montant notionnel est ajusté par l'établissement pour tenir compte des effets de cette multiplication sur la structure de risque de ces contrats.

- 3. Les établissements convertissent le montant notionnel ajusté des opérations dans leur monnaie de déclaration au taux de change au comptant en vigueur lorsque le montant notionnel ajusté est calculé en application du présent article à partir d'un montant notionnel contractuel ou d'un prix du marché du nombre d'unités de l'instrument sous-jacent libellé dans une autre monnaie.

*Article 279 quater  
Ajustement lié à l'échéance*

- 1. Les établissements calculent l'ajustement lié à l'échéance (*maturity factor* ou MF) comme suit:

- (a) pour les opérations incluses dans des ensembles de compensation comme visés à l'article 275, paragraphe 1, l'établissement utilise la formule suivante:

$$MF = \sqrt{\min\{\max\{M, 10/OneBusinessYear\}, 1\}}$$

où:

M = l'échéance résiduelle de l'opération qui est égale à la période de temps nécessaire à l'extinction de toutes les obligations contractuelles de l'opération. À cette fin, les options des contrats dérivés sont considérées comme des obligations contractuelles. L'échéance résiduelle est exprimée en années, selon la convention applicable de jour ouvré.

Lorsqu'une opération a pour sous-jacent un autre contrat dérivé qui est susceptible de faire naître des obligations contractuelles supplémentaires au-delà de celles prévues par l'opération elle-même, l'échéance résiduelle de l'opération est égale à la période de temps nécessaire à l'extinction de toutes les obligations contractuelles

de l'instrument sous-jacent.

OneBusinessYear = une année exprimée en jours ouvrés, selon la convention applicable de jour ouvré.

- (b) pour les opérations incluses dans les ensembles de compensation visés à l'article 275, paragraphes 2 et 3, l'ajustement lié à l'échéance est défini comme suit:

$$MF = \frac{3}{2} \sqrt{\frac{MPOR}{OneBusinessYear}}$$

où:

MPOR = la période de marge en risque de l'ensemble de compensation déterminée conformément à l'article 285, paragraphes 2 à 5.

Lors de la détermination de la période de marge en risque pour les opérations entre un client et un membre compensateur, un établissement qui agit en tant que client ou en tant que membre compensateur remplace la période minimale visée à l'article 285, paragraphe 2, point b), par une période de 5 jours ouvrés.

2. Aux fins du paragraphe 1, l'échéance résiduelle est égale à la période de temps jusqu'à la prochaine date de révision des termes du contrat pour les opérations structurées de manière à régler l'encours des expositions suivant des dates de paiement déterminées et pour lesquelles les termes sont révisés de façon à ce que la valeur de marché du contrat soit égale à zéro à ces dates de paiement déterminées.

*Article 280*

*Coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture*

Aux fins du calcul de la majoration d'un ensemble de couverture visé aux articles 280 *bis* à 280 *septies*, le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture  $\epsilon$  est le suivant:

$$\epsilon = \begin{cases} 1 & \text{pour les ensembles de compensation établis au titre de l'article 275, paragraphe 1} \\ 5 & \text{pour les ensembles de compensation établis au titre de l'article 275, paragraphe 2, point a)} \\ 0.5 & \text{pour les ensembles de compensation établis au titre de l'article 275, paragraphe 2, point b)} \end{cases}$$

*Article 280 bis*

*Majoration de la catégorie du risque de taux d'intérêt*

1. Aux fins de l'article 278, les établissements calculent comme suit la majoration de la catégorie du risque de taux d'intérêt pour un ensemble de compensation donné:

$$AddOn^{IR} = \sum_j AddOn_j^{IR}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente tous les ensembles de couverture du risque de taux d'intérêt, définis conformément à l'article 277 *bis*, paragraphe 1, point a), et à l'article 277 *bis*, paragraphe 2, de l'ensemble de compensation;

$AddOn_j^{IR}$  = la majoration de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque de taux d'intérêt calculée conformément au paragraphe 2.

2. La majoration de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque de taux d'intérêt est calculée comme suit:

$$AddOn_j^{IR} = \epsilon_j * SF^{IR} * EffNot_j^{IR}$$

où:

$\epsilon_j$  = le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture j, déterminé conformément à l'article 280;

$SF^{IR}$  = le multiplicateur prudentiel pour la catégorie du risque de taux d'intérêt, avec une valeur égale à 0,5 %;

$EffNot_j^{IR}$  = le montant notionnel effectif de l'ensemble de couverture j calculé conformément aux paragraphes 3 et 4.

3. Aux fins du calcul du montant notionnel effectif de l'ensemble de couverture j, les établissements affectent d'abord chaque opération de l'ensemble de couverture à une tranche conformément tableau 2. Cette affectation est effectuée sur la base de la date de fin de chaque opération telle que déterminée conformément à l'article 279 *ter*, paragraphe 1, point a):

Tableau 2

Tranche	Date de fin (en années)
1	> 0 et <= 1
2	> 1 et <= 5
3	> 5

Les établissements calculent ensuite le montant notionnel effectif de l'ensemble de couverture j selon la formule suivante:

$$EffNot_j^{IR} = \sqrt{\left[ (D_{j,1})^2 + (D_{j,2})^2 + (D_{j,3})^2 + 1.4 \cdot D_{j,1} \cdot D_{j,2} + 1.4 \cdot D_{j,2} \cdot D_{j,3} + 0.6 \cdot D_{j,1} \cdot D_{j,3} \right]}$$

où:

l = l'indice qui représente la position en risque;

$D_{j,k}$  = le montant notionnel effectif de la tranche k de l'ensemble de couverture j calculé comme suit:

$$D_{j,k} = \sum_{l \in \text{Bucket } k} RiskPosition_l$$

Article 280 quater

*Majoration de la catégorie du risque de change*

1. Aux fins de l'article 278, les établissements calculent comme suit la majoration de la catégorie du risque de change pour un ensemble de compensation donné:

$$AddOn^{FX} = \sum_j AddOn_j^{FX}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente les ensembles de couverture du risque de change, définis conformément à l'article 277 *bis*, paragraphe 1, point b), et à l'article 277 *bis*, paragraphe 2, de l'ensemble de compensation;

$AddOn_j^{FX}$  = la majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie du risque de change calculée conformément au paragraphe 2.

2. La majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie du risque de change est calculée comme suit:

$$AddOn_j^{FX} = \epsilon_j \cdot SF^{FX} \cdot |EffNot_j^{FX}|$$

où:

$\epsilon_j$  = le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture  $j$ , déterminé conformément à l'article 280;

$SF^{FX}$  = le multiplicateur prudentiel pour la catégorie du risque de change, avec une valeur égale à 4 %;

$EffNot_j^{IR}$  = le montant notionnel effectif de l'ensemble de couverture  $j$ , calculé comme suit:

$$EffNot_j^{FX} = \sum_{l \in \text{Hedging set } j} RiskPosition_l$$

Article 280 quater

*Majoration de la catégorie du risque de crédit*

1. Aux fins du paragraphe 2, les établissements définissent selon les modalités suivantes les entités de référence de crédit d'un ensemble de compensation:

- (a) il y a une entité de référence de crédit pour chaque émetteur d'un titre de créance de référence sous-jacent à une opération à signature unique affectée à la catégorie du risque de crédit; des opérations à signature unique ne sont affectées à la même entité de référence de crédit que si le titre de créance de

référence sous-jacent à ces opérations est émis par le même émetteur;

- (b) il y a une entité de référence de crédit pour chaque groupe de titres de créance de référence ou de dérivés de crédit à signature unique sous-jacents à une opération à signatures multiples affectée à la catégorie du risque de crédit. Des opérations à signatures multiples ne sont affectées à la même entité de référence de crédit que si le groupe de titres de créance de référence ou de dérivés de crédit à signature unique sous-jacents à ces opérations est constitué des mêmes composantes.

2. Aux fins de l'article 278, les établissements calculent comme suit la majoration de la catégorie du risque de crédit pour un ensemble de compensation donné:

$$AddOn^{Credit} = \sum_j AddOn_j^{Credit}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente tous les ensembles de couverture du risque de crédit, définis conformément à l'article 277 *bis*, paragraphe 1, point c), et à l'article 277 *bis*, paragraphe 2, de l'ensemble de compensation;

$AddOn_j^{Credit}$  = la majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie du risque de crédit, calculée conformément au paragraphe 2.

3. La majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie du risque de crédit est calculée comme suit par les établissements:

$$AddOn_j^{Credit} = \epsilon_j \cdot \sqrt{\left( \sum_j \rho_j^{Credit} \cdot AddOn(Entity_j) \right)^2 + \sum_j \left( 1 - (\rho_j^{Credit})^2 \right) \cdot \left( AddOn(Entity_j) \right)^2}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente les entités de référence de crédit de l'ensemble de compensation, définies conformément au paragraphe 1;

$\epsilon_j$  = le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture  $j$ , déterminé conformément à l'article 280, paragraphe 3;

$AddOn(Entity_j)$  = la majoration pour l'entité de référence de crédit  $j$ , déterminée conformément au paragraphe 4;

$\rho_j^{Credit}$  = le facteur de corrélation de l'entité  $j$ . Lorsque l'entité de référence de crédit  $j$  a été définie conformément au paragraphe 1, point a),  $\rho_j^{Credit} = 50\%$ . Lorsque l'entité de référence de crédit  $j$  a été définie conformément au paragraphe 1, point b),  $\rho_j^{Credit} = 80\%$ .

4. Les établissements calculent comme suit la majoration pour l'entité de référence de crédit  $j$ :

$$AddOn(Entity_j) = EffNot_j^{Credit}$$

où:

$EffNot_j^{Credit}$  = le montant notionnel effectif de l'entité de référence de crédit j calculé comme suit:

$$EffNot_j^{Credit} = \sum_{l \in Credit\ reference\ entity\ j} SF_{j,l}^{Credit} \cdot RiskPosition_l$$

où:

$l$  = l'indice qui représente la position en risque;

$SF_{j,l}^{Credit}$  = le coefficient prudentiel applicable à l'entité de référence de crédit j, déterminé conformément au paragraphe 5.

5. Aux fins du paragraphe 4, les établissements calculent comme suit le coefficient prudentiel applicable à l'entité de référence de crédit j:

- (a) pour les entités de référence de crédit j définies conformément au paragraphe 1, point a),  $SF_{j,l}^{Credit}$  prend la valeur de l'un des six coefficients prudentiels du tableau 3 du présent article sur la base d'une évaluation externe du crédit établie par un OEEC désigné de l'émetteur individuel correspondant. Dans le cas d'un émetteur individuel pour lequel il n'existe pas d'évaluation de crédit établie par un OEEC désigné:
  - (i) un établissement qui applique l'approche exposée au titre II, chapitre 3, fait correspondre sa notation interne de l'émetteur individuel à l'une des évaluations externes de crédit;
  - (ii) un établissement qui applique l'approche exposée au titre II, chapitre 2, affecte un coefficient de  $SF_{j,l}^{Credit} = 0,54 \%$  à cette entité de référence de crédit. Toutefois, lorsqu'un établissement applique l'article 128 pour attribuer une pondération de risque à des expositions au risque de crédit de contrepartie de cet émetteur individuel, il affecte un coefficient de  $SF_{j,l}^{Credit} = 1,6 \%$ ;
- (b) pour les entités de référence de crédit j définies conformément au paragraphe 1, point b):
  - (iii) lorsque la position l affectée à l'entité de référence de crédit j est un indice de crédit coté sur un marché reconnu,  $SF_{j,l}^{Credit}$  prend la valeur de l'un des deux coefficients prudentiels du tableau 4 du présent article, sur la base de la qualité de crédit de la majorité de ses composantes individuelles;
  - (iv) lorsque la position l affectée à l'entité de référence de crédit j n'est pas visée au point i) du présent point,  $SF_{j,l}^{Credit}$  est égal à la moyenne pondérée des coefficients prudentiels affectés à chaque composante conformément à la méthode énoncée au point a) du présent paragraphe,

les pondérations correspondant aux fractions du notionnel que représentent les composantes de cette position.

Tableau 3

Échelon de qualité de crédit	Coefficient prudentiel pour les opérations à signature unique
1	0,38 %
2	0,42 %
3	0,54 %
4	1,06 %
5	1,6 %
6	6,0 %

Tableau 4

Qualité de crédit prédominante	Coefficient prudentiel pour les indices cotés
Catégorie investissement ( <i>investment grade</i> )	0,38 %
Catégorie spéculative ( <i>non-investment grade</i> )	1,06 %

*Article 280 quinquies  
Majoration de la catégorie du risque sur actions*

1. Aux fins du paragraphe 2, les établissements définissent selon les modalités suivantes les entités de référence pour actions d'un ensemble de compensation:

- (a) il y a une entité de référence pour actions pour chaque émetteur d'un instrument de fonds propres de référence sous-jacent à une opération à signature unique affectée à la catégorie du risque sur actions. Des opérations à signature unique ne sont affectées à la même entité de référence pour actions que si l'instrument de fonds propres de référence sous-jacent à ces opérations est émis par le même émetteur;
- (b) il y a une entité de référence pour actions pour chaque groupe d'instruments de fonds propres de référence ou de dérivés sur actions à signature unique sous-jacents à une opération à signatures multiples affectée à la catégorie du risque sur actions. Des opérations à signatures multiples ne sont affectées à la même entité de référence pour actions que si le groupe d'instruments de fonds propres de référence ou de dérivés sur actions à signature unique, selon le cas, sous-jacents à ces opérations est constitué des mêmes composantes.

2. Aux fins de l'article 278, pour un ensemble de compensation donné, les établissements calculent comme suit la majoration de la catégorie du risque sur actions:

$$AddOn^{Equity} = \sum_j AddOn_j^{Equity}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente tous les ensembles de couverture du risque de crédit, définis conformément à l'article 277 *bis*, paragraphe 1, point d), et à l'article 277 *bis*, paragraphe 2, de l'ensemble de compensation;

$AddOn_j^{Equity}$  = la majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie du risque sur actions calculée conformément au paragraphe 3.

3. La majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie du risque sur actions est calculée comme suit:

$$AddOn_j^{Equity} = \epsilon_j \cdot \sqrt{\left( \sum_j \rho_j^{Equity} \cdot AddOn(Entity_j) \right)^2 + \sum_j \left( 1 - (\rho_j^{Equity})^2 \right) \cdot (AddOn(Entity_j))^2}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente les entités de référence pour actions de l'ensemble de compensation, définies conformément au paragraphe 1;

$\epsilon_j$  = le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture  $j$ , déterminé conformément à l'article 280;

$AddOn(Entity_j)$  = la majoration pour l'entité de référence pour actions  $j$ , déterminée conformément au paragraphe 4;

$\rho_j^{Equity}$  = le facteur de corrélation de l'entité  $j$ . Lorsque l'entité de référence pour actions  $j$  a été définie conformément au paragraphe 1, point a),

$\rho_j^{\text{Equity}} = 50\%$ . Lorsque l'entité de référence pour actions j a été définie conformément au paragraphe 1, point b),  $\rho_j^{\text{Equity}} = 80\%$ .

4. Les établissements calculent comme suit la majoration pour l'entité de référence pour actions j:

$$AddOn(Entity_j) = SF_j^{\text{Equity}} \cdot EffNot_j^{\text{Equity}}$$

où:

$SF_j^{\text{Equity}}$  = le coefficient prudentiel applicable à l'entité de référence pour actions j. Lorsque l'entité de référence pour actions j a été définie conformément au paragraphe 1, point a),  $SF_j^{\text{Equity}} = 32\%$ ; lorsque l'entité de référence pour actions j a été définie conformément au paragraphe 1, point b),  $SF_j^{\text{Equity}} = 20\%$ ;

$EffNot_j^{\text{Equity}}$  = le montant notionnel effectif de l'entité de référence pour actions j calculé comme suit:

$$EffNot_j^{\text{Equity}} = \sum_{l \in \text{Equity reference entity } j} RiskPosition_l$$

*Article 280 sexies*

*Majoration de la catégorie du risque sur matières premières*

1. Aux fins de l'article 278, les établissements calculent comme suit la majoration de la catégorie du risque sur matières premières pour un ensemble de compensation donné:

$$AddOn^{Com} = \sum_j AddOn_j^{Com}$$

j = l'indice qui représente les ensembles de couverture du risque sur matières premières, définis conformément à l'article 277 bis, paragraphe 1, point e), et à l'article 277 bis, paragraphe 2, de l'ensemble de compensation;

$AddOn_j^{Com}$  la majoration de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque sur matières premières calculée conformément au paragraphe 4.

2. Aux fins du calcul de la majoration d'un ensemble de couverture pour matières premières d'un ensemble de compensation donné conformément au paragraphe 4, les établissements définissent les types de matières premières de référence pertinents de chaque ensemble de couverture. Des opérations dérivées sur matières premières ne sont affectées au même type de matière première de référence que si l'instrument de matières premières sous-jacent à ces opérations est de même nature.
3. Par dérogation au paragraphe 2, les autorités compétentes peuvent exiger d'un établissement disposant de grands portefeuilles concentrés de dérivés sur matières premières qu'il prenne en considération d'autres caractéristiques que la nature de l'instrument de matière première sous-jacent pour définir les types de matières premières de référence d'un ensemble de couverture conformément au paragraphe 2.

L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation afin de préciser ce qui constitue un grand portefeuille concentré de dérivés sur matières premières comme visé au premier alinéa.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [15 mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

4. La majoration de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque sur matières premières est calculée comme suit par les établissements:

$$AddOn_j^{Com} = \epsilon_j * \sqrt{\left(\rho^{Com} \cdot \sum_k AddOn(Type_k^j)\right)^2 + (1 - (\rho^{Com})^2) \cdot \sum_k \left(AddOn(Type_k^j)\right)^2}$$

où:

k = l'indice qui représente les types de matières premières de référence de l'ensemble de compensation, définis conformément au paragraphe 2;

$\epsilon_j$  = le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture j, déterminé conformément à l'article 280;

$AddOn(Type_k^j)$  = la majoration pour le type de matière première de référence k, déterminée conformément au paragraphe 5;

$\rho^{Com}$  = le facteur de corrélation pour la catégorie du risque sur matières premières, avec une valeur égale à 40 %.

5. Les établissements calculent comme suit la majoration pour le type de matière première de référence k:

$$AddOn(Type_k^j) = SF_k^{Com} * EffNot_k^{Com}$$

où:

$SF_k^{Com}$  = le coefficient prudentiel applicable au type de matière première de référence k.

Lorsque le type de matière première de référence k correspond aux opérations affectées à l'ensemble de couverture visé à l'article 277 *ter*, paragraphe 1, point e) i),  $SF_k^{Com} = 40\%$ ; sinon,  $SF_k^{Com} = 18\%$ .

$EffNot_k^{Com}$  = le montant notionnel effectif du type de matière première de référence k calculé comme suit:

$$EffNot_k^{Com} = \sum_{l \in \text{Commodity reference type } k} RiskPosition_l$$

*Article 428 septies*  
*Majoration de la catégorie autres risques*

1. Aux fins de l'article 278, les établissements calculent comme suit la majoration de la catégorie autres risques pour un ensemble de compensation donné:

$$AddOn^{Other} = \sum_j AddOn_j^{Other}$$

où:

$j$  = l'indice qui représente les ensembles de couverture pour autres risques, définis conformément à l'article 277 *bis*, paragraphe 1, point f), et à l'article 277 *bis*, paragraphe 2, de l'ensemble de compensation;

$AddOn_j^{Other}$  = la majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie autres risques calculée conformément au paragraphe 2.

2. La majoration de l'ensemble de couverture  $j$  de la catégorie autres risques est calculée comme suit par les établissements:

$$AddOn_j^{Other} = \epsilon_j * SF^{Other} * |EffNot_j^{Other}|$$

où:

$\epsilon_j$  = le coefficient multiplicateur prudentiel de l'ensemble de couverture  $j$ , déterminé conformément à l'article 280;

$SF^{Other}$  = le multiplicateur prudentiel pour la catégorie autres risques, avec une valeur égale à 8 %;

$EffNot_j^{Other}$  = le montant notionnel effectif de l'ensemble de couverture  $j$  calculé comme suit:

$$EffNot_j^{Other} = \sum_{l \in \text{Hedging set } j} RiskPosition_l \quad \text{»}$$

- (66) À la troisième partie, titre II, chapitre 6, la section 4 est remplacée par le texte suivant:

**«SECTION 4**  
**METHODE SIMPLIFIEE POUR L'APPROCHE STANDARD DU RISQUE DE CREDIT DE**  
**CONTREPARTIE**

*Article 281*  
*Calcul de la valeur exposée au risque*

1. Les établissements calculent une seule valeur exposée au risque au niveau de

l'ensemble de compensation conformément à la section 3 du présent chapitre, en tenant compte des dispositions du paragraphe 2.

2. La valeur exposée au risque d'un ensemble de compensation est calculée en tenant compte des dispositions suivantes:

- (a) les établissements n'appliquent le traitement visé à l'article 274, paragraphe 6;
- (b) par dérogation à l'article 275, paragraphe 1, les établissements appliquent les dispositions suivantes:

pour les ensembles de compensation qui ne sont pas visés à l'article 275, paragraphe 2, les établissements calculent le coût de remplacement selon la formule suivante:

$$RC = \max\{CMV, 0\} ,$$

- (c) par dérogation à l'article 275, paragraphe 2, les établissements appliquent les dispositions suivantes:

pour les ensembles de compensation d'opérations qui sont négociées sur un marché reconnu, les ensembles de compensation d'opérations qui sont compensés de manière centrale par une contrepartie centrale agréée en vertu de l'article 14 du règlement (UE) n° 648/2012 ou reconnue en vertu de l'article 25 dudit règlement, ainsi que les ensembles de compensation d'opérations pour lesquelles des garanties sont échangées de manière bilatérale avec la contrepartie conformément à l'article 11 dudit règlement, l'établissement calcule le coût de remplacement selon la formule suivante:

$$RC = TH + MTA$$

où:

TH = le seuil de marge applicable à l'ensemble de compensation au titre de l'accord de marge en deçà duquel l'établissement ne peut demander de sûreté;

MTA = le montant de transfert minimal applicable à l'ensemble de compensation au titre de l'accord de marge;

- (d) par dérogation à l'article 275, paragraphe 3, les établissements appliquent les dispositions suivantes:

pour les ensembles de compensation faisant l'objet d'un accord de marge, lorsque l'accord de marge s'applique à plusieurs ensembles de compensation, les établissements calculent le coût de remplacement comme étant la somme du coût de remplacement de chacun des ensembles de compensation calculé conformément au paragraphe 1 comme s'ils ne faisaient pas l'objet d'un accord de marge;

- (e) tous les ensembles de couverture sont définis conformément à l'article 277 bis, paragraphe 1;
- (f) les établissements fixent à 1 le coefficient multiplicateur dans la formule utilisée pour calculer l'exposition future potentielle de l'article 278, paragraphe 1, comme suit:

$$PFE = \sum_a Addon^{(a)} ;$$

- (g) par dérogation à l'article 279 *bis*, paragraphe 1, les établissements appliquent les dispositions suivantes.

pour toutes les opérations, les établissements calculent le delta prudentiel comme suit:

$$\delta = \begin{cases} +1 & \text{si l'opération est une position longue sur le facteur de risque principal} \\ -1 & \text{si l'opération est une position courte sur le facteur de risque principal} \end{cases}$$

;

- (h) la formule utilisée pour calculer le coefficient de duration prudentiel à l'article 279 *ter*, paragraphe 1, point a), est la suivante:

$$\text{coefficient de duration prudentiel} = E - S$$

;

- (i) l'ajustement lié à l'échéance visé à l'article 279 *quater*, paragraphe 1, est calculé comme suit:

- (v) a) pour les opérations incluses dans les ensembles de compensation visés à l'article 275, paragraphe 1, MF = 1;

- b) pour les opérations incluses dans les ensembles de compensation visés à l'article 275, paragraphes 2 et 3, MF = 0,42;

- (j) la formule utilisée pour calculer le notionnel effectif de l'ensemble de couverture j à l'article 280 *bis*, paragraphe 3, est la suivante:

$$EffNot_j^{IR} = |D_{j,1}| + |D_{j,2}| + |D_{j,3}|$$

- (k) la formule utilisée pour calculer la majoration pour risque de crédit de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque de crédit à l'article 280 *quater*, paragraphe 3, est la suivante:

$$AddOn_j^{Credit} = \sum_j |AddOn(Entity_j)|;$$

- (l) la formule utilisée pour calculer la majoration pour risque sur actions de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque sur actions à l'article 280 *quinquies*, paragraphe 3, est la suivante:

$$AddOn_j^{Equity} = \sum_j |AddOn(Entity_j)|$$

- (m) la formule utilisée pour calculer la majoration pour risque sur matières premières de l'ensemble de couverture j de la catégorie du risque sur matières premières à l'article 280 *sexies*, paragraphe 3, est la suivante:

$$AddOn_j^{Com} = \sum_j |AddOn(Type_k^j)|$$

».

- (67) À la troisième partie, titre II, chapitre 6, la section 5 est remplacée par le texte suivant:

**«SECTION 5  
METHODE DE L'EXPOSITION INITIALE**

*Article 282*

*Calcul de la valeur exposée au risque*

1. Les établissements peuvent calculer une valeur exposée au risque unique pour toutes les opérations relevant d'une convention de compensation donnée lorsque toutes les conditions énoncées à l'article 274, paragraphe 1, sont remplies. Dans le cas contraire, les établissements calculent la valeur exposée au risque séparément pour chaque opération, considérée comme un ensemble de compensation distinct.
2. La valeur exposée au risque d'un ensemble de compensation ou d'une opération est le produit de 1,4 fois la somme du coût de remplacement courant et de l'exposition future potentielle.
3. Le coût de remplacement courant visé au paragraphe 2 est déterminé comme suit:
  - (a) pour les ensembles de compensation d'opérations qui sont négociées sur un marché reconnu, les ensembles de compensation d'opérations qui sont compensés de manière centrale par une contrepartie centrale agréée en vertu de l'article 14 du règlement (UE) n° 648/2012 ou reconnue en vertu de l'article 25 dudit règlement, ainsi que les ensembles de compensation d'opérations pour lesquelles des garanties sont échangées de manière bilatérale avec la contrepartie conformément à l'article 11 dudit règlement, l'établissement calcule le coût de remplacement visé à l'article 2 selon la formule suivante:

$$RC = TH + MTA$$

où:

TH = le seuil de marge applicable à l'ensemble de compensation au titre de l'accord de marge en deçà duquel l'établissement ne peut demander de sûreté;

MTA = le montant de transfert minimal applicable à l'ensemble de compensation au titre de l'accord de marge;

- (b) pour tous les autres ensembles de compensation et opérations individuelles, les établissements calculent comme suit le coût de remplacement courant visé au paragraphe 2:

$$RC = \max\{CMV, 0\}$$

Pour calculer le coût de remplacement courant, les établissements mettent à jour au

moins une fois par mois les valeurs de marché courantes.

4. Les établissements calculent comme suit l'exposition future potentielle visée au paragraphe 2:
- (a) l'exposition future potentielle d'un ensemble de compensation est la somme des expositions futures potentielles de toutes les opérations relevant de cet ensemble de compensation, calculées conformément au point b);
  - (b) l'exposition future potentielle d'une opération donnée est son montant notionnel multiplié par:
    - (i) le produit de 0,5 % multiplié par l'échéance résiduelle de l'opération pour les contrats sur taux d'intérêt;
    - (ii) 4 % pour les contrats de change;
    - (iii) 18 % pour les contrats sur l'or;
  - (c) le montant notionnel visé au point b) est déterminé conformément à l'article 279 *ter*, paragraphe 1, points a) et b), ou à l'article 279 *ter*, paragraphes 2 et 3, selon le cas;
  - (d) l'exposition future potentielle des ensembles de compensation visés au paragraphe 3, point a), est multipliée par 0,42.

Aux fins du calcul de l'exposition potentielle de contrats sur taux d'intérêt conformément au point b) ii), un établissement peut choisir d'utiliser l'échéance initiale des contrats plutôt que leur échéance résiduelle.».

- (68) À l'article 283, le paragraphe 4 est remplacé par le texte suivant:

«4. Pour toutes les opérations sur instruments dérivés de gré à gré et pour les opérations à règlement différé pour lesquelles un établissement n'a pas reçu l'autorisation d'utiliser la méthode du modèle interne en vertu du paragraphe 1, il applique les méthodes présentées à la section 3 ou à la section 5. Ces deux méthodes peuvent être utilisées en permanence de manière combinée au sein d'un groupe.» .

- (69) L'article 298 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 298  
Effets de la reconnaissance d'un effet de réduction de risque*

La compensation aux fins des sections 3 à 6 est prise en compte de la manière décrite dans lesdites sections.».

- (70) À l'article 299, paragraphe 2, le point a) est supprimé.

- (71) L'article 300 est modifié comme suit:

- (a) la phrase introductive est remplacée par le texte suivant:  
«Aux fins de la présente section et de la septième partie, on entend par:»;
- (b) les points 5) à 11) suivants sont ajoutés:

«5) “opérations au comptant”: les opérations en espèces, les titres de créance et les actions ainsi que les opérations de change au comptant et les opérations au comptant sur matières premières; les opérations de pension et de prêt ou d’emprunt de titres ou de matières premières ne sont pas des opérations au comptant;

6) “accord de compensation indirect”: un accord qui satisfait aux exigences de l’article 4, paragraphe 3, deuxième alinéa, du règlement (UE) n° 648/2012;

7) “structure client à plusieurs niveaux”: un accord de compensation indirect par lequel des services de compensation sont fournis à un établissement par une entité qui n’est pas un membre compensateur, mais est elle-même un client d’un membre compensateur ou d’un client de niveau supérieur;

8) “client de niveau supérieur”: l’entité qui fournit des services de compensation à un client de niveau inférieur;

9) “client de niveau inférieur”: l’entité qui accède aux services d’une CCP par l’intermédiaire d’un client de niveau supérieur;

10) “contribution non financée à un fonds de défaillance”: une contribution qu’un établissement qui agit en qualité de membre compensateur s’est engagé, par contrat, à verser à une CCP après que celle-ci a épuisé son fonds de défaillance pour couvrir les pertes qu’elle a subies à la suite de la défaillance d’un ou de plusieurs de ses membres compensateurs;

11) “opération pleinement garantie de prêt ou d’emprunt de dépôts”: une opération du marché monétaire pleinement collatéralisée par laquelle deux contreparties échangent des dépôts, une CCP s’interposant entre ces contreparties pour garantir l’exécution de leurs obligations de paiement.»

(72) L’article 301 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 301  
Champ d’application matériel*

1. La présente section s’applique aux contrats et opérations suivants, pour autant qu’ils soient en cours auprès d’une CCP:

- (a) les contrats visés à l’annexe II et les dérivés de crédit;
- (b) les OFT et les opérations pleinement garanties de prêt ou d’emprunt de dépôts;
- (c) les opérations à règlement différé.

La présente section ne s’applique pas aux expositions découlant du règlement d’opérations au comptant. Les établissements appliquent le traitement prévu au titre V de la présente partie aux expositions de transaction résultant de ces opérations et une pondération de risque de 0 % aux contributions aux fonds de défaillance qui couvrent uniquement ces opérations. Les établissements appliquent le traitement prévu à l’article 307 aux contributions aux fonds de défaillance qui couvrent tout contrat énuméré au premier alinéa, outre les opérations au comptant.

2. Aux fins de la présente section, les dispositions suivantes s’appliquent:

- (a) la marge initiale n’inclut pas les contributions aux CCP pour les accords de

partage de pertes mutualisés;

- (b) la marge initiale inclut les sûretés fournies par un établissement qui agit en qualité de membre compensateur ou par un client en sus du montant minimal requis respectivement par la CCP ou par l'établissement qui agit en qualité de membre compensateur, pour autant que la CCP ou l'établissement qui agit en qualité de membre compensateur puisse, le cas échéant, empêcher l'établissement qui agit en qualité de membre compensateur ou le client de retirer ces sûretés excédentaires;
- (c) lorsqu'une CCP utilise la marge initiale pour mutualiser des pertes entre ses membres compensateurs, les établissements qui agissent en qualité de membres compensateurs traitent cette marge initiale comme une contribution au fonds de défaillance.».

(73) À l'article 302, le paragraphe 2 est remplacé par le texte suivant:

«2. Les établissements évaluent, par une analyse de scénario et des tests de résistance appropriés, si le niveau des fonds propres détenus au regard des expositions à une CCP, y compris les expositions de crédit potentielles futures ou éventuelles, les expositions découlant de contributions à un fonds de défaillance et, lorsque l'établissement agit en qualité de membre compensateur, les expositions découlant de dispositions contractuelles conformément à l'article 304, est en proportion des risques inhérents à ces expositions.».

(74) L'article 303 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 303*

*Traitement des expositions aux CCP des membres compensateurs*

1. Un établissement qui agit en qualité de membre compensateur, que ce soit pour son compte propre ou en tant qu'intermédiaire financier entre un client et une CCP, calcule comme suit les exigences de fonds propres pour ses expositions à la CCP:
  - (a) il applique le traitement prévu à l'article 306 à ses expositions de transaction sur la CCP;
  - (b) il applique le traitement prévu à l'article 307 à ses contributions au fonds de défaillance de la CCP.
2. Aux fins du paragraphe 1, la somme des exigences de fonds propres de l'établissement pour ses expositions sur une QCCP dues aux expositions de transaction et aux contributions au fonds de défaillance est soumise à un plafond égal à la somme des exigences de fonds propres qui seraient appliquées à ces mêmes expositions si la CCP n'était pas éligible.».

(75) L'article 304 est modifié comme suit:

- (a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. Un établissement qui agit en qualité de membre compensateur et qui, à ce titre, agit en qualité d'intermédiaire financier entre un client et une CCP calcule les

exigences de fonds propres pour ses opérations liées à une CCP avec le client conformément aux sections 1 à 8 du présent chapitre, au chapitre 4, section 4, du présent titre et au titre VI de la présente partie, selon le cas.»;

(b) les paragraphes 3, 4 et 5 sont remplacés par le texte suivant:

«3. Lorsqu'un établissement qui agit en qualité de membre compensateur utilise les méthodes prévues à la section 3 ou 6 du présent chapitre pour calculer les exigences de fonds propres pour ses expositions, les dispositions suivantes s'appliquent:

- (c) par dérogation à l'article 285, paragraphe 2, l'établissement peut appliquer une période de marge en risque d'au moins cinq jours ouvrés pour ses expositions sur un client;
- (d) l'établissement applique une période de marge en risque d'au moins dix jours ouvrés pour ses expositions sur une CCP;
- (e) par dérogation à l'article 285, paragraphe 3, lorsqu'un ensemble de compensation inclus dans le calcul satisfait à la condition énoncée au point a) dudit paragraphe, l'établissement peut ne pas tenir compte de la limite fixée audit point, à condition que l'ensemble de compensation ne satisfasse pas à la condition du point b) dudit paragraphe et ne contienne pas de transactions litigieuses;
- (f) lorsqu'une CCP conserve une marge de variation par rapport à une opération et que les sûretés de l'établissement ne sont pas protégées en cas d'insolvabilité de la CCP, l'établissement applique une période de marge en risque d'une durée d'un an ou égale à l'échéance résiduelle de l'opération, selon que l'une ou l'autre durée est la plus courte, avec un plancher de 10 jours ouvrés.

4. Par dérogation à l'article 281, paragraphe 2, point h), lorsqu'un établissement qui agit en qualité de membre compensateur utilise la méthode prévue à la section 4 du présent chapitre pour calculer les exigences de fonds propres pour ses expositions sur un client, il peut utiliser un ajustement lié à l'échéance égal à 0,21 dans ses calculs.

5. Par dérogation à l'article 282, paragraphe 4, point d), lorsqu'un établissement qui agit en qualité de membre compensateur utilise la méthode prévue à la section 5 du présent chapitre pour calculer les exigences de fonds propres pour ses expositions sur un client, il peut utiliser un ajustement lié à l'échéance égal à 0,21 dans ses calculs.»;

(c) les paragraphes 6 et 7 suivants sont ajoutés:

«6. Un établissement qui agit en qualité de membre compensateur peut utiliser l'exposition en cas de défaut réduite résultant des calculs visés aux paragraphes 3, 4 et 5 aux fins du calcul de ses exigences de fonds propres pour risque de CVA conformément au titre VI.

7. Un établissement qui agit en qualité de membre compensateur, qui recueille des sûretés d'un client pour une opération liée à une CCP et qui transfère ces sûretés à la CCP peut tenir compte de ces sûretés pour réduire son exposition au client pour cette opération liée à une CCP.

Dans le cas d'une structure client à plusieurs niveaux, le traitement prévu au premier alinéa peut être appliqué à chaque niveau de cette structure.».

(76) L'article 305 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. Un établissement client calcule les exigences de fonds propres pour ses opérations liées à une CCP avec son membre compensateur conformément aux sections 1 à 8 du présent chapitre, à la section 4 du chapitre 4 du présent titre et au titre VI de la présente partie, selon le cas.»;

(b) au paragraphe 2, le point c) est remplacé par le texte suivant:

«c) le client a procédé à un examen juridique suffisamment complet, qu'il a tenu à jour et qui montre que les dispositions assurant le respect de la condition énoncée au point b) sont légales, valides, contraignantes et exécutoires en vertu de la législation pertinente du ou des pays concernés;»;

(c) au paragraphe 2, l'alinéa suivant est ajouté:

«Un établissement peut tenir compte de tout précédent clair de transfert de positions de clients et des sûretés correspondantes au sein d'une contrepartie centrale, et de toute intention du secteur de poursuivre cette pratique, lorsqu'il évalue s'il respecte la condition énoncée au premier alinéa, point b).»;

(d) les paragraphes 3 et 4 sont remplacés par le texte suivant:

«3. Par dérogation au paragraphe 2 du présent article, lorsqu'un établissement client ne remplit pas la condition énoncée au point a) dudit paragraphe car il n'est pas protégé contre les pertes au cas où le membre compensateur et un autre client du membre compensateur font tous deux défaut, mais que toutes les autres conditions énoncées au point a) dudit paragraphe et aux autres points dudit paragraphe sont remplies, l'établissement peut calculer les exigences de fonds propres pour ses expositions de transaction relatives à des opérations liées à une CCP avec son membre compensateur conformément à l'article 306, sous réserve de remplacer la pondération de risque de 2 % prévue à l'article 306, paragraphe 1, point a), par une pondération de risque de 4 %.

4. Dans le cas d'une structure client à plusieurs niveaux, un établissement qui est un client de niveau inférieur et qui accède aux services d'une CCP par l'intermédiaire d'un client de niveau supérieur peut appliquer le traitement prévu au paragraphe 2 ou 3 seulement si les conditions énoncées auxdits paragraphes sont remplies à chaque niveau de la structure.».

(77) L'article 306 est modifié comme suit:

(a) au paragraphe 1, le point c) est remplacé par le texte suivant:

«c) dans les cas où l'établissement agit en qualité d'intermédiaire financier entre un client et une CCP et où les termes de l'opération liée à la CCP prévoient que l'établissement n'est pas tenu de rembourser le client pour toute perte subie en raison de variations de la valeur de cette opération en cas de défaut de la CCP, il peut attribuer une valeur exposée au risque nulle à l'exposition de transaction avec la CCP qui correspond à cette opération liée à la CCP.»;

(b) au paragraphe 1, le point d) suivant est ajouté:

«d) dans les cas où l'établissement agit en qualité d'intermédiaire financier entre un client et une CCP et où les termes de l'opération liée à la CCP prévoient que l'établissement est tenu de rembourser le client pour toute perte subie en raison de variations de la valeur de cette opération en cas de défaut de la CCP, il applique le traitement prévu au point a) ou b), selon le cas, à l'exposition de transaction avec la CCP qui correspond à cette opération liée à la CCP.»;

(c) les paragraphes 2 et 3 sont remplacés par le texte suivant:

«2. Par dérogation au paragraphe 1, lorsque des actifs donnés en sûreté à une CCP ou à un membre compensateur jouissent d'une réelle autonomie patrimoniale en cas d'insolvabilité de la CCP, du membre compensateur ou d'un ou de plusieurs autres clients de celui-ci, l'établissement peut attribuer une valeur exposée au risque nulle aux expositions au risque de crédit de la contrepartie pour ces actifs.

3. L'établissement calcule les valeurs exposées au risque de ses expositions de transaction avec une CCP conformément aux sections 1 à 8 du présent chapitre et à la section 4 du chapitre 4 du présent titre, selon le cas.».

(78) L'article 307 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 307*

*Exigences de fonds propres pour les contributions au fonds de défaillance d'une CCP*

Un établissement qui agit en qualité de membre compensateur applique le traitement suivant à ses expositions découlant de ses contributions au fonds de défaillance d'une CCP:

- (a) il calcule les exigences de fonds propres applicables à ses contributions préfinancées au fonds de défaillance d'une QCCP conformément à l'approche exposée à l'article 308;
- (b) il calcule les exigences de fonds propres applicables à ses contributions préfinancées et non financées au fonds de défaillance d'une CCP non éligible conformément à l'approche exposée à l'article 309;
- (c) il calcule les exigences de fonds propres applicables à ses contributions non financées au fonds de défaillance d'une QCCP conformément au traitement exposé à l'article 310;».

(79) L'article 308 est modifié comme suit:

(a) les paragraphes 2 et 3 sont remplacés par le texte suivant:

«2. Un établissement calcule comme suit l'exigence de fonds propres  $K_i$  destinée à couvrir l'exposition découlant de sa contribution préfinancée  $DF_i$ :

$$K_i = \max \left\{ K_{CCP} \cdot \frac{DF_i}{DF_{CCP} + DF_{CM}}, 8\% \cdot 2\% \cdot DF_i \right\}$$

où:

$i$  = l'indice désignant le membre compensateur;

$K_{CCP}$  = le capital hypothétique de la QCCP qu'elle a communiqué à l'établissement conformément à l'article 50 *quater* du règlement (UE) n° 648/2012;

$DF_{CM}$  = la somme des contributions préfinancées de tous les membres compensateurs de la QCCP qu'elle a communiquée à l'établissement conformément à l'article 50 *quater* du règlement (UE) n° 648/2012;

$DF_{CCP}$  = les ressources financières préfinancées de la CCP qu'elle a communiquées à l'établissement conformément à l'article 50 *quater* du règlement (UE) n° 648/2012.

3. Un établissement calcule les montants d'exposition pondérés pour les expositions découlant de sa contribution préfinancée au fonds de défaillance d'une QCCP aux fins de l'article 92, paragraphe 3, en multipliant l'exigence de fonds propres  $K_{CMi}$  déterminée conformément au paragraphe 2 par 12,5.»;

(b) les paragraphes 4 et 5 sont supprimés.

(80) L'article 309 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 309*

*Exigences de fonds propres pour les contributions préfinancées au fonds de défaillance d'une CCP non éligible et pour les contributions non financées d'une CCP non éligible*

1. Un établissement applique la formule suivante pour calculer l'exigence de fonds propres  $K$  pour les expositions découlant de ses contributions préfinancées au fonds de défaillance d'une CCP non éligible (DF), ainsi que des contributions non financées en faveur d'une CCP non éligible (UC):

$$K = DF + UC.$$

2. Un établissement calcule les montants d'exposition pondérés pour les expositions découlant de sa contribution au fonds de défaillance d'une CCP non éligible aux fins de l'article 92, paragraphe 3, en multipliant l'exigence de fonds propres  $K$  déterminée conformément au paragraphe 1 par 12,5.».

(81) L'article 310 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 310*

*Exigences de fonds propres pour les contributions non financées au fonds de défaillance d'une QCCP*

Un établissement applique une pondération de risque de 0 % à ses contributions non financées au fonds de défaillance d'une QCCP.».

(82) L'article 311 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 311*

*Exigences de fonds propres pour les expositions sur des CCP qui cessent de remplir certaines conditions*

3. Les établissements appliquent le traitement prévu au présent article lorsqu'ils

apprennent, par une annonce publique ou une notification provenant de l'autorité compétente d'une CCP à laquelle ils font appel ou de cette CCP elle-même, que celle-ci ne respectera plus les conditions d'agrément ou de reconnaissance.

4. Lorsque la condition énoncée au paragraphe 1 est remplie, les établissements, dans un délai de trois mois à compter de la survenance d'un fait visé audit paragraphe, ou plus tôt si leurs autorités compétentes l'exigent, prennent les dispositions suivantes à l'égard de leurs expositions sur cette CCP:
  - (a) ils appliquent le traitement énoncé à l'article 306, paragraphe 1, point b), à leurs expositions de transaction sur cette CCP;
  - (b) ils appliquent le traitement énoncé à l'article 309 à leurs contributions préfinancées au fonds de défaillance de cette CCP et à leurs contributions non financées à cette CCP;
  - (c) ils traitent les expositions sur cette CCP autres que celles visées aux points a) et b) du présent paragraphe comme des expositions sur une entreprise conformément à l'approche standard du risque de crédit visée au chapitre 2 du présent titre.».

(83) À la troisième partie, titre IV, le chapitre 1 est remplacé par le texte suivant:

## **«Chapitre 1 Dispositions générales**

### *Article 325*

#### *Approches pour le calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché*

1. Un établissement calcule les exigences de fonds propres pour risque de marché de toutes ses positions du portefeuille de négociation et du portefeuille hors négociation exposées au risque de change ou au risque sur matières premières conformément aux approches suivantes:
  - (a) à partir du [date d'application du présent règlement], l'approche standard prévue au chapitre 1 *bis* du présent titre;
  - (b) à partir du [date d'application du présent règlement], l'approche fondée sur les modèles internes prévue au chapitre 1 *ter* du présent titre, uniquement pour les positions attribuées à des tables de négociation pour lesquelles l'établissement a été autorisé par les autorités compétentes à utiliser cette approche comme prévu à l'article 325 *quaterquingies*;
  - (c) après le [date d'application du présent règlement], seuls les établissements qui répondent aux conditions définies à l'article 325 *bis*, paragraphe 1, peuvent utiliser l'approche standard simplifiée visée au paragraphe 4 pour déterminer leurs exigences de fonds propres pour risque de marché;
  - (d) jusqu'au [date d'application du présent règlement], l'approche simplifiée fondée sur les modèles internes prévue au chapitre 5 du présent titre pour les

catégories de risque pour lesquelles l'établissement a été autorisé à utiliser cette approche conformément à l'article 363. Après le [date d'application du présent règlement], les établissements n'utilisent plus l'approche simplifiée fondée sur les modèles internes prévue au chapitre 5 pour déterminer leurs exigences de fonds propres pour risque de marché.

2. Les exigences de fonds propres pour risque de marché calculées au moyen de l'approche standard simplifiée visée au paragraphe 1, point c), correspondent à la somme des exigences de fonds propres applicables suivantes:
  - (a) les exigences de fonds propres pour risque de position visées au chapitre 2 du présent titre;
  - (b) les exigences de fonds propres pour risque de change visées au chapitre 3 du présent titre;
  - (c) les exigences de fonds propres pour risque sur matières premières visées au chapitre 4 du présent titre.
3. Un établissement peut utiliser les approches exposées aux points a) et b) du paragraphe 1 en combinaison, de manière permanente, au sein d'un groupe à condition que les exigences pour risque de marché calculées conformément à l'approche prévue au point a) ne dépassent pas 90 % du total des exigences de fonds propres pour risque de marché. Dans le cas contraire, l'établissement utilise l'approche prévue au paragraphe 1, point a), pour toutes les positions soumises aux exigences de fonds propres pour risque de marché.
4. Un établissement peut utiliser les approches exposées aux points c) et d) du paragraphe 1 en combinaison, de manière permanente, au sein d'un groupe conformément à l'article 363.
5. Un établissement n'utilise pas une approche exposée au point a) ou b) du paragraphe 1 en combinaison avec l'approche prévue au point c).
6. Les établissements n'utilisent pas l'approche prévue au paragraphe 1, point b), pour les instruments du portefeuille de négociation qui sont des positions de titrisation ou des positions incluses dans le portefeuille de négociation en corrélation (CTP) telles que définies à l'article 104, paragraphes 7 à 9.
7. Aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de CVA selon la méthode avancée prévue à l'article 383, les établissements peuvent continuer à utiliser l'approche simplifiée fondée sur les modèles internes prévue au chapitre 5 du présent titre après le [date d'application du présent règlement], date à laquelle les établissements cessent d'utiliser cette approche aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché.
8. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant

comment les établissements déterminent les exigences de fonds propres pour risque de marché pour les positions hors portefeuille de négociation exposées au risque de change ou au risque sur matières premières conformément aux approches prévues au paragraphe 1, points a) et b).

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [6 mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

#### *Article 325 bis*

##### *Conditions du recours à l'approche standard simplifiée*

1. Un établissement peut calculer ses exigences de fonds propres pour risque de marché selon l'approche visée à l'article 325, paragraphe 1, point c), à condition que la taille de ses activités au bilan et hors bilan exposées au risque de marché soit inférieure ou égale aux seuils suivants, sur la base d'une évaluation mensuelle:
  - (a) 10 % du total de l'actif de l'établissement;
  - (b) 300 millions d'EUR.
2. Les établissements calculent la taille de leurs activités au bilan et hors bilan exposées au risque de marché à une date donnée conformément aux exigences suivantes:
  - (a) toutes les positions affectées au portefeuille de négociation sont prises en compte, à l'exception des dérivés de crédit qui sont comptabilisés comme des couvertures internes contre les expositions au risque de crédit hors portefeuille de négociation;
  - (b) toutes les positions hors portefeuille de négociation qui engendrent des risques de change et sur matières premières sont prises en compte;
  - (c) toutes les positions sont évaluées à leur prix de marché à cette date, à l'exception des positions visées au point b). Si le prix de marché d'une position n'est pas disponible à une date donnée, les établissements prennent la valeur de marché la plus récente pour cette position;
  - (d) toutes les positions hors portefeuille de négociation qui engendrent un risque sur matières premières sont considérées comme une position de change globale nette et évaluées conformément à l'article 352;
  - (e) toutes les positions hors portefeuille de négociation qui engendrent un risque sur matières premières sont évaluées conformément aux dispositions des articles 357 à 358;
  - (f) la valeur absolue des positions longues est additionnée à la valeur absolue des positions courtes.
3. Lorsque les établissements calculent, ou cessent de calculer, leurs exigences de fonds

propres pour risque de marché conformément au présent article, ils en informent l'autorité compétente.

4. Un établissement qui ne remplit plus aucune des conditions énumérées au paragraphe 1 en informe immédiatement l'autorité compétente.
5. Les établissements cessent, dans un délai de trois mois, de calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché conformément au paragraphe 1 dans les cas suivants:
  - (a) l'établissement ne satisfait à aucune des conditions énoncées au paragraphe 1 pendant trois mois consécutifs;
  - (b) l'établissement n'a satisfait à aucune des conditions énoncées au paragraphe 1 pendant plus de six des douze derniers mois.
6. Lorsqu'un établissement cesse de calculer ses exigences de fonds propres pour risque de marché conformément au paragraphe 1, il n'est autorisé à calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché conformément au paragraphe 1 que s'il démontre à l'autorité compétente que toutes les conditions énoncées au paragraphe 1 ont été remplies pendant une période ininterrompue d'une année complète.
7. Les établissements ne prennent pas une position à la seule fin de respecter l'une des conditions énoncées au paragraphe 1 lors de l'évaluation mensuelle.

*Article 325 ter*

*Provisions pour exigences sur base consolidée*

1. À condition que les dispositions du paragraphe 2 soient respectées, et à la seule fin du calcul des positions nettes et des exigences de fonds propres sur base consolidée conformément au présent titre, les établissements peuvent utiliser les positions d'un établissement ou d'une entreprise pour compenser les positions d'un autre établissement ou d'une autre entreprise.
2. Les établissements ne peuvent appliquer le paragraphe 1 qu'avec l'autorisation des autorités compétentes, qui l'accordent si toutes les conditions suivantes sont respectées:
  - (a) il existe, au sein du groupe, une répartition satisfaisante des fonds propres;
  - (b) le cadre réglementaire, légal ou contractuel dans lequel les établissements exercent leurs activités est de nature à garantir l'assistance financière réciproque au sein du groupe.
3. Lorsque des entreprises sont situées dans des pays tiers, toutes les conditions suivantes sont respectées, en plus de celles énoncées au paragraphe 2:
  - (a) ces entreprises ont été agréées dans un pays tiers et, soit répondent à la définition d'un établissement de crédit, soit sont des entreprises

- d'investissement reconnues de pays tiers;
- (b) ces entreprises répondent, sur base individuelle, à des exigences de fonds propres équivalentes à celles fixées par le présent règlement;
  - (c) il n'existe pas, dans les pays tiers en question, de réglementation susceptible d'affecter de manière significative le transfert de fonds au sein du groupe.

*Article 325 quater*  
*Couvertures structurelles du risque de change*

1. Toute position qu'un établissement a prise délibérément pour se couvrir contre l'effet négatif des taux de change sur ses ratios de fonds propres visés à l'article 92, paragraphe 1, peut, sous réserve de l'autorisation des autorités compétentes, être exclue du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché, pour autant que les conditions suivantes soient respectées:
    - (a) l'exclusion est limitée au plus élevé des montants suivants:
      - (i) le montant des investissements libellés en devises étrangères dans des entités affiliées qui ne sont pas consolidées avec l'établissement;
      - (ii) le montant des investissements dans des filiales consolidées libellés en devises étrangères.
    - (b) l'exclusion du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché dure au moins six mois;
    - (c) l'établissement a fourni aux autorités compétentes les détails de cette position, a prouvé qu'il a pris cette position afin de se couvrir partiellement ou totalement contre l'effet négatif des taux de change sur ses ratios de fonds propres définis conformément à l'article 92, paragraphe 1, et le montant de cette position qui est exclu des exigences de fonds propres pour risque de marché comme visé au point a).
  2. Toute exclusion de positions des exigences de fonds propres pour risque de marché en vertu du paragraphe 1 est appliquée de manière cohérente et reste en place pour toute la durée de vie des actifs ou autres éléments.
  3. Toute modification ultérieure apportée par l'établissement aux montants à exclure des exigences de fonds propres pour risque de marché en vertu du paragraphe 1 doit être approuvée par les autorités compétentes.».
- (84) À la partie 3, titre IV, les chapitres 1 *bis* et 1 *ter* suivants sont ajoutés:

# **«Chapitre 1 bis Approche standard**

## **SECTION 1 DISPOSITIONS GENERALES**

*Article 325 quinquies  
Champ d'application et structure de l'approche standard*

Un établissement calcule les exigences de fonds propres pour risque de marché à l'aide de l'approche standard pour un portefeuille de positions de négociation ou hors portefeuille de négociation qui engendrent des risques de change et sur matières premières comme étant la somme des trois composantes suivantes:

- (a) l'exigence de fonds propres en vertu de la méthode des sensibilités exposée à la section 2 du présent chapitre;
- (b) l'exigence de fonds propres pour risque de défaut prévue à la section 5 du présent chapitre, qui n'est applicable qu'aux positions du portefeuille de négociation visées à ladite section;
- (c) l'exigence de fonds propres pour risque résiduel prévue à la section 4 du présent chapitre, qui n'est applicable qu'aux positions du portefeuille de négociation visées à ladite section;

## **SECTION 2 EXIGENCE DE FONDS PROPRES EN VERTU DE LA METHODE DES SENSIBILITES**

*Article 325 sexies  
Définitions*

Aux fins du présent chapitre, on entend par:

- 1) "catégorie de risque", l'une des sept catégories suivantes: i) risque de taux d'intérêt global; ii) risque d'écart de crédit (*credit spread risk* ou CSR) sur expositions hors titrisation; iii) risque d'écart de crédit sur expositions de titrisation (hors portefeuille de négociation en corrélation); iv) risque d'écart de crédit sur expositions de titrisation (portefeuille de négociation en corrélation); v) risque sur actions; iv) risque sur matières premières; et vii) risque de change;
- 2) "sensibilité", la variation relative de la valeur d'une position, calculée au moyen du modèle de tarification de l'établissement, résultant d'une variation de valeur de l'un des facteurs de risque pertinents pour la position;
- 3) "tranche", une sous-catégorie de positions, au sein d'une catégorie de risque, ayant un profil de risque similaire, à laquelle une pondération de risque est attribuée conformément à la section 3, sous-section 1, du présent chapitre.

*Article 325 septies  
Composantes de la méthode des sensibilités*

- 1. Les établissements calculent l'exigence de fonds propres pour risque de marché en vertu de la méthode des sensibilités en agrégeant les trois exigences de fonds propres

suivantes conformément à l'article 325 *decies*:

- (a) exigences de fonds propres pour le risque delta, qui correspond au risque de variations de la valeur d'un instrument dues à des changements dans ses facteurs de risque non liés à la volatilité, dans l'hypothèse d'une fonction de tarification linéaire;
- (b) exigences de fonds propres pour le risque vega, qui correspond au risque de variations de la valeur d'un instrument dues à des changements de ses facteurs de risque liés à la volatilité;
- (c) exigences de fonds propres pour le risque de courbure, qui correspond au risque de variations de la valeur d'un instrument dues aux changements des principaux facteurs de risque non liés à la volatilité dont ne rend pas compte le risque delta.

2. Aux fins du calcul prévu au paragraphe 1:

- (d) toutes les positions sur des instruments comportant une option sont soumises aux exigences de fonds propres visées au paragraphe 1, points a), b) et c);
- (e) toutes les positions sur des instruments sans option ne sont soumises qu'aux exigences de fonds propres visées au paragraphe 1, point a).

Aux fins du présent chapitre, les instruments comportant une option sont entre autres: les options d'achat, les options de vente, les plafonds, les planchers, les options d'échange (*swaptions*), les options à barrière et les options exotiques. Les options intégrées, telles que le remboursement anticipé ou les options comportementales, sont considérées comme des positions indépendantes aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché.

Aux fins du présent chapitre, les instruments dont les flux de trésorerie peuvent être représentés par une fonction linéaire de la valeur notionnelle du sous-jacent sont considérés comme des instruments sans option.

#### *Article 325 octies*

##### *Exigences de fonds propres pour risques delta et vega*

1. Les établissements appliquent les facteurs de risque delta et vega décrits au présent chapitre, section 3, sous-section 1, pour calculer leurs exigences de fonds propres pour risques delta et vega.
2. Les établissements suivent le processus prévu aux paragraphes 3 à 8 pour calculer les exigences de fonds propres pour risques delta et vega.
3. Pour chaque catégorie de risque, la sensibilité de tous les instruments qui relèvent des exigences de fonds propres pour risque delta ou vega à chacun des facteurs de risque delta ou vega applicables qui font partie de cette catégorie de risque est calculée à l'aide des formules correspondantes du présent chapitre, section 3, sous-section 2. Si la valeur d'un instrument dépend de plusieurs facteurs de risque, la sensibilité est déterminée séparément pour chacun de ces facteurs.

4. Les sensibilités sont attribuées, au sein de chaque catégorie de risque, à l'une des tranches  $b$ .
5. Au sein de chaque tranche  $b$ , les sensibilités positives et négatives à un même facteur de risque sont compensées, ce qui permet d'obtenir des sensibilités nettes  $s_k$  à chaque facteur de risque  $k$  au sein d'une tranche.
6. Les sensibilités nettes à chaque facteur de risque  $s_k$  au sein d'une tranche sont multipliées par les pondérations de risque correspondantes  $RW_k$  prescrites à la section 6, ce qui permet d'obtenir des sensibilités pondérées  $WS_k$  à chaque facteur de risque au sein de ladite tranche, selon la formule suivante:

$$WS_k = RW_k \cdot s_k$$

7. Les sensibilités pondérées aux différents facteurs de risque au sein de chaque tranche sont agrégées conformément à la formule ci-dessous, où la quantité sous la racine carrée ne peut pas être inférieure à zéro, ce qui permet d'obtenir la sensibilité par tranche  $K_b$ . Les corrélations correspondantes pour les sensibilités pondérées au sein d'une même tranche  $\rho_{kl}$ , prévues à la section 6, sont utilisées.

$$K_b = \sqrt{\sum_k WS_k^2 + \sum_k \sum_{k \neq l} \rho_{kl} WS_k WS_l}$$

8. La sensibilité par tranche  $K_b$  est calculée pour chaque tranche d'une catégorie de risque conformément aux paragraphes 5 à 7. Lorsque la sensibilité par tranche a été calculée pour toutes les tranches, les sensibilités pondérées à tous les facteurs de risque des différentes tranches sont agrégées conformément à la formule ci-dessous, à l'aide des corrélations correspondantes  $\gamma_{bc}$  pour les sensibilités pondérées des différentes tranches prévues à la section 6, ce qui permet d'obtenir l'exigence de fonds propres delta ou vega par catégorie de risque:

*Exigence de fonds propres delta ou vega par catégorie de risque*

$$= \sqrt{\sum_b K_b^2 + \sum_b \sum_{c \neq b} \gamma_{bc} S_b S_c}$$

où  $S_b = \sum_k WS_k$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $b$  et  $S_c = \sum_k WS_k$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $c$ . Lorsque ces valeurs de  $S_b$  et  $S_c$  donnent une somme globale  $\sum_b K_b^2 + \sum_b \sum_{c \neq b} \gamma_{bc} S_b S_c$  négative, l'établissement calcule les exigences de fonds propres delta ou vega par catégorie de risque à l'aide d'une formule de remplacement, où  $S_b = \max[\min(\sum_k WS_k, K_b), -K_b]$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $b$  et  $S_c = \max[\min(\sum_k WS_k, K_c), -K_c]$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $c$ .

Les exigences de fonds propres delta ou vega par catégorie de risque sont calculées pour chaque catégorie de risque conformément aux paragraphes 1 à 8.

*Article 325 nonies*

*Exigences de fonds propres pour risque de courbure*

1. Les établissements appliquent le processus prévu aux paragraphes 2 à 6 pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de courbure.
2. À l'aide des sensibilités calculées conformément à l'article 325 *octies*, paragraphe 4, pour chaque catégorie de risque, une exigence nette pour risque de courbure  $CVR_k$  est calculée pour chaque facteur de risque  $k$  appartenant à cette catégorie de risque, conformément à la formule ci-dessous:

$$CVR_k = -\min \left\{ \sum_i \left[ V_i \left( x_k^{(RW^{(courbure)+})} \right) - V_i(x_k) - RW_k^{(courbure)} \cdot s_{ik} \right], \sum_i \left[ V_i \left( x_k^{(RW^{(courbure)-})} \right) - V_i(x_k) + RW_k^{(courbure)} \cdot s_{ik} \right] \right\}$$

où:

$i$  = l'indice correspondant à un instrument soumis aux risques de courbure liés au facteur de risque  $k$ ;

$x_k$  = le niveau courant du facteur de risque  $k$ ;

$V_i(x_k)$  = la valeur d'un instrument  $i$  estimée par le modèle de tarification de l'établissement à l'aide de la valeur courante du facteur de risque  $k$ ;

$V_i \left( x_k^{(RW^{(courbure)+})} \right)$  et  $V_i \left( x_k^{(RW^{(courbure)-})} \right)$  = la valeur de l'instrument  $i$  si l'on fait varier  $x_k$  respectivement à la hausse et à la baisse conformément aux pondérations de risque correspondantes;

$RW_k^{(courbure)}$  = la pondération de risque applicable au facteur de risque de courbure  $k$  pour l'instrument  $i$ , déterminée conformément à la section 6;

$s_{ik}$  = la sensibilité delta de l'instrument  $i$  au titre du facteur de risque delta qui correspond au facteur de risque de courbure  $k$ .

3. Pour chaque catégorie de risque, les exigences nettes pour risque de courbure  $CVR_k$  calculées conformément au paragraphe 2 sont attribuées à l'une des tranches  $b$  au sein de ladite catégorie de risque.
4. Toutes les exigences nettes pour risque de courbure  $CVR_k$  dans chaque tranche  $b$  sont agrégées conformément à la formule ci-dessous, en utilisant les corrélations prescrites correspondantes  $\rho_{kl}$  entre paires de facteurs de risque  $k, l$  au sein de chaque tranche, ce qui permet d'obtenir les exigences de fonds propres pour risque de courbure par tranche:

$$K_b = \sqrt{\max\left(0, \sum_k \max(CVR_k, 0)^2 + \sum_k \sum_{k \neq l} \rho_{kl} CVR_k CVR_l \psi(CVR_k, CVR_l)\right)}$$

où:

$\psi(CVR_k, CVR_l)$  = une fonction qui prend la valeur 0 si  $CVR_k$  et  $CVR_l$  sont toutes deux de signe négatif. Dans tous les autres cas,  $\psi(CVR_k, CVR_l)$  prend la valeur 1.

5. Les exigences nettes de fonds propres pour risque de courbure sont agrégées entre tranches au sein de chaque catégorie de risque conformément à la formule ci-dessous, en utilisant les corrélations prescrites correspondantes  $\gamma_{bc}$  pour les ensembles d'exigences nettes pour risque de courbure appartenant à différentes tranches. Cela permet d'obtenir les exigences de fonds propres pour risque de courbure par catégorie de risque.

*Exigences de fonds propres pour risque de courbure par catégorie de risque*

$$= \sqrt{\sum_b K_b^2 + \sum_b \sum_{c \neq b} \gamma_{bc} S_b S_c \psi(S_b, S_c)}$$

où:

$S_b = \sum_k CVR_k$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $b$ , et  $S_c = \sum_k CVR_k$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $c$ ;

$\psi(S_b, S_c)$  est une fonction qui prend la valeur 0 si  $S_b$  et  $S_c$  sont toutes deux de signe négatif. Dans tous les autres cas,  $\psi(S_b, S_c)$  prend la valeur de 1.

Lorsque ces valeurs de  $S_b$  et  $S_c$  produisent un nombre négatif pour la somme globale  $\sum_b K_b^2 + \sum_b \sum_{c \neq b} \gamma_{bc} S_b S_c \psi(S_b, S_c)$

l'établissement calcule l'exigence pour risque de courbure à l'aide d'une formule de remplacement où  $S_b = \max[\min(\sum_k CVR_k, K_b), -K_b]$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $b$  et  $S_c = \max[\min(\sum_k CVR_k, K_c), -K_c]$  pour tous les facteurs de risque de la tranche  $c$ .

6. Les exigences de fonds propres pour risque de courbure par catégorie de risque sont calculées pour chaque catégorie de risque conformément aux paragraphes 2 à 5.

*Article 325 decies*

*Agrégation des exigences de fonds propres par catégorie de risque pour risque delta, risque vega et risque de courbure*

1. Les établissements agrègent les exigences de fonds propres pour risque delta, risque vega et risque de courbure conformément au processus exposé aux paragraphes 2 à 5.
2. Le processus de calcul des exigences de fonds propres delta, vega et de courbure par

catégorie de risque décrit aux articles 325 *octies* et 325 *nonies* est appliqué trois fois à chaque catégorie de risque, chaque fois à l'aide d'un ensemble différent de coefficients constitué à partir des coefficients  $\rho_{kl}$  (corrélation entre facteurs de risque au sein d'une tranche) et  $\gamma_{bc}$  (corrélation entre tranches au sein d'une catégorie de risque). Chacun de ces trois ensembles correspond à un scénario différent, comme suit:

- (a) le scénario "à corrélations moyennes", où les coefficients de corrélation  $\rho_{kl}$  et  $\gamma_{bc}$  restent les mêmes que ceux indiqués à la section 6;
  - (b) le scénario "à corrélations fortes", où les coefficients de corrélation  $\rho_{kl}$  et  $\gamma_{bc}$  indiqués à la section 6 sont uniformément multipliés par 1,25,  $\rho_{kl}$  et  $\gamma_{bc}$  étant plafonnés à 100 %;
  - (c) le scénario "à corrélations faibles", où les corrélations prescrites correspondantes indiquées à la section 6 sont uniformément multipliées par 0,75.
3. Toutes les exigences de fonds propres par catégorie de risque qui résultent de chaque scénario sont agrégées séparément pour les risques delta, vega et de courbure, ce qui permet d'obtenir, par scénario, trois exigences de fonds propres différentes pour chacun des trois types de risque.
  4. L'exigence de fonds propres delta, vega ou de courbure finale est la plus élevée des trois exigences de fonds propres par scénario pour le risque delta, vega ou de courbure calculées conformément au paragraphe 3.
  5. L'exigence de fonds propres en vertu de la méthode des sensibilités est la somme des exigences de fonds propres delta, vega ou de courbure finales.

*Article 325 undecies*

*Traitement des instruments indiciels et des options à sous-jacents multiples*

1. Les établissements appliquent une approche par transparence pour les instruments indiciels et pour les options à sous-jacents multiples lorsque toutes les composantes de l'indice ou de l'option ont une sensibilité delta de même signe. Les sensibilités des instruments indiciels et options à sous-jacents multiples aux facteurs de risque de leurs composantes peuvent se compenser, sans restriction, avec les sensibilités aux instruments à signature unique; cela ne s'applique toutefois pas aux positions du portefeuille de négociation en corrélation.
2. Les options à sous-jacents multiples ayant des sensibilités au risque delta de signes contraires sont exemptées des exigences de fonds propres pour risques delta et vega, mais elles sont soumises à la majoration pour risque résiduel visée à la section 4 du présent chapitre.

*Article 325 duodecies*

### *Traitement des organismes de placement collectif*

1. Les établissements calculent leurs exigences de fonds propres pour risque de marché d'une position sur un organisme de placement collectif (OPC) à l'aide de l'une des approches suivantes:
  - (a) un établissement qui est en mesure d'identifier quotidiennement les investissements sous-jacents de l'OPC ou de l'instrument indiciel applique une approche par transparence envers ces investissements sous-jacents et calcule les exigences de fonds propres pour risque de marché correspondant à cette position conformément à l'approche prévue à l'article 325 *undecies*, paragraphe 1;
  - (b) lorsque des prix journaliers pour l'OPC peuvent être obtenus, mais que l'établissement connaît le mandat de l'OPC, il considère la position sur l'OPC comme un instrument de fonds propres aux fins de la méthode des sensibilités;
  - (c) lorsque des prix journaliers pour l'OPC peuvent être obtenus, mais que l'établissement ne connaît pas le mandat de l'OPC, il considère la position sur l'OPC comme un instrument de fonds propres aux fins de la méthode des sensibilités et attribue à ladite position la pondération de risque de la tranche "autre secteur" aux fins du risque sur actions.
2. Les établissements peuvent faire appel aux tiers suivants pour calculer et déclarer leurs exigences de fonds propres pour risque de marché correspondant à leurs positions sur des OPC, conformément aux méthodes prévues au présent chapitre:
  - (d) le dépositaire de l'OPC, sous réserve que l'OPC investisse exclusivement dans des titres et dépose tous ces titres auprès de ce dépositaire;
  - (e) pour les autres OPC, la société de gestion de l'OPC, sous réserve que cette société de gestion remplisse les critères énoncés à l'article 132, paragraphe 3, point a).
3. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant les pondérations de risque à attribuer aux positions sur l'OPC visées au paragraphe 1, point b).

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [quinze mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

#### *Article 325 terdecies Positions de prise ferme*

1. Les établissements peuvent utiliser le processus établi au présent article pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché des positions de prise ferme

sur des instruments de créance ou de fonds propres.

2. Les établissements appliquent l'un des facteurs de multiplication énumérés au tableau 1 aux sensibilités nettes de toutes les positions de prise ferme sur chacun des émetteurs, à l'exception des positions de prise ferme qui sont souscrites ou reprises par des tiers sur la base d'un accord formel, et calculent leurs exigences de fonds propres pour risque de marché conformément à l'approche prévue au présent chapitre sur la base des sensibilités nettes ajustées.

Tableau 1

jour ouvré 0	100 %
jour ouvré 1	90 %
jours ouvrés 2 et 3	75 %
jour ouvré 4	50 %
jour ouvré 5	25 %
au-delà du jour ouvré 5	0 %

Aux fins du présent article, par “jour ouvré 0”, on entend le jour ouvré où l'établissement s'engage inconditionnellement à accepter une quantité connue de titres, à un prix convenu.

3. Les établissements informent les autorités compétentes de l'application du processus prévu au présent article.

### **SECTION 3**

#### **FACTEURS DE RISQUE ET SENSIBILITE: DEFINITIONS**

##### **SOUS-SECTION 1**

##### **FACTEURS DE RISQUE: DEFINITIONS**

###### *Article 325 quaterdecies*

###### *Facteurs de risque de taux d'intérêt global*

1. Pour tous les facteurs de risque de taux d'intérêt global, y inclus le risque d'inflation et le risque d'écart de taux entre monnaies, il y a une tranche par monnaie, chacune de ces tranches contenant différents types de facteurs de risque.

Les facteurs de risque delta de taux d'intérêt global applicables aux instruments sensibles aux taux d'intérêt sont les taux sans risque pertinents pour chaque monnaie et pour chacune des échéances suivantes: 0,25 an, 0,5 an, 1 an, 2 ans, 3 ans, 5 ans, 10 ans, 15 ans, 20 ans, 30 ans. Les établissements attribuent les facteurs de risque aux vertex indiqués par interpolation linéaire ou par la méthode la plus

proche des fonctions de tarification qu'utilise leur fonction indépendante de contrôle des risques pour informer la direction générale des risques de marché ou des profits et pertes.

2. Les établissements établissent les taux sans risque par monnaie sur la base des instruments du marché monétaire détenus dans le portefeuille de négociation de l'établissement qui affichent le risque de crédit le plus faible, par exemple les contrats d'échange (swaps) indiciels à un jour.
3. Lorsque les établissements ne sont pas en mesure d'appliquer l'approche visée au paragraphe 2, les taux sans risque sont basés sur une ou plusieurs des courbes de swaps implicites fondées sur le marché que l'établissement utilise pour évaluer ses positions à leur valeur de marché, par exemple des courbes de swaps de taux interbancaire offert.

Lorsque les données relatives à des courbes de swaps fondées sur le marché décrites au paragraphe 2 et au premier alinéa du présent paragraphe sont insuffisantes, les taux sans risque peuvent être dérivés de la courbe des rendements souverains la plus pertinente pour la monnaie en question.

Lorsque les établissements utilisent des facteurs de risque dérivés conformément à la procédure exposée au deuxième alinéa du présent paragraphe pour des instruments de dette souveraine, ces instruments ne sont pas exemptés des exigences de fonds propres pour risque d'écart de crédit. Dans de tels cas, lorsqu'il n'est pas possible de distinguer le taux sans risque de la composante liée à l'écart de crédit, la sensibilité à ce facteur de risque est attribuée à la fois à la catégorie du risque de taux d'intérêt global et à la catégorie du risque d'écart de crédit.

4. Dans le cas des facteurs de risque de taux d'intérêt global, chaque monnaie constitue une tranche distincte. Les établissements attribuent aux facteurs de risque appartenant à la même tranche, mais correspondant à des échéances différentes, des pondérations de risque différentes, conformément à la section 6.

Les établissements appliquent des facteurs de risque supplémentaires pour risque d'inflation aux instruments de créance dont les flux de trésorerie dépendent fonctionnellement des taux d'inflation. Ces facteurs de risque supplémentaires consistent, pour chaque monnaie, en un vecteur de taux d'inflation fondés sur le marché pour différentes échéances. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a de taux d'inflation utilisés comme variables par le modèle de tarification de l'établissement pour l'instrument en question.

5. Les établissements calculent la sensibilité de l'instrument au facteur de risque supplémentaire pour risque d'inflation visé au paragraphe 4 comme étant la variation de valeur de l'instrument, conformément à son modèle de tarification, résultant d'une variation de 1 point de base de chacune des composantes du vecteur. Chaque monnaie constitue une tranche distincte. Au sein de chaque tranche, les

établissements traitent l'inflation comme un seul facteur de risque, indépendamment du nombre de composantes de chaque vecteur. Les établissements compensent toutes les sensibilités à l'inflation, calculées comme ci-dessus, au sein d'une tranche, afin d'obtenir une sensibilité nette unique par tranche.

6. Les instruments de créance qui impliquent des paiements dans différentes monnaies sont aussi soumis au risque d'écart de taux entre les monnaies concernées. Aux fins de la méthode des sensibilités, les facteurs de risque à appliquer par les établissements sont constitués par le risque d'écart de taux pour chaque monnaie face au dollar américain (USD) ou à l'euro (EUR). Les établissements calculent les écarts de taux entre monnaies qui ne sont pas en rapport avec l'USD ni avec l'EUR en termes soit d'«écart par rapport à l'USD», soit d'«écart par rapport à l'EUR».

Chaque facteur de risque d'écart de taux entre monnaies consiste en un vecteur d'écarts de taux correspondant aux différentes échéances par monnaie. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a d'écarts de taux utilisés comme variables par le modèle de tarification de l'établissement pour ledit instrument. Chaque monnaie constitue une tranche distincte.

Les établissements calculent la sensibilité de l'instrument à ce facteur de risque comme étant la variation de valeur de l'instrument, conformément à son modèle de tarification, résultant d'une variation de 1 point de base de chacune des composantes du vecteur. Chaque monnaie constitue une tranche distincte. Dans chaque tranche, il existe deux facteurs de risque distincts possibles: l'écart de taux par rapport à l'EUR et l'écart de taux par rapport à l'USD, indépendamment du nombre de composantes de chaque vecteur d'écarts de taux. Le nombre maximal de sensibilités nettes par tranche est de deux.

7. Les facteurs de risque vega de taux d'intérêt global applicables aux options avec des sous-jacents qui sont sensibles au taux d'intérêt global sont les volatilités implicites des taux sans risque pertinents décrits aux paragraphes 2 et 3, qui sont attribuées à des tranches en fonction de la monnaie et, au sein de chaque tranche, affectées aux échéances suivantes: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans. Il existe une tranche par monnaie.

À des fins de compensation, les établissements considèrent les volatilités implicites liées aux mêmes taux sans risque et affectées aux mêmes échéances comme constituant un même facteur de risque.

Lorsque les établissements affectent les volatilités implicites aux échéances prévues au présent paragraphe, les règles suivantes s'appliquent:

- (a) lorsque l'échéance de l'option est alignée sur l'échéance du sous-jacent, un seul facteur de risque est pris en considération et affecté en fonction de ladite échéance.
- (b) lorsque l'échéance de l'option est plus brève que l'échéance du sous-jacent, les

facteurs de risque suivants sont pris en considération comme suit:

- (i) le premier facteur de risque est affecté en fonction de l'échéance de l'option;
  - (ii) le deuxième facteur de risque est affecté en fonction de la durée résiduelle du sous-jacent de l'option à la date d'expiration de l'option.
8. Les facteurs de risque de courbure sur taux d'intérêt global à appliquer par les établissements consistent, par monnaie, en un vecteur de taux sans risque représentant une courbe de rendement sans risque spécifique. Chaque monnaie constitue une tranche distincte. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a d'échéances différentes de taux sans risque utilisées comme variables par le modèle de tarification de l'établissement pour l'instrument en question.
9. Les établissements calculent la sensibilité de l'instrument à chaque facteur de risque utilisé dans la formule du risque de courbure  $s_{ik}$  conformément à l'article 325 *nonies*. Aux fins du risque de courbure, les établissements considèrent les vecteurs correspondant à des courbes de rendement différentes et ayant un nombre différent de composantes comme un même facteur de risque, à condition que ces vecteurs correspondent à une même monnaie. Les établissements compensent entre elles les sensibilités à un même facteur de risque. Il n'existe qu'une sensibilité nette par tranche.
- Il n'existe pas d'exigence pour risque de courbure aux fins du risque d'inflation et du risque d'écart de taux.

#### *Article 325 quindecies*

##### *Facteurs de risque d'écart de crédit sur expositions hors titrisation*

1. Les facteurs de risque delta d'écart de crédit à appliquer par les établissements aux instruments hors titrisation qui sont sensibles à l'écart de crédit sont leurs taux de risque d'écart de crédit applicables aux émetteurs, déduits à partir des instruments de créance et contrats d'échange sur risque de crédit pertinents, et affectés à chacune des échéances suivantes: 0,25 an, 0,5 an, 1 an, 2 ans, 3 ans, 5 ans, 10 ans, 15 ans, 20 ans, 30 ans. Les établissements appliquent un facteur de risque par émetteur et par échéance, indépendamment du fait que ces taux d'écart de crédit applicables à l'émetteur soient déduits à partir d'instruments de créance ou de contrats d'échange sur risque de crédit. Les tranches de risque sont établies par secteur, comme visé à la section 6, et chaque tranche comprend tous les facteurs de risque attribués au secteur en question.
2. Les facteurs de risque vega d'écart de crédit à appliquer par les établissements aux

options ayant des sous-jacents hors titrisation qui sont sensibles à l'écart de crédit sont les volatilités implicites des taux d'écart de crédit de l'émetteur du sous-jacent déduits conformément au paragraphe 1, qui sont affectés aux échéances suivantes en fonction de l'échéance de l'option soumise aux exigences de fonds propres: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans. Les tranches utilisées sont les mêmes que pour le risque delta d'écart de crédit sur expositions hors titrisation.

3. Les facteurs de risque de courbure sur écart de crédit à appliquer par les établissements aux instruments hors titrisation consistent en un vecteur de taux d'écart de crédit, qui représente une courbe d'écart de crédit relative à un émetteur donné. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a d'échéances différentes de taux d'écart de crédit utilisées comme variables dans le modèle de tarification de l'établissement pour l'instrument en question. Les tranches utilisées sont les mêmes que pour le risque delta d'écart de crédit sur expositions hors titrisation.
4. Les établissements calculent la sensibilité de l'instrument à chaque facteur de risque utilisé dans la formule du risque de courbure  $s_{ik}$  conformément à l'article 325 *nonies*. Aux fins du risque de courbure, les établissements considèrent comme un même facteur de risque les vecteurs déduits soit d'instruments de créance pertinents, soit de contrats d'échange sur risque de crédit pertinents et ayant un nombre différent de composantes, pour autant que ces vecteurs correspondent à un même émetteur.

*Article 325 sexdecies*

*Facteurs de risque d'écart de crédit sur expositions de titrisation*

1. Les établissements appliquent les facteurs de risque d'écart de crédit pour titrisation applicables au portefeuille de négociation en corrélation visés au paragraphe 3 aux positions de titrisation qui appartiennent au portefeuille de négociation en corrélation telles que visées à l'article 104, paragraphes 7 à 9.

Les établissements appliquent les facteurs de risque d'écart de crédit pour titrisation hors portefeuille de négociation en corrélation visés au paragraphe 5 aux positions de titrisation qui n'appartiennent pas au portefeuille de négociation en corrélation telles que visées à l'article 104, paragraphes 7 à 9.

2. Les tranches applicables au risque d'écart de crédit pour les titrisations qui appartiennent au portefeuille de négociation en corrélation sont les mêmes que les tranches applicables au risque d'écart de crédit sur expositions hors titrisation telles que visées à la section 6.

Les tranches applicables au risque d'écart de crédit pour les titrisations qui n'appartiennent pas au portefeuille de négociation en corrélation sont propres à cette catégorie de risque, comme prévu à la section 6.

3. Les facteurs de risque d'écart de crédit à appliquer par les établissements aux positions de titrisation qui appartiennent au portefeuille de négociation en corrélation sont les suivants:
  - (a) les facteurs de risque delta sont tous les taux d'écart de crédit pertinents des émetteurs des expositions sous-jacentes à la position de titrisation, déduits à partir des instruments de créance et contrats d'échange sur risque de crédit pertinents, pour chacune des échéances suivantes: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans;
  - (b) les facteurs de risque vega applicables aux options ayant pour sous-jacents des positions de titrisation qui appartiennent au portefeuille de négociation en corrélation sont les volatilités implicites des écarts de crédit des émetteurs des expositions sous-jacentes à la position de titrisation, déduites conformément au point a) du présent paragraphe, qui sont affectées aux échéances suivantes en fonction de l'échéance de l'option correspondante soumise aux exigences de fonds propres: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans;
  - (c) les facteurs de risque de courbure sont les courbes d'écart de crédit pertinentes des émetteurs des expositions sous-jacentes à la position de titrisation, exprimées sous la forme d'un vecteur de taux d'écart de crédit pour différentes échéances, déduites conformément au point a) du présent paragraphe. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a d'échéances différentes de taux d'écart de crédit utilisées comme variables par le modèle de tarification de l'établissement pour l'instrument en question.
4. Les établissements calculent la sensibilité de la position de titrisation à chaque facteur de risque utilisé dans la formule du risque de courbure  $s_{ik}$  conformément à l'article 325 *nonies*. Aux fins du risque de courbure, les établissements considèrent comme un même facteur de risque les vecteurs déduits soit des instruments de créance pertinents, soit des contrats d'échange sur risque de crédit pertinents et ayant un nombre différent de composantes, pour autant que ces vecteurs correspondent à un même émetteur.
5. Les facteurs de risque d'écart de crédit à appliquer par les établissements aux positions de titrisation qui n'appartiennent pas au portefeuille de négociation en corrélation correspondent à l'écart de crédit de la tranche de titrisation plutôt qu'à celui des instruments sous-jacents et sont les suivants:
  - (a) les facteurs de risque delta sont les taux d'écart de crédit par tranche pertinents, affectés aux échéances suivantes, en fonction de l'échéance de la tranche: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans;
  - (b) les facteurs de risque vega applicables aux options ayant pour sous-jacents des positions de titrisation qui n'appartiennent pas au portefeuille de négociation en corrélation sont les volatilités implicites des écarts de crédit des tranches, chacune d'entre elles étant affectée aux échéances suivantes en fonction de l'échéance de l'option soumise aux exigences de fonds propres: 0,5 an, 1 an, 3

ans, 5 ans, 10 ans;

- (c) les facteurs de risque de courbure sont les mêmes que ceux décrits au point a) du présent paragraphe. Une pondération de risque commune est appliquée à l'ensemble de ces facteurs de risque, conformément à la section 6.

*Article 325 septdecies*  
*Facteurs de risque sur actions*

1. Les tranches applicables à tous les facteurs de risque sur actions sont les tranches par secteur visées à la section 6.
2. Les facteurs de risque delta sur actions à appliquer par les établissements sont tous les cours au comptant des actions et tous les taux des opérations de pension sur actions.

Aux fins du risque sur actions, une courbe donnée de taux des opérations de pension sur actions constitue un seul facteur de risque, qui est exprimé sous la forme d'un vecteur des taux des opérations de pension pour différentes échéances. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a d'échéances différentes de taux des opérations de pension utilisées comme variables par le modèle de tarification de l'établissement pour l'instrument en question.

Les établissements calculent la sensibilité de l'instrument à ce facteur de risque comme étant la variation de valeur de l'instrument, conformément à leur modèle de tarification, résultant d'une variation de 1 point de base de chacune des composantes du vecteur. Les établissements compensent entre elles les sensibilités au facteur de risque correspondant aux taux des opérations de pension sur une même action, indépendamment du nombre de composantes de chaque vecteur.

3. Les facteurs de risque vega sur actions à appliquer par les établissements aux options ayant des sous-jacents sensibles aux actions sont les volatilités implicites des cours au comptant des actions, qui sont affectées aux échéances suivantes en fonction des échéances des options correspondantes soumises aux exigences de fonds propres: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans. Il n'y a pas d'exigences de fonds propres pour risque vega pour les taux des opérations de pension sur actions.
4. Les facteurs de risque de courbure sur actions à appliquer par les établissements aux options ayant des sous-jacents sensibles aux actions sont tous les cours au comptant des actions, indépendamment de l'échéance des options correspondantes. Il n'y a pas d'exigences de fonds propres pour risque de courbure pour les taux des opérations de pension sur actions.

*Article 325 octodecies*  
*Facteurs de risque sur matières premières*

1. Les tranches correspondant à tous les facteurs de risque sur matières premières sont les tranches par secteur visées à la section 6.

2. Les facteurs de risque delta sur matières premières à appliquer par les établissements aux instruments sensibles aux matières premières sont tous les prix au comptant des matières premières par type de matière première et pour chaque qualité fixée par contrat (qualité normale). Les établissements ne considèrent deux prix de matières premières pour un même type de matière première, avec la même échéance et le même type de qualité fixée par contrat, comme constituant un même facteur de risque que si l'ensemble des conditions juridiques concernant le lieu de livraison sont identiques.
3. Les facteurs de risque vega sur matières premières à appliquer par les établissements aux options ayant des sous-jacents sensibles aux matières premières sont les volatilités implicites des prix des matières premières par type de matière première, qui sont affectées aux échéances suivantes en fonction des échéances des options correspondantes soumises aux exigences de fonds propres: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans. Les établissements considèrent les sensibilités au même type de matière première affectées à la même échéance comme un seul facteur de risque, pour lequel ils effectuent ensuite une compensation.
4. Les facteurs de risque de courbure sur matières premières à appliquer par les établissements aux options ayant des sous-jacents qui sont sensibles aux matières premières consistent en un ensemble de prix de matières premières avec différentes échéances par type de matière première, exprimé sous la forme d'un vecteur. Pour chaque instrument, le vecteur contient autant de composantes qu'il y a de prix différents de cette matière première utilisés comme variables par le modèle de tarification de l'établissement pour l'instrument en question. Les établissements n'opèrent pas de distinction entre les prix des matières premières, ni par qualité ni par lieu de livraison.

La sensibilité de l'instrument à chaque facteur de risque utilisé dans la formule du risque de courbure  $s_{ik}$  est calculée conformément à l'article 325 *nonies*. Aux fins du risque de courbure, les établissements considèrent les vecteurs ayant un nombre différent de composantes comme constituant un même facteur de risque, à condition que ces vecteurs correspondent à un même type de matière première.

*Article 325 novodecies*  
*Facteurs de risque de change*

1. Les facteurs de risque delta sur change à appliquer par les établissements aux instruments sensibles au change sont tous les taux de change au comptant entre la monnaie de libellé d'un instrument et la monnaie de déclaration de l'établissement. Il existe une tranche par paire de devises, contenant un seul facteur de risque et une seule sensibilité nette.

2. Les facteurs de risque de change vega à appliquer par les établissements aux options ayant des sous-jacents qui sont sensibles au change sont les volatilités implicites des taux de change entre les paires de devises visées au paragraphe 1. Ces volatilités implicites des taux de change sont affectées aux échéances suivantes en fonction des échéances des options correspondantes soumises aux exigences de fonds propres: 0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans.
3. Les facteurs de risque de courbure sur change à appliquer par les établissements aux options ayant des sous-jacents qui sont sensibles au change sont les mêmes que ceux visés au paragraphe 1.
4. Les établissements ne sont pas tenus de distinguer entre les variantes *onshore* et *offshore* d'une monnaie aux fins du calcul des facteurs de risque de change delta, vega et de courbure.

SOUS-SECTION 2  
SENSIBILITE: DEFINITIONS

*Article 325 viciés*  
*Sensibilités au risque delta*

1. Les établissements calculent les sensibilités delta RTG comme suit:
  - (a) les sensibilités aux facteurs de risque correspondant aux taux sans risque sont calculées comme suit:

$$s_{r_{kt}} = \frac{V_i(r_{kt} + 0.0001, x, y \dots) - V_i(r_{kt}, x, y \dots)}{0.0001}$$

où:

$r_{kt}$  = le taux d'une courbe des rendements sans risque k avec une échéance t;

$V_i(\cdot)$  = la fonction de tarification de l'instrument i;

x,y = autres variables de la fonction de tarification.

- (b) les sensibilités aux facteurs de risque correspondant au risque d'inflation et au risque d'écart de taux entre monnaies  $s_{x_j}$  sont calculées comme suit:

$$s_{x_j} = \frac{V_i(\bar{x}_{ji} + 0.0001 \bar{I}_m, y, z \dots) - V_i(\bar{x}_{ji}, y, z \dots)}{0.0001}$$

où:

$\bar{x}_{ji}$  = un vecteur de m composantes représentant la courbe d'inflation implicite ou la courbe d'écart de taux entre monnaies pour une monnaie donnée j, m étant égal au nombre de variables liées à l'inflation ou à l'écart de taux entre monnaies utilisées dans le modèle de tarification applicable à l'instrument i;

$\bar{I}_m$  = matrice unitaire de dimension (1 x m);

$V_i(.)$  = la fonction de tarification de l'instrument i;  
y, z = autres variables du modèle de tarification.

2. Les établissements calculent les sensibilités au risque delta d'écart de crédit pour toutes les positions de titrisation et hors titrisation  $s_{cs_{kt}}$  comme suit:

$$s_{cs_{kt}} = \frac{V_i(cs_{kt} + 0.0001, x, y, \dots) - V_i(cs_{kt}, x, y, \dots)}{0.0001}$$

où:

$cs_{kt}$  = la valeur du taux d'écart de crédit d'un émetteur j à l'échéance t;

$V_i(.)$  = la fonction de tarification de l'instrument i;

x,y = autres variables de la fonction de prix.

3. Les établissements calculent les sensibilités delta sur actions comme suit:

- (c) les sensibilités aux facteurs de risque k ( $s_k$ ) correspondant aux prix au comptant des actions sont calculées comme suit:

$$s_k = \frac{V_i(1.01 EQ_k, x, y, \dots) - V_i(EQ_k, x, y, \dots)}{0.01}$$

où:

k est une action donnée;

$EQ_k$  est le prix au comptant de cette action; et

$V_i(.)$  est la fonction de tarification de l'instrument i;

x,y sont d'autres variables du modèle de tarification.

- (d) les sensibilités aux facteurs de risque correspondant aux taux des opérations de pension sur actions sont calculées comme suit:

$$s_{x_k} = \frac{V_i(\bar{x}_{ki} + 0.0001 \bar{I}_m, y, z \dots) - V_i(\bar{x}_{ki}, y, z \dots)}{0.0001}$$

où:

k = l'indice qui représente l'action;

$\bar{x}_{ki}$  = un vecteur de m composantes qui représente la structure des échéances des opérations de pension pour une action donnée k, m étant égal au nombre de taux des opérations de pension correspondant à différentes échéances utilisés dans le modèle de tarification applicable à l'instrument i;

$\bar{I}_m$  = matrice unitaire de dimension (1 x m);

$V_i(.)$  = la fonction de tarification de l'instrument i;

y, z = autres variables du modèle de tarification applicable à l'instrument i.

4. Les établissements calculent les sensibilités delta aux matières premières pour chaque facteur de risque  $k$  ( $s_k$ ) comme suit:

$$s_k = \frac{V_i(1.01 CTY_k) - V_i(CTY_k)}{0.01}$$

où:

$k$  = un facteur de risque sur matières premières donné;

$CTY_k$  = la valeur du facteur de risque  $k$ ;

$V_i(.)$  = la valeur de marché de l'instrument  $i$ , exprimée comme une fonction du facteur de risque  $k$ .

5. Les établissements calculent les sensibilités delta au change pour chaque facteur de risque de change  $k$  ( $s_k$ ) comme suit:

$$s_k = \frac{V_i(1.01 FX_k) - V_i(FX_k)}{0.01}$$

où:

$k$  = un facteur de risque de change donné;

$FX_k$  = la valeur du facteur de risque  $k$ ;

$V_i(.)$  = la valeur de marché de l'instrument  $i$ , exprimée comme une fonction du facteur de risque  $k$ .

*Article 325 unvicies*  
*Sensibilités au risque vega*

1. Les établissements calculent la sensibilité vega d'une option à un facteur de risque donné  $k$  ( $s_k$ ) comme suit:

$$s_k = \frac{V_i(0.01 + vol_k, x, y) - V_i(vol_k, x, y)}{0.01}$$

où:

$k$  = un facteur de risque vega spécifique, correspondant à une volatilité implicite;

$vol_k$  = la valeur de ce facteur de risque, qui doit être exprimée en pourcentage;

$x, y$  = autres variables de la fonction de tarification.

2. Dans le cas des catégories de risque pour lesquelles les facteurs de risque vega comportent un élément d'échéance, mais pour lesquelles les règles d'affectation des facteurs de risque ne sont pas applicables car les options n'ont pas d'échéance, les établissements affectent ces facteurs de risque à l'échéance la plus longue prescrite. Ces options sont soumises à la majoration pour risque résiduel.
3. Dans le cas des options qui n'ont pas de prix d'exercice ou de barrière, ainsi que des

options qui ont de multiples prix d'exercices ou barrières, les établissements réalisent l'affectation en fonction des prix d'exercice et échéances qu'il utilise en interne pour établir le prix de l'option. Ces options sont aussi soumises à la majoration pour risque résiduel.

4. Les établissements ne calculent pas le risque vega pour les tranches de titrisation du portefeuille de négociation en corrélation visées à l'article 104, paragraphes 7 à 9, qui n'ont pas de volatilité implicite. Les exigences de fonds propres pour risques delta et de courbure sont calculées pour ces tranches de titrisation.

*Article 325 duovicies*

*Exigences relatives aux calculs de sensibilité*

1. Les établissements dérivent les sensibilités du modèle de tarification qu'ils utilisent aux fins de la déclaration des profits et pertes.
2. Les établissements, lorsqu'ils calculent les sensibilités delta d'instruments comportant une option, supposent que la volatilité implicite reste constante.
3. Les établissements, lorsqu'ils calculent la sensibilité aux risques vega RTG ou CSR, supposent que le sous-jacent de l'option suit une distribution log-normale ou normale dans les modèles de tarification dont sont dérivées les sensibilités. Les établissements, lorsqu'ils calculent la sensibilité vega sur actions, matières premières ou change, supposent que le sous-jacent suit une distribution log-normale ou normale dans les modèles de tarification dont sont dérivées les sensibilités.
4. Les établissements calculent toutes les sensibilités en faisant abstraction des ajustements de l'évaluation de crédit.

**SECTION 4**

**MAJORATION POUR RISQUE RESIDUEL**

*Article 325 tervicies*

*Exigences de fonds propres pour risque résiduel*

1. Outre les exigences de fonds propres pour risque de marché prévues à la section 2 du présent chapitre, les établissements appliquent aux instruments exposés au risque résiduel des exigences de fonds propres supplémentaires conformément au présent article.
2. Les instruments sont exposés au risque résiduel lorsqu'ils répondent à une ou plusieurs des conditions suivantes:
  - (a) l'instrument est adossé à un sous-jacent exotique;
  - (b) l'instrument est assorti d'autres formes de risque résiduel.
3. Les établissements calculent les exigences de fonds propres supplémentaires visées

au paragraphe 1 comme étant la somme des montants notionnels bruts des instruments visés au paragraphe 2 multipliés par les pondérations de risque suivantes:

- (a) 1 % dans le cas des instruments visés au paragraphe 2, point a);
- (b) 0,1 % dans le cas des instruments visés au paragraphe 2, point b).

4. Par dérogation au paragraphe 1, l'établissement n'applique pas l'exigence de fonds propres pour risque résiduel à un instrument qui remplit l'une des conditions suivantes:

- (a) l'instrument est coté sur un marché reconnu;
- (b) l'instrument peut faire l'objet d'une compensation centrale en vertu du règlement (UE) n° 648/2012;
- (c) l'instrument compense parfaitement les risques de marché d'une autre position du portefeuille de négociation, auquel cas ces deux positions parfaitement correspondantes du portefeuille de négociation sont exemptées de l'exigence de fonds propres pour risque résiduel.

5. L'ABE élabore des normes techniques de réglementation précisant, aux fins du paragraphe 2, ce qu'est un sous-jacent exotique et quels instruments sont exposés à d'autres formes de risque résiduel.

En élaborant ces projets de normes techniques de réglementation, l'ABE tient compte des éléments suivants:

- (a) les sous-jacents exotiques incluent les expositions qui ne sont pas soumises au traitement des risques delta, vega et de courbure aux fins de la méthode des sensibilités exposée à la section 2 ni à l'exigence de fonds propres pour risque de défaut exposée à la section 5. L'ABE examine au moins s'il y a lieu de considérer le risque de longévité, le risque météorologique, les catastrophes naturelles et la volatilité effective future comme des expositions à des sous-jacents exotiques.
- (b) Pour définir quels instruments sont exposés à d'autres formes de risque résiduel, l'ABE examine au moins les instruments qui répondent à l'un des critères suivants:
  - (i) l'instrument est soumis aux exigences de fonds propres pour risque vega et risque de courbure en vertu de la méthode des sensibilités établie à la section 2 et génère des rémunérations qui ne peuvent être répliquées par une combinaison linéaire finie d'options classiques;
  - (ii) l'instrument est une position de titrisation qui appartient au portefeuille de négociation en corrélation, comme visée à l'article 104, paragraphes 7 à 9. Les couvertures d'expositions hors titrisation qui appartiennent au portefeuille de négociation en corrélation ne sont pas prises en considération.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la

Commission au plus tard le [quinze mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

## **SECTION 5**

### **EXIGENCE DE FONDS PROPRES POUR RISQUE DE DÉFAUT**

*Article 325 quater*

*Définitions et dispositions générales*

1. Les exigences de fonds propres pour risque de défaut s'appliquent aux instruments de créance et de fonds propres, aux instruments dérivés qui ont ces derniers comme sous-jacents et aux dérivés dont les rémunérations ou la juste valeur subissent des incidences en cas de défaut d'un débiteur autre que la contrepartie à l'instrument dérivé elle-même. Les établissements calculent les exigences pour risque de défaut séparément pour chacun des types d'instruments suivants: expositions hors titrisation, expositions qui n'appartiennent pas au portefeuille de négociation en corrélation et expositions de titrisation du portefeuille de négociation en corrélation. Les exigences de fonds propres pour risque de défaut finales d'un établissement sont la somme de ces trois composantes.
2. Aux fins de la présente section, on entend par:
  - (a) "exposition courte", la situation où le défaut d'un émetteur ou d'un groupe d'émetteurs entraîne un bénéfice pour l'établissement, indépendamment du type d'instrument ou d'opération qui crée l'exposition;
  - (b) "exposition longue", la situation où le défaut d'un émetteur ou d'un groupe d'émetteurs entraîne une perte pour l'établissement, indépendamment du type d'instrument ou d'opération qui crée l'exposition;
  - (c) "montant brut pour défaillance soudaine", la taille estimée de la perte ou du bénéfice que le défaut du débiteur produirait sur une exposition donnée;
  - (d) "montant net pour défaillance soudaine", la taille estimée de la perte ou du bénéfice que le défaut du débiteur produirait sur un établissement donné, après compensation entre les montants bruts pour défaillance soudaine;
  - (e) "LGD", la perte en cas de défaut du débiteur sur un instrument émis par ce dernier, exprimée en part du montant notionnel de l'instrument;
  - (f) "pondérations pour risque de défaut", le pourcentage qui représente les probabilités estimées de défaut de chaque débiteur, en fonction de la qualité de crédit de ce dernier.

SOUS-SECTION 1  
EXIGENCES DE FONDS PROPRES POUR RISQUE DE DEFAUT SUR EXPOSITIONS HORS  
TITRISATION

*Article 325 quinquies*  
*Montants bruts pour défaillance soudaine*

1. Les établissements calculent les montants bruts pour défaillance soudaine pour chaque exposition longue à un instrument de créance ( $JTD_{longue}$ ) comme suit:

$$JTD_{longue} = \max\{LGD \cdot V_{notionnelle} + P\&L_{longue} + Ajustement_{longue}\}$$

où:

$V_{notionnelle}$  = la valeur notionnelle de l'instrument;

$P\&L_{longue}$  = un terme qui permet de tenir compte des bénéfices ou pertes déjà pris en compte par l'établissement en raison de changements de la juste valeur de l'instrument qui crée l'exposition longue. Les bénéfices sont inscrits dans la formule avec un signe positif, les pertes, avec un signe négatif.

$Ajustement_{longue}$  = le montant duquel, en raison de la structure de l'instrument dérivé, la perte en cas de défaut de l'établissement serait accrue ou diminuée par rapport à la perte totale sur l'instrument sous-jacent. Les augmentations sont inscrites dans le terme  $Ajustement_{longue}$  avec un signe positif, les diminutions, avec un signe négatif.

2. Les établissements calculent les montants bruts pour défaillance soudaine pour chaque exposition courte à des instruments de créance ( $JTD_{courte}$ ) selon la formule suivante:

$$JTD_{courte} = \max\{LGD \cdot V_{notionnelle} + P\&L_{courte} + Ajustement_{courte}\}$$

où:

$V_{notionnelle}$  = la valeur notionnelle de l'instrument qui est inscrite dans la formule avec un signe négatif;

$P\&L_{courte}$  = un terme qui permet de tenir compte des bénéfices ou pertes déjà pris en compte par l'établissement en raison de changements de la juste valeur de l'instrument qui crée l'exposition courte. Les bénéfices sont inscrits dans la formule avec un signe positif, les pertes, avec un signe négatif.

$Ajustement_{courte}$  = le montant duquel, en raison de la structure de l'instrument dérivé, le bénéfice en cas de défaut de l'établissement serait accru ou diminué par rapport à la perte totale sur l'instrument sous-jacent. Les diminutions sont inscrites dans le terme  $Ajustement_{courte}$  avec un signe positif, les diminutions, avec un signe négatif.

3. Aux fins des calculs prévus aux paragraphes 1 et 2, les établissements appliquent une LGD pour les instruments de créance comme suit:

(a) les expositions sur des instruments de créance non senior se voient attribuer

une LGD de 100 %;

- (b) les expositions sur des instruments de créance senior se voient attribuer une LGD de 75 %;
- (c) les expositions à des obligations garanties, comme visées à l'article 129, se voient attribuer une LGD de 25 %.

4. Aux fins des calculs prévus aux paragraphes 1 et 2, la valeur notionnelle d'un instrument de créance est sa valeur nominale. Aux fins des calculs prévus aux paragraphes 1 et 2, la valeur notionnelle d'un instrument dérivé sur un titre de créance sous-jacent est la valeur nominale de l'instrument de créance sous-jacent.
5. Pour les expositions sur des instruments de fonds propres, les établissements calculent les montants bruts pour défaillance soudaine comme suit, et non comme prévu aux paragraphes 1 et 2:

$$JTD_{longue} = \max\{LGD \cdot V + P\&L_{longue} + Ajustement_{longue}\}$$

$$JTD_{courte} = \max\{LGD \cdot V + P\&L_{courte} + Ajustement_{courte}\}$$

où:

V = la juste valeur des fonds propres ou, dans le cas d'instruments dérivés sur fonds propres, la juste valeur des fonds propres sous-jacents de l'instrument dérivé.

6. Les établissements attribuent une perte en cas de défaut de 100 % aux instruments de fonds propres aux fins du calcul prévu au paragraphe 6.
7. Dans le cas d'expositions au risque de défaut qui proviennent d'instruments dérivés dont les rémunérations en cas de défaut du débiteur ne sont pas liées à la valeur notionnelle d'un instrument précis émis par ledit débiteur ni à la LGD du débiteur ou d'un instrument émis par celui-ci, les établissements utilisent, pour estimer les montants bruts pour défaillance soudaine, des méthodes de remplacement qui respectent la définition des montants bruts pour défaillance soudaine de l'article 325 *unvicies*, paragraphe 3.
8. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant comment les établissements doivent calculer les montants pour défaillance soudaine pour les différents types d'instruments en vertu du présent article, et quelles méthodes de remplacement les établissements doivent utiliser aux fins de l'estimation des montants bruts pour défaillance soudaine visés au paragraphe 7.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [quinze mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE)

n° 1093/2010.

*Article 325 sexvicies*  
*Montants nets pour défaillance soudaine*

1. Les établissements calculent les montants nets pour défaillance soudaine en compensant les montants bruts pour défaillance soudaine des expositions courtes et des expositions longues. La compensation n'est possible entre expositions au même débiteur que lorsque les expositions courtes sont d'un rang inférieur ou égal aux expositions longues.
2. La compensation est totale ou partielle en fonction des échéances des expositions compensables:
  - (a) la compensation est totale lorsque l'ensemble des expositions compensables ont des échéances d'un an ou plus;
  - (b) la compensation est partielle lorsqu'au moins une des expositions compensables a une échéance inférieure à un an, auquel cas le montant pour défaillance soudaine de chaque exposition ayant une échéance inférieure à un an est diminué dans un rapport égal à celui entre l'échéance de l'exposition et un an.
3. Lorsqu'aucune compensation n'est possible, les montants bruts pour défaillance soudaine sont égaux aux montants nets pour défaillance soudaine dans le cas d'expositions ayant des échéances d'un an ou plus. Les montants bruts pour défaillance soudaine ayant des échéances inférieures à un an sont réduits pour calculer les montants nets pour défaillance soudaine.

Le coefficient de réduction pour ces expositions est le ratio entre l'échéance de l'exposition et un an, avec un plancher de trois mois.
4. Aux fins des paragraphes 2 et 3, ce sont les échéances des contrats dérivés, et non celles des sous-jacents, qui sont prises en considération. Les expositions sur des actions au comptant se voient attribuer une échéance d'un an ou de trois mois, au choix de l'établissement.

*Article 325 septvicies*  
*Calcul des exigences de fonds propres pour risque de défaut*

1. Les montants nets pour défaillance soudaine, indépendamment du type de contrepartie, sont multipliés par les pondérations pour risque de défaut correspondant à leur qualité de crédit en vertu du tableau 2:

Tableau 2

Catégorie de qualité de crédit	Pondération pour risque de défaut
--------------------------------	-----------------------------------

Échelon de qualité de crédit 1	0,5 %
Échelon de qualité de crédit 2	3 %
Échelon de qualité de crédit 3	6 %
Échelon de qualité de crédit 4	15 %
Échelon de qualité de crédit 5	30 %
Échelon de qualité de crédit 6	50 %
Non notée	15 %
En défaut	100 %

2. Les expositions qui recevraient une pondération de risque de 0 % aux fins de l'approche standard du risque de crédit conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 2, reçoivent une pondération pour risque de défaut de 0 % aux fins des exigences de fonds propres pour risque de défaut.
3. Le montant net pour défaillance soudaine pondéré est affecté aux tranches suivantes: entreprises, émetteurs souverains, administrations locales/municipalités.
4. Les montants nets pour défaillance soudaine pondérés sont agrégés au sein de chaque tranche selon la formule suivante:

$$\max \left\{ \left( \sum_{i \in Long} RW_i \cdot net JTD_i \right) - WtS \cdot \left( \sum_{i \in Court} RW_i \cdot |net JTD_i| \right); 0 \right\}$$

où:

$i$  = l'indice correspondant à un instrument appartenant à la tranche  $b$ ;

$DRC_b$  = l'exigence de fonds propres pour risque de défaut pour la tranche  $b$ ;

$WtS$  = un ratio reflétant un avantage pour les relations de couverture au sein d'une tranche, qui est calculé comme suit:

$$WtS = \frac{\sum net JTD_{long}}{\sum net JTD_{long} + \sum |net JTD_{court}|}$$

La somme des positions longues et courtes aux fins de la  $DRC_b$  et du  $WtS$  est effectuée pour toutes les positions au sein d'une tranche, indépendamment de l'échelon de qualité de crédit à laquelle ces positions sont affectées; le résultat de ce calcul est l'exigence de fonds propres pour risque de défaut par tranche.

5. L'exigence finale de fonds propres pour risque de défaut sur expositions hors titrisation est calculée comme étant la somme simple des exigences de fonds propres par tranche.

## SOUS-SECTION 2

### EXIGENCES DE FONDS PROPRES POUR RISQUE DE DEFAUT SUR TITRISATIONS (HORS PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION EN CORRELATION)

#### *Article 325 octovicies*

#### *Montants pour défaillance soudaine*

1. Les montants bruts pour défaillance soudaine pour les expositions de titrisation sont les justes valeurs des expositions de titrisation.
2. Les montants nets pour défaillance soudaine sont déterminés en compensant les montants bruts pour défaillance soudaine sur expositions longues et les montants bruts pour défaillance soudaine sur expositions courtes. La compensation n'est possible qu'entre expositions de titrisation ayant le même panier d'actifs sous-jacent et appartenant à la même tranche. Aucune compensation n'est permise entre expositions de titrisation ayant des paniers d'actifs sous-jacents différents, même lorsque les points d'attachement et de détachement sont les mêmes.
3. Lorsque, par décomposition ou combinaison d'expositions existantes, d'autres expositions de titrisation existantes peuvent être parfaitement répliquées, sauf en ce qui concerne l'échéance, les expositions qui résultent de la décomposition ou de la combinaison peuvent être utilisées au lieu des expositions originales aux fins de la compensation.
4. Lorsqu'il est possible, par décomposition ou combinaison d'expositions existantes à des signatures sous-jacentes, de répliquer parfaitement l'intégralité de la structure de tranche d'une exposition de titrisation existante, les expositions qui résultent de la décomposition ou de la combinaison peuvent être utilisées aux fins de la compensation. Lorsque des signatures sous-jacentes sont utilisées de cette manière, elles sont exclues du traitement du risque de défaut pour expositions hors titrisation.
5. L'article 325 *sexvicies* s'applique aux expositions de titrisation tant originales que répliquées. Les échéances pertinentes sont celles des tranches de titrisation.

#### *Article 325 novovicies*

#### *Calcul des exigences de fonds propres pour risque de défaut sur titrisations*

1. Les montants nets pour défaillance soudaine des expositions de titrisation sont multipliés par 8 % de la pondération de risque qui s'applique à l'exposition de titrisation pertinente hors portefeuille de négociation, y compris pour les titrisations STS, conformément à la hiérarchie des méthodes exposée au titre II, chapitre 5, section 3, et indépendamment du type de contrepartie.
2. Une échéance d'un an est appliquée à toutes les tranches pour lesquelles les pondérations de risque sont calculées conformément aux approches SEC-IRBA et

## SEC-ERBA.

3. Les montants pour défaillance soudaine pondérés pour les différentes expositions de titrisation au comptant sont plafonnés à la juste valeur de la position.
4. Les montants nets pour défaillance soudaine pondérés sont attribués aux tranches suivantes:
  - (a) une tranche commune pour toutes les entreprises, quelle que soit la région;
  - (b) 44 tranches différentes correspondant à une tranche par région pour chacune des onze catégories d'actifs définies. Les onze catégories d'actifs sont les ABCP, les prêts et crédits-bails sur véhicules automobiles, les RMBS, les cartes de crédit, les CMBS, les obligations adossées à des prêts (*collateralised loan obligations* ou CLO), les CDO au carré, les prêts aux petites et moyennes entreprises, les prêts étudiants, les autres expositions sur la clientèle de détail, et les autres expositions sur la clientèle de gros. Les 4 régions sont l'Asie, l'Europe, l'Amérique du Nord et le reste du monde.
5. Pour attribuer une exposition de titrisation à une tranche, les établissements s'appuient sur une classification communément utilisée sur le marché. Les établissements attribuent chaque exposition de titrisation à une seule des tranches ci-dessus. Toute exposition de titrisation qu'un établissement ne parvient pas à attribuer à un type ou à une région de sous-jacent est attribuée respectivement aux catégories "autres expositions sur la clientèle de détail", "autres expositions sur la clientèle de gros" ou "reste du monde".
6. Les montants nets pour défaillance soudaine pondérés sont agrégés au sein de chaque tranche de la même manière que pour le risque de défaut sur expositions hors titrisation, à l'aide de la formule prévue à l'article 325 *septvicies*, paragraphe 4, ce qui donne l'exigence de fonds propres pour risque de défaut pour chaque tranche.
7. L'exigence finale de fonds propres pour risque de défaut sur expositions hors titrisations est calculée comme étant la somme simple des exigences de fonds propres par tranche.

### SOUS-SECTION 3

#### EXIGENCES DE FONDS PROPRES POUR RISQUE DE DEFAUT SUR TITRISATIONS (PORTEFEUILLE DE NEGOCIATION EN CORRELATION)

##### *Article 325 tricies* *Champ d'application*

1. En ce qui concerne le portefeuille de négociation en corrélation, les exigences de fonds propres incluent le risque de défaut pour les expositions de titrisation et celui qui se rapporte aux couvertures d'expositions hors titrisation. Ces couvertures sont exclues des calculs relatifs au risque de défaut sur expositions hors titrisation. Il n'y a

pas d'avantage découlant de la diversification entre les exigences de fonds propres pour risque de défaut sur expositions hors titrisation, sur titrisations hors portefeuille de négociation en corrélation et sur titrisations du portefeuille de négociation en corrélation.

2. Pour les dérivés de crédit et les dérivés sur actions négociés autres que des titrisations, les montants pour défaillance soudaine par entité juridique émettrice constituante sont déterminés à l'aide d'une approche par transparence.

*Article 325 untricies*

*Montants pour défaillance soudaine pour le portefeuille de négociation en corrélation*

1. Les montants bruts pour défaillance soudaine pour les expositions de titrisation et les expositions hors titrisation du portefeuille de négociation en corrélation sont les justes valeurs de ces expositions.
2. Les produits au  $n^{\text{ième}}$  défaut sont traités comme des produits subdivisés en tranches, avec des points d'attachement et de détachement définis comme suit:
  - (a) point d'attachement =  $(N - 1) / \text{Nombre total de signatures}$
  - (b) point de détachement =  $N / \text{Nombre total de signatures}$où "Nombre total de signatures" est le nombre total de signatures dans le panier ou le lot d'actifs sous-jacent.
3. Les montants nets pour défaillance soudaine sont déterminés en compensant les montants bruts pour défaillance soudaine pour les expositions longues et pour les expositions courtes. La compensation n'est possible qu'entre expositions qui sont par ailleurs identiques sauf en ce qui concerne l'échéance. La compensation n'est possible que dans les cas suivants:
  - (a) pour les produits indiciels, la compensation est possible entre échéances pour les produits appartenant à la même famille indicielle, à la même série et à la même tranche, sous réserve des dispositions de l'article 325 *sexvicies* concernant les expositions à moins d'un an. Les montants bruts pour défaillance soudaine pour les expositions longues et les expositions courtes qui constituent des répliques parfaites peuvent être compensés par décomposition en expositions équivalentes à des signatures uniques à l'aide d'un modèle d'évaluation. Aux fins du présent article, la décomposition à l'aide d'un modèle d'évaluation signifie qu'une composante à signature unique d'une titrisation est évaluée comme étant la différence entre la valeur non conditionnelle et la valeur conditionnelle de la titrisation dans l'hypothèse d'une défaillance de la signature unique avec une perte en cas de défaut de 100 %. Dans de tels cas, la somme des montants bruts pour défaillance soudaine des expositions équivalent-signature unique obtenues par décomposition est égale au montant brut pour défaillance soudaine de l'exposition non décomposée.
  - (b) La compensation par décomposition prévue au point a) n'est pas autorisée pour

les retitrisations.

- (c) Pour les indices et les tranches indicielles, la compensation est possible entre échéances pour les produits appartenant à la même famille indicielle, à la même série et à la même tranche, par répllication et décomposition. Aux fins du présent article, on entend par:
- (i) “répllication”, le fait de combiner des tranches indicielles de titrisation pour reproduire une autre tranche de la même série indicielle, ou pour reproduire une position non subdivisée en tranches de la série indicielle;
  - (ii) “décomposition”, le fait de reproduire un indice par une titrisation dont les expositions sous-jacentes du panier d'actifs sont identiques aux expositions à signature unique qui composent l'indice.

Lorsque les expositions longues et courtes sont par ailleurs équivalentes à l'exception d'une composante résiduelle, la compensation est autorisée et le montant net pour défaillance soudaine traduit l'exposition résiduelle.

- (d) Des tranches différentes d'une même série indicielle, des séries différentes d'un même indice et des familles d'indices différentes ne peuvent pas être compensées.

#### Article 325 duotricies

#### Calcul des exigences de fonds propres pour risque de défaut sur le portefeuille de négociation en corrélation

1. Les montants nets pour défaillance soudaine sont multipliés:
  - (a) pour les produits subdivisés en tranches, par les pondérations pour risque de défaut correspondant à leur qualité de crédit comme prévu à l'article 348, paragraphe 1 et 2;
  - (b) pour les produits non subdivisés en tranches, par les pondérations pour risque de défaut visées à l'article 325 *sexvicies*, paragraphe 1.
2. Les montants nets pour défaillance soudaine pondérés sont attribués à des tranches qui correspondent à un indice.
3. Les montants nets pour défaillance soudaine pondérés sont agrégés au sein de chaque tranche selon la formule suivante:

$$DRC_b = \max \left\{ \left( \sum_{i \in Long} RW_i \cdot net JTD_i \right) - WtS_{ctp} \cdot \left( \sum_{i \in Court} RW_i \cdot |net JTD_i| \right); 0 \right\}$$

où:

$i$  = un instrument appartenant à la tranche  $b$ ;

$DRC_b$  = l'exigence de fonds propres pour risque de défaut pour la tranche  $b$ ;

$WtS_{ctp}$  = le ratio qui reflète un avantage pour les relations de couverture au sein d'une tranche, et qui est calculé conformément à la formule  $WtS$  prévue à l'article 325 *septvicies*, paragraphe 4, mais à l'aide des positions longues et courtes de

l'ensemble du portefeuille de négociation en corrélation, et pas seulement des positions de la tranche en question.

4. Les établissements calculent les exigences de fonds propres pour risque de défaut du portefeuille de négociation en corrélation ( $DRC_{CTP}$ ) en utilisant la formule suivante:

$$DRC_{CTP} = \max \left\{ \sum_b (\max\{DRC_b, 0\} + 0.5 \cdot \min\{DRC_b, 0\}), 0 \right\}$$

## SECTION 6

### PONDERATIONS DE RISQUE ET CORRELATIONS

#### SOUS-SECTION 1

#### PONDERATIONS ET CORRELATIONS POUR RISQUE DELTA

##### Article 325 tertricies

##### *Pondérations de risque pour risque de taux d'intérêt global*

1. Pour les monnaies non incluses dans la sous-catégorie des monnaies les plus liquides visée à l'article 325 *octoquinquagies*, paragraphe 5, point b), les pondérations de risque des facteurs de risque consistant en taux sans risque sont les suivantes:

Tableau 3

Échéance	0,25 an	0,5 an	1 an	2 ans	3 ans
Pondération (en points de pourcentage)	2,4 %	2,4 %	2,25 %	1,88 %	1,73 %

Échéance	5 ans	10 ans	15 ans	20 ans	30 ans
Pondération (en points de pourcentage)	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %

2. Une pondération de risque commune de 2,25 % est fixée pour tous les facteurs de risque d'inflation et d'écart de taux.
3. Pour les monnaies incluses dans la sous-catégorie des monnaies les plus liquides visée à l'article 325 *octoquinquagies*, paragraphe 7, point b), les pondérations de risque des facteurs de risque consistant en taux sans risque sont les pondérations de risque visées au tableau 3 du présent article divisées par  $\sqrt{2}$ .

##### Article 325 quatertricies

##### *Corrélations intra-tranche pour le risque de taux d'intérêt global*

1. Entre facteurs de risque de taux d'intérêt appartenant à une même tranche, ayant la

même échéance mais correspondant à des courbes différentes, la corrélation  $\rho_{kl}$  est fixée à 99,90 %.

- Entre facteurs de risque de taux d'intérêt appartenant à une même tranche, correspondant à une même courbe, mais ayant des échéances différentes, la corrélation est établie conformément à la formule suivante:

$$\max \left[ e^{\left( -\theta \cdot \frac{|T_k - T_l|}{\min\{T_k, T_l\}} \right)}; 40\% \right]$$

où:

$T_k$  (respectivement  $T_l$ ) = l'échéance associée au taux sans risque;

$\theta = 3\%$ .

- Entre facteurs de risque de taux d'intérêt appartenant à une même tranche, correspondant à des courbes différentes et ayant des échéances différentes, la corrélation  $\rho_{kl}$  est égale au coefficient de corrélation prévu au paragraphe 2 multiplié par 99,90 %.
- Entre facteurs de risque liés aux taux sans risque et facteurs de risque d'inflation, la corrélation est fixée à 40 %.
- Entre facteurs de risque sur écart de taux et autres facteurs de risque de taux d'intérêt global, y compris les autres facteurs de risque sur écart de taux entre monnaies, la corrélation est fixée à 0 %.

#### *Article 325 quintricies*

##### *Corrélations entre tranches pour le risque de taux d'intérêt global*

Le coefficient  $\gamma_{bc} = 50\%$  est utilisé pour agréger des facteurs de risque appartenant à différentes tranches.

#### *Article 325 sextrieries*

##### *Pondérations de risque pour écart de crédit (expositions hors titrisation)*

- Les pondérations de risque sont les mêmes pour toutes les échéances (0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans) au sein de chaque tranche.

Tableau 4

Numéro de la tranche	Qualité de crédit	Secteur	Pondération de risque (en points de pourcentage)

1	Toutes	Administrations centrales des États membres, y compris les banques centrales	0,50 %
2	Échelons de qualité de crédit 1 à 3	Administrations centrales, y compris les banques centrales, de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, et à l'article 118.	0,5 %
3		Administrations régionales ou locales et entités du secteur public	1,0 %
4		Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs	5,0 %
5		Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	3,0 %
6		Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	3,0 %
7		Technologies et télécommunications	2,0 %
8		Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	1,5 %
9		Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans les États membres	2,0 %
10		Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans des pays tiers	4,0 %
11		Échelons de qualité de crédit 4 à 6	Administrations centrales, y compris les banques centrales, de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, et à l'article 118.
12	Administrations régionales ou locales et entités du secteur public		4,0 %
13	Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs		12,0 %

14		Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	7,0 %
15		Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	8,5 %
16		Technologies et télécommunications	5,5 %
17		Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	5,0 %
18	Autre secteur		12,0 %

2. Pour attribuer une exposition au risque à un secteur, les établissements de crédit s'appuient sur une classification communément utilisée sur le marché pour grouper les émetteurs par secteur d'activité. Les établissements de crédit rattachent chaque émetteur à une seule des tranches sectorielles du tableau figurant au paragraphe 1. Les positions en risque de tout émetteur qu'un établissement de crédit ne peut pas rattacher à un secteur de cette manière sont rattachées à la tranche 18.

*Article 325 septuagies*

*Corrélations intra-tranche pour le risque d'écart de crédit (expositions hors titrisation)*

1. Entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  au sein d'une même tranche, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  est déterminé comme suit:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(\text{signature})} \cdot \rho_{kl}^{(\text{durée})} \cdot \rho_{kl}^{(\text{base})}$$

où:

$\rho_{kl}^{(\text{signature})}$  est égal à 1 si les deux signatures des sensibilités k et l sont identiques, et à 35% dans les autres cas;

$\rho_{kl}^{(\text{durée})}$  est égal à 1 si les deux vertex des sensibilités k et l sont identiques, et à 65 % dans les autres cas;

$\rho_{kl}^{(\text{base})}$  est égal à 1 si les deux sensibilités se rapportent aux mêmes courbes, et à 99,90 % dans les autres cas.

2. Les corrélations ci-dessus ne s'appliquent pas à la tranche 18 visée à l'article 325 *sexuagies*, paragraphe 1. L'exigence de fonds propres aux fins de la formule d'agrégation du risque delta pour la tranche 18 est égale à la somme des valeurs absolues des sensibilités nettes pondérées attribuées à la tranche 18.

$$K_{b(\text{tranche 18})} = \sum_k |WS_k|$$

*Article 325 octotricies*

*Corrélations entre tranches pour le risque d'écart de crédit (expositions hors titrisation)*

1. Le coefficient de corrélation  $\gamma_{bc}$  qui s'applique pour l'agrégation des sensibilités entre différentes tranches est déterminé comme suit:

$$\gamma_{bc} = \gamma_{bc}^{(notation)} \cdot \gamma_{bc}^{(secteur)}$$

où:

$\gamma_{bc}^{(notation)}$  est égal à 1 si les deux tranches appartiennent à la même catégorie de qualité de crédit (échelons de qualité de crédit 1 à 3 ou échelons de qualité de crédit 4 à 6), et à 50 % dans les autres cas. Aux fins de ce calcul, la tranche 1 est considérée comme appartenant à la même catégorie de qualité de crédit que les tranches auxquelles correspond un échelon de qualité de crédit 1 à 3;

$\gamma_{bc}^{(secteur)}$  est égal à 1 si les deux tranches appartiennent au même secteur, et aux pourcentages suivants dans les autres cas:

Tableau 5

Tranche	1,2 et 11	3 et 12	4 et 13	5 et 14	6 et 15	7 et 16	8 et 17	9 et 10
1,2 et 11		75 %	10 %	20 %	25 %	20 %	15 %	10 %
3 et 12			5 %	15 %	20 %	15 %	10 %	10 %
4 et 13				5 %	15 %	20 %	5 %	20 %
5 et 14					20 %	25 %	5 %	5 %
6 et 15						25 %	5 %	15 %
7 et 16							5 %	20 %
8 et 17								5 %
9 et 10								

2. L'exigence de fonds propres pour la tranche 18 est ajoutée au montant total des fonds propres pour cette catégorie de risque; la comptabilisation des effets de diversification ou de couverture n'est autorisée pour aucune des tranches.

*Article 325 novotricies*

*Pondérations de risque pour écart de crédit sur titrisations (portefeuille de négociation en corrélation)*

Les pondérations de risque sont les mêmes pour toutes les échéances (0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans) au sein de chaque tranche.

Tableau 6

Numéro	de	Qualité	Secteur	Pondération de
--------	----	---------	---------	----------------

la tranche	de crédit		risque (en points de pourcen tage)
1	Toutes	Administrations centrales, y compris les banques centrales, des États membres de l'Union européenne	4 %
2	Échelons de qualité de crédit 1 à 3	Administrations centrales, y compris les banques centrales, de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, et à l'article 118.	4 %
3		Administrations régionales ou locales et entités du secteur public	4 %
4		Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs	8 %
5		Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	5 %
6		Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	4 %
7		Technologies et télécommunications	3 %
8		Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	2 %
9		Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans les États membres de l'Union	3 %
10		Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans des pays tiers	6 %
11		Échelons de qualité de crédit 4 à 6	Administrations centrales, y compris les banques centrales, de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, et à l'article 118.
12	Administrations régionales ou locales et entités du secteur public		13 %
13	Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs		16 %
14	Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture,		10 %

		secteur manufacturier, extraction minière	
15		Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	12 %
16		Technologies et télécommunications	12 %
17		Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	12 %
18	Autre secteur		13 %

*Article 325 quadragies*

*Corrélations pour le risque d'écart de crédit sur titrisations (portefeuille de négociation en corrélation)*

1. La corrélation du risque delta  $\rho_{kl}$  s'obtient comme indiqué à l'article 325 septtricies, sauf que, aux fins du présent paragraphe,  $\rho_{kl}^{(base)}$  est égal à 1 si les deux sensibilités se rapportent aux mêmes courbes, et à 99,00 % dans les autres cas.
2. La corrélation  $\gamma_{bc}$  s'obtient conformément à l'article 325 octotricies.

*Article 325 unquadragies*

*Pondérations de risque pour le risque d'écart de crédit sur titrisations (hors portefeuille de négociation en corrélation)*

1. Les pondérations de risque sont les mêmes pour toutes les échéances (0,5 an, 1 an, 3 ans, 5 ans, 10 ans) au sein de chaque tranche.

Tableau 7

Numéro de la tranche	Qualité de crédit	Secteur	Pondération de risque (en points de pourcentage)
1	Senior et échelons de qualité de crédit 1 à 3	RMBS - Qualité supérieure	0,9 %
2		RMBS - Qualité intermédiaire	1,5 %
3		RMBS - Qualité inférieure	2,0 %
4		CMBS;	2,0 %
5		ABS - Prêts étudiants	0,8 %
6		ABS - Cartes de crédit	1,2 %
7		ABS - Automobile	1,2 %
8		CLO hors portefeuille de négociation en corrélation	1,4 %

9	Non senior et échelons de qualité de crédit 1 à 3	RMBS - Qualité supérieure	1,125 %
10		RMBS - Qualité intermédiaire	1,875 %
11		RMBS - Qualité inférieure	2,5 %
12		CMBS	2,5 %
13		ABS - Prêts étudiants	1 %
14		ABS - Cartes de crédit	1,5 %
15		ABS - Automobile	1,5 %
16		CLO hors portefeuille de négociation en corrélation	1,75 %
17	Échelons de qualité de crédit 4 à 6	RMBS - Qualité supérieure	1,575 %
18		RMBS - Qualité intermédiaire	2,625 %
19		RMBS - Qualité inférieure	3,5 %
20		CMBS	3,5 %
21		ABS - Prêts étudiants	1,4 %
22		ABS - Cartes de crédit	2,1 %
23		ABS - Automobile	2,1 %
24		CLO hors portefeuille de négociation en corrélation	2,45 %
25	Autre secteur		3,5 %

2. Pour attribuer une exposition au risque à un secteur, les établissements de crédit s'appuient sur une classification communément utilisée sur le marché pour grouper les émetteurs par secteur d'activité. Les établissements de crédit rattachent chaque tranche de titrisation à une seule des tranches sectorielles du tableau figurant au paragraphe 1. Les positions en risque de toute tranche qu'un établissement de crédit ne peut pas rattacher à un secteur de cette manière sont rattachées à la tranche 25.

*Article 325 duoquadragies*

*Corrélations intra-tranche pour le risque d'écart de crédit sur titrisations (hors portefeuille de négociation en corrélation)*

1. Entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  au sein d'une même tranche, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  est déterminé comme suit:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(\text{tranche})} \cdot \rho_{kl}^{(\text{durée})} \cdot \rho_{kl}^{(\text{base})}$$

où:

$\rho_{kl}^{(\text{tranche})}$  est égal à 1 si les deux signatures des sensibilités  $k$  et  $l$  appartiennent à la même tranche de risque et se rapportent à la même tranche de titrisation (chevauchement de plus de 80 % des notionnels), et à 40 % dans les autres cas;

$\rho_{kl}^{(\text{durée})}$  est égal à 1 si les deux vertex des sensibilités  $k$  et  $l$  sont identiques, et à 80 % dans les autres cas;

$\rho_{kl}^{(\text{base})}$  est égal à 1 si les deux sensibilités se rapportent aux mêmes courbes, et à 99,90 % dans les autres cas.

2. Les corrélations ci-dessus ne s'appliquent pas à la tranche 25. L'exigence de fonds propres aux fins de la formule d'agrégation du risque delta pour la tranche 25 est égale à la somme des valeurs absolues des sensibilités nettes pondérées attribuées à ladite tranche:

$$K_{b(\text{tranche } 25)} = \sum_k |WS_k|$$

*Article 325 terquadragies*

*Corrélations entre tranches pour le risque d'écart de crédit sur titrisations (hors portefeuille de négociation en corrélation)*

1. Le coefficient de corrélation  $c$  s'applique à l'agrégation des sensibilités entre différentes tranches et est fixé à 0 %.
2. L'exigence de fonds propres pour la tranche 25 est ajoutée au montant total des fonds propres pour cette catégorie de risque; la comptabilisation des effets de diversification ou de couverture n'est autorisée pour aucune des tranches.

*Article 325 quaterquadragies*

*Pondérations de risque pour risque sur actions*

1. Les pondérations de risque pour les sensibilités aux actions et aux taux des opérations de pension sur actions sont déterminées par le tableau suivant:

Tableau 8

Numéro de la tranche	Capitalisation boursière	Économie	Secteur	Pondération de risque pour le prix au comptant de l'action (en points de pourcentage)	Pondération de risque pour le taux des opérations de pension sur l'action (en points de pourcentage)
1	Grande	Économie de marché émergente	Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités	55 %	0,55 %

			de services administratifs et de soutien, soins de santé, services de distribution		
2			Télécommunications, biens d'équipement	60 %	0,60 %
3			Matériaux de base, énergie, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	45 %	0,45 %
4			Entités du secteur financier, y compris les entités bénéficiant de la garantie de l'État, immobilier, technologie	55 %	0,55 %
5		Économie avancée	Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien, soins de santé, services de distribution	30 %	0,30 %
6			Télécommunications, biens d'équipement	35 %	0,35 %
7			Matériaux de base, énergie, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	40 %	0,40 %
8			Entités du secteur financier, y compris les entités bénéficiant de la garantie de l'État, immobilier, technologie	50 %	0,50 %
9	Petite		Économie de marché	Tous les secteurs décrits sous les	70 %

		émergente	numéros de tranche 1, 2, 3 et 4		
10		Économie avancée	Tous les secteurs décrits sous les numéros de tranche 5, 6, 7 et 8	50 %	0,50 %
11	Autre secteur			70 %	0,70 %

2. Aux fins du présent article, l'ABE précise ce qui constitue une petite et une grande capitalisation conformément à l'article 325 *octoquinquagies*.

3. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant ce qui constitue un marché émergent et une économie avancée aux fins du présent article.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [quinze mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa en conformité avec les articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

4. Pour attribuer une exposition au risque à un secteur, les établissements de crédit s'appuient sur une classification communément utilisée sur le marché pour grouper les émetteurs par secteur d'activité. Les établissements de crédit rattachent chaque émetteur à une des tranches sectorielles du tableau figurant au paragraphe 1 et rattachent au même secteur tous les émetteurs relevant de la même branche d'activité. Les positions en risque de tout émetteur qu'un établissement de crédit ne peut pas rattacher à un secteur de cette manière sont rattachées à la tranche 11. Les émetteurs d'actions multinationaux ou multisectoriels sont affectés à une tranche donnée selon la région et le secteur dans lesquels ils sont le plus présents.

#### *Article 325 quinquagies*

##### *Corrélations intra-tranche pour le risque sur actions*

1. Le coefficient de corrélation du risque delta  $\rho_{kl}$  est fixé à 99,90 % entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  d'une même tranche lorsque l'une est une sensibilité au cours au comptant de l'action et l'autre une sensibilité au taux des opérations de pension sur l'action et que ces deux sensibilités concernent la même signature.

2. Dans les cas autres que ceux visés au paragraphe 1, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  au cours au comptant des actions au sein d'une même tranche est déterminé comme suit:

(a) 15 % entre deux sensibilités d'une même tranche pour les grandes capitalisations boursières dans les économies de marché émergentes (tranche 1,

- 2, 3 ou 4);
- (b) 25 % entre deux sensibilités d'une même tranche pour les grandes capitalisations boursières dans les économies avancées (tranche 5, 6, 7 ou 8);
  - (c) 7,5 % entre deux sensibilités d'une même tranche pour les petites capitalisations boursières dans les économies de marché émergentes (tranche 9);
  - (d) 12,5 % entre deux sensibilités d'une même tranche pour les petites capitalisations boursières dans les économies avancées (tranche 10).
3. Le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  au taux des opérations de pension sur les actions d'une même tranche est également déterminé conformément au paragraphe b).
  4. Entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  d'une même tranche, lorsque l'une est une sensibilité au cours au comptant de l'action et l'autre une sensibilité au taux des opérations de pension sur l'action, et que ces deux sensibilités concernent des signatures différentes, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  est égal aux corrélations prévues au paragraphe 2 multipliées par 99,90 %.
  5. Les corrélations ci-dessus ne s'appliquent pas à la tranche 11. L'exigence de fonds propres aux fins de la formule d'agrégation du risque delta pour la tranche 11 est égale à la somme des valeurs absolues des sensibilités nettes pondérées attribuées à ladite tranche:

$$K_{b(\text{tranche 11})} = \sum_k |WS_k|$$

*Article 325 sexquagies*

*Corrélations entre tranches pour le risque sur actions*

1. Le coefficient de corrélation  $\gamma_{bc}$  s'applique à l'agrégation des sensibilités entre différentes tranches. Il est égal à 15 % si les deux tranches b et c se classent dans les tranches numéros 1 à 10.
2. Cette exigence de fonds propres pour la tranche 11 est ajoutée au montant total des fonds propres pour cette catégorie de risque; la comptabilisation des effets de diversification ou de couverture n'est autorisée pour aucune des tranches.

*Article 325 septquagies*

*Pondérations de risque pour risque sur matières premières*

Les pondérations de risque pour les sensibilités aux matières premières sont déterminées par le tableau suivant:

Tableau 9

Numéro de la tranche	Nom de la tranche	Pondération de risque (en points de pourcentage)

1	Énergie – Combustibles solides	30 %
2	Énergie – Combustibles liquides	35 %
3	Énergie – Électricité et marché du carbone	60 %
4	Fret	80 %
5	Métaux – non précieux	40 %
6	Combustibles gazeux	45 %
7	Métaux précieux (dont l'or)	20 %
8	Céréales et oléagineux	35 %
9	Bétail et produits laitiers	25 %
10	Produits agro-alimentaires et autres produits agricoles	35 %
11	Autres matières premières	50 %

*Article 325 octoquadragies*

*Corrélations intra-tranche pour le risque sur matières premières*

1. Aux fins de la comptabilisation des corrélations, deux matières premières sont considérées comme distinctes s'il existe sur le marché deux contrats se distinguant uniquement par la matière première sous-jacente devant être livrée à l'exécution du contrat.
2. Entre deux sensibilités  $WS_k$  et  $WS_l$  au sein d'une même tranche, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  est déterminé comme suit:

$$\rho_{kl} = \rho_{kl}^{(matière\ première)} \cdot \rho_{kl}^{(durée)} \cdot \rho_{kl}^{(base)}$$

où:

$\rho_{kl}^{(matière\ première)}$  est égal à 1 si les deux matières premières des sensibilités k et l sont identiques, et aux corrélations intra-tranche prévues au tableau du paragraphe 3 dans les autres cas;

$\rho_{kl}^{(durée)}$  est égal à 1 si les deux vertex des sensibilités k et l sont identiques, et à 99 % dans les autres cas;

$\rho_{kl}^{(base)}$  est égal à 1 si les deux sensibilités sont identiques en termes de i) note du contrat du produit de base et ii) du lieu de livraison du produit de base; autrement, il est égal à 99,90 %.

3. Les corrélations intra-tranche  $\rho_{kl}^{(matière\ première)}$  sont les suivantes:

Tableau 10

Numéro de la tranche	Nom de la tranche	Corrélation (%)
1	Énergie – Combustibles solides	55 %
2	Énergie – Combustibles liquides	95 %
3	Énergie – Électricité et marché du carbone	40 %
4	Fret	80 %
5	Métaux – non précieux	60 %
6	Combustibles gazeux	65 %
7	Métaux précieux (dont l'or)	55 %
8	Céréales et oléagineux	45 %
9	Bétail et produits laitiers	15 %
10	Produits agro-alimentaires et autres produits agricoles	40 %
11	Autres matières premières	15 %

*Article 325 novquadragies*

*Corrélations entre tranches pour le risque sur matières premières*

Le coefficient de corrélation  $\gamma_{bc}$  qui s'applique à l'agrégation des sensibilités entre différentes tranches est fixé à:

- (a) 20 % si les deux tranches se classent dans les tranches 1 à 10;
- (b) 0 % si l'une des deux tranches est la tranche 11.

*Article 325 quinquagies*

*Pondérations de risque pour risque de change*

1. Une pondération de risque de 30 % s'applique à toutes les sensibilités au change.
2. La pondération de risque des facteurs de risque de change qui concernent des paires de devises composées de l'euro et d'une monnaie d'un État membre qui participe à la

deuxième phase de l'Union économique et monétaire est la pondération de risque visée au paragraphe 1 divisée par  $\sqrt{2}$ .

3. La pondération de risque des facteurs de risque de change inclus dans la sous-catégorie des paires de devises les plus liquides visée à l'article 325 *octoquinquagies*, paragraphe 7, point c), est la pondération de risque visée au paragraphe 1, divisée par  $\sqrt{2}$ .

*Article 325 unquinquagies*  
*Corrélations pour le risque de change*

Une pondération uniforme  $\gamma_{bc}$  égale à 60 % s'applique à l'agrégation des sensibilités au risque de change.

SOUS-SECTION 2  
PONDERATIONS ET CORRELATIONS POUR RISQUES VEGA ET DE COURBURE

*Article 325 duoquinquagies*  
*Pondérations de risque vega et de courbure*

1. Les tranches de risque delta visées à la sous-section 1 s'appliquent aux facteurs de risque vega.
2. La pondération de risque pour un facteur de risque vega donné  $k$  ( $RW_k$ ) est déterminée comme étant une part de la valeur courante du facteur de risque  $k$ , qui représente la volatilité implicite d'un sous-jacent, comme décrit à la section 3.
3. La part visée au paragraphe 2 dépend de la liquidité présumée de chaque type de facteur de risque, conformément à la formule suivante:

$$RW_k = (\text{Valeur du facteur de risque } k) \times \min \left[ RW_\sigma \cdot \frac{\sqrt{LH_{\text{catégorie de risque}}}}{\sqrt{10}}; 100\% \right]$$

où:

$RW_\sigma$  est fixé à 55 %;

$LH_{\text{catégorie de risque}}$  est l'horizon de liquidité réglementaire à prendre en compte pour déterminer chaque facteur de risque vega  $k$ .  $LH_{\text{catégorie de risque}}$  est fixée conformément au tableau suivant:

Tableau 11

Catégorie de risque			$LH_{\text{catégorie de risque}}$
RTG			60
CSR	expositions	hors	120

titrisation	
CSR titrisations (portefeuille de négociation en corrélation)	120
CSR titrisations (hors portefeuille de négociation en corrélation)	120
Actions (grande capitalisation)	20
Actions (petite capitalisation)	60
Matières premières	120
Change	40

4. Les tranches utilisées dans le contexte du risque delta comme prévu à la sous-section 1 sont utilisées dans le contexte du risque de courbure, sauf indication contraire dans le présent chapitre.
5. En ce qui concerne les facteurs de risque de change et de courbure, les pondérations de risque de courbure sont obtenues par variations relatives équivalant aux pondérations de risque delta visées à la sous-section 1.
6. En ce qui concerne les facteurs de risque de courbure sur taux d'intérêt global, écart de crédit et matières premières, la pondération de risque de courbure est obtenue par variation parallèle de tous les vertex pour chaque courbe sur la base de la pondération de risque delta la plus élevée prévue à la sous-section 1 pour chaque catégorie de risque.

*Article 325 terquinquagies  
Corrélations pour risques vega et de courbure*

7. Entre sensibilités au risque vega au sein d'une même tranche de la catégorie de risque RTG, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  est déterminé comme suit:

$$\rho_{kl} = \min \left[ \rho_{kl}^{(\text{échéance option})}, \rho_{kl}^{(\text{échéance sous-jacent})}, 1 \right]$$

où:

$\rho_{kl}^{(\text{échéance option})}$  est égal à  $e^{-\alpha \frac{|T_k - T_l|}{\min\{T_k, T_l\}}}$ , où  $\alpha$  est fixé à 1 %,  $T_k$  et  $T_l$  sont les échéances des options pour lesquelles les sensibilités vega sont dérivées, exprimées en nombre d'années;

$\rho_{kl}^{(\text{échéance sous-jacent})}$  est égal à  $e^{-\alpha \cdot \frac{|T_k^U - T_l^U|}{\min\{T_k^U; T_l^U\}}}$ , où  $\alpha$  est fixé à 1 %,  $T_k^U$  et  $T_l^U$  sont les échéances des sous-jacents des options pour lesquelles les sensibilités vega sont dérivées moins les échéances des options correspondantes, exprimées dans les deux cas en nombre d'années.

8. Entre sensibilités au risque vega au sein d'une même tranche des autres catégories de risque, le coefficient de corrélation  $\rho_{kl}$  est déterminé comme suit:

$$\rho_{kl} = \min\left[\rho_{kl}^{(DELTA)} \cdot \rho_{kl}^{(\text{échéance option})}; 1\right]$$

où:

$\rho_{kl}^{(DELTA)}$  est égal à la corrélation delta intra-tranche correspondant à la catégorie à laquelle seraient attribués les facteurs de risque vega k et l.

$\rho_{kl}^{(\text{échéance option})}$  est définie comme au paragraphe 1.

9. En ce qui concerne les sensibilités au risque vega entre tranches au sein d'une catégorie de risque (RTG et autres que RTG), des coefficients de corrélation  $\gamma_{bc}$  identiques à ceux prévus pour les corrélations delta pour chaque catégorie de risque visée la section 4 sont utilisés dans le contexte du risque vega.
10. La comptabilisation des avantages découlant de la diversification ou de la couverture des risques entre les facteurs de risque vega et delta n'est pas autorisée dans le cadre de l'approche standard. Les exigences de fonds propres pour risques vega et delta sont agrégées par addition simple.
11. Les corrélations pour le risque de courbure sont le carré des corrélations correspondantes pour le risque delta  $\rho_{kl}$  and  $\gamma_{bc}$  visées à la sous-section 1.

## **Chapitre 1<sup>ter</sup>**

### **Approche fondée sur les modèles internes**

#### **SECTION 1**

#### **AUTORISATION ET EXIGENCES DE FONDS PROPRES**

##### *Article 325 quaterquinquagies*

##### *Autorisation d'utiliser des modèles internes*

1. Après avoir vérifié que les établissements respectent les exigences des articles 325 *duosexagies* à 325 *quatersexagies*, les autorités compétentes les autorisent à calculer leurs exigences de fonds propres en utilisant leurs modèles internes conformément à l'article 325 *quinquingagies* pour le portefeuille de toutes les positions attribuées à des tables de négociation conformes aux exigences suivantes:
- (a) les tables de négociation ont été établies conformément à l'article 104 *ter*;

- (b) les tables de négociation ont satisfait à l'exigence d'attribution des profits et des pertes imposée par l'article 325 *unsexagies* durant les douze derniers mois;
  - (c) les tables de négociation ont rempli les exigences de contrôles a posteriori visées par l'article 325 *sexagies*, paragraphe 1, durant les 250 derniers jours ouvrés;
  - (d) les tables de négociation qui se sont vu attribuer au moins une des positions du portefeuille de négociation visées par l'article 325 *sexsexagies* respectent les exigences énoncées à l'article 325 *septsexagies* en ce qui concerne le modèle interne de mesure du risque de défaut.
2. Les établissements qui ont reçu l'autorisation, visée au paragraphe 1, d'utiliser leurs modèles internes pour chaque table de négociation communiquent aux autorités compétentes:
- (e) la mesure hebdomadaire de la valeur en risque conditionnelle non limitée (*unconstrained expected shortfall*),  $UES_t$ , calculée conformément au paragraphe 5 pour toutes les positions de la table de négociation à déclarer aux autorités compétentes sur une base mensuelle;
  - (f) le montant mensuel des exigences de fonds propres pour risque de marché, calculé conformément au chapitre 1 *bis* du présent titre comme si l'établissement n'avait pas obtenu l'autorisation visée au paragraphe 1 et en considérant toutes les positions attribuées à cette table de négociation indépendamment des autres, comme un portefeuille distinct. Ces calculs sont communiqués aux autorités compétentes sur une base mensuelle.
3. Si l'une des tables de négociation d'un établissement ayant reçu l'autorisation visée au paragraphe 1 ne satisfait plus à l'une quelconque des exigences du paragraphe 1, il en informe immédiatement ses autorités compétentes. Cet établissement n'est plus autorisé à appliquer les dispositions du présent chapitre à aucune des positions attribuées à cette table de négociation, et il calcule les exigences de fonds propres pour risque de marché suivant l'approche exposée au chapitre 1 *bis* pour toutes les positions attribuées à cette table de négociation, dès la prochaine date de déclaration, et aussi longtemps qu'il n'a pas démontré aux autorités compétentes que cette table de négociation respectait de nouveau toutes les exigences du paragraphe 1.
4. Par dérogation au paragraphe 3, les autorités compétentes peuvent, dans des circonstances exceptionnelles, autoriser un établissement à continuer d'utiliser ses modèles internes pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché d'une table de négociation qui ne remplit plus les conditions visées au paragraphe 1, point b) ou c). Les autorités compétentes qui exercent cette faculté en informent l'ABE, en justifiant leur décision.
5. En ce qui concerne les positions attribuées à des tables de négociation pour lesquelles un établissement n'a pas reçu l'autorisation visée au paragraphe 1, l'établissement

calcule les exigences de fonds propres pour risque de marché conformément au chapitre 1 *bis* du présent titre. Aux fins de ce calcul, toutes ces positions sont considérées indépendamment des autres comme un portefeuille distinct.

6. Pour chaque table de négociation, la valeur en risque conditionnelle non limitée visée au paragraphe 2, point a), est la valeur en risque conditionnelle non limitée calculée, conformément à l'article 325 *sexquingages*, pour toutes les positions attribuées à cette table de négociation, considérées indépendamment des autres comme un portefeuille distinct. Par dérogation à l'article 325 *septquingages*, les établissements respectent les exigences suivantes lorsqu'ils calculent cette valeur en risque conditionnelle non limitée pour chaque table de négociation:

- (a) la période de tensions retenue pour calculer la valeur en risque conditionnelle partielle,  $PES_t^{FC}$ , de la table de négociation est la période de tensions définie conformément à l'article 325 *septquingages*, paragraphe 1, point c), aux fins du calcul des  $PES_t^{FC}$  de toutes les tables de négociation pour lesquelles l'établissement a reçu l'autorisation visée au paragraphe 1;
- (b) lors du calcul des valeurs en risque conditionnelles partielles  $PES_t^{RS}$  et  $PES_t^{RC}$  de la table de négociation, des scénarios de chocs futurs ne sont appliqués qu'aux facteurs de risque modélisables des positions attribuées à cette table de négociation inclus dans le sous-ensemble de facteurs de risque modélisables défini par l'établissement conformément à l'article 325 *septquingages*, paragraphe 1, point a) aux fins du calcul de la  $PES_t^{RS}$  de toutes les tables de négociation pour lesquelles il a reçu l'autorisation visée au paragraphe 1.

7. Une autorisation distincte des autorités compétentes est requise pour toute modification significative de l'utilisation de modèles internes que l'établissement a été autorisé à utiliser, pour l'extension d'une telle utilisation et pour toute modification significative du sous-ensemble de facteurs de risque modélisables, défini par l'établissement, qui est visé par l'article 325 *septquingages*, paragraphe 2.

L'établissement notifie aux autorités compétentes toute autre extension ou modification de l'utilisation des modèles internes qu'il a été autorisé à utiliser.

8. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant:

- (a) les conditions d'évaluation du caractère significatif des extensions et modifications apportées à l'utilisation de modèles internes et des modifications apportées au sous-ensemble de facteurs de risque modélisables visé par l'article 325 *septquingages*;
- (b) la méthode d'évaluation à utiliser par les autorités compétentes pour vérifier le respect par un établissement des exigences des articles 325 *duosexages* à 370.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [deux ans après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

9. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation indiquant de manière plus détaillée les circonstances exceptionnelles dans lesquelles les autorités compétentes peuvent autoriser un établissement à continuer d'utiliser ses modèles internes pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché d'une table de négociation qui ne remplit plus les conditions visées au paragraphe 1, point b) ou c).

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

#### *Article 325 quinquagies*

##### *Exigences de fonds propres en cas d'utilisation d'un modèle interne*

1. Un établissement qui utilise un modèle interne calcule les exigences de fonds propres relatives au portefeuille de toutes les positions attribuées aux tables de négociation pour lesquelles il a reçu l'autorisation visée à l'article 325 *quaterquinquagies*, paragraphe 1, comme étant la somme des éléments suivants:
- (a) la plus élevée des valeurs suivantes:
    - (i) la valeur en risque conditionnelle de l'établissement de la veille, calculée conformément à l'article 325 *sexquinquagies* ( $ES_{t-1}$ );
    - (ii) la moyenne, sur les soixante derniers jours ouvrés, des valeurs en risque conditionnelles journalières calculées conformément à l'article 325 *sexquinquagies* ( $ES^{avg}$ ), multipliée par le facteur de multiplication ( $m_c$ ) obtenu conformément à l'article 325 *sexagies*;
  - (b) la plus élevée des valeurs suivantes:
    - (i) la mesure du risque de l'établissement selon un scénario de tensions, calculée pour la veille conformément à la section 5 du présent titre ( $SS_{t-1}$ );
    - (ii) la moyenne, sur les soixante derniers jours ouvrés, des mesures du risque journalières selon un scénario de tensions, calculées conformément à la section 5 du présent titre ( $SS^{avg}$ ).
2. Les établissements détenant des positions sur des instruments de créance et de fonds propres négociés qui entrent dans le périmètre du modèle interne de risque de défaut

et sont attribuées aux tables de négociation visées au paragraphe 1 respectent une exigence de fonds propres supplémentaire égale à la plus élevée des valeurs suivantes:

- (a) la toute dernière exigence de fonds propres pour risque de défaut calculée conformément à la section 3;
- (b) la moyenne du montant visé au point a) sur les 12 dernières semaines.

## SECTION 2 EXIGENCES GENERALES

### *Article 325 sexquingagies Mesure de la valeur en risque conditionnelle*

1. Les établissements calculent comme suit la valeur en risque conditionnelle  $ES_t$  visée à l'article 325 *quinquingagies*, paragraphe 1, point a) pour une date t donnée et un portefeuille donné de positions du portefeuille de négociation:

$$ES_t = \rho * (UES_t) + (1 - \rho) * \sum_i UES_t^i$$

où:

$i$  = l'indice correspondant aux cinq grandes catégories de facteurs de risque de la première colonne du tableau 13 de l'article 325 *octoquinquagies*;

$UES_t$  = la valeur en risque conditionnelle non limitée, calculée comme suit:

$$UES_t = PES_t^{RS} * \max\left(\frac{PES_t^{FC}}{PES_t^{RC}}, 1\right)$$

$UES_t^i$  = la valeur en risque conditionnelle non limitée pour une grande catégorie de facteurs de risque i, calculée comme suit:

$$UES_t^i = PES_t^{RS,i} * \max\left(\frac{PES_t^{FC,i}}{PES_t^{RC,i}}, 1\right)$$

$\rho$  = le coefficient de corrélation prudentiel pour l'ensemble des grandes catégories de risques;  $\rho = 50 \%$ ;

$PES_t^{RS}$  = la valeur en risque conditionnelle partielle calculée pour toutes les positions du portefeuille conformément à l'article 325 *septquinquagies*, paragraphe 2;

$PES_t^{RC}$  = la valeur en risque conditionnelle partielle calculée pour toutes les positions du portefeuille conformément à l'article 325 *septquinquagies*, paragraphe 3;

$PES_t^{FC}$  = la valeur en risque conditionnelle partielle calculée pour toutes

les positions du portefeuille conformément à l'article 325 *septquingages*, paragraphe 4;

$PES_t^{RS,i}$  = la valeur en risque conditionnelle partielle pour une grande catégorie de facteurs de risque i, calculée pour toutes les positions du portefeuille conformément à l'article 325 *septquingages*, paragraphe 2;

$PES_t^{RC,i}$  = la valeur en risque conditionnelle partielle pour une grande catégorie de facteurs de risque i, calculée pour toutes les positions du portefeuille conformément à l'article 325 *septquingages*, paragraphe 3;

$PES_t^{FC,i}$  = la valeur en risque conditionnelle pour une grande catégorie de facteurs de risque i, calculée pour toutes les positions du portefeuille conformément à l'article 325 *septquingages*, paragraphe 4.

2. Les établissements n'appliquent de scénarios de chocs futurs qu'à l'ensemble spécifique de facteurs de risque modélisables applicable à chaque valeur en risque conditionnelle partielle, comme indiqué à l'article 325 *septquingages*, lorsqu'ils déterminent chaque valeur en risque conditionnelle partielle pour calculer la valeur en risque conditionnelle conformément au paragraphe 1.
3. Lorsqu'au moins une opération de portefeuille a au moins un facteur de risque modélisable affecté à la grande catégorie de risques i conformément à l'article 325 *octoquingages*, les établissements calculent la valeur en risque conditionnelle non limitée pour cette grande catégorie de facteurs de risques i et l'incluent dans la formule de la valeur en risque conditionnelle visée au paragraphe 2.

#### *Article 325 septquingages*

##### *Calcul des valeurs en risque conditionnelles partielles*

1. Les établissements calculent comme suit toutes les valeurs en risque conditionnelles partielles visées à l'article 325 *sexquingages*, paragraphe 1:
  - (a) les valeurs en risque conditionnelles partielles sont calculées quotidiennement;
  - (b) le calcul est effectué sur un intervalle de confiance unilatéral de 97,5 %;
  - (c) pour un portefeuille donné de positions du portefeuille de négociation, la valeur en risque conditionnelle partielle  $ES_t$  à l'instant t est calculée selon la formule suivante:

$$PES_t = \sqrt{(PES_t(T))^2 + \sum_{j \geq 2} \left( PES_t(T, j) * \sqrt{\frac{(LH_j - LH_{j-1})}{10}} \right)^2}$$

j = l'indice correspondant aux cinq horizons de liquidité de la première colonne du tableau 1;

$LH_j$  = la longueur des horizons de liquidité j, exprimée en jours dans le tableau 1;

T = l'horizon temporel de référence, où T = 10 jours;

PES<sub>t</sub>(T) = la valeur en risque conditionnelle partielle obtenue en n'appliquant des scénarios de chocs futurs à 10 jours qu'à l'ensemble spécifique des facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille visés aux paragraphes 2, 3 et 4, pour chaque valeur en risque conditionnelle partielle visée à l'article 325 *sexquingages*, paragraphe 2;

PES<sub>t</sub>(T, j) = la valeur en risque conditionnelle partielle obtenue en n'appliquant des scénarios de chocs futurs à 10 jours qu'à l'ensemble spécifique des facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille visés aux paragraphes 2, 3 et 4, pour chaque valeur en risque conditionnelle partielle visée à l'article 325 *sexquingages*, paragraphe 2, et dont l'horizon de liquidité effectif, déterminé conformément à l'article 325 *octoquingages*, paragraphe 2, est supérieur ou égal à LH<sub>j</sub>.

Tableau 1

Horizon de liquidité <i>j</i>	Longueur de l'horizon de liquidité <i>j</i> (en jours)
1	10
2	20
3	40
4	60
5	120

2. Aux fins du calcul des valeurs en risque conditionnelles partielles PES<sub>t</sub><sup>RS</sup> et PES<sub>t</sub><sup>RS,i</sup> visées à l'article 325 *sexquingages*, paragraphe 2, un établissement, outre les exigences du paragraphe 1, respecte les exigences suivantes:

- (a) pour calculer PES<sub>t</sub><sup>RS</sup>, l'établissement n'applique des scénarios de chocs futurs qu'à un sous-ensemble de facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille que l'établissement a défini, à la satisfaction des autorités compétentes, de telle manière que la condition suivante soit remplie à l'instant t, la somme étant celle des 60 derniers jours ouvrés:

$$\frac{1}{60} * \sum_{k=0}^{59} \frac{PES_{t-k}^{RC}}{PES_{t-k}^{FC}} \geq 75\%$$

Un établissement qui ne satisfait plus à l'exigence du premier alinéa du présent point en informe immédiatement les autorités compétentes et actualise le sous-ensemble de facteurs de risque modélisables dans les deux semaines de manière à respecter cette exigence. Si, après deux semaines, l'établissement ne s'est pas

conformé à cette exigence, il revient à l'approche décrite au chapitre 1 *bis* pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché de certaines tables de négociation, jusqu'à ce qu'il puisse prouver à l'autorité compétente qu'il respecte ladite exigence;

- (b) pour calculer  $PES_t^{RS,i}$ , l'établissement n'applique des scénarios de chocs futurs qu'au sous-ensemble des facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille que l'établissement a choisis aux fins du point a) et qui ont été affectés à la grande catégorie de facteurs de risque  $i$  conformément à l'article 325 *octoquinquagies*;
  - (c) les données d'entrée utilisées pour déterminer les scénarios de chocs futurs à appliquer aux facteurs de risque modélisables visés aux points a) et b) sont calibrées sur les données historiques d'une période de tensions financières de 12 mois consécutifs, définie par l'établissement de manière à maximiser la valeur de  $PES_t^{RS}$ . Les établissements réexaminent la définition de cette période de tensions au moins une fois par mois et informent les autorités compétentes du résultat de ce réexamen. Aux fins de cette définition, les établissements se basent sur une période d'observation commençant au moins au 1<sup>er</sup> janvier 2007, à la satisfaction des autorités compétentes.
  - (d) les données d'entrée du modèle pour  $PES_t^{RS,i}$  sont calibrées sur la période de tensions de 12 mois définie par l'établissement aux fins du point c).
3. Aux fins du calcul des valeurs en risque conditionnelles partielles  $PES_t^{RC}$  et  $PES_t^{RC,i}$  visées à l'article 325 *sexquinquagies*, paragraphe 2, les établissements, outre les exigences du paragraphe 1, respectent les exigences suivantes:
- (a) pour calculer  $PES_t^{RC}$ , les établissements n'appliquent des scénarios de chocs futurs qu'au sous-ensemble de facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille visé au paragraphe 3, point a);
  - (b) pour calculer  $PES_t^{RC,i}$ , les établissements n'appliquent des scénarios de chocs futurs qu'au sous-ensemble de facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille visé au paragraphe 3, point b);
  - (c) les données d'entrée utilisées pour déterminer les scénarios de chocs futurs à appliquer aux facteurs de risque modélisables visés aux points a) et b) sont calibrées sur les données historiques des 12 derniers mois. Ces données sont mises à jour au moins une fois par mois.
4. Aux fins du calcul des valeurs en risque conditionnelles partielles  $PES_t^{FC}$  et  $PES_t^{FC,i}$  visées à l'article 325 *sexquinquagies*, paragraphe 2, les établissements, outre les exigences du paragraphe 1, respectent les exigences suivantes:
- (a) pour calculer  $PES_t^{FC}$ , les établissements appliquent des scénarios de chocs futurs à tous les facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille;
  - (b) pour calculer  $PES_t^{FC,i}$ , les établissements appliquent des scénarios de chocs futurs à tous les facteurs de risque modélisables des positions du portefeuille qui ont été affectés à la grande catégorie de facteurs de risque  $i$  conformément

à l'article 325 *octoquinquagies*;

- (c) les données d'entrée utilisées pour déterminer les scénarios de chocs futurs à appliquer aux facteurs de risque modélisables visés aux points a) et b) sont calibrées sur les données historiques des 12 derniers mois. Ces données sont mises à jour au moins une fois par mois. En cas d'augmentation significative de la volatilité des prix d'un nombre élevé de facteurs de risques modélisables du portefeuille d'un établissement qui ne font pas partie du sous-ensemble de facteurs de risque visés au paragraphe 2, point a), les autorités compétentes peuvent exiger de l'établissement qu'il utilise les données historiques d'une période plus courte que les 12 derniers mois, à condition que cette période couvre au moins les 6 derniers mois. Les autorités compétentes notifient à l'ABE toute décision imposant à un établissement d'utiliser les données historiques d'une période inférieure à 12 mois et motivent cette décision.
5. Pour calculer une valeur en risque conditionnelle partielle visée à l'article 325 *sexquinquagies*, paragraphe 2, les établissements gardent les valeurs des facteurs de risques modélisables auxquels ils n'ont pas été tenus, conformément aux paragraphes 2, 3 et 4, d'appliquer des scénarios de chocs futurs pour cette valeur en risque conditionnelle partielle.
6. Par dérogation au paragraphe 1, point a), les établissements peuvent décider de calculer les valeurs en risque conditionnelles partielles  $PES_t^{RS,i}$ ,  $PES_t^{RC,i}$  et  $PES_t^{FC,i}$  une fois par semaine.

*Article 325 octoquinquagies*  
*Horizons de liquidité*

1. Les établissements affectent chaque facteur de risque des positions attribuées à des tables de négociation pour lesquelles ils ont reçu ou sont en passe de recevoir l'autorisation visée à l'article 325 *quaterquinquagies*, paragraphe 1, à l'une des grandes catégories de facteurs de risque du tableau 2 et à l'une des grandes sous-catégories de facteurs de risque de ce même tableau.
2. L'horizon de liquidité d'un facteur de risque pour les positions visées au paragraphe 1 est l'horizon de liquidité de la grande sous-catégorie de facteurs de risque correspondante à laquelle il a été affecté.
3. Par dérogation au paragraphe 1, un établissement peut décider, pour une table de négociation donnée, de remplacer l'horizon de liquidité d'une grande sous-catégorie de risques du tableau 2 par l'un des horizons de liquidité plus longs du tableau 1. Dans ce cas, cet horizon de liquidité plus long s'applique à tous les facteurs de risque modélisables des positions attribuées à cette table de négociation qui sont affectés à cette grande sous-catégorie de risques aux fins du calcul des valeurs en risque conditionnelles partielles conformément à l'article 325 *septquinquagies*, paragraphe 1, point c).

Un établissement notifie aux autorités compétentes les tables de négociation et les grandes sous-catégories de risques auxquelles il décide d'appliquer le traitement visé au premier alinéa.

4. Pour calculer la valeur en risque conditionnelle partielle conformément à l'article 325 *septinquagies*, paragraphe 1, point c), l'horizon de liquidité effectif, *EffectiveLH*, d'un facteur de risque modélisable d'une position du portefeuille de négociation est calculé comme suit:

$$EffectiveLH = \begin{cases} SubCatLH & \text{if } Mat > LH_6 \\ \min \left( SubCatLH, \min_j \{ LH_j / LH_j \geq Mat \} \right) & \text{if } LH_1 \leq Mat \leq LH_6 \\ LH_1 & \text{if } Mat < LH_1 \end{cases}$$

où:

Mat = l'échéance de la position du portefeuille de négociation;

SubCatLH = la longueur de l'horizon de liquidité du facteur de risque modélisable, déterminée conformément au paragraphe 1;

$\min_j \{ LH_j / LH_j \geq Mat \}$  = la longueur de l'horizon de liquidité, figurant au tableau ..., dont la valeur est immédiatement supérieure à l'échéance de la position du portefeuille de négociation.

5. Les paires de devises composées de l'euro et de la monnaie d'un État membre participant à la deuxième phase de l'union économique et monétaire sont incluses dans la sous-catégorie regroupant les paires de devises les plus liquides, au sein de la grande catégorie de facteurs de risque "change" du tableau 2.
6. Les établissements vérifient au moins une fois par mois l'adéquation des affectations prévues au paragraphe 1.
7. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant:
- (a) la manière dont les établissements affectent les positions du portefeuille de négociation à des grandes catégories et sous-catégories de facteurs de risque aux fins du paragraphe 1;
  - (b) les devises constituant la sous-catégorie des devises les plus liquides, au sein de la grande catégorie de facteurs de risque "taux d'intérêt" du tableau 2;
  - (c) les paires de devises constituant la sous-catégorie des paires de devises les plus liquides, au sein de la grande catégorie de facteurs de risque "change" du tableau 2;
  - (d) la définition des notions de petite et de grande capitalisation pour les sous-catégories "prix des actions" et "volatilité", au sein de la grande catégorie de facteurs de risque "actions" du tableau 2;

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la

Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

Tableau 2

Grandes catégories de facteurs de risque	Grandes sous-catégories de facteurs de risque	Horizons de liquidité	Longueur de l'horizon de liquidité (en jours)
Taux d'intérêt	Devises les plus liquides et monnaie nationale	1	10
	Autres devises (à l'exclusion des plus liquides)	2	20
	Volatilité	4	60
	Autres types	4	60
Écart de crédit	Administrations centrales des États membres de l'Union européenne, y compris les banques centrales	2	20
	Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans les États membres de l'Union (catégorie «investissement»)	2	20
	Émetteurs souverains (catégorie «investissement»)	2	20
	Émetteurs souverains (catégorie «haut rendement»)	3	40
	Entreprises (catégorie «investissement»)	3	40
	Entreprises (catégorie «haut rendement»)	4	60
	Volatilité	5	120
	Autres types	5	120
Actions	Prix des actions (grande capitalisation)	1	10
	Prix des actions (petite capitalisation)	2	20

	Volatilité (grande capitalisation)	2	20
	Volatilité (petite capitalisation)	4	60
	Autres types	4	60
Change	Paires de devises les plus liquides	1	10
	Autres paires de devises (à l'exclusion des plus liquides)	2	20
	Volatilité	3	40
	Autres types	3	40
Matières premières	Prix de l'énergie et des émissions de carbone	2	20
	Prix des métaux précieux et des métaux non ferreux	2	20
	Prix des autres matières premières (à l'exclusion de l'énergie, des émissions de carbone, des métaux précieux et des métaux non ferreux)	4	60
	Volatilité de l'énergie et des émissions de carbone	4	60
	Volatilité des métaux précieux et des métaux non ferreux	4	60
	Volatilité des autres matières premières (à l'exclusion de l'énergie, des émissions de carbone, des métaux précieux et des métaux non ferreux)	5	120
	Autres types	5	120

*Article 325 novoquinquagies*

*Évaluation du caractère modélisable des facteurs de risque*

1. Les établissements évaluent une fois par mois le caractère modélisable de tous les facteurs de risque des positions attribuées aux tables de négociation pour lesquelles ils ont reçu ou sont en passe de recevoir l'autorisation visée à l'article 325 *quaterquinquagies*, paragraphe 1.
2. Un établissement considère comme modélisable un facteur de risque d'une position

du portefeuille de négociation si toutes les conditions suivantes sont remplies:

- (a) l'établissement a relevé au moins 24 prix vérifiables contenant ce facteur de risque sur les 12 derniers mois;
  - (b) l'écart entre les dates de deux observations consécutives de prix vérifiables relevés par l'établissement conformément au point a) ne dépasse pas un mois;
  - (c) il existe un lien manifeste entre la valeur du facteur de risque et chacun des prix vérifiables relevés par l'établissement conformément au point a).
3. Aux fins du paragraphe 2, un prix vérifiable est l'un des types de prix suivants:
- (a) le prix de marché d'une transaction réelle à laquelle l'établissement a été partie;
  - (b) le prix de marché d'une transaction réelle conclue par des tiers et dont le prix et la date sont publics ou ont été communiqués par un tiers;
  - (c) le prix obtenu à partir d'une offre ferme fournie par un tiers.
4. Aux fins du paragraphe 3, points b) et c), les établissements peuvent considérer comme un prix vérifiable un prix ou une offre ferme fournis par un tiers, à condition que ce tiers accepte de fournir une preuve de la transaction ou d'une offre ferme aux autorités compétentes qui en font la demande.
5. Un établissement peut relever un prix vérifiable aux fins du paragraphe 2, point a) du présent article pour plusieurs facteurs de risque.
6. Les établissements considèrent comme modélisables les facteurs de risque résultant d'une combinaison de facteurs de risque modélisables.
7. Si un établissement considère qu'un facteur de risque est modélisable en vertu du paragraphe 1, il peut utiliser d'autres données que les prix vérifiables qui lui ont servi à prouver ce caractère modélisable conformément au paragraphe 2 pour calculer les scénarios de futurs chocs appliqués à ce facteur de risque en vue de calculer la valeur en risque conditionnelle partielle visée par l'article 365, dès lors que ces données d'entrée satisfont aux exigences en la matière de l'article 325 *septquingies*.
8. Les établissements considèrent comme non modélisable un facteur de risque qui ne remplit pas toutes les conditions du paragraphe 2 et calculent les exigences de fonds propres pour ce facteur de risque conformément à l'article 325 *quinsexagies*.
9. Les établissements considèrent comme non modélisables les facteurs de risque résultant d'une combinaison de facteurs de risque modélisables et de facteurs de risque non modélisables.
10. Par dérogation au paragraphe 2, les autorités compétentes peuvent autoriser un établissement à considérer un facteur de risque remplissant toutes les conditions du paragraphe 2 comme non modélisable sur une période de moins d'un an.

*Article 325 sexagies*

*Exigences prudentielles de contrôle a posteriori et facteurs de multiplication*

1. Pour une date donnée, une table de négociation d'un établissement remplit les exigences de contrôles a posteriori visées par l'article 325 *quaterquingagies*, paragraphe 1 si, pour cette table de négociation, le nombre de dépassements visés au paragraphe 2 survenus durant les 250 derniers jours ouvrés n'excède aucune des limites suivantes:
  - (a) 12 dépassements pour la valeur en risque, calculée sur un intervalle de confiance unilatéral de 99 % à partir de contrôles a posteriori des variations hypothétiques de la valeur du portefeuille;
  - (b) 12 dépassements pour la valeur en risque, calculée sur un intervalle de confiance unilatéral de 99 % à partir de contrôles a posteriori des variations effectives de la valeur du portefeuille;
  - (c) 30 dépassements pour la valeur en risque, calculée sur un intervalle de confiance unilatéral de 97,5 % à partir de contrôles a posteriori des variations hypothétiques de la valeur du portefeuille;
  - (d) 30 dépassements pour la valeur en risque, calculée sur un intervalle de confiance unilatéral de 97,5 % à partir de contrôles a posteriori des variations effectives de la valeur du portefeuille.
  
2. Aux fins du paragraphe 1, les établissements recensent les dépassements quotidiens sur la base de contrôles a posteriori des variations hypothétiques et effectives de la valeur du portefeuille regroupant toutes les positions attribuées à la table de négociation. Il y a dépassement lorsque la variation de la valeur de ce portefeuille sur un jour est supérieure à la valeur en risque correspondante calculée suivant le modèle interne de l'établissement conformément aux paramètres suivants:
  - (a) la période de détention est d'un jour;
  - (b) des scénarios de chocs futurs s'appliquent aux facteurs de risque des positions de la table de négociation visés à l'article 325 *unsexagies*, paragraphe 3, et qui sont considérés comme modélisables en vertu de l'article 325 *novoquingagies*;
  - (c) les données d'entrée utilisées pour déterminer les scénarios de chocs futurs à appliquer aux facteurs de risque modélisables sont calibrées sur les données historiques des 12 derniers mois. Ces données sont mises à jour au moins une fois par mois;
  - (d) sauf disposition contraire du présent article, le modèle interne de l'établissement repose sur les mêmes hypothèses de modélisation que celles utilisées pour calculer la valeur en risque conditionnelle visée à l'article 325 *quingagies*, paragraphe 1, point a).
  
3. Les établissements recensent comme suit les dépassements quotidiens visés au

paragraphe 2:

- (a) les contrôles a posteriori sur les variations hypothétiques de la valeur du portefeuille se fondent sur une comparaison entre la valeur du portefeuille en fin de journée et sa valeur, à positions inchangées, à la fin de la journée suivante.
  - (b) les contrôles a posteriori sur les variations effectives de la valeur du portefeuille se fondent sur une comparaison entre la valeur du portefeuille en fin de journée et sa valeur effective à la fin de la journée suivante, à l'exclusion des frais, commissions et produits d'intérêts nets;
  - (c) un dépassement est compté pour chaque jour où l'établissement n'est pas en mesure d'établir la valeur du portefeuille ou de calculer la valeur en risque visée au paragraphe 1.
4. L'établissement calcule, conformément aux paragraphes 5 et 6, le facteur de multiplication ( $m_c$ ) visé par l'article 325 *quinquagies* pour le portefeuille de toutes les positions attribuées aux tables de négociation pour lesquelles il a reçu l'autorisation visée par l'article 325 *quaterquingies*, paragraphe 1. Ce calcul est actualisé au moins une fois par mois.
5. Le facteur de multiplication ( $m_c$ ) est obtenu en additionnant 1,5 et une majoration comprise entre 0 et 0,5, conformément au tableau 3. Pour le portefeuille visé au paragraphe 4, cette majoration est calculée comme suit, en fonction du nombre de dépassements survenus au cours des 250 derniers jours ouvrés, tel qu'il ressort du contrôle a posteriori, par l'établissement, de la valeur en risque calculée conformément au point a) du présent paragraphe:
- (a) il y a dépassement lorsque la variation de la valeur du portefeuille sur un jour est supérieure à la valeur en risque correspondante calculée suivant le modèle interne de l'établissement conformément aux paramètres suivants:
    - (i) la période de détention est d'un jour;
    - (ii) le calcul se fait sur un intervalle de confiance unilatéral de 99 %;
    - (iii) des scénarios de chocs futurs s'appliquent aux facteurs de risque des positions des tables de négociation visés à l'article 325 *unsexagies*, paragraphe 3, et considérés comme modélisables en vertu de l'article 325 *novoquingies*;
    - (iv) les données d'entrée utilisées pour déterminer les scénarios de chocs futurs à appliquer aux facteurs de risque modélisables sont calibrées sur les données historiques des 12 derniers mois. Ces données sont actualisées au moins une fois par mois;
    - (v) sauf disposition contraire du présent article, le modèle interne de l'établissement repose sur les mêmes hypothèses de modélisation que

celles utilisées pour calculer la valeur en risque conditionnelle visée à l'article 325 *quinquagies*, paragraphe 1, point a);

- (b) le nombre de dépassements est égal au nombre de dépassements le plus élevé, entre celui obtenu sur la base de variations hypothétiques et celui obtenu sur la base de variations effectives de la valeur du portefeuille;
- (c) les établissements appliquent les dispositions du paragraphe 3 pour le recensement des dépassements quotidiens.

Tableau 3

Nombre de dépassements	Majoration
moins de 5	0,00
5	0,20
6	0,26
7	0,33
8	0,38
9	0,42
plus de 9	0,50

- 6. Les autorités compétentes peuvent limiter la majoration à celle résultant des dépassements fondés sur le contrôle a posteriori de variations hypothétiques si le nombre de dépassements révélés par le contrôle a posteriori des variations effectives ne résulte pas de déficiences du modèle interne.
- 7. Les autorités compétentes vérifient le caractère approprié du facteur de multiplication visé au paragraphe 4 ou la conformité de la table de négociation avec les exigences de contrôles a posteriori du paragraphe 1. Les établissements informent les autorités compétentes rapidement, et dans tous les cas dans les cinq jours ouvrables, des dépassements révélés par leur programme de contrôles a posteriori et leur fournissent une explication pour ces dépassements.
- 8. Par dérogation aux paragraphes 2 et 5, les autorités compétentes peuvent autoriser un établissement à ne pas compter de dépassement lorsqu'une variation sur un jour de la valeur de son portefeuille supérieure à la valeur en risque correspondante calculée suivant son modèle interne est imputable à un facteur de risque non modélisable. À cet effet, l'établissement démontre aux autorités compétentes que la mesure du risque selon un scénario de tensions calculée conformément à l'article 325 *quinsexagies* pour ce facteur de risque non modélisable est supérieure à la différence positive entre

la valeur du portefeuille de l'établissement et la valeur en risque correspondante.

9. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation visant à préciser les éléments techniques à inclure dans les variations hypothétiques et effectives de la valeur du portefeuille d'un établissement aux fins du présent article.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

*Article 325 unsexagies*  
*Exigence d'attribution des profits et pertes*

1. Pour un mois donné, une table de négociation d'un établissement satisfait aux exigences d'attribution des profits et pertes aux fins de l'article 325 *quaterquingies*, paragraphe 1 si elle respecte les exigences du présent article.
2. L'exigence d'attribution des profits et pertes garantit que les variations théoriques de la valeur du portefeuille de la table de négociation basées sur le modèle de mesure des risques de l'établissement sont suffisamment proches des variations hypothétiques de la valeur de ce portefeuille basées sur le modèle de tarification de l'établissement.
3. Le respect par un établissement de l'exigence d'attribution des profits et pertes conduit, pour chaque position de la table de négociation, à l'établissement d'une liste précise de facteurs de risque réputés appropriés pour vérifier que l'établissement respecte l'exigence de contrôles a posteriori de l'article 325 *sexagies*.
4. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation pour préciser:
  - (a) en fonction de l'évolution de la réglementation internationale, les critères techniques garantissant que les variations théoriques de la valeur du portefeuille d'une table de négociation sont suffisamment proches des variations hypothétiques de la valeur de ce portefeuille aux fins du paragraphe 2;
  - (b) les éléments techniques à inclure dans les variations théoriques et hypothétiques de la valeur du portefeuille d'une table de négociation aux fins du présent article.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

*Article 325 duosexagies*  
*Exigences relatives à la mesure des risques*

1. Les établissements qui utilisent un modèle interne de mesure des risques pour calculer les exigences de fonds propres pour risques de marché, comme prévu par l'article 325 *quinquagies*, veillent à ce que ce modèle respecte toutes les exigences suivantes:
  - (a) le modèle interne de mesure des risques couvre un nombre suffisant de facteurs de risque, incluant au moins les facteurs de risque visés au chapitre 1 *bis*, section 3, sous-section 1, à moins que l'établissement ne démontre aux autorités compétentes que l'omission de ces derniers n'a pas d'incidence significative sur le résultat de l'attribution des profits et pertes prévue par l'article 325 *unsexagies*. L'établissement est en mesure d'expliquer aux autorités compétentes pourquoi il a inclus un facteur de risque dans son modèle de tarification mais pas dans son modèle interne de mesure des risques;
  - (b) le modèle interne de mesure des risques tient compte du caractère non linéaire des options et d'autres produits, ainsi que du risque de corrélation et du risque de base. Les approximations utilisées pour les facteurs de risque ont prouvé leur utilité pour les positions réelles détenues;
  - (c) le modèle interne de mesure des risques intègre un ensemble de facteurs de risque correspondant aux taux d'intérêt sur chaque monnaie dans laquelle l'établissement détient des positions de bilan ou de hors bilan sensibles aux taux d'intérêt. L'établissement modélise les courbes de rendement à l'aide d'une des méthodes généralement admises. Pour les expositions significatives au risque de taux d'intérêt dans les grandes devises et sur les grands marchés, la courbe des rendements est divisée en un minimum de six fourchettes d'échéances, afin de rendre compte des variations de la volatilité des taux tout au long de la courbe, et le nombre de facteurs de risque utilisés pour modéliser la courbe des rendements est proportionné à la nature et à la complexité des stratégies de négociation de l'établissement. Le modèle tient également compte du risque de mouvements imparfaitement corrélés entre courbes de rendement différentes;
  - (d) le modèle interne de mesure des risques intègre les facteurs de risque correspondant à l'or et aux diverses devises dans lesquelles les positions de l'établissement sont libellées. En ce qui concerne les OPC, leurs positions de change effectives sont prises en considération. Les établissements peuvent se baser sur les rapports de tiers concernant les positions de change des OPC, pour autant que l'exactitude de ces rapports soit dûment assurée. Les positions de change d'un OPC dont l'établissement n'a pas connaissance sont exclues de l'approche fondée sur les modèles internes et traitées conformément au chapitre 1 *bis* du présent titre;
  - (e) le modèle interne de mesure des risques comprend un facteur de risque distinct au moins pour chacun des marchés d'actions sur lesquels l'établissement détient des positions importantes. Le degré de sophistication de la technique de modélisation est proportionné à l'importance des activités de l'établissement

sur les marchés d'actions. Le modèle intègre au moins un facteur de risque qui appréhende les variations systémiques des cours d'actions et la dépendance de ce facteur de risque à l'égard des différents facteurs de risque pour chaque marché d'actions. Pour les expositions significatives à des marchés d'actions, le modèle intègre au moins un facteur de risque idiosyncratique pour chaque exposition;

- (f) le modèle interne de mesure des risques comprend un facteur de risque distinct au moins pour chacune des matières premières sur lesquelles l'établissement détient des positions importantes, sauf si sa position agrégée sur matières premières est faible par rapport à l'ensemble de ses activités de négociation, auquel cas il est acceptable d'utiliser un facteur de risque distinct pour chaque type général de matières premières. Pour les expositions significatives à des marchés de matières premières, le modèle tient compte du risque de mouvements imparfaitement corrélés entre matières premières similaires mais non identiques, de l'exposition à des variations des prix à terme liées à des asymétries d'échéances et du rendement d'opportunité entre positions sur dérivés et positions au comptant;
- (g) les approximations sont suffisamment prudentes et ne sont utilisées que lorsque les données disponibles sont insuffisantes, y compris pendant la période de tensions;
- (h) pour les expositions significatives à un risque de volatilité sur des instruments comportant une option, le modèle interne de mesure des risques permet d'appréhender la dépendance des volatilités implicites sur l'ensemble des prix d'exercice et des échéances d'options.

2. Les établissements ne peuvent utiliser de corrélations empiriques au sein des grandes catégories de facteurs de risque ou, aux fins du calcul de la valeur en risque conditionnelle non limitée  $UES_t$  visée à l'article 325 *sexquingages*, paragraphe 1, entre ces différentes catégories que si l'approche qu'ils utilisent pour mesurer ces corrélations est rigoureuse, cohérente avec les horizons de liquidité applicables et mise en œuvre de manière intégrée.

*Article 325 tersexages*  
*Exigences qualitatives*

1. Tout modèle interne de mesure des risques utilisé aux fins du présent chapitre est conceptuellement rigoureux, mis en œuvre de manière intégrée et conforme à toutes les exigences qualitatives suivantes:
  - (a) tout modèle interne de mesure des risques utilisé pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché est étroitement intégré au processus de gestion quotidienne des risques de l'établissement et sert de base pour les rapports à la direction générale concernant les expositions;
  - (b) l'établissement dispose d'une unité de contrôle des risques, qui est indépendante des unités de négociation et qui rend compte directement à la

direction générale. Cette unité est responsable de la conception et de la mise en œuvre de tout modèle interne de mesure des risques. Elle procède à la validation initiale, puis continue, de tout modèle interne utilisé aux fins du présent chapitre et est responsable du système global de gestion des risques. Elle élabore et analyse des rapports quotidiens sur les résultats de tout modèle interne utilisé pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché et sur l'opportunité des mesures à prendre en termes de limites de négociation;

- (c) l'organe de direction et la direction générale de l'établissement sont activement associés au processus de contrôle des risques, et les rapports quotidiens produits par l'unité de contrôle des risques sont examinés par un niveau d'encadrement disposant d'une autorité suffisante pour imposer une réduction des positions individuelles des négociateurs et une réduction de l'exposition globale au risque de l'établissement;
- (d) l'établissement possède un nombre suffisant d'employés possédant un niveau de formation adapté à la complexité des modèles internes de mesure des risques et compétents en matière de négociation, de contrôle des risques, d'audit et de post-marché;
- (e) l'établissement a défini et consigné par écrit un ensemble de politiques, procédures et contrôles internes visant à permettre le suivi des modèles internes de mesure des risques et à assurer la conformité de leur fonctionnement global;
- (f) tout modèle interne de mesure des risques a fait la preuve d'un degré raisonnable de précision dans la mesure des risques;
- (g) l'établissement applique fréquemment à tous ses modèles internes de mesure des risques un programme rigoureux de tests de résistance incluant des tests de résistance inversés. Les résultats de ces tests sont examinés par la direction générale au moins une fois par mois et sont conformes aux politiques et aux limites approuvées par l'organe de direction de l'établissement. L'établissement prend les mesures appropriées lorsque les résultats de ces tests montrent que son activité de négociation entraînerait des pertes excessives dans certaines circonstances;
- (h) l'établissement fait procéder à un réexamen indépendant de chacun de ses modèles internes de mesure des risques, soit dans le cadre de ses audits internes périodiques, soit en mandatant une entreprise tierce, à la satisfaction des autorités compétentes.

Aux fins du point h), on entend par entreprise tierce une entreprise qui fournit des services d'audit ou de conseil aux établissements et qui dispose de personnel suffisamment compétent dans le domaine des risques de marché liés aux activités de négociation.

2. Le réexamen prévu au paragraphe 1, point h) porte à la fois sur les activités des unités de négociation et sur celles de l'unité indépendante de contrôle des risques. L'établissement fait réexaminer l'ensemble de son processus de gestion des risques au moins une fois par an. Ce réexamen porte sur les éléments suivants:

- (a) l'adéquation de la documentation sur le système et les processus de gestion des risques, ainsi que l'organisation de l'unité de contrôle des risques;
  - (b) l'intégration des mesures de risque à la gestion quotidienne des risques et l'intégrité du système informatique de gestion;
  - (c) les processus d'approbation par l'établissement des modèles de tarification des risques et des systèmes de valorisation utilisés par la salle des marchés et le post-marché;
  - (d) la couverture des risques par le modèle, l'exactitude et la pertinence du système de mesure des risques et la validation de toute modification significative du modèle interne de mesure des risques;
  - (e) l'exactitude et l'exhaustivité des données relatives aux positions, l'exactitude et la pertinence des hypothèses en matière de volatilité et de corrélation, l'exactitude des calculs de valorisation et de sensibilité au risque et l'exactitude et la pertinence des méthodes d'approximation des données lorsque les données disponibles sont insuffisantes par rapport à ce qu'exige le présent chapitre;
  - (f) le processus de vérification mis en œuvre par l'établissement pour évaluer la cohérence, l'actualité et la fiabilité des sources de données utilisées pour chacun de ses modèles internes de mesure des risques, notamment l'indépendance de ces sources;
  - (g) le processus de vérification mis en œuvre par l'établissement pour évaluer les contrôles a posteriori et l'attribution des profits et pertes auxquels il doit procéder pour évaluer l'exactitude des modèles internes de mesure des risques;
  - (h) si le réexamen est effectué par une entreprise tierce en vertu du paragraphe 1, point h), la vérification que le processus de validation interne prévu par l'article 325 *quatersexagies* remplit ses objectifs.
3. Les établissements actualisent leurs techniques et pratiques, pour chacun des modèles internes de mesure des risques qu'ils utilisent aux fins du présent chapitre, en fonction de l'évolution des nouvelles techniques et des meilleures pratiques concernant ces modèles.

*Article 325 quatersexagies*  
*Validation interne*

1. Les établissements mettent en place des procédures pour garantir que tout modèle interne de mesure des risques utilisé aux fins du présent chapitre a été dûment validé par des personnes dûment qualifiées, indépendantes du processus de mise au point de ces modèles, de façon à ce que ceux-ci soient conceptuellement rigoureux et tiennent adéquatement compte de tous les risques significatifs.
2. Les établissements procèdent à la validation prévue au paragraphe 1:
  - (a) lors de la mise au point de chaque modèle interne de mesure des risques et lors de chaque modification importante de celui-ci;

- (b) à intervalles réguliers, notamment en cas de modification structurelle majeure du marché ou de changements de composition du portefeuille qui seraient susceptibles de rendre le modèle inadapté.
3. La validation d'un modèle interne de mesure des risques d'un établissement ne se limite pas à des contrôles a posteriori et à l'attribution des profits et pertes mais inclut aussi, au minimum:
- (a) des tests destinés à vérifier que les hypothèses utilisées dans le modèle interne sont pertinentes et ne sous-estiment pas, ni ne surestiment, les risques;
  - (b) des tests de validation internes propres à l'établissement, incluant des contrôles a posteriori en sus des programmes prudentiels de contrôle a posteriori, axés sur les risques et la structure de ses portefeuilles;
  - (c) l'utilisation de portefeuilles hypothétiques permettant de vérifier que le modèle interne de mesure des risques est à même de tenir compte de certaines caractéristiques structurelles potentielles, telles que des risques de base et de concentration significatifs ou des risques liés à l'utilisation d'approximations.

*Article 325 quinquagies  
Mesure du risque selon un scénario de tensions*

1. Pour un portefeuille donné, les établissements calculent comme suit le risque à l'instant t selon un scénario de tensions, pour tous les facteurs de risque non modélisables des positions du portefeuille de négociation:

$$SS_t = \sqrt{\sum_m ICSS_t^m(t)} + \sum_l SS_t^l(t)$$

où:

m = l'indice correspondant à tous les facteurs de risque non modélisables des

positions du portefeuille qui représentent un risque idiosyncratique affecté à la grande catégorie de facteurs de risque "écart de crédit" de l'article 325 *octoquinquagies*, paragraphe 1, et dont l'établissement a démontré, à la satisfaction des autorités compétentes, qu'ils n'étaient pas corrélés;

l = l'indice correspondant à tous les facteurs de risque non modélisables des positions du portefeuille autres que ceux représentés par l'indice m;

$ICSS_t^m$  = la mesure du risque selon un scénario de tensions, au sens des paragraphes 2 et 3, du facteur de risque non modélisable m;

$SS_t^l$  = la mesure du risque selon un scénario de tensions, au sens des paragraphes 2 et 3, du facteur de risque non modélisable l.

2. La mesure du risque selon un scénario de tensions d'un facteur de risque non

modélisable est la perte encourue sur l'ensemble des positions du portefeuille de négociation intégrant ce facteur de risque non modélisable si l'on applique à ce facteur un scénario extrême de chocs futurs.

3. Les établissements mettent au point pour tous les facteurs de risque non modélisables, à la satisfaction des autorités compétentes, des scénarios extrêmes de chocs futurs appropriés.
4. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant:
  - (a) comment les établissements mettent au point les scénarios extrêmes de chocs futurs applicables aux facteurs de risque non modélisables, et comment ils les appliquent à ces facteurs;
  - (b) le scénario prudentiel extrême de chocs futurs que les établissements qui ne peuvent mettre au point de scénario extrême de chocs futurs conformément au point a) peuvent appliquer à chaque grande sous-catégorie de facteurs de risque du tableau 2 de l'article 325 *octoquinquagies*, ou dont les autorités compétentes peuvent imposer l'application à un établissement si elles ne sont pas satisfaites du scénario qu'il a mis au point.

Lorsqu'elle élabore ces projets de normes techniques de réglementation, l'ABE tient compte du fait que le niveau des exigences de fonds propres pour risque de marché d'un facteur de risque non modélisable visé par le présent article doit être aussi élevé que le niveau des exigences de fonds propres pour risque de marché qui serait calculé conformément au présent chapitre si ce facteur de risque était modélisable.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

## **SECTION 2**

### **MODÈLE INTERNE DE RISQUE DE DÉFAUT**

*Article 325 sexsexagies*

*Portée du modèle interne de risque de défaut*

5. Toutes les positions de l'établissement attribuées aux tables de négociation pour lesquelles il a reçu l'autorisation prévue par l'article 325 *quaterquinquagies*, paragraphe 1, se voient appliquer une exigence de fonds propres pour risque de défaut dès lors qu'elles comportent au moins un facteur de risque affecté à l'une des grandes catégories de risques "actions" ou "écart de crédit" conformément à l'article 325 *octoquinquagies*, paragraphe 1. Cette exigence de fonds propres, qui se surajoute à la couverture des risques assurée par les exigences de fonds propres

visées l'article 325 *quinquagies*, paragraphe 1, est calculée à l'aide du modèle interne de risque de défaut de l'établissement, qui répond aux exigences de la présente section.

6. Pour chacune des positions visées au paragraphe 1, il y a un émetteur d'instruments de créance ou de fonds propres négociés lié à au moins un facteur de risque.

*Article 325 septsexagies*

*Autorisation d'utiliser un modèle interne de risque de défaut*

1. Les autorités compétentes autorisent un établissement à utiliser un modèle interne de risque de défaut pour calculer les exigences de fonds propres visées à l'article 325 *quinquagies*, paragraphe 2, pour toutes les positions du portefeuille de négociation visées à l'article 325 *sexsexagies* qui sont attribuées à une table de négociation, à condition que ce modèle respecte les dispositions des articles 325 *octosexagies*, 325 *novosexagies* et 325 *septuagies* et des articles 325 *tersexagies* et 325 *quatersexagies* pour cette table de négociation.
2. L'ABE émet des orientations sur les exigences des articles 325 *octosexagies*, 325 *novosexagies* et 325 *septuagies* au plus tard [deux ans après l'entrée en vigueur du présent règlement].
3. Si une table de négociation d'un établissement à laquelle a été attribuée au moins une des positions du portefeuille de négociation visées à l'article 325 *sexsexagies* ne respecte pas les exigences du paragraphe 1, les exigences de fonds propres pour risque de marché de toutes les positions de cette table de négociation sont calculées selon l'approche décrite au chapitre 1 *bis*.

*Article 325 octosexagies*

*Exigences de fonds propres pour risque de défaut en cas d'utilisation d'un modèle interne de risque de défaut*

1. Les établissements qui calculent leurs exigences de fonds propres pour risque de défaut à l'aide d'un modèle interne de risque de défaut pour le portefeuille de toutes les positions visées à l'article 325 *sexsexagies* procèdent comme suit:
  - (a) les exigences de fonds propres sont égales à une valeur en risque correspondant aux pertes potentielles de valeur de marché du portefeuille dues à des défauts d'émetteurs liés à ces positions sur un intervalle de confiance de 99,9 % et sur un horizon temporel d'un an;
  - (b) les pertes potentielles visées au point a) sont les pertes directes ou indirectes de valeur de marché d'une position qui sont dues à des défauts d'émetteurs et qui viennent s'ajouter aux pertes déjà prises en compte dans la valorisation courante de la position. Le défaut d'émetteurs de positions sur actions est représenté par une chute à zéro du cours des actions de ces émetteurs;
  - (c) les établissements calculent des corrélations de défaut entre les différents

émetteurs à l'aide d'une méthode conceptuellement rigoureuse et de données historiques objectives concernant les écarts de crédit du marché et les cours d'actions sur une période d'au moins 10 ans, qui inclut la période de tensions définie par l'établissement conformément à l'article 325 *septquingies*, paragraphe 2. Le calcul des corrélations de défaut entre les différents émetteurs est calibré sur un horizon temporel d'un an;

- (d) le modèle interne de risque de défaut repose sur l'hypothèse d'une position constante sur un an.
- 2. Les établissements calculent l'exigence de fonds propres pour risque de défaut en utilisant un modèle interne de risque de défaut, comme prévu au paragraphe 1, au moins une fois par semaine.
- 3. Par dérogation au paragraphe 1, points a) et c), un établissement peut remplacer l'horizon d'un an par un horizon de 60 jours pour calculer le risque de défaut de positions sur actions, auquel cas le calcul des corrélations de défaut entre cours d'actions et probabilités de défaut doit être cohérent avec un horizon de 60 jours et le calcul des corrélations de défaut entre cours d'actions et cours d'obligations doit être cohérent avec un horizon d'un an.

*Article 325 novosexagies*

*Prise en compte des couvertures dans un modèle interne de risque de défaut*

- 1. Les établissements peuvent intégrer les couvertures dans leur modèle interne de risque de défaut et compenser des positions dans le cas de positions longues et courtes se rapportant au même instrument financier.
- 2. Les établissements ne peuvent intégrer dans leur modèle interne de risque de défaut les effets de couverture ou de diversification résultant de positions longues et courtes sur différents instruments ou différents titres d'un même débiteur, ou résultant de positions longues et courtes sur différents émetteurs, qu'en modélisant explicitement les positions longues et courtes brutes sur ces différents instruments, et notamment en modélisant les risques de base entre différents émetteurs.
- 3. Les établissements intègrent dans leur modèle interne de risque de défaut les risques significatifs pouvant apparaître dans l'intervalle entre l'échéance de la couverture et l'horizon d'un an, ainsi que la possibilité de risques de base importants liés aux stratégies de couverture selon le produit, le rang dans la structure du capital, la notation interne ou externe, l'échéance, la date d'émission et les autres différences existant entre leurs instruments. Les établissements ne tiennent compte d'une couverture que dans la mesure où elle peut être maintenue même lorsqu'un événement de crédit, ou autre, est proche pour le débiteur.

*Article 325 septuagies*

*Exigences particulières applicables aux modèles internes de risque de défaut*

1. Le modèle interne de risque de défaut visé par l'article 325 *septsexagies*, paragraphe 1, permet de modéliser aussi bien le défaut de chaque émetteur que le défaut simultané de plusieurs émetteurs et tient compte de l'impact de ces défauts sur la valeur de marché des positions incluses dans ce modèle. À cet effet, la modélisation du défaut de chaque émetteur repose sur au moins deux types de facteurs de risques systématiques et sur au moins un facteur de risque idiosyncratique.
2. Le modèle interne de risque de défaut reflète le cycle économique, notamment la dépendance des taux de recouvrement à l'égard des facteurs de risque systématiques visés au paragraphe 1.
3. Le modèle interne de risque de défaut reflète l'effet non linéaire des options et d'autres positions au comportement essentiellement non linéaire en matière de variations de prix. Les établissements tiennent aussi dûment compte de l'importance du risque de modèle inhérent à la valorisation et à l'estimation des risques de prix de ces produits.
4. Le modèle interne de risque de défaut se fonde sur des données objectives et à jour.
5. Pour simuler le défaut d'émetteurs dans son modèle interne de risque de défaut, l'établissement utilise des estimations de probabilités de défaut conformes aux exigences suivantes:
  - (a) les probabilités de défaut sont soumises à un plancher de 0,03 %;
  - (b) les probabilités de défaut sont calculées sur un horizon d'un an, sauf disposition contraire de la présente section;
  - (c) les probabilités de défaut sont mesurées sur la base de données de défaut couvrant une période historique d'au moins cinq ans et utilisées exclusivement ou en combinaison avec les prix courants du marché; ces probabilités ne sont pas déduites uniquement des prix courants du marché;
  - (d) un établissement de crédit qui a reçu l'autorisation d'estimer les probabilités de défaut conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 3, section 1, utilise pour les calculer la méthode décrite à la troisième partie, titre II, chapitre 3, section 1;
  - (e) un établissement de crédit qui n'a pas reçu l'autorisation d'estimer les probabilités de défaut conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 3, section 1, met au point une méthode interne ou utilise des sources externes pour les estimer. Dans les deux cas, les estimations de probabilités de défaut sont conformes aux exigences du présent article.
6. Pour simuler le défaut d'émetteurs dans le modèle interne de risque de défaut, l'établissement utilise des estimations de pertes en cas de défaut conformes aux exigences suivantes:

- (a) les estimations de pertes en cas de défaut sont soumises à un plancher de 0 %;
  - (b) les estimations de pertes en cas de défaut tiennent compte du rang de chaque position;
  - (c) un établissement de crédit qui a reçu l'autorisation d'estimer les pertes en cas de défaut conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 3, section 1, utilise pour les estimer la méthode décrite à la troisième partie, titre II, chapitre 3, section 1;
  - (d) un établissement de crédit qui n'a pas reçu l'autorisation d'estimer les pertes en cas de défaut conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 3, section 1, met au point une méthode interne ou utilise des sources externes pour les estimer. Dans les deux cas, les estimations de pertes en cas de défaut sont conformes aux exigences du présent article.
7. Dans le cadre du réexamen indépendant et de la validation des modèles internes qu'il utilise aux fins du présent chapitre, notamment aux fins du système de mesure des risques, l'établissement effectue l'ensemble des tâches suivantes:
- (a) il vérifie que la méthode de modélisation qu'il utilise pour les corrélations et les variations de prix est adaptée à son portefeuille, notamment en ce qui concerne le choix et la pondération des facteurs de risques systématiques;
  - (b) il conduit différents tests de résistance, y compris une analyse de sensibilité et une analyse de scénarios, pour s'assurer du caractère raisonnable, d'un point de vue qualitatif et quantitatif, de son modèle interne de risque de défaut, notamment en ce qui concerne le traitement des concentrations. Ces tests ne se limitent pas aux types d'événements survenus dans le passé;
  - (c) il procède à une validation quantitative appropriée, basée sur des valeurs de référence pertinentes en termes de modélisation interne.
8. Le modèle interne de risque de défaut rend adéquatement compte de la concentration des émetteurs et des concentrations éventuelles au sein des catégories de produits, et entre elles, en période de tensions.
9. Le modèle interne de risque de défaut est cohérent avec les méthodes internes de gestion des risques de l'établissement pour l'identification, la mesure et la gestion des risques de négociation.
10. Les établissements disposent de politiques et procédures clairement définies pour déterminer les hypothèses de corrélation de défaut entre différents émetteurs conformément à l'article 325 *octosexagies*, paragraphe 2.
11. Les établissements étayent leurs modèles internes d'une documentation écrite garantissant la transparence de leurs hypothèses de corrélation et autres hypothèses de modélisation aux yeux des autorités compétentes.
12. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant les exigences que doivent respecter la méthode interne ou les sources externes utilisées

par un établissement pour l'estimation des probabilités de défaut et des pertes en cas de défaut conformément au paragraphe 5, point e) et au paragraphe 6, point d).

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [15 mois après l'entrée en vigueur du présent règlement].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (85) Dans la troisième partie, au titre IV, l'intitulé du chapitre 2 est remplacé par le texte suivant:

**«Chapitre 2  
Exigences de fonds propres pour risque de position selon  
l'approche standard simplifiée».**

- (86) Dans la troisième partie, au titre IV, l'intitulé du chapitre 3 est remplacé par le texte suivant:

**«Chapitre 3  
Exigences de fonds propres pour risque de change selon  
l'approche standard simplifiée».**

- (87) Dans la troisième partie, au titre IV, l'intitulé du chapitre 4 est remplacé par le texte suivant:

**«Chapitre 4  
Exigences de fonds propres pour risque sur matières premières  
selon l'approche standard simplifiée».**

- (88) Dans la troisième partie, au titre IV, l'intitulé du chapitre 5 est remplacé par le texte suivant:

**«Chapitre 5  
Exigences de fonds propres selon l'approche simplifiée fondée sur  
les modèles internes».**

- (89) À l'article 384, paragraphe 1, la phrase liminaire est remplacée par le texte suivant:  
«1. Un établissement qui ne calcule pas ses exigences de fonds propres pour le risque de CVA lié à ses contreparties conformément à l'article 383 calcule une exigence de fonds propres de portefeuille pour le risque de CVA de chaque contrepartie selon la formule suivante, en tenant compte des couvertures du risque de CVA qui sont éligibles conformément à l'article 386:»
- (90) À l'article 384, paragraphe 1, la définition de l' $EAD_i^{\text{total}}$  est remplacée par le texte suivant:  
« $EAD_i^{\text{total}}$  = le montant total de la valeur exposée au risque de crédit de la

contrepartie i (sur tous les ensembles de compensation) incluant l'effet des sûretés conformément aux méthodes exposées au titre II, chapitre 6, sections 3 à 6, selon celle qui est applicable au calcul des exigences de fonds propres pour risque de crédit de contrepartie dans le cas de cette contrepartie particulière.»

(91) L'article 390 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 390*

*Calcul de la valeur exposée au risque*

1. Les expositions sur un groupe de clients liés sont calculées par addition des expositions sur les clients individuels composant ce groupe.
2. Les expositions globales sur des clients individuels sont calculées par addition des expositions du portefeuille de négociation et des expositions hors portefeuille de négociation.
3. Pour les expositions du portefeuille de négociation, les établissements peuvent:
  - (a) compenser leurs positions longues et leurs positions courtes sur les mêmes instruments financiers émis par un client donné, la position nette pour chacun de ces instruments étant calculée selon les méthodes décrites à la troisième partie, titre IV, chapitre 2;
  - (b) compenser leurs positions longues et leurs positions courtes sur différents instruments financiers émis par un client donné, mais seulement si la position courte est de rang moins élevé que la position longue ou si ces positions sont de même rang.

Aux fins des points a) et b), il est possible de ventiler les titres par tranches, correspondant à des rangs différents, afin de déterminer le rang relatif des positions.
4. Les établissements calculent les expositions liées aux contrats visés à l'annexe II et aux dérivés de crédit directement conclus avec un client suivant l'une des méthodes décrites à la troisième partie, titre II, chapitre 6, sections 3 à 5, selon le cas.

Les expositions découlant de ces contrats affectés au portefeuille de négociation satisfont aussi aux exigences de l'article 299.
5. Les établissements ajoutent aux expositions sur un client les expositions découlant des contrats visés à l'annexe II et des dérivés de crédit qui ne sont pas directement conclus avec ce client mais sont sous-jacents à un titre de créance, ou à un instrument de fonds propres, émis par ce client.
6. Les expositions ne comprennent pas:
  - (a) dans le cas d'opérations de change, les expositions encourues normalement lors du règlement durant les deux jours ouvrés suivant la date du paiement;
  - (b) dans le cas d'opérations d'achat ou de vente de titres, les expositions encourues normalement lors du règlement durant les cinq jours ouvrés qui suivent le paiement des titres ou leur livraison, si celle-ci intervient plus tôt;

- (c) dans le cas de la fourniture à des clients de services de transfert monétaire, y compris l'exécution de services de paiement, de services de compensation et de règlement dans toute monnaie, de services de correspondant bancaire ou de services de compensation, de règlement et de conservation d'instruments financiers, les retards dans la réception de fonds, et les autres expositions liées aux activités des clients, qui ne vont pas au-delà du jour ouvré suivant;
- (d) dans le cas de services de transfert monétaire, y compris l'exécution de services de paiement, de services de compensation et de règlement dans toute monnaie et de services de correspondant bancaire, les expositions intrajournalières sur les établissements fournissant ces services;
- (e) les expositions déduites des éléments de fonds propres de base de catégorie 1 ou des éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1 conformément aux articles 36 et 56, ou tout autre déduction opérée sur ces éléments qui réduit le ratio de solvabilité publié conformément à l'article 437.

7. Pour déterminer l'exposition globale sur un client ou un groupe de clients liés, dans le cas de clients à l'égard desquels l'établissement est exposé par l'intermédiaire d'opérations visées à l'article 112, points m) et o), ou par l'intermédiaire d'autres opérations comportant une exposition à des actifs sous-jacents, l'établissement évalue ses expositions sous-jacentes en tenant compte de la substance économique de la structure de l'opération et des risques inhérents à la structure même de l'opération, afin de déterminer si elle constitue une exposition supplémentaire.

8. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant:

- (a) les conditions et les méthodes à respecter pour déterminer l'exposition globale sur un client ou un groupe de clients liés pour les types d'expositions visés au paragraphe 7;
- (b) les conditions dans lesquelles la structure des opérations visées au paragraphe 7 ne constitue pas une exposition supplémentaire.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2014.

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

9. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation afin de préciser, aux fins du paragraphe 5, comment déterminer les expositions découlant de contrats visés à l'annexe II et de dérivés de crédit qui ne sont pas directement conclus avec un client mais sont sous-jacents à un titre de créance ou à un instrument de fonds propres émis par celui-ci, en vue de les inclure dans les expositions sur ce client.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [9 mois après l'entrée en vigueur].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

(92) À l'article 391, le paragraphe suivant est ajouté:

«Aux fins du premier paragraphe, la Commission peut adopter, par voie d'actes d'exécution, une décision sur la question de savoir si un pays tiers applique des exigences prudentielles réglementaires et de surveillance au moins équivalentes à celles appliquées dans l'Union. Ces actes d'exécution sont adoptés en conformité avec la procédure d'examen visée à l'article 464, paragraphe 2.».

(93) L'article 392 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 392  
Définition d'un grand risque*

Une exposition d'un établissement sur un client ou un groupe de clients liés est considérée comme un grand risque lorsque sa valeur atteint ou dépasse 10 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement.».

(94) L'article 394 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 394  
Exigences de déclaration*

1. Pour chacun de leurs grands risques, y compris les grands risques exemptés de l'application de l'article 395, paragraphe 1, les établissements déclarent aux autorités compétentes les informations suivantes:

- (a) l'identité du client ou du groupe de clients liés à l'égard duquel l'établissement est exposé à un grand risque;
- (b) la valeur de l'exposition au risque avant prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit, le cas échéant;
- (c) le type de protection de crédit financée ou non financée éventuellement utilisée;
- (d) la valeur de l'exposition au risque après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit calculée aux fins de l'article 395, paragraphe 1, le cas échéant.

Les établissements relevant de la troisième partie, titre II, chapitre 3, déclarent à leurs autorités compétentes leurs 20 plus grands risques sur base consolidée, à l'exception des expositions exemptées de l'application de l'article 395, paragraphe 1.

Les établissements déclarent aussi à leurs autorités compétentes les expositions d'un montant supérieur ou égal à 300 millions d'EUR mais inférieur à 10 % de leurs fonds propres de catégorie 1.

2. Outre les informations visées au paragraphe 1, les établissements déclarent à leurs autorités compétentes les informations suivantes concernant leurs 10 plus grands

risques, sur base consolidée, à l'égard d'établissements et d'entités du système bancaire parallèle qui exercent des activités bancaires en dehors du cadre réglementaire, y compris les grands risques exemptés de l'application de l'article 395, paragraphe 1:

- (a) l'identité du client ou du groupe de clients liés à l'égard duquel l'établissement est exposé à un grand risque;
  - (b) la valeur de l'exposition au risque avant prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit, le cas échéant;
  - (c) le type de protection de crédit financée ou non financée éventuellement utilisée;
  - (d) la valeur de l'exposition au risque après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit calculée aux fins de l'article 395, paragraphe 1, le cas échéant.
3. Les informations visées aux paragraphes 1 et 2 sont déclarées aux autorités compétentes avec la fréquence suivante:
- (a) les petits établissements au sens de l'article 430 *bis* les déclarent une fois par an;
  - (b) sous réserve du paragraphe 4, les autres établissements les déclarent une fois par semestre, ou plus fréquemment.
4. L'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution pour préciser les points suivants:
- (a) les formats uniformes à utiliser pour les déclarations visées au paragraphe 3 ainsi que les instructions d'utilisation de ces formats;
  - (b) la fréquence et les dates des déclarations visées au paragraphe 3;
  - (c) les solutions informatiques à mettre en œuvre aux fins des déclarations visées au paragraphe 3.

Les exigences de déclaration définies dans les projets de normes techniques d'exécution sont proportionnées et tiennent compte de la taille et de la complexité des établissements ainsi que de la nature et du niveau de risque de leurs activités.

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques d'exécution visées au premier alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.

5. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant les critères d'identification des entités du système bancaire parallèle visées au paragraphe 2.

Lorsqu'elle élabore ces projets de normes techniques de réglementation, l'ABE tient compte de l'évolution de la situation internationale et des normes convenues au niveau international sur le système bancaire parallèle et examine:

- (a) si la relation qu'un établissement entretient avec une entité individuelle ou un groupe d'entités peut comporter des risques pour sa solvabilité ou sa liquidité;
- (b) si les entités soumises à des exigences de solvabilité ou de liquidité similaires à celles de la présente directive et du règlement (UE) n° 1093/2010 doivent être entièrement ou partiellement exemptées des obligations de déclaration visées au paragraphe 2 en ce qui concerne les entités du système bancaire parallèle.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [un an après l'entrée en vigueur du règlement modificatif].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

(95) L'article 395 est modifié comme suit:

- (a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. Un établissement n'assume pas d'exposition à l'égard d'un client ou d'un groupe de clients liés, dont la valeur, après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit conformément aux articles 399 à 403, dépasse 25 % de ses fonds propres de catégorie 1. Lorsque ce client est un établissement ou que ce groupe de clients liés comprend un ou plusieurs établissements, cette valeur ne dépasse pas 25 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement ou 150 millions d'EUR, le montant le plus élevé étant retenu, sous réserve que la somme des valeurs d'exposition, après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit conformément aux articles 399 à 403, à l'égard de tous les clients liés qui ne sont pas des établissements ne dépasse pas 25 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement.

Lorsque le montant de 150 millions d'EUR est supérieur à 25 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement, la valeur de l'exposition, après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit conformément aux articles 399 à 403, ne dépasse pas une limite raisonnable par rapport aux fonds propres de catégorie 1 de l'établissement. Cette limite est déterminée par l'établissement, conformément aux politiques et procédures, visées à l'article 81 de la directive 2013/36/UE, qu'il a mises en place pour traiter et contrôler le risque de concentration. Elle ne dépasse pas 100 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement.

Les autorités compétentes peuvent fixer une limite inférieure à 150 millions d'EUR, auquel cas elles en informent l'ABE et la Commission.

Par dérogation au premier alinéa, un établissement recensé en tant qu'EISm conformément à l'article 131 de la directive 2013/36/UE n'assume pas, à l'égard d'un autre établissement recensé en tant qu'EISm, d'exposition dont la valeur, après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit conformément aux articles 399 à 403, dépasse 15 % de ses fonds propres de catégorie 1. L'établissement respecte cette limite au plus tard dans les 12 mois suivant son recensement en tant qu'EISm.».

(b) le paragraphe 5 est remplacé par le texte suivant:

«5. Les limites prévues au présent article peuvent être dépassées pour les expositions relevant du portefeuille de négociation de l'établissement lorsque les conditions suivantes sont remplies:

- (a) l'exposition, hors portefeuille de négociation, sur le client ou groupe de clients liés concerné ne dépasse pas la limite prévue au paragraphe 1, cette limite étant calculée par rapport aux fonds propres de catégorie 1, de sorte que le dépassement résulte entièrement du portefeuille de négociation;
- (b) l'établissement satisfait à une exigence de fonds propres supplémentaire, sur la partie de l'exposition dépassant la limite prévue au paragraphe 1, qui est calculée conformément aux articles 397 et 398;
- (c) lorsqu'un maximum de dix jours s'est écoulé depuis la survenance du dépassement mentionné au point b), l'exposition sur le client ou groupe de clients liés dans le cadre du portefeuille de négociation ne dépasse pas 500 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement;
- (d) les éventuels dépassements d'une durée supérieure à dix jours ne dépassent pas, au total, 600 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement.

Chaque fois que la limite est dépassée, l'établissement déclare sans délai aux autorités compétentes le montant du dépassement et le nom du client concerné et, le cas échéant, le nom du groupe de clients liés concerné.».

(96) L'article 396 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 1 est modifié comme suit:

(i) le premier alinéa est remplacé par le texte suivant:

«Lorsque le montant de 150 millions d'EUR prévu par l'article 395, paragraphe 1, s'applique, les autorités compétentes peuvent autoriser, au cas par cas, le dépassement de la limite de 100 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement.»

(ii) l'alinéa suivant est ajouté:

«Si une autorité compétente, dans les cas exceptionnels mentionnés aux premier et deuxième alinéas, autorise un établissement à dépasser sur une période de plus de trois mois la limite prévue par l'article 395, paragraphe 1, l'établissement présente, à la satisfaction des autorités compétentes, un plan de remise en conformité rapide avec cette limite, qu'il applique dans le délai convenu avec l'autorité compétente. Les autorités compétentes assurent le suivi de la mise en œuvre de ce plan et exigent une remise en conformité plus rapide si nécessaire.».

(b) le paragraphe 3 suivant est ajouté:

«3. Aux fins du paragraphe 1, l'ABE émet des orientations précisant:

- (a) les cas exceptionnels dans lesquels l'autorité compétente peut autoriser le dépassement de la limite conformément au paragraphe 1;
- (b) le délai jugé approprié pour une remise en conformité;

- (c) les mesures à prendre par les autorités compétentes pour assurer la remise en conformité rapide de l'établissement.

Ces orientations sont adoptées conformément à l'article 16 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (97) À l'article 397, dans le tableau 1, colonne 1, le terme «fonds propres éligibles» est remplacé par le terme ««fonds propres de catégorie 1»».

- (98) L'article 399 est modifié comme suit:

- (a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:

«1. L'établissement utilise une technique d'atténuation du risque de crédit pour calculer une exposition s'il a utilisé cette technique pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de crédit prévues à la partie trois, titre II, et si elle remplit les conditions prévues au présent article.

Aux fins des articles 400 à 403, le terme "garanties" englobe les dérivés de crédit pris en compte en vertu de la troisième partie, titre II, chapitre 4, autres que les titres liés à un crédit.»;

- (b) au paragraphe 2, l'alinéa suivant est ajouté:

«Si un établissement utilise l'approche standard pour l'atténuation du risque de crédit, l'article 194, paragraphe 3, point a) ne s'applique pas aux fins du présent paragraphe.»;

- (c) le paragraphe 3 est remplacé par le texte suivant:

«3. Les techniques d'atténuation du risque de crédit qui ne sont à la disposition que des établissements utilisant l'une des approches NI ne sont pas éligibles pour une réduction de la valeur d'expositions aux fins des grands risques, sauf en ce qui concerne les expositions garanties par un bien immobilier conformément à l'article 402.».

- (99) L'article 400 est modifié comme suit:

- (a) au paragraphe 1, le premier alinéa est modifié comme suit:

- (i) le point j) est remplacé par le texte suivant:

«j) les expositions de transactions et les contributions au fonds de défaillance d'une contrepartie centrale;»

- (ii) le point l) suivant est ajouté:

«l) les détentions, par les entités de résolution, d'instruments et d'instruments de fonds propres éligibles visés par l'article 45, paragraphe 3, point g), de la directive 2014/59/UE et émis par d'autres entités appartenant au même groupe de résolution.»

- (b) au paragraphe 2, le point k) est supprimé;

- (c) au paragraphe 3, le deuxième alinéa est remplacé par le texte suivant:

«Les autorités compétentes informent l'ABE de leur intention de recourir ou non à l'une des exemptions prévues au paragraphe 2 conformément aux points a) et b) du

présent paragraphe et lui indiquent les raisons justifiant le recours à cette exemption.»

(d) le paragraphe 4 suivant est ajouté:

«4. L'application simultanée à une même exposition de plus d'une des exemptions prévues aux paragraphes 1 et 2 n'est pas autorisée.»

(100) L'article 401 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 401*

*Calcul de l'effet des techniques d'atténuation du risque de crédit utilisées*

1. Pour le calcul de la valeur exposée au risque aux fins de l'article 395, paragraphe 1, un établissement peut utiliser la "valeur exposée au risque pleinement ajustée" (E\*) calculée conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 4, en tenant compte de l'atténuation du risque de crédit, des corrections pour volatilité et d'éventuelles asymétries d'échéances mentionnées à la troisième partie, titre II, chapitre 4.
2. Aux fins du premier paragraphe, les établissements utilisent la méthode générale fondée sur les sûretés financières, quelle que soit la méthode utilisée pour calculer les exigences de fonds propres pour risque de crédit.
3. Pour le calcul de la valeur des expositions aux fins de l'article 395, paragraphe 1, les établissements réalisent périodiquement des tests de résistance portant sur leurs concentrations du risque de crédit, y compris en ce qui concerne la valeur réalisable de toute sûreté prise.

Les tests de résistance périodiques visés au premier alinéa tiennent compte des risques découlant de changements éventuels des conditions du marché susceptibles d'avoir un impact négatif sur l'adéquation des fonds propres de l'établissement, ainsi que des risques découlant de la réalisation des sûretés en situation de tensions.

Les tests de résistance conduits sont adéquats et adaptés à l'évaluation de ces risques.

Les établissements intègrent les éléments suivants à leurs stratégies de gestion du risque de concentration:

- (a) des politiques et procédures visant à tenir compte des risques découlant d'une asymétrie d'échéances entre leurs expositions et toute protection du crédit prise sur celles-ci;
  - (b) des politiques et procédures pour le risque de concentration découlant de la mise en œuvre de techniques d'atténuation du risque de crédit, et notamment de grandes expositions de crédit indirectes, par exemple sur un émetteur unique de titres pris comme sûreté.
4. Si un établissement réduit son exposition à un client en raison de l'application d'une technique d'atténuation du risque de crédit éligible en vertu de l'article 399, paragraphe 1, il traite la partie retranchée de cette exposition comme une exposition

prise sur le fournisseur de la protection et non sur le client.».

- (101) À l'article 403, paragraphe 1, le premier alinéa est remplacé par le texte suivant:  
«Lorsqu'une exposition sur un client est garantie par un tiers, ou par une sûreté émise par un tiers, l'établissement doit:»
- (102) Dans la sixième partie, l'intitulé du titre I est remplacé par l'intitulé suivant:  
«DÉFINITIONS ET EXIGENCES DE LIQUIDITÉ».
- (103) L'article 411 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 411  
Définitions*

Aux fins de la présente partie, on entend par:

- 1) “client financier”, un client, y compris un client financier appartenant à un groupe non financier, qui exerce une ou plusieurs des activités visées à l'annexe I de la directive 2013/36/UE en tant qu'activité principale, ou qui est une des entités suivantes:
- (a) un établissement de crédit;
  - (b) une entreprise d'investissement;
  - (c) une entité de titrisation («SSPE»);
  - (d) un organisme de placement collectif («OPC»);
  - (e) un fonds d'investissement à capital fixe;
  - (f) une entreprise d'assurance;
  - (g) une entreprise de réassurance;
  - (h) une compagnie financière holding ou une compagnie financière holding mixte;
  - (i) un établissement financier;
- 2) “dépôt de la clientèle de détail”, un passif à l'égard d'une personne physique ou d'une petite ou moyenne entreprise (PME), si cette personne ou cette PME relève de la catégorie des expositions sur la clientèle de détail dans le cadre de l'application de l'approche standard ou de l'approche NI pour le risque de crédit, ou un passif à l'égard d'une entreprise éligible au traitement prévu par l'article 153, paragraphe 4, à condition que les dépôts totaux de cette PME ou de cette entreprise, sur la base d'un groupe de clients liés au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 39, ne dépassent pas 1 million d'EUR.
- 3) “société d'investissement personnelle”, une entreprise ou une fiducie dont le propriétaire ou le bénéficiaire effectif est soit une personne physique, soit un groupe de personnes physiques étroitement liées, et qui a été créée dans le seul but de gérer le patrimoine de ses propriétaires et n'exerce aucune autre activité commerciale, industrielle ou professionnelle. L'objet d'une société d'investissement personnelle peut comprendre d'autres activités annexes, consistant par exemple à assurer la séparation du patrimoine personnel et du patrimoine professionnel, à faciliter la transmission familiale du patrimoine ou à prévenir un éclatement du

patrimoine après le décès d'un membre de la famille, pour autant que ces activités soient liées à son objet principal de gestion du patrimoine des propriétaires;

4) “courtier en dépôts”, une personne physique ou une entreprise qui, moyennant rémunération, place auprès d'établissements de crédit des dépôts de tiers, à savoir des dépôts de la clientèle de détail et des dépôts d'entreprises, à l'exclusion de dépôts d'établissements financiers;

5) “actif non grevé”, un actif qui n'est soumis à aucune restriction légale, contractuelle, réglementaire ou autre empêchant l'établissement de liquider, de vendre, de transférer, d'affecter ou, de manière générale, de se défaire de cet actif par une opération active de vente ferme ou de mise en pension;

6) “surnantissement facultatif”, tout montant d'actifs qu'un établissement n'est pas tenu d'affecter à une émission d'obligations garanties en vertu d'exigences législatives ou réglementaires, d'engagements contractuels ou de raisons de discipline de marché, en particulier lorsque:

- (a) les actifs fournis vont au-delà des exigences légales ou réglementaires minimales en matière de surnantissement applicables aux obligations garanties conformément au droit national d'un État membre ou d'un pays tiers;
- (b) selon la méthode d'un OEEC désigné, les actifs ne sont pas nécessaires pour que les obligations garanties conservent leur évaluation de crédit;
- (c) les actifs ne sont pas nécessaires à des fins de rehaussement substantiel du crédit;

7) “exigence de couverture par les actifs”, le ratio entre les actifs et les passifs tel que déterminé conformément à la législation nationale d'un État membre ou d'un pays tiers à des fins de rehaussement du crédit dans le cadre d'obligations garanties;

8) “prêts sur marge”, des prêts assortis de sûretés accordés à des clients pour leur permettre de prendre des positions avec effet de levier;

9) “contrats dérivés”, les contrats dérivés énumérés à l'annexe II et les dérivés de crédit;

10) “tensions”, une détérioration soudaine ou marquée de la liquidité ou de la solvabilité d'un établissement, provoquée par une modification des conditions de marché ou par des facteurs idiosyncratiques et entraînant un risque significatif que l'établissement se trouve dans l'impossibilité d'honorer ses engagements arrivant à échéance au cours des 30 prochains jours calendaires;

11) “actifs de niveau 1”, les actifs d'une liquidité et d'une qualité de crédit extrêmement élevées visés à l'article 416, paragraphe 1, deuxième alinéa;

12) “actifs de niveau 2”, les actifs d'une liquidité et d'une qualité de crédit élevées visés à l'article 416, paragraphe 1, deuxième alinéa, du présent règlement. Les actifs de niveau 2 sont eux-mêmes subdivisés en actifs de niveau 2A et de niveau 2B, conformément au titre II, chapitre 2, du règlement délégué (UE) 2015/61;

13) “coussin de liquidité”, le montant des actifs de niveau 1 et de niveau 2 détenus par un établissement conformément au titre II du règlement délégué (UE) 2015/61;

14) “sorties nettes de trésorerie”, le montant obtenu en soustrayant les entrées de trésorerie d’un établissement de ses sorties de trésorerie;

15) “monnaie de déclaration”, la monnaie dans laquelle les éléments de liquidité visés aux titres II, III et IV de la présente partie sont déclarés aux autorités compétentes conformément à l'article 415, paragraphe 1.».

(104) L'article 412 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 2 est remplacé par le texte suivant:

«2. Les établissements ne comptent pas en double les sorties de trésorerie, les entrées de trésorerie et les actifs liquides.»

(b) le paragraphe 4 est remplacé par le texte suivant:

«4. Les dispositions du titre II s'appliquent exclusivement aux fins de préciser les obligations de déclaration prévues par l'article 415 pour les entreprises d'investissement autres que d'importance systémique.»

(c) le nouveau paragraphe 4 *bis* suivant est inséré:

«4 *bis*. L'acte délégué visé à l'article 460 s'applique aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement d'importance systémique.».

(105) L'article 413 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 413  
Exigence de financement stable*

1. Les établissements veillent à ce que leurs obligations à long terme soient respectées de façon adéquate au moyen d'une diversité d'instruments de financement stable, dans des conditions normales comme en situation de tensions.
2. Les dispositions du titre III s'appliquent exclusivement aux fins de préciser les obligations de déclaration prévues par l'article 415, pour les entreprises d'investissement autres que d'importance systémique et pour tous les établissements jusqu'à ce que les obligations de déclaration prévues par l'article 415 pour le ratio de financement stable net prévu au titre IV aient été précisées et instaurées dans l'Union.
3. Les dispositions du titre IV s'appliquent aux fins de préciser l'exigence de financement stable du paragraphe 1 et les obligations de déclaration prévues par l'article 415 pour les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique.
4. Les États membres peuvent maintenir ou adopter des dispositions nationales en matière d'exigences de financement stable avant l'entrée en application de normes minimales contraignantes concernant les exigences de financement stable net du paragraphe 1.».

(106) L'article 414 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 414  
Respect des exigences de liquidité*

Un établissement qui ne satisfait plus ou prévoit de ne plus satisfaire aux exigences de l'article 412 ou de l'article 413, paragraphe 1, y compris en période de tensions, en informe immédiatement les autorités compétentes et leur présente sans retard un plan de remise en conformité rapide avec les exigences de l'article 412 ou de l'article 413, paragraphe 1, selon le cas. Jusqu'à cette remise en conformité, l'établissement déclare les éléments visés, selon le cas, au titre II, III ou IV quotidiennement, au plus tard en fin de journée, sauf si l'autorité compétente autorise une fréquence moindre et un délai plus long pour la déclaration des informations. Les autorités compétentes n'octroient une telle autorisation que sur la base de la situation particulière d'un établissement et en tenant compte de l'échelle et de la complexité de ses activités. Les autorités compétentes assurent le suivi de la mise en œuvre du plan de remise en conformité et exigent un retour à la conformité plus rapide si nécessaire.».

(107) À l'article 415, les paragraphes 1, 2 et 3 sont remplacés par le texte suivant:

«1. Les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique déclarent aux autorités compétentes les éléments visés au titre IV dans une monnaie unique, à savoir la monnaie de l'État membre où se trouve leur siège social, quelle que soit la monnaie dans laquelle sont effectivement libellés ces éléments. Tant que l'obligation de déclaration et le format des déclarations relatifs au ratio de financement stable net prévu au titre IV n'ont pas été précisés et instaurés dans l'Union, les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique déclarent aux autorités compétentes les éléments visés au titre III dans une monnaie unique, à savoir la monnaie de l'État membre où se trouve leur siège social, quelle que soit la monnaie dans laquelle sont effectivement libellés ces éléments.

Les entreprises d'investissement autres que d'importance systémique déclarent aux autorités compétentes les éléments visés aux titres II et III et à l'annexe III, ainsi que leurs composantes, y compris la composition de leurs actifs liquides conformément à l'article 416, dans une monnaie unique, à savoir la monnaie de l'État membre où se trouve leur siège social, quelle que soit la monnaie dans laquelle sont effectivement libellés ces éléments.

Ils transmettent cette déclaration au moins une fois par mois en ce qui concerne les éléments visés au titre II et à l'annexe III, et au moins une fois par trimestre en ce qui concerne les éléments visés aux titres III et IV.

2. Un établissement déclare séparément aux autorités compétentes de l'État membre d'origine, dans la monnaie de déclaration, les éléments visés aux titres II, III et IV et à l'annexe III, selon le cas, libellés dans les monnaies déterminées comme suit:

- (a) si l'établissement détient dans une autre monnaie que la monnaie de déclaration des passifs d'un montant agrégé égal ou supérieur à 5 % de son passif total ou du passif total du sous-groupe de liquidité particulier, hors fonds propres réglementaires et éléments de hors bilan;
- (b) si l'établissement a une succursale d'importance significative au sens de l'article 51 de la directive 2013/36/UE dans un État membre d'accueil utilisant

une monnaie autre que la monnaie de déclaration;

- (c) si l'établissement détient dans une autre monnaie que la monnaie de déclaration des passifs d'un montant agrégé égal ou supérieur à 5 % de son passif total ou du passif total du sous-groupe de liquidité particulier, hors fonds propres réglementaires et éléments de hors bilan.

3. L'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution pour préciser les points suivants:

- (a) les formats de déclaration harmonisés et les solutions informatiques à utiliser, ainsi que les instructions qui s'y rapportent concernant la fréquence des déclarations et les dates de référence et de remise des déclarations. Les formats et la fréquence des déclarations sont proportionnés à la nature, à l'échelle et à la complexité des différentes activités des établissements et incluent les éléments à déclarer conformément aux paragraphes 1 et 2;
- (b) les éléments du suivi de la liquidité supplémentaires qui sont requis pour permettre aux autorités compétentes d'obtenir une vue d'ensemble du profil de risque de liquidité et qui sont proportionnés à la nature, à l'échelle et à la complexité des activités de l'établissement;

L'ABE soumet ces projets de normes techniques d'exécution à la Commission au plus tard le [un an après l'entrée en vigueur du règlement modificatif] pour les éléments précisés au point a) et au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2014 pour les éléments précisés au point b).

Jusqu'à l'instauration complète d'exigences contraignantes en matière de liquidité, les autorités compétentes peuvent continuer à collecter des informations via des outils de suivi aux fins du suivi du respect des normes nationales en vigueur en matière de liquidité.

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques d'exécution prévues au premier alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

(108) L'article 416 est modifié comme suit:

- (a) le paragraphe 3 est remplacé par le texte suivant:

«3. Conformément au paragraphe 1, les établissements déclarent en tant qu'actifs liquides les actifs qui respectent les conditions suivantes:

- a) ils ne sont pas grevés ou restent disponibles au sein de paniers de sûretés utilisables pour l'obtention de financements supplémentaires dans le cadre de lignes de crédit confirmées, mais non encore financées, mises à la disposition de l'établissement;
- b) ils ne sont émis ni par l'établissement lui-même, ni par son établissement mère ou l'une de ses filiales, ni par une autre filiale de son établissement mère ou de sa compagnie financière holding mère;
- c) leur prix est généralement défini d'un commun accord par les participants du marché et est facilement observable sur le marché, ou il peut être déterminé au moyen d'une formule simple basée sur des données publiques et ne dépend pas d'hypothèses fortes comme c'est généralement le cas pour les produits structurés ou

exotiques;

d) ils sont cotés sur un marché reconnu ou sont négociables dans le cadre d'une opération active de vente ferme ou de mise en pension simple sur un marché de mise en pension. Ces critères sont évalués séparément pour chaque marché.

Les conditions visées aux points c) et d) du premier alinéa ne s'appliquent pas aux actifs visés au paragraphe 1, point e).»

(b) les paragraphes 5 et 6 sont remplacés par le texte suivant:

«5. Les parts ou les actions d'OPC peuvent être considérées comme des actifs liquides jusqu'à un montant absolu de 500 millions d'EUR dans le portefeuille d'actifs liquides de chaque établissement, pour autant que les conditions prévues à l'article 132, paragraphe 3, soient respectées, et que l'OPC, hors dérivés servant à atténuer le risque de taux d'intérêt, de crédit ou de change, n'investisse que dans des actifs liquides visés au paragraphe 1 du présent article.

L'utilisation (ou l'utilisation potentielle) par un OPC d'instruments dérivés en couverture de risques d'investissements autorisés n'empêche pas que cet OPC soit éligible. Lorsque la valeur de marché des parts ou actions de l'OPC n'est pas régulièrement déterminée par des tiers visés à l'article 418, paragraphe 4, points a) et b), et que l'autorité compétente n'est pas convaincue qu'un établissement a développé une méthodologie et un processus d'évaluation robustes visés dans la première phrase de l'article 418, paragraphe 4, les parts ou actions de cet OPC ne sont pas traitées comme des actifs liquides.

(c) 6. Lorsqu'un actif liquide cesse d'être éligible dans le stock d'actifs liquides, un établissement peut néanmoins continuer à le considérer comme un actif liquide pendant trente jours civils supplémentaires. Lorsqu'un actif liquide d'un OPC cesse d'être éligible au traitement énoncé au paragraphe 5, les parts ou les actions d'OPC peuvent néanmoins être considérées comme un actif liquide pendant trente jours civils supplémentaires, à condition que la limite de 10 % des actifs totaux de l'OPC ne soit pas dépassée.»

(d) le paragraphe 7 est supprimé.

(109) L'article 419 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 2 est remplacé par le texte suivant:

«2. Lorsque les besoins justifiés d'actifs liquides, à la lumière de l'exigence prévue à l'article 412, excèdent les actifs liquides disponibles dans une monnaie donnée, une ou plusieurs des dérogations suivantes s'appliquent:

a) par dérogation à l'article 417, point f), la monnaie dans laquelle sont libellés les actifs liquides peut ne pas correspondre à la répartition par monnaie des sorties de trésorerie après déduction des entrées de trésorerie;

b) pour les monnaies d'un État membre ou de pays tiers, les actifs liquides exigés peuvent être remplacés par des lignes de crédit de la banque centrale de cet État membre ou ce pays tiers faisant l'objet d'un engagement contractuel irrévocable pour les trente jours suivants et dont le prix soit juste, quel que soit le montant actuellement prélevé, pour autant que les autorités compétentes de cet État membre

ou ce pays tiers fassent de même et que des obligations de déclaration analogues soient en place dans cet État membre ou ce pays tiers.

c) en cas de déficit d'actifs de niveau 1, l'établissement de crédit peut détenir des actifs de niveau 2A supplémentaires, et le plafond applicable à ces actifs conformément à l'article 17 du règlement délégué (UE) n° 2015/61 peut être modifié.»

(b) le paragraphe 5 est remplacé par le texte suivant:

«5. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation pour préciser les dérogations visées au paragraphe 2, y compris les conditions de leur application.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du règlement modificatif].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

(110) L'article 422 est modifié comme suit:

(a) le paragraphe 4 est remplacé par le texte suivant:

«4. Les services de compensation, de dépositaire, de gestion de trésorerie ou autres services analogues visés au paragraphe 3, points a) et d) ne couvrent ces services que dans la mesure où ils sont fournis dans le cadre d'une relation établie dont le déposant dépend d'une manière significative. Ces services ne consistent pas seulement en des services de correspondant bancaire ou de courtage privilégié et les établissements disposent d'éléments montrant que le client ne peut retirer de montants légalement dus dans un délai de trente jours sans compromettre son fonctionnement opérationnel.

Dans l'attente d'une définition uniforme de ce qu'est une relation opérationnelle suivie telle que visée au paragraphe 3, point c), les établissements établissent eux-mêmes les critères permettant d'identifier une relation opérationnelle suivie pour laquelle ils disposent d'éléments montrant que le client ne peut retirer des montants légalement dus dans un délai de trente jours sans compromettre son fonctionnement opérationnel et déclarent ces critères aux autorités compétentes. En l'absence de définition uniforme, les autorités compétentes peuvent fournir des orientations générales, que les établissements suivront pour recenser les dépôts maintenus par le déposant dans le cadre d'une relation opérationnelle suivie.»

(b) le paragraphe 8 est remplacé par le texte suivant:

«8. Pour ce qui est des passifs visés au paragraphe 7, les autorités compétentes peuvent autoriser l'utilisation d'un pourcentage de sorties de trésorerie moindre au cas par cas, lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies:

(a) la contrepartie est:

(i) un établissement mère ou une filiale de l'établissement ou une

- autre filiale du même établissement mère;
- (ii) liée à l'établissement par une relation au sens de l'article 12, paragraphe 1, de la directive 83/349/CEE;
  - (iii) un établissement relevant du même système de protection institutionnel répondant aux exigences de l'article 113, paragraphe 7;
  - (iv) l'établissement central ou l'un des membres d'un réseau conforme à l'article 400, paragraphe 2, point d);
- (b) il existe des raisons de prévoir des sorties de trésorerie moindres au cours des trente jours suivants, même dans un scénario associant tensions idiosyncratiques et tensions de marché;
  - (c) la contrepartie applique une entrée de trésorerie correspondante symétrique ou plus prudente, par dérogation à l'article 425;
  - (d) l'établissement et la contrepartie sont établis dans le même État membre.».
- (111) À l'article 423, les paragraphes 2 et 3 sont remplacés par le texte suivant:

«2. L'établissement notifie aux autorités compétentes tous les contrats conclus dont les clauses entraînent, dans les trente jours suivant une dégradation significative de sa qualité de crédit, des sorties de trésorerie ou des besoins supplémentaires en sûretés. Si les autorités compétentes estiment que ces contrats sont susceptibles d'avoir une incidence significative sur les sorties de trésorerie éventuelles de l'établissement, elles lui imposent d'ajouter une sortie de trésorerie supplémentaire pour ces contrats, correspondant aux besoins supplémentaires en sûretés résultant d'une dégradation significative de sa qualité de crédit, par exemple une baisse de trois crans de son évaluation externe de crédit. L'établissement réexamine régulièrement l'ampleur de cette dégradation significative au vu des éléments pertinents des contrats qu'il a conclus et notifie les résultats de ce réexamen aux autorités compétentes.

3. L'établissement ajoute une sortie de trésorerie supplémentaire correspondant aux besoins de sûretés qui résulteraient de l'impact d'un scénario de marché défavorable sur ses opérations sur dérivés si cet élément revêt une importance significative.

L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation précisant les conditions dans lesquelles peut s'appliquer la notion d'importance significative et précisant les méthodes de mesure de cette sortie de trésorerie supplémentaire.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [six mois après l'entrée en vigueur du règlement modificatif].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au deuxième alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (112) À l'article 424, le paragraphe 4 est remplacé par le texte suivant:
- «4. Le montant confirmé d'une facilité de caisse qui a été octroyée à une entité de titrisation afin qu'elle puisse acheter des actifs, autres que des titres, auprès de clients autres que des clients financiers est multiplié par 10 % dans la mesure où il dépasse le montant d'actifs actuellement achetés à des clients et où le montant maximal pouvant être prélevé est contractuellement limité au montant d'actifs actuellement achetés.».
- (113) À l'article 425, paragraphe 2, le point c) est remplacé par le texte suivant:
- «c) les prêts sans date d'expiration contractuelle définie sont pris en compte en tant qu'entrée de trésorerie à hauteur de 20 %, à condition que le contrat permette à l'établissement de se retirer et d'exiger le paiement dans un délai de trente jours;».
- (114) Dans la sixième partie, le nouveau titre IV suivant est inséré après l'article 428:

# «TITRE IV RATIO DE FINANCEMENT STABLE NET

## CHAPITRE 1 Ratio de financement stable net

*Article 428 bis*

*Application sur base consolidée*

Lorsque le ratio de financement stable net prévu au présent titre s'applique sur base consolidée conformément à l'article 11, paragraphe 4, les dispositions suivantes s'appliquent:

- (a) lorsque les facteurs de financement stable requis pour une filiale ayant son siège social dans un pays tiers sont, en vertu de la législation nationale de ce pays tiers qui définit l'exigence de financement stable net, soumis à des pourcentages supérieurs à ceux précisés au chapitre 4 du présent titre, ils sont consolidés à ces taux supérieurs prévus par la législation nationale de ce pays tiers;
- (b) lorsque les facteurs de financement stable disponible pour une filiale ayant son siège social dans un pays tiers sont, en vertu de la législation nationale de ce pays tiers qui définit l'exigence de financement stable net, soumis à des pourcentages inférieurs à ceux précisés au chapitre 3 du présent titre, ils sont consolidés à ces taux inférieurs prévus par la législation nationale de ce pays tiers;
- (c) les actifs de pays tiers qui satisfont aux exigences fixées au titre II du règlement délégué (UE) 2015/61 et qui sont détenus par une filiale ayant son siège social dans un pays tiers ne sont pas considérés comme des actifs liquides aux fins de la consolidation s'ils ne possèdent pas le statut d'actifs liquides en vertu de la législation nationale de ce pays tiers qui définit l'exigence de couverture des besoins de liquidité;
- (d) les entreprises d'investissement du groupe qui ne sont pas des entreprises d'investissement d'importance systémique sont soumises aux dispositions de l'article 428 *ter* sur base consolidée et aux dispositions de l'article 413 aussi bien au niveau individuel que consolidé. Pour le reste, les entreprises d'investissement autres que d'importance systémique restent soumises à l'exigence détaillée de financement stable net instituée pour les entreprises d'investissement par la législation nationale des États membres.

*Article 428 ter*

*Ratio de financement stable net*

1. L'exigence détaillée de financement stable net instaurée par l'article 413, paragraphe 1, est égale au ratio entre le financement stable disponible de l'établissement, au sens du chapitre 3 du présent titre, et son financement stable requis, au sens du chapitre 4 du présent titre, sur une période d'un an; elle est exprimée en pourcentage. Les établissements calculent leur ratio de financement stable net selon la formule suivante:

$$\frac{\textit{Financement stable disponible}}{\textit{Financement stable requis}} = \textit{Ratio de financement stable net (\%)}$$

2. Les établissements maintiennent un ratio de financement stable net d'au moins 100 %.
3. Si, à un moment quelconque, le ratio de financement stable net d'un établissement passe au-dessous de 100 %, ou si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'il passe au-dessous de 100 %, les exigences de l'article 414 s'appliquent. L'établissement s'efforce de ramener son ratio de financement stable net au niveau visé au paragraphe 2. Les autorités compétentes examinent les raisons du non-respect du niveau visé au paragraphe 2 avant de prendre le cas échéant des mesures de surveillance.
4. Les établissements calculent et assurent le suivi de leur ratio de financement stable net dans la monnaie de déclaration pour toutes leurs opérations, quelle que soit la monnaie dans laquelle elles sont effectivement libellées, et séparément pour leurs opérations libellées dans chacune des monnaies nécessitant une déclaration séparée conformément à l'article 415, paragraphe 2.
5. Les établissements veillent à ce que les monnaies dans lesquelles sont libellés leurs passifs soient en adéquation avec la répartition par monnaie de leurs actifs. Le cas échéant, les autorités compétentes peuvent exiger que les établissements restreignent l'asymétrie des monnaies en limitant la proportion de financement stable requis dans une monnaie donnée qui peut être couverte par du financement stable disponible qui n'est pas libellé dans cette monnaie. Cette restriction ne peut s'appliquer qu'à une monnaie devant faire l'objet d'une déclaration séparée conformément à l'article 415, paragraphe 2.

Pour déterminer le niveau de la restriction éventuelle pouvant être appliquée à l'asymétrie des monnaies en vertu du présent article, les autorités compétentes prennent en considération au moins les éléments suivants:

- (a) la possibilité ou non qu'a l'établissement de transférer du financement stable disponible d'une monnaie à une autre et entre territoires et entités juridiques au sein de son groupe, ainsi que d'échanger les monnaies et de lever des fonds sur les marchés des changes, sur l'horizon d'un an du ratio de financement stable net;
- (b) l'impact de variations défavorables des taux de change sur les positions asymétriques existantes et sur l'efficacité des éventuelles couvertures de change en place.

Toute restriction de l'asymétrie des monnaies imposée conformément au présent article constitue une exigence spécifique de liquidité visée à l'article 105 de la directive 2013/36/UE.

## **CHAPITRE 2**

### **Règles générales de calcul du ratio de financement stable net**

#### *Article 428 quater* *Calcul du ratio de financement stable net*

1. Sauf disposition contraire dans le présent titre, les établissements comptabilisent leurs actifs, engagements et éléments de hors bilan sur une base brute.
2. Aux fins du calcul de leur ratio de financement stable net, les établissements appliquent les facteurs de financement stable appropriés énoncés aux chapitres 3 et 4 du présent titre à la valeur comptable de leurs actifs, engagements et éléments de hors bilan, sauf disposition contraire dans le présent titre.
3. Les établissements ne comptent pas deux fois le financement stable requis et le financement stable disponible.

#### *Article 428 quinquies* *Contrats dérivés*

1. Les établissements appliquent les dispositions du présent article pour calculer le montant du financement stable requis pour les contrats dérivés comme indiqué au chapitre 4 du présent titre.
2. Par dérogation à l'article 428 *quater*, paragraphe 1, les établissements tiennent compte de la valeur comptable des positions sur dérivés sur une base nette lorsque ces positions sont incluses dans un même ensemble de compensation qui remplit les conditions fixées aux articles 295, 296 et 297. Lorsque tel n'est pas le cas, les établissements tiennent compte de la valeur comptable des positions sur dérivés sur une base brute et elles traitent ces positions comme constituant leur propre ensemble de compensation aux fins du chapitre 4 du présent titre.
3. Aux fins du présent titre, la «valeur de marché d'un ensemble de compensation» est égale à la somme des valeurs de marché de toutes les opérations incluses dans cet ensemble de compensation.
4. Tous les contrats dérivés visés à l'annexe II, point 2, a) à e), qui impliquent un échange de l'intégralité du principal à la même date sont calculés sur une base nette pour toutes les monnaies, y compris aux fins de la déclaration dans une monnaie qui fait l'objet d'une déclaration distincte en application de l'article 415, paragraphe 2, même si ces opérations ne sont pas comprises dans un même ensemble de compensation qui remplit les conditions fixées aux articles 295, 296 et 297.
5. Les espèces reçues à titre de sûretés pour atténuer l'exposition d'une position sur dérivés sont traitées en tant que telles et non comme des dépôts auxquels s'applique le chapitre 3 du présent titre.

6. Les autorités compétentes peuvent décider, avec l'accord de la banque centrale concernée, de ne pas tenir compte de l'impact des contrats dérivés sur le calcul du ratio de financement stable net, y compris sur la détermination des facteurs de financement stable requis et des provisions et pertes, lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies:

- (a) ces contrats ont une échéance résiduelle de moins de six mois;
- (b) la contrepartie est la BCE ou la banque centrale d'un État membre;
- (c) les contrats dérivés servent la politique monétaire de la BCE ou de la banque centrale d'un État membre.

Lorsqu'une filiale ayant son siège social dans un pays tiers bénéficie de l'exemption visée au premier alinéa en vertu de la législation nationale de ce pays tiers définissant l'exigence de financement stable net, cette exemption telle que spécifiée dans la législation nationale du pays tiers est prise en compte aux fins de la consolidation. La filiale ayant son siège social dans un pays tiers ne peut sinon bénéficier de cette exemption.

*Article 428 sexies*

*Compensation des opérations de prêt garanties et des opérations ajustées aux conditions du marché*

Par dérogation à l'article 428 *quater*, paragraphe 1, les actifs et les engagements résultant d'opérations de prêts garantis et d'opérations ajustées aux conditions du marché au sens de l'article 192, points 2) et 3), avec une contrepartie unique sont calculés sur une base nette pour autant qu'ils respectent les conditions de compensation énoncées à l'article 429 *ter*, paragraphe 4.

*Article 428 septies*

*Actifs et engagements interdépendants*

1. Sous réserve de l'autorisation préalable des autorités compétentes, un établissement peut considérer qu'un actif et un engagement sont interdépendants, à condition que toutes les conditions suivantes soient remplies:

- (a) l'établissement agit uniquement en tant qu'intermédiaire (*pass-through unit*), qui transfère les fonds de l'engagement considéré vers l'actif interdépendant correspondant;
- (b) chaque actif et chaque engagement interdépendants sont clairement identifiables et ont le même montant de principal;
- (c) l'actif et l'engagement interdépendants ont des échéances qui correspondent largement, avec un écart maximal de 20 jours entre les deux;
- (d) l'engagement interdépendant est requis par la loi, un règlement ou un contrat et il n'est pas utilisé pour financer d'autres actifs;
- (e) les flux de paiement du principal provenant de l'actif ne sont pas utilisés à

- d'autres fins que le remboursement de l'engagement interdépendant;
- (f) les contreparties ne sont pas les mêmes pour chaque paire d'actifs et d'engagements interdépendants.
2. Les actifs et les engagements qui sont directement liés aux produits ou services suivants sont considérés comme remplissant les conditions du paragraphe 1 et comme étant interdépendants:
- (a) l'épargne réglementée centralisée, lorsque les établissements sont légalement tenus de transférer les dépôts réglementés à un fonds centralisé, créé et contrôlé par l'administration centrale d'un État membre, qui accorde des prêts servant des objectifs d'intérêt général, pour autant que le transfert des dépôts au fonds centralisé ait lieu au moins une fois par mois;
- (b) les prêts incitatifs et les facilités de crédit et de liquidité qui remplissent les critères énoncés à l'article 31, paragraphe 9, du règlement délégué (UE) 2015/61, pour les établissements agissant en qualité de simples intermédiaires qui ne supportent aucun risque de financement;
- (c) les obligations garanties telles que visées à l'article 52, paragraphe 4, de la directive 2009/65/CE;
- (d) les obligations garanties qui remplissent les conditions d'éligibilité au traitement visé à l'article 129, paragraphe 4 ou, le cas échéant, paragraphe 5, lorsque les prêts sous-jacents sont intégralement couverts par les obligations garanties émises, ou lorsque s'applique automatiquement aux obligations garanties une clause non discrétionnaire d'extension de l'échéance d'un an ou plus jusqu'au terme des prêts sous-jacents en cas de défaut de refinancement à la date d'échéance de l'obligation garantie;
- (e) les activités de compensation d'opérations sur dérivés pour le compte de clients, à condition que l'établissement ne garantisse pas la performance de la contrepartie centrale à ses clients et, de ce fait, ne supporte pas de risque de financement.

#### *Article 428 octies*

##### *Dépôts dans des systèmes de protection institutionnels ou des réseaux coopératifs*

Lorsqu'un établissement est membre d'un système de protection institutionnel du type visé à l'article 113, paragraphe 7, d'un réseau pouvant bénéficier de l'exemption prévue à l'article 10 ou d'un réseau coopératif dans un État membre, les dépôts à vue que l'établissement a effectués auprès de l'organisme central et qui sont considérés comme des actifs liquides pour l'établissement déposant conformément à l'article 16 du règlement délégué (UE) 2015/61 sont soumis aux exigences suivantes:

- (a) le facteur approprié de financement stable requis à appliquer en vertu du chapitre 4, section 2, du présent titre pour l'établissement déposant, en fonction du traitement de ces dépôts à vue comme actifs de niveau 1, de niveau 2A ou de niveau 2B conformément à l'article 16 du règlement délégué (UE) 2015/61 et de la décote appliquée à ces dépôts à vue aux fins du calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité;

- (b) un facteur, symétrique, de financement stable disponible pour l'organisme central qui reçoit le dépôt.

*Article 428 nonies*

*Traitement préférentiel au sein d'un groupe ou d'un système de protection institutionnel*

1. Par dérogation à l'article 428 *octies* et aux chapitres 3 et 4 du présent titre, les autorités compétentes peuvent, au cas par cas, autoriser les établissements à appliquer un facteur de financement stable disponible supérieur ou un facteur de financement stable requis inférieur aux actifs, engagements et facilités de crédit ou de liquidité confirmées lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies:
  - (a) la contrepartie est l'une des entités suivantes:
    - (i) l'entreprise mère ou une filiale de l'établissement;
    - (ii) une autre filiale de la même entreprise mère;
    - (iii) une entité liée à l'établissement par une relation au sens de l'article 12, paragraphe 1, de la directive 83/349/CEE;
    - (iv) un membre du même système de protection institutionnel, visé à l'article 113, paragraphe 7, du présent règlement, que l'établissement;
    - (v) l'organisme central d'un réseau ou d'un groupe coopératif tels que visés à l'article 10 du présent règlement ou un établissement affilié à un tel réseau ou un tel groupe;
  - (b) il y a des raisons d'escompter que l'engagement ou la facilité de crédit ou de liquidité confirmée reçu(e) constitue une source de financement plus stable, ou que l'actif ou la facilité de crédit ou de liquidité confirmée accordé(e) nécessite un financement stable moins élevé à l'horizon d'un an du ratio de financement stable net que le même engagement, le même actif ou la même facilité de crédit ou de liquidité confirmée avec d'autres contreparties;
  - (c) la contrepartie applique un facteur de financement stable requis supérieur, symétrique au facteur de financement stable disponible plus élevé, ou bien un facteur de financement stable disponible inférieur, symétrique au facteur de financement stable requis moins élevé;
  - (d) l'établissement et la contrepartie sont établis dans le même État membre.
2. Dans le cas où l'établissement et la contrepartie sont établis dans des États membres différents, les autorités compétentes peuvent renoncer à imposer la condition énoncée au paragraphe 1, point d), lorsque, outre les conditions énoncées au paragraphe 1, les critères suivants sont remplis:
  - (a) il existe des accords et des conventions juridiquement contraignants entre les entités du groupe en ce qui concerne l'engagement, l'actif ou la facilité de crédit ou de liquidité confirmée en question;

- (b) le fournisseur du financement présente un faible profil de risque de financement;
- (c) le profil de risque de financement du bénéficiaire du financement est pris en compte de manière adéquate dans la gestion du risque de liquidité du fournisseur du financement.

Les autorités compétentes se consultent, conformément à l'article 20, paragraphe 1, point b), pour déterminer si les critères supplémentaires énoncés au présent paragraphe sont remplis.

## **CHAPITRE 3**

### **Financement stable disponible**

#### **SECTION 1**

#### **DISPOSITIONS GENERALES**

##### *Article 428 decies*

##### *Calcul du montant du financement stable disponible*

Sauf disposition contraire dans le présent chapitre, le montant du financement stable disponible est calculé en multipliant la valeur comptable des différents types ou catégories d'engagements et de fonds propres réglementaires par les facteurs appropriés de financement stable disponible à appliquer en vertu de la section 2. Le montant total du financement stable disponible est la somme des montants pondérés des engagements et des fonds propres réglementaires.

##### *Article 428 undecies*

##### *Échéance résiduelle d'un engagement ou des fonds propres réglementaires*

1. Sauf disposition contraire dans le présent chapitre, les établissements tiennent compte de l'échéance contractuelle résiduelle de leurs engagements et fonds propres réglementaires afin de déterminer les facteurs de financement stable disponible à appliquer en vertu de la section 2 du présent chapitre.
2. Les établissements tiennent compte des options existantes pour déterminer l'échéance résiduelle d'un engagement ou de fonds propres réglementaires. Ils se fondent pour ce faire sur l'hypothèse que les investisseurs exerceront une option d'achat le plus tôt possible. Pour les options qui peuvent être exercées à sa discrétion, l'établissement, ainsi que les autorités compétentes, prennent en considération les facteurs de risque pour la réputation de l'établissement qui peuvent limiter sa capacité de ne pas exercer l'option, compte tenu en particulier des attentes du marché selon lesquelles les établissements devraient rembourser certains engagements avant leur échéance.
3. Afin de déterminer les facteurs de financement stable disponible à appliquer en vertu de la section 2 du présent chapitre, les établissements traitent toute portion des engagements ayant une échéance résiduelle d'un an ou plus qui arrive à échéance dans un délai de moins de six mois ou dans un délai compris entre six mois et moins

d'un an, comme ayant une échéance résiduelle de moins de six mois ou comprise entre six mois et moins d'un an, respectivement.

## **SECTION 2**

### **FACTEURS DE FINANCEMENT STABLE DISPONIBLE**

#### *Article 428 duodecies* *Facteur de financement stable disponible de 0 %*

1. Sauf disposition contraire aux articles 428 *terdecies* à 428 *sexdecies*, tous les engagements sans échéance précise, y compris les positions courtes et les positions à échéance ouverte, se voient appliquer un facteur de financement stable disponible de 0 % à l'exception des éléments suivants:

- (a) les passifs d'impôts différés, qui sont traités conformément à la date la plus proche à laquelle ils pourraient être acquittés;
- (b) les intérêts minoritaires, qui sont traités conformément au terme de l'instrument.

Les passifs d'impôts différés et les intérêts minoritaires se voient appliquer l'un des facteurs suivants:

- (i) 0 %, lorsque leur échéance résiduelle effective est inférieure à six mois;
- (ii) 50 %, lorsque leur échéance résiduelle effective est au moins égale à six mois mais inférieure à un an;
- (iii) 100 %, lorsque leur échéance résiduelle effective est égale à un an ou plus.

2. Les engagements suivants se voient appliquer un facteur de financement stable disponible de 0 %:

- (a) les montants à payer à la date de transaction résultant de l'achat d'instruments financiers, de devises et de matières premières dont le règlement est attendu durant la période ou le cycle de règlement normal(e) pour la bourse en question ou ce type de transactions, ou dont le règlement n'a pas eu lieu comme prévu mais est encore escompté;
- (b) les engagements qui sont considérés comme interdépendants avec des actifs, conformément à l'article 428 *septies*;
- (c) les engagements ayant une échéance résiduelle de moins de six mois provenant de:
  - (i) la BCE ou la banque centrale d'un État membre;
  - (ii) la banque centrale d'un pays tiers;
  - (iii) un client financier;

(d) tout autre engagement et élément de fonds propres ou instrument non visé aux articles 428 *terdecies* à 428 *sexdecies*.

3. Les établissements appliquent un facteur de financement stable disponible de 0 % à la valeur absolue de la différence, lorsqu'elle est négative, entre la somme des valeurs de marché de tous les ensembles de compensation ayant une valeur de marché positive et la somme des valeurs de marché de tous les ensembles de compensation ayant une valeur de marché négative, calculées conformément à l'article 428 *quinquies* du présent règlement.

Le calcul visé au premier alinéa s'effectue selon les règles suivantes:

- (a) les marges de variation reçues de leurs contreparties par les établissements sont déduites de la valeur de marché d'un ensemble de compensation ayant une valeur de marché positive lorsque les sûretés reçues en tant que marges de variation sont éligibles en tant qu'actifs de niveau 1 conformément au titre II du règlement délégué (UE) 2015/61, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée visées à l'article 10, paragraphe 1, point f), dudit règlement délégué, et que les établissements sont à la fois en droit et en mesure de les réutiliser;
- (b) toutes les marges de variation fournies par les établissements à leurs contreparties sont déduites de la valeur de marché d'un ensemble de compensation ayant une valeur de marché négative.

*Article 428 terdecies*

*Facteur de financement stable disponible de 50 %*

Par dérogation à l'article 428 *duodecies*, les engagements suivants se voient appliquer un facteur de financement stable disponible de 50 %:

- (a) les dépôts reçus qui remplissent les critères relatifs aux dépôts opérationnels énoncés à l'article 27 du règlement délégué (UE) 2015/61;
- (b) les engagements ayant une échéance résiduelle de moins d'un an provenant de:
  - (i) l'administration centrale d'un État membre ou d'un pays tiers;
  - (ii) une administration régionale ou locale d'un État membre ou d'un pays tiers;
  - (iii) une entité du secteur public d'un État membre ou d'un pays tiers;
  - (iv) une banque multilatérale de développement visée à l'article 117, paragraphe 2, ou une organisation internationale visée à l'article 118;
  - (v) un établissement de crédit au sens de l'article 10, paragraphe 1, point e), du règlement délégué (UE) 2015/61;
  - (vi) une entreprise cliente non financière;
  - (vii) une coopérative de crédit agréée par une autorité compétente, une

société d'investissement personnelle ou un client qui est courtier en dépôts, dans la mesure où ces engagements ne relèvent pas du point a);

- (c) les engagements ayant une échéance contractuelle résiduelle égale ou supérieure à six mois et inférieure à un an provenant de:
  - (viii) la BCE ou la banque centrale d'un État membre;
  - (ix) la banque centrale d'un pays tiers;
  - (x) un client financier;
- (d) tous les autres engagements dont l'échéance résiduelle est d'au moins six mois mais inférieure à un an qui ne sont pas visés aux articles 428 *quaterdecies* à 428 *sexdecies*.

*Article 428 quaterdecies*

*Facteur de financement stable disponible de 90 %*

Par dérogation à l'article 428 *duodecies*, les dépôts à vue et à terme de la clientèle de détail ayant une échéance résiduelle de moins d'un an qui remplissent les critères énoncés à l'article 25 du règlement délégué (UE) 2015/61 se voient appliquer un facteur de financement stable disponible de 90 %.

*Article 428 quindecies*

*Facteur de financement stable disponible de 95 %*

Par dérogation à l'article 428 *duodecies*, les dépôts à vue et à terme de la clientèle de détail ayant une échéance résiduelle de moins d'un an qui remplissent les critères énoncés à l'article 24 du règlement délégué (UE) 2015/61 se voient appliquer un facteur de financement stable disponible de 95 %.

*Article 428 sexdecies*

*Facteur de financement stable disponible de 100 %*

Par dérogation à l'article 428 *duodecies*, les engagements et les éléments de fonds propres et instruments de capital suivants se voient appliquer un facteur de financement stable disponible de 100 %:

- (a) les fonds propres de base de catégorie 1 de l'établissement avant les corrections requises par les articles 32 à 35, les déductions au titre de l'article 36 et l'application des exemptions et alternatives prévues aux articles 48, 49 et 79;
- (b) les éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1 de l'établissement avant la déduction des éléments visés à l'article 56 et avant l'application de l'article 79;
- (c) les éléments de fonds propres de catégorie 2 de l'établissement avant les déductions visées à l'article 66 et avant application de l'article 79, ayant une échéance résiduelle d'un an ou plus, à l'exclusion de tout instrument assorti d'options explicites ou intégrées qui, si elles étaient exercées, réduirait l'échéance attendue à moins d'un an;
- (d) tout autre élément de fonds propres de l'établissement ayant une échéance résiduelle d'un an ou plus, à l'exclusion de tout instrument assorti d'options explicites ou intégrées qui, si elles étaient exercées, réduirait l'échéance attendue à moins d'un an;
- (e) tout autre emprunt et engagement garanti et non garanti ayant une échéance

résiduelle d'un an ou plus, y compris les dépôts à terme, sauf disposition contraire aux articles 428 *duodecies* à 428 *quindecies*.

## **CHAPITRE 4**

### **Financement stable requis**

#### **SECTION 1**

##### **DISPOSITIONS GENERALES**

###### *Article 428 septdecies*

###### *Calcul du montant du financement stable requis*

1. Sauf disposition contraire dans le présent chapitre, le montant du financement stable requis est calculé en multipliant la valeur comptable des différents types ou catégories d'actifs et d'éléments de hors bilan par les facteurs appropriés de financement stable requis à appliquer conformément à la section 2. Le montant total du financement stable requis est la somme des montants pondérés des actifs et des éléments de hors bilan.
2. Les actifs que les établissements ont empruntés, y compris dans le cadre d'opérations de prêt garanties et d'opérations ajustées aux conditions du marché au sens de l'article 192, points 2) et 3), qui sont comptabilisés dans leur bilan et dont ils ne sont pas les bénéficiaires effectifs sont exclus du calcul du montant du financement stable requis.
3. Les actifs que les établissements ont prêtés, y compris dans le cadre d'opérations de prêt garanties et d'opérations ajustées aux conditions du marché, qui demeurent dans leur bilan et dont ils restent les bénéficiaires effectifs, sont considérés comme des actifs grevés aux fins du présent chapitre et se voient appliquer des facteurs appropriés de financement stable requis conformément à la section 2 du présent chapitre. Lorsque tel n'est pas le cas, ces actifs sont exclus du calcul du montant du financement stable requis.
4. Les actifs suivants sont réputés non grevés:
  - (a) les actifs compris dans un panier qui sont disponibles pour une utilisation immédiate en tant que sûretés afin d'obtenir un financement supplémentaire dans le cadre de lignes de crédit mises à la disposition de l'établissement qui ont été engagées ou non – dans le cas où le panier est géré par une banque centrale –, mais qui ne sont pas encore financées. Il s'agit notamment des actifs placés par un établissement de crédit auprès de l'organisme central d'un réseau coopératif ou d'un système de protection institutionnel. Les établissements considèrent que les actifs inclus dans le panier sont grevés par ordre de liquidité croissante sur la base du classement de la liquidité figurant au chapitre 2 du règlement délégué (UE) 2015/61, en commençant par les actifs non

admissibles dans le coussin de liquidité;

- (b) les actifs que l'établissement a reçus comme sûretés aux fins de l'atténuation du risque de crédit dans le cadre d'opérations de prêt ou de financement garanties ou d'échange de sûretés, et qu'il peut céder;
  - (c) les actifs joints dans le cadre d'un surnantissement facultatif d'une émission d'obligations garanties.
5. Les établissements excluent les actifs liés à des sûretés comptabilisées comme marges de variation fournies, conformément à l'article 428 *duodecies*, paragraphe 3, point b), et à l'article 428 *quatertricies*, paragraphe 3, point b), comme marges initiales fournies ou comme contributions au fonds de défaillance d'une CCP, conformément à l'article 428 *tertricies*, points a) et b), des autres parties du calcul du montant du financement stable requis conformément au présent chapitre afin d'éviter qu'ils ne soient comptés deux fois.
6. Les établissements incluent dans le calcul du montant du financement stable requis les instruments financiers, les devises et les matières premières pour lesquels un ordre d'achat a été exécuté. Ils excluent du calcul du montant du financement stable requis les instruments financiers, les devises et les matières premières pour lesquels un ordre de vente a été exécuté, à condition que ces opérations n'apparaissent pas à leur bilan en tant qu'opérations dérivées ou opérations de financement garanties, mais qu'elles soient prises en compte ensuite dans ce bilan une fois réglées.
7. Les autorités compétentes peuvent déterminer des facteurs de financement stable requis à appliquer aux expositions de hors bilan qui ne sont pas mentionnées dans ce chapitre afin de s'assurer que les établissements disposent d'un montant approprié de financement stable disponible pour la portion de ces expositions dont on compte qu'elles exigeront un financement à l'horizon d'un an du ratio de financement stable net. Pour déterminer ces facteurs, les autorités compétentes tiennent compte en particulier du préjudice important que pourrait entraîner pour la réputation de l'établissement le fait de ne pas fournir ce financement.

Les autorités compétentes font rapport au moins une fois par an à l'ABE des types d'expositions de hors bilan pour lesquels elles ont fixé des facteurs de financement stable requis. Elles expliquent également dans ce rapport la méthode employée pour déterminer ces facteurs.

*Article 428 octodecies*  
*Échéance résiduelle d'un actif*

1. Sauf disposition contraire dans le présent chapitre, les établissements tiennent compte de l'échéance contractuelle résiduelle de leurs actifs et de leurs opérations de hors bilan lorsqu'ils déterminent les facteurs de financement stable requis appropriés

à leur appliquer en vertu de la section 2 du présent chapitre.

2. Pour les actifs qui sont grevés, l'échéance utilisée pour déterminer les facteurs de financement stable requis à appliquer en vertu de la section 2 du présent chapitre est la plus longue des deux échéances suivantes, entre l'échéance résiduelle de l'actif et l'échéance de l'opération qui est la source de la charge grevant l'actif. Tout actif grevé par une charge dont l'échéance résiduelle est inférieure à six mois se voit appliquer le facteur de financement stable requis qui doit être appliqué, en vertu de la section 2 du présent chapitre, au même actif non grevé.
3. Lorsqu'un établissement réutilise ou redonne en garantie un actif qui a été emprunté, y compris dans le cadre d'opérations de prêt garanties et d'opérations ajustées aux conditions du marché au sens de l'article 192, points 2) et 3), et qui est comptabilisé hors bilan, l'échéance résiduelle de l'opération par laquelle cet actif a été emprunté, qui sert à déterminer le facteur de financement stable requis à appliquer en vertu de la section 2 du présent chapitre, est l'échéance résiduelle de l'opération par laquelle l'actif en question est réutilisé ou redonné en garantie.
4. Les établissements traitent les actifs qui ont fait l'objet d'une ségrégation appropriée conformément à l'article 11, paragraphe 3, du règlement (UE) n° 648/2012 en fonction de leur exposition sous-jacente. Ils les soumettent toutefois à des facteurs de financement stable requis plus élevés en fonction du terme de la charge grevant ces actifs - à déterminer par les autorités compétentes, qui examinent si les établissements peuvent librement céder ou échanger lesdits actifs - et du terme de leurs engagements envers leurs clients, qui engendrent cette obligation de ségrégation.
5. Lors du calcul de l'échéance résiduelle d'un actif, les établissements tiennent compte des options, l'hypothèse étant que l'émetteur exercera toute possibilité de prolonger l'échéance. Pour les options qui peuvent être exercées à sa discrétion, l'établissement ainsi que les autorités compétentes prennent en considération les facteurs de risque pour la réputation de l'établissement qui peuvent limiter sa capacité de ne pas exercer l'option, compte tenu en particulier des attentes du marché et des clients selon lesquelles l'établissement devrait prolonger la durée de certains actifs lorsqu'ils arrivent à échéance.
6. Pour l'amortissement des prêts ayant une échéance contractuelle résiduelle d'un an ou plus, la partie de ces prêts qui arrive à échéance dans moins de six mois ou dans un délai compris entre six mois et un an est traitée comme ayant une échéance résiduelle de moins de six mois ou comprise entre six mois et un an, respectivement, en vue de déterminer les facteurs de financement stable requis appropriés à appliquer

conformément à la section 2 du présent chapitre.

## **SECTION 2**

### **FACTEURS DE FINANCEMENT STABLE REQUIS**

*Article 428 novodecies*  
*Facteur de financement stable requis de 0 %*

1. Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 0 % :
  - (a) les actifs non grevés éligibles en tant qu'actifs liquides de qualité élevée de niveau 1, conformément à l'article 10 du règlement délégué (UE) 2015/61, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée visées à l'article 10, paragraphe 1, point f), dudit règlement délégué, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles énoncées à l'article 8 du même règlement délégué;
  - (b) les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 0 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point a), du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué;
  - (c) toutes les réserves de banque centrale, détenues à la BCE ou dans la banque centrale d'un État membre ou d'un pays tiers, y compris les réserves obligatoires et les réserves excédentaires;
  - (d) toutes les créances sur la BCE, la banque centrale d'un État membre ou d'un pays tiers ayant une échéance résiduelle de moins de six mois;
  - (e) les montants à recevoir à la date de transaction résultant de la vente d'instruments financiers, de devises et de matières premières dont le règlement est attendu durant la période ou le cycle de règlement normal(e) pour la bourse en question ou ce type de transactions, ou dont le règlement n'a pas eu lieu comme prévu mais est encore escompté;
  - (f) les actifs qui sont considérés comme interdépendants avec des engagements, conformément à l'article 428 *septies*.
  
2. Par dérogation au paragraphe 1, point c), du présent article, les autorités compétentes peuvent décider, avec l'accord de la banque centrale concernée, d'appliquer un facteur plus élevé de financement stable requis aux réserves obligatoires, compte tenu notamment de l'existence ou de l'absence d'une obligation de constitution de réserves à l'horizon d'un an et, par conséquent, de la nécessité ou non d'un financement stable associé.

Pour les filiales dont le siège social est situé dans un pays tiers, lorsque les réserves obligatoires de la banque centrale sont soumises à un facteur plus élevé de financement stable requis en vertu de la législation nationale de ce pays tiers établissant l'exigence de financement stable net, ce facteur de financement stable

requis plus élevé est pris en compte pour les besoins de la consolidation.

*Article 428 vicies*

*Facteur de financement stable requis de 5 %*

Les actifs et éléments de hors bilan suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 5 % :

- (a) les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 5 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point b), du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué;
- (b) les actifs ayant une échéance résiduelle de moins de six mois qui résultent d'opérations de prêt garanties et d'opérations ajustées aux conditions du marché au sens de l'article 192, points 2) et 3), avec des clients financiers, si ces actifs sont garantis par des actifs éligibles en tant qu'actifs de niveau 1 en vertu du titre II du règlement délégué (UE) 2015/61, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée visées à l'article 10, paragraphe 1, point f), dudit règlement délégué, et si l'établissement est à la fois en droit et en mesure de réutiliser ces actifs pendant la durée de la transaction, que la garantie ait déjà été réutilisée ou non. Les établissements comptabilisent ces actifs sur une base nette lorsque l'article 428 *sexies*, paragraphe 1, du présent règlement s'applique;
- (c) la part non utilisée de facilités de crédit et de liquidité confirmées irrévocables ou révocables sous conditions, telles que visées à l'article 31, paragraphe 1, du règlement délégué (UE) 2015/61;
- (d) les produits liés aux crédits commerciaux de hors bilan tels que visés à l'article 111, paragraphe 1, du présent règlement, qui ont une échéance résiduelle de moins de six mois.

*Article 428 unvicies*

*Facteur de financement stable requis de 7 %*

Les actifs non grevés éligibles en tant qu'obligations garanties de qualité extrêmement élevée de niveau 1 visées à l'article 10, paragraphe 1, point f), du règlement délégué (UE) 2015/61 sont soumis à un facteur de financement stable requis de 7 %, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 duovicies*

*Facteur de financement stable requis de 10 %*

1. Les actifs et éléments de hors bilan suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 10 % :
  - (a) les actifs ayant une échéance résiduelle de moins de six mois qui résultent d'opérations de prêts garanties et d'opérations ajustées aux conditions du marché au sens de l'article 192, points 2) et 3), avec des clients financiers, autres que ceux visés à l'article 428 *vicies*, point b). Ces actifs sont

comptabilisés sur une base nette lorsque l'article 428 *sexies*, paragraphe 1, s'applique;

- (b) les actifs ayant une échéance résiduelle de moins de six mois qui résultent d'opérations avec des clients financiers, autres que ceux visés à l'article 428 *vicies*, point b), et au présent article, point a);
- (c) les produits inscrits au bilan liés aux crédits commerciaux, qui ont une échéance résiduelle de moins de six mois;
- (d) les produits liés aux crédits commerciaux de hors bilan tels que visés à l'article 111, paragraphe 1, du présent règlement, qui ont une échéance résiduelle minimum de six mois et inférieure à un an.

2. Pour tous les ensembles de compensation de contrats dérivés qui ne sont pas régis par des accords en vertu desquels les établissements fournissent des marges de variation à leurs contreparties, les établissements appliquent un facteur de financement stable requis de 10 % à la valeur de marché absolue de ces ensembles de compensation de contrats dérivés, sans tenir compte des sûretés éventuelles fournies, lorsque ces ensembles de compensation ont une valeur de marché négative.

*Article 428 *tervicies**

*Facteur de financement stable requis de 12 %*

Les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 12 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point c), du règlement délégué (UE) 2015/61 sont soumises à un facteur de financement stable requis de 12 %, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité, telles que définies aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 *quatervicies**

*Facteur de financement stable requis de 15 %*

Les actifs et éléments de hors bilan suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 15 %:

- (a) les actifs non grevés assimilables à des actifs de niveau 2A conformément à l'article 11 du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité, telles que définies aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué;
- (b) les produits liés aux crédits commerciaux de hors bilan tels que visés à l'article 111, paragraphe 1, du présent règlement, qui ont une échéance résiduelle d'un an ou plus.

*Article 428 *quinvicies**

*Facteur de financement stable requis de 20 %*

1. Les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 20 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point d), du règlement délégué (UE) 2015/61 sont

soumises à un facteur de financement stable requis de 20 %, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

2. Pour tous les ensembles de compensation de contrats dérivés qui sont régis par un accord de marge en vertu duquel l'établissement fournit des marges de variation à sa contrepartie, les établissements appliquent un facteur de financement stable requis de 20 % à la valeur de marché absolue de ces ensembles de compensation de contrats dérivés, brute des sûretés éventuelles fournies, lorsque ces ensembles de compensation ont une valeur de marché négative.
3. Les établissements peuvent remplacer l'exigence de financement stable prévue au paragraphe 2 pour tous les ensembles de compensation de contrats dérivés qui sont régis par un accord de marge en vertu duquel l'établissement fournit des marges de variation à sa contrepartie avec un montant de financement stable requis calculé comme étant la valeur absolue de la différence entre:
  - (a) pour tous les ensembles de compensation qui ont une valeur de marché négative, brute des sûretés fournies, et qui font l'objet d'un accord de marge en vertu duquel l'établissement fournit des marges de variation à sa contrepartie, la somme des majorations pour toutes les catégories de risque [Addon <sup>(a)</sup>], calculée conformément à l'article 278, paragraphe 1;
  - (b) pour tous les ensembles de compensation qui ont une valeur de marché positive, brute des sûretés reçues, et qui font l'objet d'un accord de marge en vertu duquel l'établissement reçoit une marge de variation de sa contrepartie, la somme des majorations pour toutes les catégories de risque, [Addon <sup>(a)</sup>] calculées conformément à l'article 278, paragraphe 1.

Aux fins de ce calcul, et afin de déterminer la position de risque des contrats dérivés inclus dans les ensembles de compensation visés au premier alinéa, les établissements remplacent l'ajustement lié à l'échéance, calculé conformément à l'article 279 *quater*, paragraphe 1, point b), soit par l'ajustement lié à l'échéance calculé conformément à l'article 279 *quater*, paragraphe 1, point a), soit par la valeur de 1.

4. Les établissements qui appliquent les méthodes exposées dans la troisième partie, titre II, chapitre 6, sections 4 et 5, afin de déterminer la valeur exposée au risque de leurs contrats dérivés n'appliquent pas l'exigence de financement stable énoncée au paragraphe 2 du présent article aux ensembles de compensation de contrats dérivés qui sont régis par des accords de marge en vertu desquels les établissements fournissent des marges de variation à leurs contreparties, lorsque ces ensembles de compensation ont une valeur de marché négative.

*Article 428 sexvicies*

*Facteur de financement stable requis de 25 %*

Les titrisations non grevées de niveau 2B visées à l'article 13, paragraphe 14, point a), du règlement délégué (UE) 2015/61 sont soumises à un facteur de financement stable requis de 25 %, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 septvicies*

*Facteur de financement stable requis de 30 %*

Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 30 % :

- (a) les obligations garanties de qualité élevées non grevées visées à l'article 12, paragraphe 1, point e), du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué;
- (b) les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 30 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point e), du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 octovicies*

*Facteur de financement stable requis de 35 %*

Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 35 % :

- (a) les titrisations non grevées de niveau 2B visées à l'article 13, paragraphe 14, point b), du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué;
- (b) les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 35 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point f), du règlement délégué (UE) 2015/61, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 novovicies*

*Facteur de financement stable requis de 40 %*

Les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 40 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point g), du règlement délégué (UE) 2015/61 sont soumises à un facteur de financement stable requis de 40 %, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 tricicies*

*Facteur de financement stable requis de 50 %*

Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 50 % :

- (a) les actifs non grevés éligibles en tant qu'actifs de niveau 2B conformément à l'article 12 du règlement délégué (UE) 2015/61, à l'exclusion des titrisations de niveau 2B et des obligations garanties de qualité élevée visées à l'article 12, paragraphe 1, points a) et e), dudit règlement délégué, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 de ce même règlement;
- (b) les dépôts détenus par l'établissement auprès d'un autre établissement financier, qui remplissent les critères relatifs aux dépôts opérationnels énoncés à l'article 27 du règlement délégué (UE) 2015/61;
- (c) les actifs ayant une échéance résiduelle de moins d'un an et provenant d'opérations avec:
  - (i) l'administration centrale d'un État membre ou d'un pays tiers;
  - (ii) des administrations régionales ou locales d'un État membre ou d'un pays tiers;
  - (iii) des entités du secteur public d'un État membre ou d'un pays tiers;
  - (iv) des banques multilatérales de développement visées à l'article 117, paragraphe 2, et des organisations internationales visées à l'article 118;
  - (v) des établissements de crédit visés à l'article 10, paragraphe 1, point e), du règlement délégué (UE) 2015/61;
  - (vi) des entreprises non financières, des clients de détail et des PME;
  - (vii) des coopératives de crédit agréées par une autorité compétente, des sociétés d'investissement personnelles et des clients qui sont courtiers en dépôts, dans la mesure où ces actifs ne relèvent pas du point b) du présent paragraphe;
- (d) les actifs ayant une échéance résiduelle de six mois minimum et inférieure à un an qui proviennent d'opérations avec:
  - (i) la Banque centrale européenne ou la banque centrale d'un État membre;
  - (ii) la banque centrale d'un pays tiers;
  - (iii) des clients financiers;
- (e) les produits liés aux crédits commerciaux inscrits au bilan, qui ont une échéance résiduelle de six mois minimum et inférieure à un an;
- (f) les actifs grevés pour une échéance résiduelle de six mois minimum et inférieure à un an, sauf si un facteur de financement stable requis plus élevé leur serait attribué, conformément aux articles 428 *untricies* à 428 *quatertricies* du présent règlement, s'ils étaient détenus en tant qu'actifs non grevés, auquel cas c'est le facteur de financement stable requis plus élevé attribué à l'actif non grevé qui s'applique;
- (g) tout autre actif dont l'échéance résiduelle est inférieure à un an, sauf disposition contraire dans les articles 428 *novodecies* à 428 *novovicies* du présent règlement.

*Article 428 untricies*  
*Facteur de financement stable requis de 55 %*

Les actions ou parts d'OPC non grevées pouvant bénéficier d'une décote de 55 % pour le calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité conformément à l'article 15, paragraphe 2, point h), du règlement délégué (UE) 2015/61 sont soumises à un facteur de financement stable requis de 55 %, indépendamment de leur conformité aux exigences opérationnelles et aux exigences relatives à la composition du coussin de liquidité respectivement énoncées aux articles 8 et 17 dudit règlement délégué.

*Article 428 duotricies*  
*Facteur de financement stable requis de 65 %*

Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 65 % :

- (a) les prêts non grevés garantis par des hypothèques sur un bien immobilier résidentiel ou les prêts immobiliers résidentiels non grevés entièrement garantis par un fournisseur de protection éligible au sens de l'article 129, paragraphe 1, point e), qui ont une échéance résiduelle d'un an ou plus, pour autant que ces prêts reçoivent une pondération de risque de 35 % ou moins conformément aux dispositions de la troisième partie, titre II, chapitre 2;
- (b) les prêts non grevés ayant une échéance résiduelle d'un an ou plus, à l'exclusion des prêts à des clients financiers et des prêts visés aux articles 428 *novodecies* à 428 *tricies*, pour autant que ces prêts reçoivent une pondération de risque de 35 % ou moins conformément aux dispositions de la troisième partie, titre II, chapitre 2.

*Article 428 tertricies*  
*Facteur de financement stable requis de 85 %*

Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 85 % :

- (a) tout actif, y compris les espèces, fourni en tant que marge initiale dans des contrats dérivés, sauf si un facteur de financement stable requis plus élevé lui serait attribué, conformément à l'article 428 *quatertricies*, s'il était détenu en tant qu'actif non grevé, auquel cas c'est le facteur de financement stable requis plus élevé attribué à l'actif non grevé qui s'applique;
- (b) tout actif, y compris les espèces, fourni en tant que contribution au fonds de défaillance d'une contrepartie centrale, sauf si un facteur de financement stable requis plus élevé lui serait attribué, conformément à l'article 428 *quatertricies*, s'il était détenu en tant qu'actif non grevé, auquel cas c'est le facteur de financement stable requis plus élevé attribué à l'actif non grevé qui s'applique;
- (c) les prêts non grevés ayant une durée résiduelle d'un an ou plus, à l'exclusion des prêts à des clients financiers et des prêts visés aux articles 428 *novodecies* à 428 *tricies* qui ne sont pas échus depuis plus de 90 jours et qui reçoivent une pondération de risque de plus de 35 % conformément aux dispositions de la troisième partie, titre II, chapitre 2;
- (d) les produits liés aux crédits commerciaux inscrits au bilan, qui ont une échéance résiduelle d'un an ou plus;
- (e) les titres non grevés ayant une échéance résiduelle d'un an ou plus qui ne sont pas en

défaut au sens de l'article 178 et qui ne sont pas éligibles en tant qu'actifs liquides conformément aux articles 10 à 13 du règlement délégué (UE) 2015/61;

- (f) les titres négociés en bourse non grevés qui ne sont pas éligibles en tant qu'actifs de niveau 2B conformément à l'article 12 du règlement délégué (UE) 2015/61;
- (g) les matières premières échangées physiquement, y compris l'or, à l'exclusion des instruments dérivés sur matières premières.

*Article 428 quatertricies*  
*Facteur de financement stable requis de 100 %*

1. Les actifs suivants sont soumis à un facteur de financement stable requis de 100 % :
  - (a) tout actif grevé pour une durée résiduelle d'un an ou plus;
  - (b) tout actif autre que ceux visés aux articles 428 *novodecies* à 428 *tertricies*, y compris les prêts aux clients financiers ayant une échéance contractuelle résiduelle d'un an ou plus, les prêts improductifs, les éléments déduits des fonds propres réglementaires, les actifs immobilisés, les actions non cotées, les intérêts conservés, les actifs d'assurance et les titres en défaut.
2. Par dérogation au paragraphe 1, point a), les actifs grevés pendant une année ou plus pour des opérations non standard et temporaires menées par la BCE ou par la banque centrale d'un État membre afin de s'acquitter de son mandat en période de tensions financières sur l'ensemble du marché ou de difficultés macroéconomiques exceptionnelles, peuvent bénéficier d'une réduction du facteur de financement stable requis.

Les autorités compétentes déterminent, avec l'accord de la banque centrale concernée, le facteur approprié de financement stable requis à appliquer à ces actifs grevés, lequel ne peut être inférieur au facteur de financement stable requis qui s'appliquerait à eux en vertu de la présente section s'ils étaient détenus en tant qu'actifs non grevés.
3. Les établissements appliquent un facteur de financement stable requis de 100 % à la différence, lorsqu'elle est positive, entre la somme des valeurs de marché de tous les ensembles de compensation ayant une valeur de marché positive et la somme des valeurs de marché de tous les ensembles de compensation ayant une valeur de marché négative, calculées conformément à l'article 428 *quinquies* du présent règlement.

Le calcul visé au premier alinéa s'effectue selon les règles suivantes:

- (a) les marges de variation reçues de leurs contreparties par les établissements sont déduites de la valeur de marché d'un ensemble de compensation ayant une valeur de marché positive lorsque les sûretés reçues en tant que marges de variation sont éligibles en tant qu'actifs de niveau 1 conformément au titre II du règlement délégué (UE) 2015/61, à l'exclusion des obligations garanties de qualité extrêmement élevée visées à l'article 10, paragraphe 1, point f), dudit

règlement délégué, et que les établissements sont à la fois en droit et en mesure de les réutiliser;

- (b) toutes les marges de variation fournies par les établissements à leurs contreparties sont déduites de la valeur de marché d'un ensemble de compensation ayant une valeur de marché négative.».

(115) La septième partie est remplacée par le texte suivant:

# «SEPTIÈME PARTIE LEVIER

## Article 429

### Calcul du ratio de levier

1. Les établissements calculent leur ratio de levier conformément à la méthode présentée aux paragraphes 2 à 4 du présent article.
2. Le ratio de levier est calculé comme étant égal à la mesure des fonds propres de l'établissement divisée par la mesure de l'exposition totale de l'établissement et est exprimé en pourcentage.

Les établissements calculent leur ratio de levier à la date de déclaration de référence.

3. Aux fins du paragraphe 2, la mesure des fonds propres correspond aux fonds propres de catégorie 1.
4. Aux fins du paragraphe 2, la mesure de l'exposition totale correspond à la somme des valeurs exposées au risque:

- (a) des actifs, à l'exclusion des contrats énumérés à l'annexe II, des dérivés de crédit et des positions définies à l'article 429 *sexies*, calculées conformément à l'article 429 *ter*, paragraphe 1;
- (b) des contrats énumérés à l'annexe II et des dérivés de crédit, y compris ceux de ces contrats et de ces dérivés qui sont hors bilan, calculées conformément aux articles 429 *quater* et 429 *quinquies*;
- (c) des majorations pour le risque de crédit de contrepartie dans des opérations de financement sur titres (SFT), y compris celles qui sont hors bilan, calculées conformément à l'article 429 *sexies*;
- (d) des éléments de hors bilan, à l'exclusion des contrats énumérés à l'annexe II, des dérivés de crédit, des opérations de financement sur titres et des positions définies aux articles 429 *quinquies* et 429 *octies*, calculées conformément à l'article 429 *septies*;
- (e) des achats ou ventes normalisés en attente de règlement, calculées conformément à l'article 429 *octies*.

Les établissements traitent les opérations à règlement différé conformément aux points a) à d) du premier alinéa, selon le cas.

Les établissements peuvent retrancher de la somme visée au premier alinéa le montant total des ajustements pour risque de crédit général d'éléments du bilan et de hors bilan, sans tomber en deçà d'une valeur plancher de 0.

5. Par dérogation au paragraphe 4, point d), les dispositions suivantes s'appliquent:
  - (a) un instrument dérivé qui est considéré comme un élément de hors bilan conformément au paragraphe 4, point d), mais qui est traité comme un dérivé

conformément au référentiel comptable applicable fait l'objet du traitement prévu au paragraphe 4, point b);

- (b) lorsqu'un client d'un établissement agissant en qualité de membre compensateur procède directement à une opération sur instrument dérivé avec une contrepartie centrale et que l'établissement garantit la performance des expositions de transaction de ce client sur la contrepartie centrale résultant de ladite opération, l'établissement calcule son exposition résultant de la garantie conformément au paragraphe 4, point b), comme s'il avait procédé à l'opération directement avec le client, y compris en ce qui concerne la réception ou la fourniture d'une marge de variation en espèces.

Le traitement énoncé au point b) du premier alinéa s'applique également à un établissement agissant en qualité de client de niveau supérieur qui garantit la performance des expositions de transaction de son client.

Aux fins du point b) du premier alinéa et aux fins du deuxième alinéa, les établissements ne peuvent considérer une entité affiliée en tant que client que si celle-ci n'entre pas dans le périmètre de consolidation réglementaire au niveau auquel l'exigence énoncée à l'article 92, paragraphe 3, point d), est appliquée.

- 6. Aux fins du paragraphe 4, point e), du présent article et de l'article 429 *octies*, on entend par «achats ou ventes normalisés», les achats ou les ventes de titres en vertu d'un contrat dont les modalités imposent la livraison de l'actif dans le délai défini généralement par la réglementation ou par une convention sur le marché concerné.

#### *Article 429 bis*

##### *Expositions exclues de la mesure de l'exposition*

- 1. Par dérogation à l'article 429, paragraphe 4, point a), un établissement peut exclure l'une ou plusieurs des expositions suivantes de sa mesure de l'exposition:
  - (a) les montants déduits des fonds propres de base de catégorie 1 en vertu de l'article 36, paragraphe 1, point d);
  - (b) les actifs déduits lors du calcul de la mesure des fonds propres visée à l'article 429, paragraphe 3;
  - (c) les expositions qui reçoivent une pondération de risque de 0 % conformément à l'article 113, paragraphe 6;
  - (d) lorsque l'établissement est établissement de crédit public de développement, les expositions résultant d'actifs qui constituent des créances sur des administrations régionales ou locales ou sur des entités du secteur public en lien avec des investissements publics;
  - (e) les expositions découlant du transfert de prêts incitatifs, en qualité d'intermédiaire, à d'autres établissements de crédit qui octroient concrètement ces prêts;
  - (f) les parties garanties des expositions résultant de crédits à l'exportation, qui remplissent les deux conditions suivantes:

- (i) la garantie est fournie par un organisme de crédit à l'exportation ou par une administration centrale;
  - (ii) une pondération de risque de 0 % s'applique à la partie garantie de l'exposition, conformément à l'article 114, paragraphe 4, ou à l'article 116, paragraphe 4;
- (g) lorsque l'établissement est un membre compensateur d'une contrepartie centrale éligible, les expositions de transaction de cet établissement, à condition qu'elles soient compensées avec cette contrepartie centrale éligible et qu'elles remplissent les conditions énoncées à l'article 306, paragraphe 1, point c);
- (h) lorsque l'établissement est un client de niveau supérieur au sein d'une structure client à plusieurs niveaux, les expositions de transaction sur le membre compensateur ou sur une entité qui joue le rôle de client de niveau supérieur pour cet établissement, pour autant que les conditions prévues à l'article 305, paragraphe 2, soient réunies et que l'établissement ne soit pas tenu de rembourser le client pour toute perte subie en cas de défaut du membre compensateur ou de la contrepartie centrale éligible;
- (i) les actifs fiduciaires qui remplissent toutes les conditions suivantes:
- (i) ils sont comptabilisés au bilan de l'établissement selon les principes comptables nationaux généralement admis, conformément à l'article 10 de la directive 86/635/CEE;
  - (ii) ils répondent aux critères de non-comptabilisation énoncés par la norme comptable internationale (IAS) 39, telle qu'appliquée conformément au règlement (CE) n° 1606/2002;
  - (iii) ils répondent aux critères de non-consolidation énoncés par la norme internationale d'information financière (IFRS) 10, telle qu'appliquée, le cas échéant, conformément au règlement (CE) n° 1606/2002;
- (j) les expositions qui remplissent toutes les conditions suivantes:
- (i) ce sont des expositions sur une entité du secteur public;
  - (ii) elles sont traitées conformément à l'article 116, paragraphe 4;
  - (iii) elles résultent de dépôts que l'établissement est légalement tenu de transférer à l'entité du secteur public visée au point i) afin de financer des investissements d'intérêt général;
- (k) les sûretés excédentaires déposées auprès d'agents tripartites qui n'ont pas fait l'objet d'un prêt;
- (l) lorsque, en vertu du référentiel comptable applicable, un établissement comptabilise la marge de variation versée en espèces à sa contrepartie comme actif à recevoir, l'actif à recevoir en question, pour autant que les conditions

énoncées à l'article 429 *quater*, paragraphe 3, points a) à e), soient remplies;

- (m) les expositions titrisées découlant de titrisations classiques qui remplissent les conditions relatives au transfert d'une partie significative du risque prévues à l'article 243.

2. Aux fins du paragraphe 1, point d), on entend par établissement de crédit public de développement un établissement de crédit qui remplit l'ensemble des conditions suivantes:

- (a) il s'agit d'un établissement de droit public qui a été institué par l'administration centrale ou une administration régionale ou locale d'un État membre;
- (b) son activité se limite à servir certains objectifs de politique publique financière, sociale ou économique conformément à la législation et aux dispositions qui le régissent, sur une base non concurrentielle. Ces objectifs de politique publique peuvent comprendre l'octroi, à des fins de développement, de financements destinés à des secteurs économiques ou des zones géographiques déterminés de l'État membre concerné;
- (c) son but n'est pas de maximiser les profits ou les parts de marché;
- (d) sous réserve des règles relatives aux aides d'État, l'administration centrale, régionale ou locale est tenue de préserver la viabilité de l'établissement ou bien garantit directement ou indirectement au moins 90 % des exigences de fonds propres ou de financement applicables à l'établissement, ou de ses expositions;
- (e) l'établissement n'est pas autorisé à recevoir des dépôts garantis au sens de l'article 2, paragraphe 1, point 5), de la directive 2014/49/UE ou de la législation nationale des États membres transposant cette directive.

3. Les établissements n'appliquent pas le traitement prévu aux paragraphes 1, points g) et h), si la condition énoncée dans le dernier alinéa de l'article 429, paragraphe 5, n'est pas remplie.

#### *Article 429 ter*

##### *Calcul de la valeur exposée au risque des actifs*

1. Les établissements calculent la valeur exposée au risque des actifs, à l'exclusion des contrats énumérés à l'annexe II, des dérivés de crédit et des positions définies à l'article 429 *sexies*, conformément aux principes suivants:

- (a) la valeur exposée au risque des actifs est leur valeur exposée au risque au sens de l'article 111, paragraphe 1, première phrase;
- (b) les sûretés physiques ou financières, les garanties et les atténuations du risque de crédit acquises ne sont pas utilisées pour réduire la valeur exposée au risque des actifs;
- (c) les actifs ne sont pas compensés par des engagements;
- (d) les opérations de financement sur titres ne sont pas compensées.

2. Aux fins du paragraphe 1, point c), un dispositif de gestion centralisée de la trésorerie offert par un établissement n'enfreint pas la condition énoncée audit point seulement si ce dispositif remplit les deux conditions suivantes:
  - (a) l'établissement qui propose le dispositif de gestion centralisée de la trésorerie transfère les soldes créditeurs et débiteurs de plusieurs comptes individuels d'un groupe d'entités faisant partie du dispositif («comptes d'origine») dans un compte distinct unique, ramenant ainsi les soldes des comptes d'origine à zéro;
  - (b) l'établissement effectue quotidiennement les actions visées au point a) du présent paragraphe.
3. Par dérogation au paragraphe 2, un dispositif de gestion centralisée de la trésorerie, qui ne satisfait pas à la condition énoncée au point b) dudit paragraphe mais répond à celle prévue à son point a), ne contrevient pas à la condition fixée au paragraphe 1, point c), pour autant que le dispositif remplisse l'ensemble des conditions suivantes:
  - (a) l'établissement a un droit juridiquement exécutoire de compenser les soldes des comptes d'origine au moyen de leur transfert sur un compte unique à un moment quelconque;
  - (b) il n'y a pas d'asymétrie d'échéances entre les soldes des comptes d'origine;
  - (c) l'établissement facture ou paie des intérêts sur base du solde combiné des comptes d'origine;
  - (d) l'autorité compétente de l'établissement considère que la fréquence selon laquelle les soldes de tous les comptes d'origine sont transférés est adaptée à l'objectif d'inclure uniquement le solde combiné du dispositif de gestion centralisée de la trésorerie dans la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier.
4. Par dérogation au paragraphe 1, point d), les établissements ne peuvent calculer sur une base nette la valeur exposée au risque des sommes en espèces à recevoir ou à verser dans une opération de financement sur titres (OFT) avec la même contrepartie que si toutes les conditions suivantes sont remplies:
  - (a) les opérations ont la même date finale explicite de règlement;
  - (b) le droit de compenser le montant dû à la contrepartie avec le montant dû par celle-ci est juridiquement exécutoire dans toutes les situations suivantes:
    - (i) dans le cadre de l'activité normale;
    - (ii) en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite;
  - (c) lorsque les contreparties ont l'intention de procéder à un règlement simultané ou sur une base nette, ou que les opérations sont soumises à un mécanisme de règlement qui aboutit à l'équivalent fonctionnel d'un règlement net.
5. Aux fins du paragraphe 4, point c), les établissements ne peuvent décider qu'un

mécanisme de règlement aboutit à l'équivalent fonctionnel d'un règlement net que si, à la date du règlement, le résultat net des flux de trésorerie des opérations soumises à ce mécanisme est égal au montant net unique faisant l'objet du règlement net, et que si toutes les conditions suivantes sont remplies:

- (a) le règlement des transactions s'effectue par l'intermédiaire du même système de règlement;
- (b) le système de règlement est soutenu par des facilités de caisse ou de crédit intrajournalier destinées à faire en sorte que le règlement des transactions ait lieu au plus tard à la fin du jour ouvré;
- (c) les problèmes éventuels liés au volet «titres» des OFT n'interfèrent pas dans l'exécution du règlement net des sommes en espèces à recevoir et à verser.

La condition énoncée au point c) du premier alinéa n'est remplie que si l'échec d'une opération sur titres dans le mécanisme de règlement peut seulement retarder le règlement du volet «espèces» correspondant ou qu'il peut créer une obligation envers le mécanisme de règlement, soutenue par une facilité de crédit connexe.

En cas d'échec du volet «titres» d'une OFT dans le mécanisme de règlement à la fin de la fenêtre de règlement que celui-ci prévoit, les établissements excluent cette opération et le volet «espèces» correspondant de l'ensemble de compensation et les traitent sur une base brute.

6. Aux fins des paragraphes 2 et 3, on entend par «dispositif de gestion centralisée de la trésorerie», un dispositif en vertu duquel les soldes créditeurs ou débiteurs de plusieurs comptes individuels sont combinés aux fins de la gestion de la trésorerie ou des liquidités.

#### *Article 429 quater*

#### *Calcul de la valeur exposée au risque des dérivés*

1. Les établissements calculent la valeur exposée au risque des contrats énumérés à l'annexe II et des dérivés de crédit, y compris ceux qui sont hors bilan, selon la méthode énoncée dans la troisième partie, titre II, chapitre 6, section 3.

Lorsqu'ils déterminent cette valeur exposée au risque, les établissements peuvent tenir compte des effets des contrats de novation et autres conventions de compensation conformément à l'article 295. Les établissements ne tiennent pas compte de la compensation multiproduits, mais peuvent compenser à l'intérieur de la catégorie de produits visée à l'article 272, point 25), c), et les dérivés de crédit lorsqu'ils sont soumis à une convention de compensation multiproduits telle que visée à l'article 295, point c).

Les établissements incluent dans la mesure de l'exposition les options vendues même lorsque leur valeur exposée peut être fixée à zéro conformément au traitement prévu à l'article 274, paragraphe 5.

2. Lorsque l'apport de sûretés liées à des contrats dérivés réduit le montant des actifs en

vertu du référentiel comptable applicable, les établissements annulent cette réduction.

3. Aux fins du paragraphe 1 du présent article, les établissements qui calculent le coût de remplacement de contrats dérivés conformément à l'article 275 peuvent ne comptabiliser que les sûretés en espèces reçues de leurs contreparties en tant que marge de variation visée à cet article, lorsque le référentiel comptable applicable n'a pas déjà pris en compte la marge de variation comme élément réduisant la valeur exposée au risque et que toutes les conditions suivantes sont remplies:

- (a) pour les transactions non compensées par l'intermédiaire d'une contrepartie centrale éligible, le montant en espèces reçu par la contrepartie bénéficiaire n'est pas détenu séparément;
- (b) la marge de variation est calculée et échangée au moins une fois par jour sur la base d'une évaluation au prix du marché des positions sur instruments dérivés;
- (c) la marge de variation reçue est libellée dans une monnaie spécifiée dans le contrat dérivé, l'accord-cadre de compensation applicable, l'annexe de soutien au crédit de l'accord-cadre de compensation éligible, ou bien définie dans une convention de compensation passée avec une contrepartie centrale éligible;
- (d) la marge de variation reçue correspond au montant total qui serait nécessaire pour annuler pleinement l'exposition fondée sur l'évaluation au prix du marché de l'instrument dérivé, sous réserve du seuil et des montants de transfert minimaux applicables à la contrepartie;
- (e) le contrat dérivé et la marge de variation entre l'établissement et la contrepartie à ce contrat sont couverts par un accord de compensation unique que l'établissement peut traiter comme ayant un effet de réduction du risque conformément à l'article 295.

Aux fins du premier alinéa, lorsqu'un établissement fournit des sûretés en espèces à une contrepartie et que celles-ci satisfont aux conditions énoncées aux points a) à e) dudit alinéa, l'établissement traite ces sûretés en tant que marge de variation fournie à la contrepartie et les inclut dans le calcul du coût de remplacement.

Aux fins du point b) du premier alinéa, un établissement est considéré comme ayant rempli la condition fixée dans ledit alinéa lorsque la marge de variation est échangée le matin du jour de négociation suivant celui durant lequel le contrat dérivé a été rédigé, à condition que l'échange repose sur la valeur du contrat à la fin de ce jour de rédaction.

Aux fins du point d) du premier alinéa, lorsqu'un litige surgit concernant la marge, les établissements peuvent prendre en compte le montant des sûretés non litigieuses qui ont été échangées.

4. Aux fins du paragraphe 1 du présent article, les établissements n'incluent pas les sûretés reçues dans le calcul du montant de sûretés indépendant net (NICA) tel que défini à l'article 272, point 12 bis, sauf dans le cas des contrats dérivés avec des clients qui sont compensés par l'intermédiaire d'une contrepartie centrale éligible.

5. Aux fins du paragraphe 1 du présent article, les établissements fixent à «1» la valeur du multiplicateur utilisé dans le calcul de l'exposition future potentielle conformément à l'article 278, paragraphe 1, sauf dans le cas des contrats dérivés avec des clients qui sont compensés par l'intermédiaire d'une contrepartie centrale éligible.
6. Par dérogation au paragraphe 1 du présent article, les établissements peuvent utiliser la méthode présentée dans la troisième partie, titre II, chapitre 6, section 4 ou 5, pour déterminer la valeur exposée au risque des contrats énumérés à l'annexe II, points 1 et 2, mais uniquement s'ils utilisent également cette méthode pour déterminer la valeur exposée au risque de ces contrats aux fins du respect des exigences de fonds propres définies à l'article 92.  
Lorsque les établissements appliquent l'une des méthodes visées au premier alinéa, ils ne réduisent pas la mesure de l'exposition du montant de la marge qu'ils ont reçue.

*Article 429 quinquies*

*Dispositions supplémentaires concernant le calcul de la valeur exposée au risque des dérivés de crédit vendus*

1. Outre le traitement prévu à l'article 429 *quater*, les établissements incluent dans le calcul de la valeur exposée au risque des dérivés de crédit vendus les montants notionnels effectifs référencés dans ces dérivés, réduits de toute variation négative de la juste valeur intégrée dans les fonds propres de catégorie 1 relatifs à ces dérivés de crédit vendus.  
Les établissements calculent le montant notionnel effectif des dérivés de crédit vendus en ajustant le montant notionnel de ces dérivés de façon à ce qu'il reflète l'exposition véritable des contrats à effet de levier ou améliorés de quelque autre façon par la structure de l'opération.
2. Les établissements peuvent déduire entièrement ou partiellement de la valeur exposée au risque calculée conformément au paragraphe 1 le montant notionnel effectif des dérivés de crédit achetés, pour autant que toutes les conditions suivantes soient remplies:
  - (a) l'échéance résiduelle du dérivé de crédit acheté est supérieure ou égale à l'échéance résiduelle du dérivé de crédit vendu;
  - (b) le dérivé de crédit acheté est sinon assorti de modalités concrètes identiques ou plus strictes que le dérivé de crédit vendu;
  - (c) le dérivé de crédit acheté n'est pas acheté auprès d'une contrepartie qui exposerait l'établissement à un risque spécifique de corrélation au sens de l'article 291, paragraphe 1, point b);
  - (d) lorsque le montant notionnel effectif du dérivé de crédit vendu est réduit de

toute variation négative de la juste valeur intégrée dans les fonds propres de catégorie 1 de l'établissement, le montant notionnel effectif du dérivé de crédit acheté est réduit de toute variation positive de la juste valeur intégrée dans les fonds propres de catégorie 1;

- (e) le dérivé de crédit acheté n'est pas inclus dans une opération qui a été compensée par l'établissement au nom d'un client ou qui a été compensée par l'établissement en sa qualité de client de niveau supérieur dans une structure client à plusieurs niveaux, et dont le montant notionnel effectif référencé par le dérivé de crédit vendu correspondant est exclu de la mesure de l'exposition conformément à l'article 429 *bis*, paragraphe 1, point g) ou h), selon le cas.

Aux fins du calcul de l'exposition future potentielle conformément à l'article 429 *quater*, paragraphe 1, les établissements peuvent exclure de l'ensemble de compensation la partie d'un dérivé de crédit vendu qui n'est pas compensée conformément au premier alinéa du présent paragraphe et dont le montant notionnel effectif est inclus dans la mesure de l'exposition.

- 3. Aux fins du paragraphe 2, point b), on entend par «modalités concrètes» toute caractéristique du dérivé de crédit qui est pertinente pour sa valorisation, parmi lesquelles le niveau de subordination, les options éventuelles, les événements de crédit, l'entité ou le panier d'entités de référence sous-jacente(s) et l'obligation ou le panier d'obligations de référence sous-jacente(s), à l'exception du montant notionnel et de l'échéance résiduelle du dérivé de crédit.

Aux fins du premier alinéa, deux signatures de référence sont considérées comme identiques uniquement si elles se rapportent à la même entité juridique.

- 4. Par dérogation au paragraphe 2, point b), les établissements peuvent utiliser des dérivés de crédit achetés sur un panier de signatures de référence pour compenser les dérivés de crédit vendus sur des signatures de référence individuelles au sein de ce panier lorsque le panier d'entités de référence et le niveau de subordination dans les deux opérations sont identiques.
- 5. Les établissements ne réduisent pas le montant notionnel effectif des dérivés de crédit vendus lorsqu'ils achètent une protection de crédit par le jeu d'un contrat d'échange sur rendement global et comptabilisent les paiements nets reçus à ce titre comme des revenus nets sans toutefois comptabiliser la détérioration correspondante de la valeur du dérivé de crédit vendu dans les fonds propres de catégorie 1.
- 6. Dans le cas des dérivés de crédit achetés sur un panier d'obligations de référence, les établissements peuvent réduire le montant notionnel effectif des dérivés de crédit vendus sur des obligations de référence individuelles en retranchant le montant notionnel effectif des dérivés de crédit achetés conformément au paragraphe 2 uniquement si la protection achetée est économiquement équivalente à l'achat d'une protection distincte pour chacune des obligations incluses dans le panier.

7. Aux fins du présent article, on entend par «dérivé de crédit vendu» tout instrument financier au moyen duquel un établissement fournit effectivement une protection de crédit, y compris les contrats d'échange sur risque de crédit, les contrats d'échange sur rendement global et les options en vertu desquelles l'établissement est tenu de fournir une protection du crédit selon des modalités précisées dans le contrat d'option.

*Article 429 sexies*

*Majoration pour le risque de crédit de contrepartie dans les OFT*

1. Outre le calcul de la valeur exposée au risque des OFT, y compris celles qui sont hors bilan, conformément à l'article 429 *ter*, paragraphe 1, les établissements incluent dans la mesure de l'exposition une majoration pour le risque de crédit de contrepartie qui est déterminée conformément au paragraphe 2 ou 3 du présent article, selon le cas.
2. Les établissements calculent la majoration pour les opérations avec contrepartie qui ne font pas l'objet d'un accord-cadre de compensation remplissant les conditions prévues à l'article 206 ( $E_i^*$ ), transaction par transaction et selon la formule suivante:

$$E_i^* = \max\{0, E_i - C_i\}$$

dans laquelle:

$i$  = l'indice qui représente l'opération;

$E_i$  = la juste valeur des titres ou des montants en espèces prêtés à la contrepartie dans le cadre de l'opération  $i$ ;

$C_i$  = la juste valeur des montants en espèces ou des titres reçus de la contrepartie dans le cadre de l'opération  $i$ .

Les établissements peuvent fixer  $E_i^*$  à zéro, lorsque  $E_i$  représente les montants en espèces prêtés à une contrepartie et que les montants en espèces à recevoir associés ne sont pas éligibles à la compensation prévue à l'article 429 *ter*, paragraphe 4.

3. Les établissements calculent la majoration pour les opérations avec contrepartie qui font l'objet d'un accord-cadre de compensation remplissant les conditions prévues à l'article 206 ( $E^{i*}$ ), accord par accord et selon la formule suivante:

$$E_i^* = \max\left\{0, \sum_i E_i - \sum_i C_i\right\}$$

dans laquelle:

$i$  = l'indice qui représente l'accord de compensation;

$E_i$  = la juste valeur des titres ou des montants en espèces prêtés à la contrepartie dans le cadre des opérations faisant l'objet de l'accord-cadre de compensation  $i$ ;

$C_i$  = la juste valeur des montants en espèces ou des titres reçus de la contrepartie

soumise à l'accord-cadre de compensation *i*.

4. Aux fins des paragraphes 2 et 3, le terme «contrepartie» couvre également les agents tripartites qui reçoivent les sûretés en dépôt et les gèrent en cas d'opérations tripartites.
5. Par dérogation au paragraphe 1 du présent article, les établissements peuvent utiliser la méthode prévue à l'article 222, moyennant la fixation d'un taux plancher de 20 % pour la pondération de risque applicable, afin de déterminer la majoration pour les OFT, y compris celles qui sont hors bilan. Les établissements ne peuvent utiliser cette méthode que s'ils l'utilisent également pour déterminer la valeur exposée au risque de ces opérations aux fins du respect des exigences de fonds propres définies à l'article 92, paragraphe 1, points a) à c).
6. Si une opération de mise en pension est comptabilisée comme une vente en vertu du référentiel comptable applicable, l'établissement contre-passe toutes les écritures comptables qui s'y rapportent.
7. Lorsqu'un établissement agit en qualité d'intermédiaire entre deux parties à une OFT, y compris une OFT hors bilan, les règles suivantes s'appliquent au calcul de la mesure de l'exposition de l'établissement:
  - (a) lorsque l'établissement octroie à l'une des parties à l'OFT une indemnité ou une garantie et que l'indemnité ou la garantie est limitée à la différence entre la valeur du titre ou du montant en espèces que la partie a prêté et la valeur des sûretés que l'emprunteur a fournies, l'établissement ne tient compte dans la mesure de l'exposition que de la majoration déterminée conformément au paragraphe 2 ou 3, selon le cas;
  - (b) lorsque l'établissement n'octroie aucune indemnité ni garantie à l'une ou l'autre des parties, l'opération n'est pas prise en compte dans la mesure de l'exposition;
  - (c) lorsque son exposition économique au titre ou au montant en espèces sous-jacent dans l'opération dépasse l'exposition couverte par la majoration, l'établissement inclut également dans la mesure de l'exposition le montant total du titre ou du montant en espèces auquel il est exposé;
  - (d) lorsque l'établissement agissant en qualité d'intermédiaire octroie une indemnité ou une garantie aux deux parties à une OFT, il calcule la mesure de son exposition conformément aux points a) à c) séparément pour chacune des parties à l'opération.

#### *Article 429 septies*

##### *Calcul de la valeur exposée au risque des éléments de hors bilan*

1. Les établissements calculent la valeur exposée au risque des éléments de hors bilan, à l'exclusion des contrats énumérés à l'annexe II, des dérivés de crédit, des OFT et des positions définies à l'article 429 *quinquies*, conformément à l'article 111, paragraphe

1. Conformément à l'article 166, paragraphe 9, lorsqu'un engagement a trait à l'extension d'un autre engagement, les établissements utilisent le plus faible des deux facteurs de conversion associés respectivement à ces engagements.
2. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements peuvent réduire le montant de l'équivalent-risque de crédit d'un élément de hors bilan en retranchant le montant correspondant des ajustements pour risque de crédit spécifique. Le résultat de ce calcul ne peut être inférieur à un montant plancher de zéro.
3. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements appliquent un facteur de conversion de 10 % aux éléments de hors bilan à faible risque visés à l'article 111, paragraphe 1, point d).

#### *Article 429 octies*

##### *Calcul de la valeur exposée au risque des achats et ventes normalisés en attente de règlement*

1. Les établissements traitent les montants en espèces provenant des ventes normalisées ainsi que les titres liés aux achats normalisés qui restent au bilan jusqu'à la date de règlement comme des actifs conformément à l'article 429, paragraphe 4, point a).
2. Les établissements qui, conformément au référentiel comptable applicable, comptabilisent à la date de transaction les achats et les ventes normalisés en attente de règlement annulent toute compensation autorisée par ce référentiel entre les montants d'espèces à recevoir pour ces ventes normalisées et les montants d'espèces à payer pour ces achats normalisés. Après avoir annulé lesdites compensations comptables, les établissements peuvent procéder à des compensations entre les montants d'espèces à recevoir et les montants d'espèces à payer lorsque tant les ventes normalisées que les achats normalisés concernés sont réglés sur la base d'un système de livraison contre paiement.
3. Les établissements qui, conformément au référentiel comptable applicable, comptabilisent à la date de règlement les achats et les ventes normalisés en attente de règlement incluent dans la mesure de l'exposition la pleine valeur nominale des engagements de paiement liés aux achats normalisés.

Aux fins du premier alinéa, les établissements ne peuvent compenser la valeur nominale totale des engagements liés à des achats normalisés par la valeur nominale totale des montants en espèces à recevoir liés aux ventes normalisées en attente de règlement que si tant ces achats normalisés que ces ventes normalisées sont réglés sur la base d'un système de livraison contre paiement.

#### *Article 430*

##### *Exigence de déclaration*

1. Les établissements rendent compte du ratio de levier aux autorités compétentes

comme prévu dans la présente partie. Les déclarations relatives au ratio de levier sont soumises une fois par an par les établissements de petite taille au sens de l'article 430 *bis* et, sous réserve du paragraphe 2, sur une base annuelle ou plus fréquemment par les autres établissements.

2. Aux fins de l'exigence de déclaration prévue au paragraphe 1, l'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution pour établir les formulaires uniformes à utiliser pour ces déclarations, les instructions sur la manière de les utiliser, la fréquence et les dates des déclarations, ainsi que les solutions informatiques à employer.

Les exigences de déclaration définies dans les projets de normes techniques d'exécution sont proportionnées et tiennent compte de la taille et de la complexité des établissements ainsi que de la nature et du niveau de risque de leurs activités.

L'ABE soumet ces projets de normes techniques d'exécution à la Commission au plus tard le [12 mois après l'entrée en vigueur].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques d'exécution visées au premier alinéa conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.».

- (116) La huitième partie est remplacée par le texte suivant:

**«HUITIÈME PARTIE  
INFORMATIONS À PUBLIER PAR LES  
ÉTABLISSEMENTS  
TITRE I  
PRINCIPES GÉNÉRAUX**

*Article 430 bis  
Définitions*

Aux fins de la présente partie et des articles 13, 99, 100, 394 et 430, les définitions suivantes s'appliquent; on entend par:

- 1) «établissement de grande taille», un établissement qui remplit l'une des conditions suivantes:
  - (a) l'établissement a été qualifié d'établissement d'importance systémique mondiale («EISm») conformément à l'article 131, paragraphes 1 et 2, de la directive 2013/36/UE;
  - (b) l'établissement a été qualifié d'autre établissement d'importance systémique («autre EIS») conformément à l'article 131, paragraphes 1 et 3, de la directive 2013/36/UE;
  - (c) l'établissement est, dans l'État membre où il est établi, l'un des trois plus grands établissements en termes de valeur totale de l'actif;
  - (d) la valeur totale de l'actif de l'établissement, sur la base de sa situation consolidée, est égale ou supérieure à 30 milliards d'EUR;
  - (e) la valeur totale des actifs de l'établissement est égale ou supérieure à 5 milliards d'EUR, et le ratio du total des actifs par rapport au PIB de l'État membre dans lequel il est établi est en moyenne égal ou supérieur à 20 % sur la période de quatre ans qui précède immédiatement la période de publication annuelle en cours;
- 2) «filiale de grande taille», une filiale considérée comme un établissement de grande taille au sens du point 1;
- 3) «établissement non coté», un établissement qui n'a pas émis de valeurs mobilières admises à la négociation sur un marché réglementé d'un État membre, au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 21), de la directive 2014/65/UE;
- 4) «établissement de petite taille», un établissement dont la valeur de l'actif est, en moyenne, inférieure ou égale à 1,5 milliard d'EUR sur la période de quatre ans qui précède immédiatement la période de publication annuelle en cours.

*Article 431  
Exigences et politiques en matière de publication d'informations*

1. Les établissements publient les informations visées aux titres II et III conformément aux dispositions du présent titre, sous réserve des exceptions visées à l'article 432.

2. Les établissements publient toute autorisation d'utiliser les instruments et méthodes visés au titre III accordée par les autorités compétentes en vertu de la troisième partie du présent règlement.
3. L'organe de direction ou la direction générale des établissements adoptent des politiques formelles pour se conformer aux exigences de publication prévues dans la présente partie et mettent en place des procédures, systèmes et contrôles internes pour vérifier que les informations publiées par les établissements sont appropriées et conformes aux exigences énoncées dans la présente partie. Au moins un membre de l'organe de direction ou de la direction générale des établissements atteste par écrit que l'établissement concerné a publié les informations exigées dans la présente partie conformément aux politiques et aux procédures, systèmes et contrôles internes visés au présent paragraphe. L'attestation écrite visée au présent paragraphe est incluse dans les informations publiées par les établissements.

Les établissements disposent également de politiques leur permettant de vérifier que leurs publications fournissent aux acteurs du marché des informations complètes sur leur profil de risque. Lorsque les établissements constatent que les informations requises en vertu de la présente partie ne fournissent pas aux acteurs du marché des informations complètes sur leur profil de risque, ils publient des informations supplémentaires. Néanmoins, les établissements ne sont tenus de publier que les informations significatives et non sensibles ou confidentielles comme indiqué à l'article 432.

4. Toutes les informations quantitatives sont accompagnées d'une description qualitative et de toute autre information complémentaire qui pourrait être nécessaire pour permettre aux utilisateurs de ces informations de les comprendre, soulignant en particulier tout changement significatif survenu dans une publication par rapport aux informations contenues dans la publication précédente.
5. Sur demande, les établissements expliquent leurs décisions de notation aux PME et autres entreprises qui sollicitent un crédit, le cas échéant sous forme de réponse écrite si la demande leur en est faite. Les coûts administratifs liés à cette explication sont proportionnés à la taille du prêt.

#### *Article 432*

##### *Informations non significatives, sensibles ou confidentielles*

1. Les établissements peuvent omettre une ou plusieurs des informations à publier énumérées aux titres II et III si ces informations ne sont pas considérées comme significatives, à l'exception des informations à publier conformément à l'article 435, paragraphe 2, point c), à l'article 437 et à l'article 450.

Une information est considérée comme significative si son omission ou sa

présentation sous une forme faussée ou inexacte risque de modifier ou d'influencer le jugement ou la décision d'un utilisateur qui fonde ses choix économiques sur ladite information.

Conformément à l'article 16 du règlement (UE) n° 1093/2010, l'ABE émet des orientations sur la manière dont les établissements doivent appliquer la notion d'information significative aux fins des exigences de publication prévues aux titres II et III.

2. Les établissements peuvent également omettre un ou plusieurs éléments d'information énumérés aux titres II et III si ces éléments contiennent des informations qui sont considérées comme sensibles ou confidentielles conformément au présent paragraphe, à l'exception des informations à publier conformément aux articles 437 et 450.

Une information est considérée comme sensible pour un établissement si sa publication risque de compromettre la position concurrentielle de ce dernier. Il peut s'agir d'une information sur des produits ou des systèmes, dont la divulgation à des concurrents diminuerait la valeur des investissements consentis par l'établissement dans ces produits ou ces systèmes.

Une information est considérée comme confidentielle si l'établissement est tenu par sa relation avec des clients ou toute autre contrepartie d'en préserver la confidentialité ou lorsque, dans des cas exceptionnels et sous réserve de l'approbation préalable de l'autorité compétente, cette information pourrait avoir une incidence significative sur la position concurrentielle de l'établissement.

Conformément à l'article 16 du règlement (UE) n° 1093/2010, l'ABE émet des orientations sur la manière dont les établissements doivent appliquer la notion d'information sensible ou confidentielle aux fins des exigences de publication prévues aux titres II et III.

3. Dans les cas exceptionnels visés au paragraphe 2, l'établissement concerné indique dans ses publications le fait que certains éléments précis n'ont pas été publiés ainsi que les motifs de cette non-publication et fournit des informations plus générales sur la question visée par l'exigence de publication, sauf si cette question elle-même est considérée comme sensible ou confidentielle.

#### *Article 433*

##### *Fréquence et portée des publications*

Les établissements publient les informations exigées en vertu des titres II et III de la manière indiquée aux articles 433 *bis* à 433 *quater*.

Les publications annuelles ont lieu à la même date que celle à laquelle les établissements font paraître leurs états financiers, ou dès que possible par la suite.

Les publications semestrielles et trimestrielles ont lieu à la même date que celle à laquelle les établissements publient leurs rapports financiers pour la période correspondante, le cas échéant, ou dès que possible par la suite.

Tout retard séparant la date de publication des informations requises en vertu de la présente partie de celle des états financiers correspondants ne dépasse pas une durée raisonnable et, en tout état de cause, n'excède pas le délai fixé par les autorités compétentes en application de l'article 106 de la directive 2013/36/UE.

*Article 433 bis*

*Informations à publier par les établissements de grande taille*

1. Les établissements de grande taille publient les informations ci-dessous, au moins selon la fréquence suivante:
  - (a) toutes les informations requises en vertu de la présente partie, sur une base annuelle;
  - (b) les informations visées à l'article 439, points e) et f), à l'article 442, point e) 1) et point 3), à l'article 444, point e), à l'article 448, points a) et b), à l'article 449, points k) à m), à l'article 451, points a) et b), à l'article 451 *bis*, paragraphes 2 et 3, à l'article 452, point f), à l'article 453, point f), et à l'article 455, paragraphe 2, point a), sur une base semestrielle;
  - (c) les informations visées à l'article 437, point a), à l'article 438, point c), à l'article 442, point c), ainsi que les indicateurs clés visés à l'article 447, sur une base trimestrielle.
2. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements de grande taille autres que des EISm qui sont des établissements non cotés publient les informations ci-dessous, au moins selon la fréquence suivante:
  - (a) toutes les informations requises en vertu de la présente partie, sur une base annuelle;
  - (b) les indicateurs clés visés à l'article 447, sur une base semestrielle.
3. Les établissements de grande taille soumis aux articles 92 *bis* ou 92 *ter* publient les informations requises au titre de l'article 437 *bis* sur une base semestrielle, sauf en ce qui concerne les indicateurs clés visés à l'article 447, point h).

*Article 433 ter*

*Informations à publier par les établissements de petite taille*

1. Les établissements de petite taille publient les informations ci-dessous, au moins selon la fréquence suivante:
  - (a) sur une base annuelle:
    - (i) les informations visées à l'article 435, paragraphe 1, points a), e) et f);
    - (ii) les informations visées à l'article 435, paragraphe 2, points a), b) et c);
    - (iii) les informations visées à l'article 450;
    - (iv) les informations visées à l'article 437 (a), point a), à l'article 438, point

c), à l'article 439, points e) et f), à l'article 442, point c) et point e) 1) et 3), à l'article 444, point e), à l'article 448, points a) et b), à l'article 449, points k) à m), à l'article 451, points a) et b), à l'article 451 *bis*, paragraphes 2 et 3, à l'article 452, point f), à l'article 453, point f), et à l'article 455, paragraphe 2, point a), le cas échéant;

(b) les indicateurs clés visés à l'article 447, sur une base semestrielle.

2. Par dérogation au paragraphe 1, les établissements de petite taille qui sont des établissements non cotés publient les informations ci-dessous au moins sur une base annuelle:

(a) les informations visées à l'article 435, paragraphe 1, points a), e) et f);

(b) les informations visées à l'article 435, paragraphe 2, points a), b) et c);

(c) les informations visées à l'article 450;

(d) les indicateurs clés visés à l'article 447.

#### *Article 433 quater*

##### *Informations à publier par les autres établissements*

1. Les établissements qui ne sont pas soumis aux dispositions des articles 433 *bis* ou 433 *ter* publient les informations ci-dessous, au moins selon la fréquence suivante:

(a) toutes les informations requises en vertu de la présente partie, sur une base annuelle;

(b) les indicateurs clés visés à l'article 447, sur une base semestrielle.

2. Par dérogation au paragraphe 1, les autres établissements qui sont des établissements non cotés publient les informations ci-dessous, au moins selon la fréquence suivante:

(a) les informations visées aux articles 435 et 450, à l'article 437, point a), à l'article 438, point c), à l'article 439, points e) et f), à l'article 442, point c) et point e) du point 1) et point 3), à l'article 444, point e), à l'article 448, points a) et b), à l'article 449, points k) à m), à l'article 451, points a) et b), à l'article 451 *bis*, paragraphes 2 et 3, à l'article 452, point f), à l'article 453, point f), et à l'article 455, paragraphe 2, point a), sur une base annuelle;

(b) les indicateurs clés visés à l'article 447, sur une base semestrielle.

#### *Article 434*

##### *Modalités de publication des informations*

1. Les établissements publient toutes les informations requises en vertu des titres II et III sous forme électronique et sur un support ou dans un emplacement unique. Le support ou l'emplacement unique correspond à un document autonome qui est une source d'informations prudentielles aisément accessible à ses utilisateurs, ou bien il s'agit d'une section distincte intégrée ou annexée aux états financiers ou aux rapports financiers des établissements qui contient les informations requises et qui est

facilement identifiable par les utilisateurs.

2. Les établissements archivent sur leur site internet ou, à défaut, en tout autre endroit approprié les informations publiées en application de la présente partie. Ces archives restent accessibles pendant un laps de temps qui n'est pas inférieur à la durée de conservation prévue par le droit national pour les informations contenues dans les rapports financiers des établissements.
3. Aux fins du présent article, les «rapports financiers» s'entendent au sens des articles 4 et 5 de la directive 2004/109/CE<sup>30</sup> du Parlement européen et du Conseil.

*Article 434 bis*

*Uniformité des formats de publication d'informations*

1. L'ABE élabore des projets de normes techniques d'exécution spécifiant les formats de publication uniformes et les instructions correspondantes à respecter pour la publication des informations à fournir en vertu des titres II et III.

Ces formats de publication uniformes garantissent la fourniture d'informations suffisamment complètes et comparables pour que leurs utilisateurs puissent évaluer le profil de risque des établissements et leur degré de conformité aux exigences énoncées de la première partie à la septième partie du présent règlement. Pour faciliter la comparabilité des informations, les normes techniques d'exécution s'efforcent de préserver la cohérence des formats de publication avec les normes internationales en matière d'information.

Les formats de publication prennent la forme de tableaux lorsque c'est approprié.

2. L'ABE soumet à la Commission le projet de normes techniques d'exécution visé au paragraphe 1 au plus tard le [30 juin 2019].

La Commission est habilitée à adopter ces normes techniques d'exécution conformément à l'article 15 du règlement (UE) n° 1093/2010.

---

<sup>30</sup> Directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004 sur l'harmonisation des obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé et modifiant la directive 2001/34/CE (JO L 390 du 31.12.2004, p. 38).

## **TITRE II**

# **CRITÈRES TECHNIQUES RELATIFS À LA TRANSPARENCE ET À LA PUBLICATION D'INFORMATIONS**

### *Article 435*

#### *Publication des objectifs et des politiques en matière de gestion des risques*

1. Les établissements publient leurs objectifs et politiques en matière de gestion des risques pour chaque catégorie de risque, y compris ceux visés au présent titre, de la manière énoncée aux articles 433 *bis*, 433 *ter* et 433 *quater*. Ils rendent publics, notamment:
  - (a) les stratégies et processus mis en place pour la gestion de ces catégories de risque;
  - (b) la structure et l'organisation de la fonction de gestion du risque concernée, et notamment des informations sur la source des pouvoirs qui lui sont conférés, la nature de ses compétences et l'autorité devant laquelle elle est responsable, tel qu'il ressort de l'acte constitutif et des statuts de l'établissement;
  - (c) la portée et la nature des systèmes de déclaration et d'évaluation des risques;
  - (d) les politiques en matière de couverture et d'atténuation des risques, ainsi que les stratégies et processus mis en place pour le suivi de l'efficacité constante de ces couvertures et techniques d'atténuation;
  - (e) une déclaration sur l'adéquation des systèmes de gestion des risques de l'établissement, approuvée par l'organe de direction, qui assure que les systèmes de gestion des risques mis en place sont appropriés eu égard au profil et à la stratégie de l'établissement;
  - (f) une brève déclaration sur les risques, approuvée par l'organe de direction, décrivant succinctement le profil global de risque associé à la stratégie commerciale de l'établissement. Cette déclaration comprend:
    - (i) des chiffres et ratios clés qui donnent aux parties prenantes extérieures une vue d'ensemble complète de la gestion des risques par l'établissement, y compris la manière dont son profil de risque interagit avec le niveau de tolérance au risque défini par l'organe de direction;
    - (ii) des informations relatives aux transactions intragroupe et aux opérations avec des parties liées susceptibles d'avoir une incidence significative sur le profil de risque du groupe consolidé.
2. Les établissements publient les informations ci-après concernant les dispositions prises en matière de gouvernance, y compris leur mise à jour régulière, au moins une

fois par an, suivant les modalités prévues aux articles 433 *bis*, 433 *ter* et 433 *quater*:

- (a) le nombre de fonctions de direction exercées par les membres de l'organe de direction;
- (b) la politique de recrutement pour la sélection des membres de l'organe de direction ainsi que leurs connaissances, leurs compétences et leur expertise;
- (c) la politique de diversité applicable à la sélection des membres de l'organe de direction, ses objectifs généraux et les objectifs chiffrés qu'elle prévoit, et la mesure dans laquelle ces objectifs, tant généraux que chiffrés, ont été atteints;
- (d) si l'établissement a mis en place, ou non, un comité des risques, et le nombre de fois où ce comité s'est réuni;
- (e) une description du flux d'information sur les risques à destination de l'organe de direction.

#### *Article 436*

##### *Publication du champ d'application*

Les établissements publient comme suit les informations ci-après concernant le champ d'application des exigences du présent règlement:

- (a) le nom de l'établissement auquel les exigences du présent règlement s'appliquent;
- (b) un document rapprochant les états financiers consolidés préparés conformément au référentiel comptable applicable et les états financiers consolidés préparés conformément aux exigences de la consolidation réglementaire énoncées dans la première partie, titre II, sections 2 et 3. Ce document décrit les différences entre les champs comptable et réglementaire de la consolidation et mentionne les entités juridiques comprises dans chacun des périmètres. La mention des entités juridiques comprises dans le périmètre de la consolidation réglementaire précise si ces entités sont totalement ou proportionnellement consolidées et si les participations dans ces entités juridiques ont été déduites des fonds propres;
- (c) tout obstacle significatif, actuel ou prévu, en droit ou en fait, au transfert rapide de fonds propres ou au remboursement rapide d'engagements entre l'entreprise mère et ses filiales;
- (d) le montant total de la différence négative éventuelle entre les fonds propres réglementaires et les fonds propres effectifs de l'ensemble des filiales non incluses dans la consolidation, ainsi que le nom de la ou des filiales en question;
- (e) le cas échéant, les circonstances dans lesquelles il est fait usage de la dérogation visée à l'article 7 ou de la méthode individuelle de consolidation prévue à l'article 9.

#### *Article 437*

##### *Publication d'informations sur les fonds propres*

Les établissements publient les informations suivantes concernant leurs fonds propres:

- (a) un rapprochement complet entre les éléments de fonds propres de base de catégorie 1, les éléments de fonds propres additionnels de catégorie 1, les éléments de fonds propres de catégorie 2 et les filtres et déductions appliqués aux fonds propres de l'établissement conformément aux articles 32 à 35 et aux articles 36, 56 et 66, et le

- bilan dans les états financiers audités de l'établissement;
- (b) une description des caractéristiques principales des instruments de fonds propres de base de catégorie 1, des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et des instruments de fonds propres de catégorie 2 émis par l'établissement;
  - (c) l'ensemble des clauses et conditions applicables à chacun des instruments de fonds propres de base de catégorie 1, des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et des instruments de fonds propres de catégorie 2;
  - (d) une mention séparée de la nature et des montants:
    - (i) de chaque filtre prudentiel appliqué conformément aux articles 32 à 35;
    - (ii) de chaque déduction effectuée conformément aux articles 36, 56 et 66;
    - (iii) des éléments non déduits conformément aux articles 47, 48, 56, 66 et 79;
  - (e) une description de toutes les restrictions appliquées au calcul des fonds propres conformément au présent règlement et des instruments, des filtres prudentiels et des déductions auxquels s'appliquent ces restrictions;
  - (f) une explication complète de la base sur laquelle sont calculés les ratios de fonds propres, lorsque ces ratios sont établis au moyen d'éléments de fonds propres déterminés sur une base autre que celle prévue par le présent règlement.

*Article 437 bis*

*Publication d'informations sur les exigences de fonds propres et d'engagements éligibles*

Les établissements soumis aux dispositions des articles 92 *bis* ou 92 *ter* publient les informations suivantes concernant leurs fonds propres et leurs engagements éligibles:

- (a) la composition, la durée et les caractéristiques principales de leurs fonds propres et de leurs engagements éligibles;
- (b) le rang des engagements éligibles dans la hiérarchie des créanciers;
- (c) le montant total de chaque émission des engagements éligibles visés à l'article 72 *ter* et le montant de ces émissions qui est inclus dans les éléments d'engagements éligibles dans les limites indiquées à l'article 72 *ter*, paragraphe 3;
- (d) le montant total des engagements exclus en vertu de l'article 72 *bis*, paragraphe 2.

*Article 438*

*Publication d'informations sur les exigences de fonds propres et sur les montants d'exposition pondérés*

Les établissements publient les informations suivantes concernant le respect de l'article 92 du présent règlement et de l'article 73 de la directive 2013/36/UE:

- (a) un résumé de la méthode qu'ils appliquent pour évaluer l'adéquation de leurs fonds propres eu égard à leurs activités actuelles et futures;
- (b) la composition des exigences supplémentaires de fonds propres de base de catégorie 1, basées sur le processus de contrôle prudentiel visé à l'article 104, paragraphe 1, point a), de la directive 2013/36/UE;
- (c) à la demande de l'autorité compétente pertinente, le résultat du processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres;

- (d) le montant d'exposition pondéré total et l'exigence totale de fonds propres correspondante déterminée conformément à l'article 92, à ventiler en fonction des différentes catégories de risques définies à la troisième partie, et, le cas échéant, une explication des effets de l'application de planchers de capital et de la non-déduction des fonds propres de certains éléments sur le calcul des fonds propres et des montants d'exposition pondérés;
- (e) les montants d'exposition pondérés pour chaque catégorie de financement spécialisé visée au tableau 1 de l'article 153, paragraphe 5, et pour les catégories d'expositions sous forme d'actions décrites à l'article 155, paragraphe 2;
- (f) la valeur exposée au risque et le montant d'exposition pondéré des instruments de fonds propres détenus dans une entreprise d'assurance, une entreprise de réassurance ou une société holding d'assurance que les établissements ne déduisent pas de leurs fonds propres en vertu de l'article 49 lorsqu'ils calculent leurs exigences de fonds propres sur base individuelle, sous-consolidée ou consolidée;
- (g) l'exigence complémentaire de fonds propres et le ratio d'adéquation des fonds propres du conglomérat financier calculés conformément à l'article 6 et à l'annexe I de la directive 2002/87/CE lorsque les méthodes n° 1 ou n° 2 énoncées dans ladite annexe sont appliquées;
- (h) les variations des montants d'exposition pondérés de la période de déclaration actuelle par rapport à celle immédiatement antérieure qui résultent de l'utilisation de modèles internes, ainsi qu'un résumé des principaux facteurs à l'origine de ces variations;
- (i) pour les établissements autorisés à faire usage de modèles internes, les montants d'exposition pondérés hypothétiques qui résulteraient d'une application de l'approche standard aux expositions concernées.

#### *Article 439*

##### *Publication d'informations sur les expositions au risque de crédit de contrepartie*

Les établissements publient les informations suivantes concernant leur exposition au risque de crédit de contrepartie, visés à la troisième partie, titre II, chapitre 6:

- (a) une description de la méthode d'affectation des fonds propres et de fixation des limites de crédit pour les expositions de crédit de contrepartie, et notamment les méthodes de fixation de ces limites pour les expositions sur contreparties centrales;
- (b) une description des politiques relatives aux garanties et autres mesures d'atténuation du risque de crédit, telles que les politiques appliquées en matière d'obtention de sûretés et de constitution de réserves de crédit;
- (c) une description des politiques relatives au risque de corrélation, au sens de l'article 291;
- (d) le montant des sûretés faisant ou non l'objet d'une ségrégation reçues et données par type de sûreté, ventilé entre les sûretés utilisées pour les dérivés et celles utilisées pour les opérations de financement sur titres, et le montant des sûretés que l'établissement aurait à fournir si sa note de crédit était abaissée;
- (e) la juste valeur brute positive des contrats sur dérivés et opérations de financement sur titres, les bénéfices de la compensation, l'exposition de crédit actuelle après

compensation, les sûretés détenues et l'exposition de crédit nette sur instruments dérivés par type de dérivé et d'opération de financement sur titres. Aux fins du présent point, l'exposition de crédit actuelle après compensation désigne l'exposition de crédit sur dérivés et opérations de financement sur titres compte tenu des bénéfices des accords de compensation exécutoires et des contrats de sûreté;

- (f) les mesures pour les opérations sur dérivés, les valeurs exposées au risque avant et après prise en compte des effets de l'atténuation du risque de crédit, déterminées par application des méthodes prévues à la troisième partie, titre II, chapitre 6, sections 3 à 6, quelle que soit la méthode applicable, ventilées entre le coût de remplacement et les composantes potentielles futures, déterminés selon les méthodes prévues à la troisième partie, titre II, chapitre 6, sections 3, 4 et 5;
- (g) pour les opérations de financement sur titres, les valeurs exposées au risque avant et après prise en compte des effets de l'atténuation du risque de crédit, déterminées par application des méthodes prévues à la troisième partie, titre II, chapitres 4 et 6, quelle que soit la méthode utilisée;
- (h) la valeur notionnelle des couvertures fondées sur des dérivés de crédit, et la distribution de l'exposition de crédit actuelle par catégorie d'exposition de crédit;
- (i) les montants notionnels et la juste valeur des opérations sur dérivés de crédit. Les opérations sur dérivés de crédit sont divisées en dérivés de crédit utilisés aux fins des propres portefeuilles de crédit des établissements et en dérivés de crédit utilisés à des fins d'intermédiation, et par type de produit. Au sein de chaque type de produit, les opérations sur dérivés de crédit sont également réparties entre protection de crédit achetée et protection de crédit vendue;
- (j) l'estimation d'alpha, lorsque l'établissement a été autorisé par les autorités compétentes à utiliser ses propres estimations d'alpha en vertu de l'article 284, paragraphe 9;
- (k) pour les établissements qui appliquent les méthodes prévues à la troisième partie, titre II, chapitre 6, sections 4 à 5, le volume de leurs activités sur dérivés au bilan et hors bilan, calculé conformément à l'article 273 *bis*, paragraphe 1 et conformément à l'article 273 *bis*, paragraphe 2, selon les cas.

#### *Article 440*

##### *Publication d'informations sur le coussin de fonds propres contracyclique*

Les établissements publient les informations suivantes concernant le respect de l'exigence de coussin de fonds propres contracyclique prévue au titre VII, chapitre 4, de la directive 2013/36/UE:

- (a) la répartition géographique des montants d'exposition pondérés de leurs expositions de crédit utilisés comme base pour le calcul de leur coussin de fonds propres contracyclique;
- (b) le montant de leur coussin de fonds propres contracyclique spécifique.

#### *Article 441*

##### *Publication d'informations sur les indicateurs d'importance systémique mondiale*

Les établissements recensés comme EISm conformément à l'article 131 de la directive 2013/36/UE publient une fois par an les valeurs des indicateurs utilisés pour déterminer leur score selon la méthode de recensement visée audit article.

#### *Article 442*

##### *Publication d'informations sur les expositions au risque de crédit et au risque de dilution*

Les établissements publient les informations suivantes concernant leur exposition au risque de crédit et au risque de dilution:

- (a) leurs définitions comptables des termes «en souffrance» (*past due*) et «déprécié» (*impaired*);
- (b) une description des approches et méthodes adoptées pour déterminer les ajustements pour risque de crédit général et spécifique;
- (c) des informations sur le montant et la qualité des expositions performantes, des expositions non performantes et des expositions faisant l'objet d'une renégociation, notamment leur dépréciation cumulée, les provisions et les variations négatives de la juste valeur dues au risque de crédit et le montant des sûretés et garanties financières reçues;
- (d) une analyse des expositions comptabilisées comme en souffrance par ancienneté des impayés;
- (e) la valeur comptable brute et nette des expositions en défaut et des expositions non défaillantes, du total des ajustements pour risque de crédit spécifique et général et du total des passages en perte concernant ces expositions, ainsi que leur répartition par zone géographique et par secteur d'activité;
- (f) toute variation du montant brut des expositions, titres de créance et expositions hors bilan en défaut et, au minimum, des informations sur les soldes d'ouverture et de clôture de ces expositions, le montant brut des expositions en défaut revenues à un état non défaillant ou passées en perte, et la ventilation des prêts et titres de créance par durée résiduelle.

#### *Article 443*

##### *Publication d'informations sur les actifs grevés et les actifs non grevés*

Les établissements publient des informations concernant leurs actifs grevés et non grevés. À cette fin, ils utilisent la valeur comptable par catégorie d'expositions, ventilée par qualité des actifs, et le montant total de la valeur comptable grevée et non grevée. La publication d'informations sur les actifs grevés et non grevés ne révèle pas la fourniture de liquidités d'urgence par les banques centrales du SEBC.

#### *Article 444*

##### *Publication d'informations sur l'utilisation de l'approche standard*

Les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 2, publient les informations suivantes pour chacune des catégories d'expositions décrites à l'article 112:

- (a) le nom des OEEC et OCE désignés, ainsi que les raisons justifiant les changements apportés à ces désignations au cours de la période de publication;
- (b) les catégories d'expositions pour lesquelles chaque OEEC ou OCE est utilisé;
- (c) une description du processus appliqué pour transférer les évaluations de crédit de l'émetteur et de l'émission sur des éléments n'appartenant pas au portefeuille de négociation;
- (d) pour les établissements qui ne respectent pas les associations standard publiées par l'ABE, les associations entre les notations externes effectuées par chaque OEEC ou OCE désigné et les pondérations de risque qui correspondent aux échelons de qualité de crédit prévus à la troisième partie, titre II, chapitre 2;
- (e) les valeurs exposées au risque, avant et après atténuation du risque de crédit, associées à chacun des échelons de qualité de crédit prévus à la troisième partie, titre II, chapitre 2, ainsi que les valeurs exposées au risque déduites des fonds propres.

#### *Article 445*

#### *Publication d'informations sur les expositions au risque de marché dans le cadre de l'approche standard*

Les établissements qui calculent leurs exigences de fonds propres conformément à la troisième partie, titre IV, chapitre 1 *bis*, publient l'exigence totale de fonds propres, les exigences de fonds propres correspondant aux mesures obtenues par les méthodes des sensibilités, l'exigence de fonds propres pour risque de défaut et les exigences de fonds propres pour risques résiduels en ce qui concerne les instruments suivants:

- (a) les instruments financiers autres que les instruments de titrisation détenus dans le portefeuille de négociation, avec ventilation par type de risque et présentation séparée de l'exigence de fonds propres pour risque de défaut;
- (b) les instruments de titrisation non détenus dans le portefeuille de négociation en corrélation, avec présentation séparée de l'exigence de fonds propres pour risque d'écart de crédit et de l'exigence pour risque de défaut;
- (c) les instruments de titrisation détenus dans le portefeuille de négociation en corrélation, avec présentation séparée de l'exigence de fonds propres pour risque d'écart de crédit et de l'exigence pour risque de défaut.

#### *Article 446*

#### *Publication d'informations sur la gestion du risque opérationnel*

Les établissements publient des informations sur leur gestion du risque opérationnel, à savoir:

- (a) les pertes totales découlant du risque opérationnel sur les dix dernières années, avec ventilation des pertes historiques par année et présentation séparée des montants des pertes de plus de 1 million d'EUR;
- (b) le nombre de pertes supérieures à 1 million d'EUR, le montant total de ces pertes sur les trois dernières années, ainsi que le montant total des cinq pertes les plus importantes;
- (c) les indicateurs et éléments pris en compte pour le calcul des exigences de fonds propres, classés par indicateur d'activité pertinent.

#### Article 447

##### *Publication d'informations sur les paramètres clés*

Les établissements publient les paramètres clés suivants sous forme tabulaire:

- (a) la composition de leurs fonds propres et leurs exigences de fonds propres, calculées conformément à l'article 92;
- (b) le montant total d'exposition au risque, calculé conformément à l'article 92, paragraphe 3;
- (c) le cas échéant, le montant des fonds propres de base de catégorie 1 que les établissements ont l'obligation de détenir conformément à l'article 104, paragraphe 1, point a), de la directive 2013/36/UE;
- (d) l'exigence globale de coussin de fonds propres que les établissements sont tenus de respecter conformément au titre VII, chapitre 4, de la directive 2013/36/UE;
- (e) leur ratio de levier calculé conformément à l'article 429;
- (f) pour chaque trimestre de la période de déclaration concernée, la moyenne ou les moyennes, selon le cas, de leur ratio de couverture des besoins de liquidité calculé conformément au règlement délégué (UE) 2015/61, sur la base de chiffres mensuels;
- (g) leur exigence de financement stable net calculée conformément à l'article 428 *ter*;
- (h) leur exigence de fonds propres et d'engagements éligibles calculée conformément aux articles 92 *bis* et 92 *ter*, ventilée par groupe de résolution le cas échéant.

#### Article 448

##### *Publication d'informations sur les expositions au risque de taux d'intérêt pour les positions non détenues dans le portefeuille de négociation*

1. À compter du [deux ans après l'entrée en vigueur du règlement modificatif du CRR], les établissements publient les informations qualitatives et quantitatives suivantes sur les risques découlant d'éventuelles variations des taux d'intérêt affectant aussi bien la valeur économique des fonds propres que les produits d'intérêts nets de leurs activités hors portefeuille de négociation visées à l'article 84 et à l'article 98, paragraphe 5, de la directive 2013/36/UE:
  - (a) les variations de la valeur économique des fonds propres calculées selon les six scénarios prudentiels de chocs visés à l'article 98, paragraphe 5, de la directive 2013/36/UE pour les périodes de déclaration actuelle et antérieure;
  - (b) les variations des produits d'intérêts nets calculées selon les six scénarios prudentiels de chocs visés à l'article 98, paragraphe 5, de la directive 2013/36/UE pour les périodes de déclaration actuelle et antérieure;
  - (c) une description des principales hypothèses de modélisation et hypothèses paramétriques, autres que celles visées au paragraphe 2 du présent article et à l'article 98, paragraphe 5 *bis*, point b), de la directive 2013/36/UE, utilisées pour calculer les variations de la valeur économique des fonds propres et des produits d'intérêts nets en vertu des points a) et b) du présent paragraphe;

- (d) une explication de l'importance des mesures du risque publiées en vertu des points a) et b) du présent paragraphe et de toute variation importante de ces mesures du risque depuis la date de déclaration précédente;
- (e) la description de la manière dont les établissements définissent, mesurent, atténuent et maîtrisent les risques de taux d'intérêt inhérents à leurs activités hors portefeuille de négociation aux fins du contrôle exercé par les autorités compétentes conformément à l'article 84 de la directive 2013/36/UE, et notamment:
  - (i) une description des mesures du risque spécifiques que les établissements utilisent pour évaluer les variations de la valeur économique de leurs fonds propres et de leurs produits d'intérêts nets;
  - (ii) une description des principales hypothèses de modélisation et hypothèses paramétriques utilisées dans les systèmes internes de mesure du risque des établissements qui diffèrent des hypothèses de modélisation et hypothèses paramétriques communes visées à l'article 98, paragraphe 5 *bis*, de la directive 2013/36/UE et au paragraphe 2 du présent article, afin de calculer les variations de la valeur économique des fonds propres et des produits d'intérêts nets selon les six scénarios prudentiels de chocs, accompagnée des motifs justifiant ces différences;
  - (iii) une description des scénarios de chocs de taux d'intérêt que les établissements utilisent pour estimer ces risques de taux d'intérêt;
  - (iv) la reconnaissance de l'effet des opérations de couverture de ces risques de taux d'intérêt, y compris les couvertures internes qui satisfont aux exigences énoncées à l'article 106, paragraphe 3, du présent règlement;
  - (v) la fréquence d'évaluation de ces risques de taux d'intérêt;
- (f) la description des stratégies générales de gestion et d'atténuation de ces risques.

2. Par dérogation au paragraphe 1, les exigences définies au paragraphe 1, points c) et au paragraphe 1, point e), i) à iv), ne s'appliquent pas aux établissements qui appliquent la méthode standard visée à l'article 84, paragraphe 1, de la directive 2013/36/UE.

3. L'ABE élabore des projets de normes techniques de réglementation pour définir les hypothèses de modélisation et hypothèses paramétriques communes que les établissements doivent prendre en compte dans le calcul des produits d'intérêts nets visé au paragraphe 1, point b).

L'ABE soumet ces projets de normes techniques de réglementation à la Commission au plus tard le [deux ans après l'entrée en vigueur du règlement modificatif].

La Commission est habilitée à adopter les normes techniques de réglementation visées au premier alinéa conformément aux articles 10 à 14 du règlement (UE) n° 1093/2010.

#### *Article 449*

##### *Publication d'informations sur les expositions aux positions de titrisation*

Les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 5, ou les exigences de fonds propres conformément aux articles 337 ou 338 publient les informations suivantes séparément, pour leurs activités relevant du portefeuille de négociation et pour leurs activités hors portefeuille de négociation:

- (a) une description de leurs activités de titrisation et de retitrisation, comprenant leurs objectifs de gestion du risque et d'investissement en rapport avec ces activités, leur rôle dans les opérations de titrisation et de retitrisation et la mesure dans laquelle ils utilisent ces opérations pour transférer à des tiers le risque de crédit des expositions titrisées;
- (b) les types de risques auxquels ils sont exposés dans le cadre de leurs activités de titrisation et de retitrisation, par rang de séniorité des positions de titrisation concernées, en établissant une distinction entre:
  - (i) le risque conservé dans les opérations qu'ils ont eux-mêmes initiées;
  - (ii) les risques encourus dans le cadre d'opérations initiées par des tiers;
- (c) une description de leurs politiques en matière d'utilisation de couvertures et de protections non financées pour limiter les risques des expositions de titrisation et de retitrisation conservées, comprenant l'identification des contreparties de couverture significatives par type pertinent d'exposition;
- (d) les méthodes de calcul des montants d'exposition pondérés qu'ils appliquent à leurs activités de titrisation, y compris les types de positions de titrisation auxquels chaque méthode est appliquée;
- (e) la liste des entités de titrisation appartenant à l'une des catégories suivantes, accompagnée d'une description des expositions au bilan et hors bilan à l'égard de ces entités de titrisation:
  - (i) les entités de titrisation qui acquièrent des expositions initiées par les établissements;
  - (ii) les entités de titrisation sponsorisées par les établissements;
  - (iii) les entités de titrisation et autres entités juridiques pour lesquelles les établissements fournissent des services en lien avec la titrisation, tels que les services de conseil, d'administration d'actifs (*asset servicing*) ou de gestion d'actifs;
  - (iv) les entités de titrisation qui entrent dans le périmètre de consolidation réglementaire des établissements;
- (f) la liste de toutes les entités juridiques auxquelles les établissements ont déclaré avoir

apporté un soutien conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 5;

- (g) la liste des entités juridiques affiliées aux établissements et qui investissent dans des opérations de titrisation initiées par les établissements ou dans des positions de titrisation émises par des entités de titrisation sponsorisées par les établissements;
- (h) un résumé de leurs politiques comptables en matière d'activité de titrisation, en établissant, le cas échéant, une distinction entre positions de titrisation et positions de retitrisation;
- (i) le nom des OEEC utilisés pour les titrisations et les types d'expositions pour lesquels chaque agence est utilisée;
- (j) le cas échéant, une description de l'approche par évaluation interne décrite à la troisième partie, titre II, chapitre 5, précisant la structure de la procédure d'évaluation interne et la relation entre évaluation interne et notation externe de l'OEEC identifiée conformément au point i), les mécanismes de contrôle de la procédure d'évaluation interne, y compris les considérations relatives à l'indépendance, à la responsabilité et à l'examen de la procédure d'évaluation interne, les types d'expositions auxquels l'approche par évaluation interne est appliquée et les facteurs de tensions utilisés pour déterminer les niveaux de rehaussement de crédit;
- (k) séparément pour le portefeuille de négociation et le portefeuille hors négociation, les informations suivantes:
  - (i) la valeur comptable de l'encours des expositions titrisées par les établissements, avec présentation séparée des titrisations traditionnelles et synthétiques et des titrisations pour lesquelles les établissements n'agissent qu'en qualité de sponsor. Par souci de clarté, les expositions titrisées visées au présent point désignent uniquement celles dont une part importante du risque de crédit a été transférée par les établissements conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 5;
  - (ii) le montant agrégé des actifs en attente de titrisation;
  - (iii) le montant des expositions titrisées et des pertes ou bénéfices sur leur cession comptabilisés pour la période actuelle;
- (l) séparément pour les activités relevant du portefeuille de négociation et pour les activités hors portefeuille de négociation, les informations suivantes:
  - (i) le montant agrégé des positions de titrisation conservées ou acquises et les actifs pondérés en fonction du risque et les exigences de fonds propres correspondants, ventilés entre les titrisations traditionnelles et synthétiques et entre les expositions de titrisation et de retitrisation, et subdivisés en un nombre pertinent de fourchettes de pondération des risques ou d'exigences de fonds propres, pour chacune des approches utilisées en matière d'exigences de fonds propres;
  - (ii) le montant des positions de titrisation conservées ou acquises, ventilé entre les opérations traditionnelles et synthétiques et entre les expositions de titrisation et de retitrisation, qui sont déduites des fonds

propres ou pondérées à 1 250 %;

- (m) pour les expositions hors portefeuille de négociation titrisées par les établissements, le montant des actifs dépréciés ou en souffrance titrisés et le montant des pertes comptabilisées par les établissements durant la période actuelle, ventilés par type d'exposition.

#### *Article 450*

##### *Publication d'informations sur la politique de rémunération*

1. Selon les modalités prévues aux articles 433 *bis*, 433 *ter* et 433 *quater*, les établissements publient les informations suivantes concernant leur politique et leurs pratiques en matière de rémunération pour les catégories de personnel dont les activités professionnelles ont un impact significatif sur leur profil de risque:
  - (a) des informations concernant le processus décisionnel suivi pour définir la politique de rémunération, ainsi que le nombre de réunions tenues au cours de l'exercice financier par l'organe principal chargé de superviser les rémunérations, y compris, le cas échéant, des informations sur la composition et le mandat du comité de rémunération, les consultants externes dont les services ont été utilisés pour définir la politique de rémunération et le rôle des parties prenantes concernées;
  - (b) des informations sur le lien entre rémunération et performance du personnel;
  - (c) les caractéristiques les plus importantes du système de rémunération, notamment des informations sur les critères utilisés pour mesurer la performance et la prise en compte du risque, la politique en matière de report des rémunérations et les critères d'acquisition des droits;
  - (d) les ratios entre composantes fixe et variable de la rémunération définis conformément à l'article 94, paragraphe 1, point g), de la directive 2013/36/UE;
  - (e) des informations sur les critères de performance servant de base pour l'attribution d'actions, d'options ou de composantes variables de la rémunération;
  - (f) les principaux paramètres et la justification des régimes à composante variable et des avantages autres qu'en espèces;
  - (g) des informations quantitatives agrégées sur les rémunérations, ventilées par domaine d'activité;
  - (h) des informations quantitatives agrégées sur les rémunérations, ventilées entre le personnel de direction et les membres du personnel dont les activités ont un impact significatif sur le profil de l'établissement, en indiquant les éléments suivants:
    - (i) les montants des rémunérations attribuées pour l'exercice financier, ventilés entre les rémunérations fixes, avec description des composantes fixes, et les rémunérations variables, ainsi que le nombre de bénéficiaires;

- (ii) les montants et les formes des rémunérations variables attribuées, ventilés entre espèces, actions, instruments liés à des actions et autres, en séparant la part versée immédiatement et la part différée;
  - (iii) les montants des rémunérations différées attribuées au titre des périodes de performance antérieures, répartis entre le montant devenant acquis pendant l'exercice financier et le montant devenant acquis pendant les exercices suivants;
  - (iv) le montant des rémunérations différées devenant acquises pendant l'exercice financier qui sont versées au cours de l'exercice financier, et qui sont réduites à la suite d'une adaptation aux performances;
  - (v) les rémunérations variables garanties attribuées au cours de l'exercice, et le nombre de leurs bénéficiaires;
  - (vi) les indemnités de licenciement attribuées au cours des périodes antérieures, qui ont été versées au cours de l'exercice;
  - (vii) les montants des indemnités de départ attribuées au cours de l'exercice, subdivisés en versements immédiats et versements différés, le nombre de bénéficiaires de ces versements et le versement le plus élevé qui a été octroyé à une seule personne;
- (i) le nombre de personnes dont la rémunération a été supérieure ou égale à 1 million d'EUR par exercice, les rémunérations comprises entre 1 million d'EUR et 5 millions d'EUR devant être subdivisées en tranches de rémunération de 500 000 EUR et les rémunérations supérieures ou égales à 5 millions d'EUR, en tranches de rémunération de 1 million d'EUR;
  - (j) sur demande de l'État membre concerné ou de l'autorité compétente pertinente, la rémunération totale pour chaque membre de l'organe de direction ou de la direction générale;
  - (k) des informations indiquant si l'établissement bénéficie d'une dérogation au titre de l'article 94, paragraphe 3, de la directive 2013/36/UE.

Aux fins du point k), les établissements qui bénéficient d'une telle dérogation précisent si c'est sur la base de l'article 94, paragraphe 3, point a) ou b), ou de l'article 94, paragraphe 3, points a) et b), de la directive 2013/36/UE. Ils indiquent également pour quels principes de rémunération ils appliquent la (ou les) dérogation(s), le nombre de membres du personnel qui en bénéficient et leur rémunération totale, subdivisée en rémunération fixe et en rémunération variable.

2. Les établissements de grande taille mettent en outre à la disposition du public les informations quantitatives sur la rémunération de leur organe collectif de direction visées au présent article, en établissant une distinction entre membres exécutifs et membres non exécutifs.

Les établissements satisfont aux exigences énoncées au présent article d'une

manière qui est adaptée à leur taille, à leur organisation interne et à la nature, à l'échelle et à la complexité de leurs activités, sans préjudice de la directive 95/46/CE.

#### *Article 451*

##### *Publication d'informations sur le ratio de levier*

1. Les établissements publient les informations suivantes concernant leur ratio de levier calculé conformément à l'article 429 et leur gestion du risque de levier excessif:
  - (a) le ratio de levier et la manière dont ils appliquent l'article 499, paragraphes 2 et 3;
  - (b) une ventilation de la mesure de l'exposition totale, ainsi qu'un rapprochement entre cette mesure et les informations pertinentes communiquées dans les états financiers publiés;
  - (c) le cas échéant, le montant des éléments fiduciaires décomptabilisés conformément à l'article 429 *bis*, paragraphe 1, point h);
  - (d) une description des procédures utilisées pour gérer le risque de levier excessif;
  - (e) une description des facteurs qui ont eu un impact sur le ratio de levier au cours de la période à laquelle se rapporte le ratio de levier communiqué.
2. Les banques publiques de développement au sens de l'article 429 *bis*, paragraphe 2, communiquent le ratio de levier sans l'ajustement applicable à la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier déterminé conformément à l'article 429, paragraphe 8.

#### *Article 451 bis*

##### *Publication d'informations sur les exigences de liquidité applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement d'importance systémique*

1. Les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique publient des informations sur leur ratio de couverture des besoins de liquidité, leur ratio de financement stable net et leur gestion du risque de liquidité conformément au présent article.
2. Les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique publient les informations suivantes en ce qui concerne leur ratio de couverture des besoins de liquidité calculé conformément au règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission<sup>31</sup>:
  - (a) la moyenne ou les moyennes, selon le cas, de leur ratio de couverture des besoins de liquidité sur la base des chiffres mensuels pour chaque trimestre de

---

<sup>31</sup> Règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission du 10 octobre 2014 complétant le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne l'exigence de couverture des besoins de liquidité pour les établissements de crédit (JO L 11 du 17.1.2015, p. 1).

- la période de déclaration concernée;
- (b) le montant total, après application des décotes appropriées, d'actifs liquides de haute qualité inclus dans le coussin de liquidité conformément aux dispositions du titre II du règlement délégué (UE) 2015/61, ainsi qu'une description de la composition de ce coussin de liquidité;
  - (c) une vue d'ensemble des entrées et sorties de trésorerie, ainsi que des sorties nettes de trésorerie, calculées conformément aux dispositions du titre III du règlement délégué (UE) 2015/61.
3. Les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique publient les informations suivantes en ce qui concerne leur ratio de financement stable net calculé conformément à la sixième partie, titre IV, du présent règlement:
- (a) les chiffres de fin de trimestre de leur ratio de financement stable net calculé conformément à la sixième partie, titre IV, chapitre 2, du présent règlement, pour chaque trimestre de la période de déclaration concernée;
  - (b) une vue d'ensemble du financement stable requis calculé conformément à la sixième partie, titre IV, chapitre 4, du présent règlement;
  - (c) une vue d'ensemble du financement stable disponible calculé conformément à la sixième partie, titre IV, chapitre 3, du présent règlement.
4. Les établissements de crédit et les entreprises d'investissement d'importance systémique communiquent les dispositifs, systèmes, processus et stratégies mis en place pour détecter, mesurer, gérer et suivre le risque de liquidité conformément à l'article 86 de la directive 2013/36/UE.

# **TITRE III**

## **EXIGENCES À REMPLIR POUR L'UTILISATION DE MÉTHODES OU D'INSTRUMENTS PARTICULIERS**

### *Article 452*

#### *Publication d'informations sur l'utilisation de l'approche NI pour le risque de crédit*

1. Les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés selon l'approche fondée sur les notations internes (ci-après l'«approche NI») pour le risque de crédit publient les informations suivantes:
  - (a) l'autorisation, par les autorités compétentes, de recourir à l'approche ou des modalités de la transition;
  - (b) pour chacune des catégories d'expositions visées à l'article 147, le pourcentage du montant total de la valeur exposée au risque de chaque catégorie d'expositions soumise à l'approche standard décrite à la troisième partie, titre II, chapitre 2 ou à l'approche NI décrite à la troisième partie, titre II, chapitre 3, ainsi que la part de chaque catégorie d'expositions soumise à un plan de déploiement. Les établissements qui ont reçu l'autorisation d'utiliser leurs propres estimations de LGD et facteurs de conversion pour le calcul des montants d'exposition pondérés communiquent séparément le pourcentage du montant total de la valeur exposée au risque de chaque catégorie d'expositions faisant l'objet de cette autorisation. Aux fins du présent point, les établissements utilisent la valeur exposée au risque au sens de l'article 166;
  - (c) une explication et un examen:
    - (i) de la structure et des procédures des systèmes de notation interne, des principales caractéristiques des modèles approuvés et de la relation entre notations internes et notations externes;
    - (ii) de leur utilisation d'estimations internes à des fins autres que le calcul des montants d'exposition pondérés conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 3;
    - (iii) des procédures relatives aux systèmes de gestion et de traitement de l'atténuation du risque de crédit;
    - (iv) le rôle des fonctions associées à l'élaboration, à l'approbation et aux modifications ultérieures des modèles de risque de crédit;
    - (v) le périmètre et le contenu principal des déclarations relatives aux modèles de risque de crédit.
  - (d) le cas échéant, les informations suivantes en ce qui concerne chaque catégorie d'expositions visée à l'article 147:
    - (i) leurs valeurs exposées au risque au bilan;

- (ii) leurs valeurs exposées au risque hors bilan avant et après application du facteur de conversion pertinent;
  - (iii) leurs valeurs exposées au risque au bilan et hors bilan après application de la technique pertinente d'atténuation du risque de crédit;
  - (iv) dans le cas des établissements qui ont reçu l'autorisation d'utiliser leurs propres estimations de LGD et facteurs de conversion pour le calcul des montants d'exposition pondérés, les valeurs exposées au risque visées aux points i), ii) et iii) faisant l'objet de cette autorisation.
- (e) une description de tout paramètre ou de toute donnée d'entrée de modèle utile à la compréhension de la pondération des risques pour un nombre suffisamment représentatif d'échelons de débiteurs;
- (f) une description des facteurs qui ont eu un impact sur les pertes subies au cours de la période de déclaration précédente;
- (g) une comparaison entre les estimations des établissements et les résultats effectifs sur une période plus longue, avec mention séparée des éléments suivants:
- (i) une comparaison entre les pertes estimées et les pertes effectives dans chaque catégorie d'expositions, avec présentation séparée des expositions en défaut et des expositions non défaillantes, accompagnée d'informations appropriées sur la période d'observation qui a servi de base aux contrôles a posteriori et les paramètres utilisés pour déterminer les pertes effectives. Les informations visées au présent point sont communiquées pour chacune des catégories d'expositions sur la clientèle de détail visées au paragraphe 2, point d), sur une période suffisamment longue pour permettre une évaluation pertinente de la performance du processus de notation interne pour chaque catégorie;
  - (ii) une comparaison entre les estimations de PD et le taux de défaut effectif pour chaque catégorie d'expositions, avec mention séparée de la fourchette de PD, de la PD moyenne, du nombre de débiteurs à la fin de la période de déclaration précédente et au cours de la période de déclaration, du nombre de débiteurs en défaut, dont les nouveaux débiteurs en défaut, et du taux de défaut annuel historique moyen;
  - (iii) pour les établissements qui utilisent leurs propres estimations de LGD ou facteurs de conversion, les valeurs effectives de LGD et des facteurs de conversion par rapport aux estimations fournies dans les déclarations concernant l'évaluation quantitative des risques communiquées conformément au présent article.

2. Les informations visées au paragraphe 1, point c), sont communiquées séparément pour les catégories d'expositions suivantes:

- (a) les administrations centrales et banques centrales;

- (b) les établissements;
- (c) les entreprises, y compris les PME, les financements spécialisés et les créances achetées sur les entreprises;
- (d) les expositions sur la clientèle de détail, pour chacune des catégories d'expositions auxquelles correspondent les différentes corrélations visées à l'article 154, paragraphes 1 à 4, et
- (e) les actions.

*Article 453*

*Publication d'informations sur l'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit*

Les établissements qui utilisent des techniques d'atténuation du risque de crédit publient les informations suivantes:

- (a) la politique et les procédures appliquées en matière de compensation au bilan et hors bilan ainsi que la mesure dans laquelle ils recourent à ce type de compensation;
- (b) l'évaluation et la gestion des sûretés éligibles;
- (c) une description des principaux types de sûretés acceptés par l'établissement;
- (d) pour les garanties et dérivés de crédit utilisés comme protection de crédit, les principales catégories de garants et de contreparties des dérivés de crédit, ainsi que leur qualité de crédit;
- (e) la protection de crédit utilisée et une analyse de toute concentration susceptible de la rendre inefficace;
- (f) pour les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés selon l'approche standard ou l'approche NI, le montant total de la valeur exposée au risque non couverte par une protection de crédit éligible et le montant total de la valeur exposée au risque couverte par une protection de crédit éligible après application des corrections pour volatilité. Les informations demandées au présent point sont communiquées séparément pour chaque catégorie d'expositions et pour chacune des approches appliquées à la catégorie des expositions sous forme d'actions en vertu de l'article 155;
- (g) pour les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés selon l'approche standard ou l'approche NI, le montant garanti des expositions qui sont couvertes par une protection de crédit éligible. Les informations demandées au présent point sont communiquées séparément pour chaque catégorie d'expositions;
- (h) le facteur de conversion correspondant et l'atténuation du risque de crédit associée à l'exposition et l'incidence des techniques d'atténuation du risque de crédit avec et sans effet de substitution;
- (i) pour les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés selon l'approche standard, le montant d'exposition pondéré et le rapport entre ce montant d'exposition pondéré et la valeur exposée au risque après application du facteur de conversion correspondant et de l'atténuation du risque de crédit associée à l'exposition. Les informations demandées au présent point sont communiquées séparément pour chaque catégorie d'expositions;

- (j) pour les établissements qui calculent les montants d'exposition pondérés selon l'approche NI, le montant d'exposition pondéré avant et après prise en compte de l'effet d'atténuation du risque de crédit exercé par les dérivés de crédit. Les établissements qui ont reçu l'autorisation d'utiliser leurs propres LGD et facteurs de conversion pour le calcul des montants d'exposition pondérés communiquent les informations demandées au présent point séparément pour les catégories d'expositions faisant l'objet de cette autorisation.

*Article 454*

*Publication d'informations sur l'utilisation des approches par mesure avancée pour le risque opérationnel*

Les établissements qui utilisent les approches par mesure avancée prévues aux articles 321 à 324 pour le calcul de leurs exigences de fonds propres pour risque opérationnel communiquent une description de l'usage qu'ils font de l'assurance et des autres mécanismes de transfert du risque aux fins de l'atténuation de ce risque.

*Article 455*

*Utilisation de modèles internes de risque de marché*

1. Les établissements qui, conformément à l'article 325 *quaterquingies*, sont autorisés par leur autorité compétente à utiliser leurs modèles internes afin de calculer leurs exigences de fonds propres pour risque de marché communiquent le périmètre, les principales caractéristiques et les principaux choix de modélisation des différents modèles internes utilisés pour calculer les montants d'exposition au risque, pour les principaux modèles utilisés au niveau consolidé, conformément à la première partie, titre II. Ils expliquent dans quelle mesure ces modèles internes représentent tous les modèles utilisés au niveau consolidé.
2. Le cas échéant, conformément à l'article 104 *ter*, les établissements communiquent, de manière individuelle pour les principales tables de négociation et de manière agrégée pour les autres, les informations suivantes:
  - (a) la plus élevée, la plus basse et la moyenne des valeurs des éléments suivants au cours de la période de déclaration:
    - (i) la valeur en risque conditionnelle (ES) déterminée conformément à l'article 325 *quaterquingies*, paragraphe 2, point a);
    - (ii) les exigences de fonds propres pour risque de marché qui auraient été calculées conformément au chapitre 1 *bis* du présent titre si les établissements n'avaient pas été autorisés à utiliser leurs modèles internes pour la table de négociation concernée, déterminées conformément à l'article 325 *quaterquingies*, paragraphe 2, point b).
  - (b) pour les modèles de valeur en risque conditionnelle:
    - (iii) le nombre de dépassements révélés par leurs contrôles a posteriori au cours des 250 derniers jours ouvrés;

- (iv) le nombre d'infractions en matière d'attribution des profits et pertes sur les 12 derniers mois;
3. Les établissements publient séparément les éléments suivants des exigences de fonds propres conformément à l'article 325 *quinquagies*:
- (a) la valeur en risque conditionnelle (ES) non limitée pour les mesures du risque les plus récentes; et
  - (b) la moyenne des mesures du risque des 12 dernières semaines pour chacun des éléments suivants:
    - (i) la valeur en risque conditionnelle;
    - (ii) la mesure du risque selon un scénario de tensions pour les facteurs de risque non modélisables;
    - (iii) les exigences de fonds propres pour risque de défaut;
    - (iv) le sous-total des mesures énumérées aux points i), ii) et iii), pour la moyenne sur 12 semaines, y compris le multiplicateur applicable;
    - (v) l'exigence totale de fonds propres.»
- (117) À l'article 456, le point k) suivant est ajouté:
- «k) la modification des exigences de publication d'informations prévues à la huitième partie, titres II et III, en vue de tenir compte de l'évolution ou de la modification des normes internationales en la matière».
- (118) L'article 460 est modifié comme suit:
- (a) le paragraphe 1 est remplacé par le texte suivant:
 

«1. La Commission est habilitée à adopter un acte délégué conformément à l'article 462 pour préciser l'exigence générale prévue à l'article 412, paragraphe 1. L'acte délégué adopté en vertu du présent paragraphe est fondé sur les éléments à déclarer conformément à la sixième partie, titre II, et à l'annexe III, précise dans quelles circonstances les autorités compétentes doivent imposer des niveaux particuliers d'entrée et de sortie de trésorerie aux établissements afin de tenir compte de risques spécifiques auxquels ils sont exposés et respecte les seuils fixés au paragraphe 2.

La Commission est habilitée à adopter un acte délégué conformément à l'article 462 pour modifier ou remplacer le règlement délégué (UE) 2015/61 aux fins de l'application de l'article 8, paragraphe 3, des articles 411, 412, 413, 416, 419, 422, 425, 428 *bis*, 428 *septies*, 428 *octies*, 428 *duodecies* à 428 *quindecies*, 428 *septdecies*, 428 *novodecies*, 428 *vicies*, 428 *unvicies*, 428 *tervicies* à 428 *untricies*, 428 *tertricies*, 428 *quatertricies* et 451 *bis* du présent règlement.»;
  - (b) le paragraphe 3 suivant est ajouté:
 

«3. La Commission est habilitée à adopter un acte délégué conformément à l'article 462 pour modifier la liste des produits ou services établie à

l'article 428 *septies*, paragraphe 2, si elle considère que les actifs et les passifs directement liés à d'autres produits ou services remplissent les conditions énoncées à l'article 428 *septies*, paragraphe 1.

La Commission adopte l'acte délégué visé au premier alinéa au plus tard le [trois ans après la date d'application du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV].».

(119) L'article 473 *bis* suivant est inséré après l'article 473:

*«Article 473 bis  
Introduction de l'IFRS 9*

1. Jusqu'au [date d'application du présent article + 5 ans], les établissements qui établissent leurs comptes selon les normes comptables internationales adoptées conformément à la procédure prévue à l'article 6, paragraphe 2, du règlement (CE) n° 1606/2002 peuvent ajouter à leurs fonds propres de base de catégorie 1 le montant calculé conformément au paragraphe 2 du présent article, multiplié par le facteur applicable prévu au paragraphe 3.
2. Le montant visé au paragraphe 1 est calculé comme étant la somme des pertes de crédit attendues sur douze mois, déterminées conformément au paragraphe 5.5.5 du règlement (UE) n° ... /2016<sup>(32)</sup> de la Commission, et du montant de la correction de valeur pour pertes relative aux instruments financiers correspondant aux pertes attendues pour toute la durée de vie, déterminée conformément au paragraphe 5.5.3 du règlement (UE) n° ... /2016 (1) de la Commission.
3. Pour le calcul du montant visé au paragraphe 1, les facteurs suivants s'appliquent:
  - (a) 1 pour la période allant du [date d'application du présent article] au [date d'application du présent article + 1 an - 1 jour];
  - (b) 0,8 pour la période allant du [date d'application du présent article + 1 an] au [date d'application du présent article + 2 ans - 1 jour];
  - (c) 0,6 pour la période allant du [date d'application du présent article + 2 ans] au [date d'application du présent article + 3 ans - 1 jour];
  - (d) 0,4 pour la période allant du [date d'application du présent article + 3 ans] au [date d'application du présent article + 4 ans - 1 jour];
  - (e) 0,2 pour la période allant du [date d'application du présent article + 4 ans] au [date d'application du présent article + 5 ans - 1 jour].

Les établissements incluent dans leur déclaration de fonds propres le montant ajouté à leurs fonds propres de base de catégorie 1 conformément au paragraphe 1.».

---

<sup>32</sup> Règlement (UE) n° .../2016 de la Commission du .... 2016 portant adoption de certaines normes comptables internationales conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil (JO L ... du ....., p. ...).

(120) L'article 493 est modifié comme suit:

(a) au paragraphe 1, la première phrase est remplacée par le texte suivant:

«Les dispositions relatives aux grands risques prévues par les articles 387 à 403 ne s'appliquent pas aux entreprises d'investissement dont l'activité principale consiste exclusivement à fournir des services d'investissement ou à exercer des activités d'investissement portant sur les instruments financiers visés à l'annexe I, section C, points 5, 6, 7, 9, 10 et 11, de la directive 2014/65/UE, et auxquels ne s'appliquait pas, au 31 décembre 2006, la directive 93/22/CEE du Conseil du 10 mai 1993 concernant les services d'investissement dans le domaine des valeurs mobilières (1).»;

(b) les paragraphes 4 et 5 suivants sont ajoutés:

«4. Par dérogation à l'article 395, les autorités compétentes peuvent autoriser les établissements à assumer l'une des expositions visées à l'article 400, paragraphe 1, points a), c), d) et e), libellées et financées dans la monnaie de tout État membre, dans la limite des taux suivants, après prise en considération des effets de l'atténuation du risque de crédit conformément aux articles 399 à 403:

- (a) 100 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement jusqu'au 31 décembre 2018;
- (b) 75 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement jusqu'au 31 décembre 2019;
- (c) 50 % des fonds propres de catégorie 1 de l'établissement jusqu'au 31 décembre 2020.

5. Les expositions visées à l'article 400, paragraphe 1, points a), c), d) et e), libellées et financées dans la monnaie de tout État membre et assumées par les établissements avant le 22 novembre 2016 sont exclues du champ d'application de l'article 395.».

(121) L'article 494 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 494*

*Dispositions transitoires – Exigence de fonds propres et d'engagements éligibles*

1. Par dérogation à l'article 92 bis, du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2021, les établissements recensés comme entités de résolution qui sont un EISm ou font partie d'un EISm satisfont à tout moment aux exigences de fonds propres et d'engagements éligibles suivantes:
  - (a) un ratio fondé sur le risque de 16 %, représentant les fonds propres et les engagements éligibles de l'établissement, exprimés en pourcentage du montant total d'exposition au risque calculé conformément à l'article 92, paragraphes 3 et 4;
  - (b) un ratio non fondé sur le risque de 6 %, représentant les fonds propres et les engagements éligibles de l'établissement, exprimés en pourcentage de la mesure de l'exposition totale visée à l'article 429, paragraphe 4;

2. Par dérogation à l'article 72 *ter*, paragraphe 3, du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2021, la mesure dans laquelle les instruments d'engagements éligibles visés à l'article 72 *ter*, paragraphe 3, peuvent être inclus dans les éléments d'engagements éligibles est égale à 2,5 % du montant total d'exposition au risque calculé conformément à l'article 92, paragraphes 3 et 4.».

(122) L'article 494 *bis* suivant est inséré après l'article 494:

*«Article 494 bis  
Clause d'antériorité des émissions par l'intermédiaire d'entités ad hoc*

1. Par dérogation à l'article 52, les instruments de fonds propres qui ne sont pas émis directement par un établissement ne sont admissibles en tant qu'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 jusqu'au 31 décembre 2021 que si toutes les conditions suivantes sont remplies:
- (a) les conditions fixées à l'article 52, paragraphe 1, à l'exception de celle exigeant que les instruments soient directement émis par l'établissement;
  - (b) les instruments sont émis via une entité incluse dans le périmètre de consolidation en vertu de la première partie, titre II, chapitre 2;
  - (c) l'établissement en question peut immédiatement disposer du produit de l'émission de ces instruments, sans limitation et sous une forme qui satisfasse les conditions énoncées au présent paragraphe.
2. Par dérogation à l'article 63, les instruments de fonds propres qui ne sont pas émis directement par un établissement ou les prêts subordonnés qui ne sont pas levés directement par un établissement, selon le cas, ne sont admissibles en tant qu'instruments de fonds propres de catégorie 2 jusqu'au 31 décembre 2021 que si toutes les conditions suivantes sont remplies:
- (a) les conditions fixées à l'article 63, paragraphe 1, à l'exception de celle exigeant que les instruments soient directement émis par l'établissement;
  - (b) les instruments sont émis ou les prêts subordonnés sont levés, selon le cas, via une entité incluse dans le périmètre de consolidation en vertu de la première partie, titre II, chapitre 2;
  - (c) l'établissement en question peut immédiatement disposer de leur produit, sans limitation et sous une forme qui satisfasse les conditions énoncées au présent paragraphe.».

(123) L'article 497 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 497  
Exigences de fonds propres pour les expositions sur les CCP*

1. Lorsqu'une contrepartie centrale de pays tiers demande la reconnaissance conformément à l'article 25 du règlement (UE) n° 648/2012, les établissements

peuvent la considérer comme une contrepartie centrale éligible à compter de la date à laquelle elle a présenté sa demande de reconnaissance à l'AEMF et jusqu'à l'une des dates suivantes:

- (a) lorsque la Commission a déjà adopté un acte d'exécution conformément à l'article 25, paragraphe 6, du règlement (UE) n° 648/2012 pour le pays tiers dans lequel la contrepartie centrale est établie et que cet acte est entré en vigueur, deux ans après la date de dépôt de la demande;
- (b) lorsque la Commission n'a pas encore adopté un acte d'exécution conformément à l'article 25, paragraphe 6, du règlement (UE) n° 648/2012 pour le pays tiers dans lequel la contrepartie centrale est établie ou que cet acte n'est pas encore entré en vigueur, la plus proche des deux dates suivantes:
  - (i) deux ans après la date d'entrée en vigueur de l'acte d'exécution;
  - (ii) cinq après la date de dépôt de la demande.

2. Jusqu'à l'expiration du délai fixé au paragraphe 1, lorsqu'une CCP visée audit paragraphe n'a pas de fonds de défaillance ni n'a conclu, avec ses membres compensateurs, de dispositions contraignantes qui l'autorisent à utiliser, en tout ou en partie, la marge initiale reçue de ces derniers comme s'il s'agissait d'une contribution préfinancée, l'établissement remplace la formule de calcul des exigences de fonds propres ( $K_i$ ) qui figure à l'article 308, paragraphe 2, par la formule suivante:

$$K_{CM_i} = \max \left\{ K_{CCP} \cdot \frac{IM_i}{DF_{CCP} + IM}; 8\% \cdot 2\% \cdot IM_i \right\}$$

où:

$i$  = l'indice désignant le membre compensateur;

$IM_i$  = la marge initiale fournie à la contrepartie centrale par le membre compensateur  $i$ ;

$IM$  = le montant total de la marge initiale communiqué à l'établissement par la contrepartie centrale conformément à l'article 89, paragraphe 5 *bis*, du règlement (UE) n° 648/2012.».

- (124) À l'article 498, paragraphe 1, le premier alinéa est remplacé par le texte suivant:

«Les dispositions relatives aux exigences de fonds propres prévues par le présent règlement ne s'appliquent pas aux entreprises d'investissement dont l'activité principale consiste exclusivement à fournir des services d'investissement ou à exercer des activités d'investissement portant sur les instruments financiers visés à l'annexe I, section C, points 5, 6, 7, 9, 10 et 11, de la directive 2014/65/UE, et auxquels ne s'appliquait pas la directive 93/22/CEE au 31 décembre 2006.».

- (125) À l'article 499, le paragraphe 3 est supprimé;

- (126) L'article 501 est remplacé par le texte suivant:

*«Article 501  
Ajustement applicable aux expositions sur les PME*

1. Les montants d'exposition pondérés pour les expositions sur des PME sont ajustés selon les formules suivantes:

(iv) si  $E' \leq 1\,500\,000$  EUR,  $RW^* = RW \cdot 0,7612$ ;

(v) si  $E' > 1\,500\,000$  EUR,  $RW^* = \min \{RW; 1\,500\,000 \text{ EUR}\} \cdot 0,7612 + \max \{0; RW - 1\,500\,000\} \cdot 0,85$ ;

où:

$RW^*$  = montant d'exposition pondéré ajusté pour une exposition sur une PME;

$E'$  = le montant total dû à l'établissement ainsi qu'à ses entreprises mères et à ses filiales, y compris toute exposition en défaut, par le client débiteur ou groupe de clients liés débiteur, à l'exclusion toutefois des créances ou des créances éventuelles garanties par des biens immobiliers résidentiels;

$RW$  = le montant d'exposition pondéré pour une exposition sur une PME, calculé conformément à la deuxième partie, titre II, et au présent article.

2. Aux fins du présent article:

(a) l'exposition sur une PME est incluse soit dans la catégorie «clientèle de détail» ou dans la catégorie «entreprises» ou «garantie par des hypothèques sur un bien immobilier». Les expositions en défaut sont exclues;

(b) les PME sont définies conformément à la recommandation 2003/361/CE de la Commission du 6 mai 2003 concernant la définition des micro, petites et moyennes entreprises<sup>33</sup>. Parmi les critères énumérés à l'article 2 de l'annexe de ladite recommandation, seul le chiffre d'affaires annuel est pris en compte.»

(127) Les articles 501 *bis*, 501 *ter* et 501 *quater* suivants sont insérés:

*«Article 501 bis*

*Ajustement applicable aux exigences de fonds propres pour risque de crédit concernant les expositions sur des entités qui exploitent ou financent des structures physiques ou des équipements, systèmes et réseaux qui fournissent ou soutiennent des services publics essentiels*

1. Les exigences de fonds propres pour risque de crédit calculées conformément à la troisième partie, titre II, sont multipliées par un facteur de 0,75 pour autant que l'exposition remplisse l'ensemble des critères suivants:

(a) l'exposition est incluse dans la catégorie «actifs d'entreprise» ou «expositions de financement spécialisé», à l'exclusion des expositions en défaut;

(b) l'exposition est une exposition à l'égard d'une entité qui a été créée

---

<sup>33</sup> JO L 124 du 20.5.2003, p. 36.

spécialement pour financer ou exploiter des structures physiques ou des équipements, systèmes et réseaux qui fournissent ou soutiennent des services publics essentiels;

- (c) la source première de remboursement de l'obligation est le revenu généré par les actifs financés, plutôt que la capacité indépendante de remboursement d'une entreprise commerciale considérée dans son ensemble;
- (d) le débiteur peut satisfaire à ses obligations financières, même dans une situation de graves tensions ayant une incidence sur le risque attaché au projet;
- (e) les flux de trésorerie que génère le débiteur sont prévisibles et couvrent tous les remboursements futurs pendant toute la durée du prêt;
- (f) le risque de refinancement de l'exposition est faible ou suffisamment atténué;
- (g) les dispositions contractuelles garantissent aux prêteurs un degré élevé de protection, et notamment:
  - (i) lorsque les recettes du débiteur ne proviennent pas de paiements effectués par un grand nombre d'utilisateurs, les dispositions contractuelles comprennent des clauses qui protègent efficacement les prêteurs contre les pertes qui pourraient résulter de l'arrêt du projet par la partie qui s'engage à acheter les biens ou les services fournis par le débiteur;
  - (ii) le débiteur possède suffisamment de fonds de réserve entièrement financés en espèces ou a conclu d'autres contrats financiers avec des garants bénéficiant d'une qualité de crédit élevée pour couvrir les exigences en matière de financement d'urgence et de fonds de roulement pendant la durée de vie des actifs visés au point b) du présent paragraphe;
  - (iii) les prêteurs ont un degré important de contrôle sur les actifs et le revenu généré par le débiteur;
  - (iv) les prêteurs ont, dans la mesure permise par la loi, un droit sur les actifs et contrats indispensables à l'activité d'infrastructure ou disposent d'autres mécanismes pour assurer leur position;
  - (v) des actions sont remises en garantie aux prêteurs, de telle sorte que ceux-ci puissent prendre le contrôle de l'entité en cas de défaut;
  - (vi) l'utilisation, à des fins autres que le service des dettes, des flux de trésorerie d'exploitation nets du projet après paiements obligatoires est soumise à restrictions;
  - (vii) la capacité du débiteur à exercer des activités qui pourraient être préjudiciables aux prêteurs est soumise à des restrictions contractuelles, notamment l'impossibilité d'émettre une nouvelle dette sans le consentement des fournisseurs de dette existants;
- (h) l'obligation est d'un rang supérieur à toute créance autre que les créances

légales et les créances des contreparties de dérivés;

- (i) si le débiteur est dans la phase de construction, les critères suivants sont remplis par l'investisseur en fonds propres ou, s'il y a plus d'un investisseur en fonds propres, ils sont remplis par un groupe d'investisseurs en fonds propres pris dans son ensemble:
  - (i) les investisseurs en fonds propres ont un historique de supervision réussie de projets d'infrastructure, et possèdent l'assise financière et l'expertise nécessaires,
  - (ii) les investisseurs en fonds propres présentent un faible risque de défaut, ou le risque que le débiteur subisse des pertes importantes en raison de leur défaut est faible;
  - (iii) des mécanismes appropriés ont été mis en place pour concilier les intérêts des investisseurs en fonds propres avec ceux des prêteurs;
- (j) le débiteur a pris des mesures de sauvegarde propres à garantir la bonne fin du projet selon le cahier des charges, le budget et la date d'achèvement convenus, parmi lesquelles de solides garanties de bonne fin;
- (k) lorsqu'ils sont importants, les risques opérationnels sont dûment gérés;
- (l) le débiteur utilise des technologies et des conceptions testées;
- (m) tous les permis et autorisations nécessaires ont été obtenus;
- (n) le débiteur n'utilise de dérivés qu'à des fins d'atténuation du risque.

2. Aux fins du paragraphe 1, point e), les flux de trésorerie générés ne sont considérés comme prévisibles que si une part substantielle des recettes remplit les conditions suivantes:

- (a) l'un des critères suivants est rempli:
  - (i) les recettes sont basées sur la disponibilité;
  - (ii) les recettes sont soumises à une réglementation du taux de rendement;
  - (iii) les recettes font l'objet d'un contrat de prise ferme;
  - (iv) le niveau de production, ou l'usage, et le prix remplissent chacun au moins l'un des critères suivants:
    - ils sont réglementés,
    - ils sont fixés contractuellement,
    - ils sont suffisamment prévisibles du fait d'un faible risque de demande;
- (b) lorsque les recettes du débiteur ne proviennent pas de paiements effectués par un grand nombre d'utilisateurs, la partie qui s'engage à acheter les biens ou les

services fournis par le débiteur est l'une des entités suivantes:

- (i) une administration centrale ou une administration régionale ou locale;
  - (ii) une entité du secteur public à laquelle un OEEC a attribué un échelon de qualité de crédit d'au moins 3;
  - (iii) une société à laquelle un OEEC a attribué un échelon de qualité de crédit d'au moins 3;
  - (iv) une entité remplaçable sans modification importante du niveau et du calendrier des recettes.
3. Les établissements communiquent tous les six mois aux autorités compétentes le montant total des expositions sur des entités de projet d'infrastructure calculé conformément au présent article.
4. La Commission élabore, au plus tard le [trois ans après la date d'entrée en vigueur], un rapport sur l'impact des exigences de fonds propres établies dans le présent règlement en ce qui concerne les prêts à des entités de projet d'infrastructure et le soumet au Parlement européen et au Conseil, accompagné, le cas échéant, d'une proposition législative.
5. Aux fins du paragraphe 4, l'ABE remet à la Commission un rapport qui comprend:
- (a) une analyse de l'évolution des tendances et des conditions sur les marchés concernant les prêts aux infrastructures et le financement de projets au cours de la période visée au paragraphe 4;
  - (b) une analyse du risque effectif associé aux entités visées au paragraphe 1, point b), sur un cycle économique complet;
  - (c) une évaluation de la cohérence des exigences de fonds propres prévues par le présent règlement avec les résultats des analyses effectuées au titre des points a) et b).

#### *Article 501 ter*

##### *Exigences de fonds propres pour risque de marché*

1. Jusqu'au [date d'application + 3 ans], les établissements qui utilisent les approches définies à la troisième partie, titre IV, chapitres 1 *bis* et 1 *ter*, afin de calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché multiplient par un facteur de 65 % leurs exigences de fonds propres pour risque de marché calculées selon ces approches.
2. L'ABE surveille l'adéquation du niveau des exigences de fonds propres pour risque de marché calculées conformément aux approches définies à la troisième partie, titre IV, chapitres 1 *bis* et 1 *ter*, par les établissements dans l'Union et fait rapport à la Commission au plus tard le [date d'application + 2 ans] sur l'opportunité de

recalibrer ces approches. Ce rapport évalue au minimum:

- (a) pour les instruments financiers les plus communs affectés au portefeuille de négociation des établissements dans l'Union, si le niveau des exigences de fonds propres pour risque de marché calculées par les établissements conformément à l'approche décrite à la troisième partie, titre IV, chapitre 1 *bis*, est excessif par rapport aux exigences de fonds propres pour risque de marché calculées par les établissements conformément à l'approche décrite à l'article 325, paragraphe 1, point a);
  - (b) pour les instruments financiers les plus communs affectés au portefeuille de négociation des établissements dans l'Union, si le niveau des exigences de fonds propres pour risque de marché calculées par les établissements conformément à l'approche décrite à la troisième partie, titre IV, chapitre 3, est excessif par rapport aux exigences de fonds propres pour risque de marché calculées par les établissements conformément à l'approche décrite à la troisième partie, titre IV, chapitre 7;
  - (c) pour les instruments financiers les plus communs affectés au portefeuille de négociation des établissements dans l'Union, si le niveau des exigences de fonds propres pour risque de marché calculées par les établissements conformément à l'approche décrite à la troisième partie, titre IV, chapitre 2, est excessif par rapport aux exigences de fonds propres pour risque de marché calculées par les établissements conformément à l'approche décrite à la troisième partie, titre IV, chapitre 3.
3. Dans les trois ans qui suivent la date d'application des approches énoncées à la troisième partie, titre IV, chapitres 1 *bis* et 1 *ter*, la Commission est habilitée, conformément à l'article 462 du présent règlement, à adopter, si elle le juge opportun, un acte délégué pour prolonger l'application du traitement visé au paragraphe 1 ou modifier le facteur visé audit paragraphe, en tenant compte du rapport mentionné au paragraphe 2, de l'évolution de la réglementation internationale ainsi que des particularités des marchés financiers et des marchés des capitaux dans l'Union.
  4. En l'absence d'adoption de l'acte délégué visé à l'alinéa précédent dans le délai imparti, le traitement prévu au paragraphe 1 cesse de s'appliquer.

*Article 501 quater*

*Dérogation applicable aux entreprises d'investissement autres que celles d'importance systémique*

Les entreprises d'investissement qui ne sont pas des entreprises d'investissement d'importance systémique au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 139, peuvent continuer d'appliquer les dispositions du présent règlement dans leur version en vigueur le [jour précédant la date d'entrée en vigueur du règlement modificatif], à condition de notifier à l'autorité compétente pertinente au plus tard le [date fixée – avant application] leur intention d'appliquer le présent article.

*Article 501 quinquies*  
*Dérogation aux exigences de déclaration*

Par dérogation aux articles 99, 100, 101, 394, 415 et 430, au cours de la période comprise entre la date d'application du présent règlement et la date de la première remise de déclaration indiquée dans chacune des normes techniques visées auxdits articles, les établissements peuvent choisir de ne pas transmettre leurs informations selon les modèles prévus par le règlement d'exécution (UE) n° 680/2014 si ces modèles n'ont pas été actualisés pour prendre en compte les dispositions du présent règlement.».

(128) L'article 507 est remplacé par le texte suivant:

«Article 507  
*Grands risques*

L'ABE surveille l'utilisation des exemptions prévues à l'article 390, paragraphe 6 et à l'article 400, paragraphes 1 et 2, et soumet à la Commission, au plus tard le [un an après l'entrée en vigueur du règlement modificatif], un rapport évaluant l'impact quantitatif qu'aurait la suppression de ces exemptions ou la limitation de leur utilisation. Ce rapport évalue, en particulier, pour chacune des exemptions prévues dans lesdits articles:

- (a) le nombre de grands risques exemptés dans chaque État membre;
- (b) le nombre d'établissements qui font usage de l'exemption dans chaque État membre;
- (c) le montant global des risques exemptés dans chaque État membre.»;

(129) À l'article 510, les paragraphes 4 à 7 suivants sont ajoutés:

«4. L'ABE surveille le montant du financement stable requis pour couvrir le risque de financement lié aux contrats dérivés énumérés à l'annexe II et les dérivés de crédit sur l'horizon d'un an du ratio de financement stable net, en particulier le risque de financement futur relatif à ces contrats décrit à l'article 428 *duovicies*, paragraphe 2, et à l'article 428 *quinvicies*, paragraphes 2 à 4, et fait rapport à la Commission au plus tard le [deux ans après la date d'application du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV] sur l'opportunité d'adopter une mesure du risque plus sensible. Ce rapport évalue au minimum:

- (a) l'adéquation d'une utilisation de l'approche standard pour mesurer les expositions au risque de crédit de contrepartie conformément à la troisième partie, titre II, chapitre 6, section 3, ou d'éléments de cette approche, pour calculer le risque de financement futur relatif aux contrats dérivés;
- (b) l'opportunité d'établir une distinction entre les contrats dérivés avec et sans marges;
- (c) l'opportunité de supprimer ou de remplacer l'exigence prévue à l'article 428 *duovicies*, paragraphe 2 et à l'article 428 *quinvicies*, paragraphes 2 à 4;
- (d) l'opportunité de modifier plus généralement le traitement des contrats dérivés dans le calcul du ratio de financement stable net, prévu à l'article 428 *quinquies*, à l'article 428 *duodecies*, paragraphe 3, à l'article 428 *duovicies*, paragraphe 2, à l'article 428 *quinvicies*, paragraphes 2 à 4, à l'article 428 *tertricies*, points a) et b), et à l'article 428 *quatertricies*,

paragraphe 3, afin de mieux rendre compte du risque de financement lié à ces contrats sur l'horizon d'un an du ratio de financement stable net;

- (e) l'impact des modifications envisagées sur le montant du financement stable requis pour les contrats dérivés des établissements.

5. La Commission est habilitée à adopter un acte délégué conformément à l'article 462 pour modifier le traitement des contrats dérivés énumérés à l'annexe II et des dérivés de crédit dans le cadre du calcul du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV, si elle le juge opportun compte tenu de l'incidence du traitement actuel sur le ratio de financement stable net des établissements, et pour mieux prendre en compte le risque de financement lié à ces opérations sur l'horizon d'un an du ratio de financement stable net. À cette fin, la Commission tient compte du rapport mentionné au paragraphe 4, de toutes les normes internationales éventuellement élaborées par les enceintes internationales et de la diversité du secteur bancaire dans l'Union.

La Commission adopte l'acte délégué visé au premier alinéa au plus tard le [trois ans après la date d'application du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV].».

En l'absence d'adoption de l'acte délégué visé au premier alinéa ou de confirmation, par la Commission, de l'adéquation du traitement des contrats dérivés énumérés à l'annexe II et des dérivés de crédit dans le cadre du calcul du ratio de financement stable net au plus tard le [trois ans après la date d'application du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV], l'exigence fixée à l'article 428 *quinquies*, paragraphe 2, du présent règlement s'applique à tous les établissements et à tous les contrats dérivés énumérés à l'annexe II et les dérivés de crédit, indépendamment de leurs caractéristiques, et les dispositions de l'article 428 *duobus*, paragraphe 2, et de l'article 428 *quinquies*, paragraphes 3 et 4, cessent de s'appliquer.

6. L'ABE surveille le montant de financement stable requis pour couvrir le risque de financement lié aux opérations de prêt garanties et aux opérations ajustées aux conditions du marché, y compris aux actifs reçus ou donnés dans ces opérations, et aux opérations non garanties d'une durée résiduelle inférieure à six mois avec des clients financiers, et fait rapport à la Commission sur l'adéquation de ce traitement au plus tard le [deux ans après la date d'application du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV]. Ce rapport évalue au minimum:

- (a) l'opportunité d'appliquer des facteurs de financement stable plus élevés ou moins élevés aux opérations de prêt garanties et aux opérations ajustées aux conditions du marché avec des clients financiers et aux opérations non garanties avec des clients financiers d'une durée résiduelle inférieure à six mois pour mieux prendre en compte leur risque de financement sur l'horizon d'un an du ratio de financement stable net et les possibles effets de contagion entre clients financiers;
- (b) l'opportunité d'appliquer le traitement prévu à l'article 428 *quies*, point b), aux opérations de prêt garanties et aux opérations ajustées aux conditions du marché couvertes par d'autres types d'actifs;

- (c) l'opportunité d'appliquer des facteurs de financement stable aux éléments de hors bilan utilisés dans des opérations de prêt garanties et des opérations ajustées aux conditions du marché, en lieu et place du traitement prévu à l'article 428 *octodecies*, paragraphe 3;
- (d) l'adéquation du traitement asymétrique entre les engagements d'une durée résiduelle inférieure à six mois fournis par des clients financiers qui sont soumis à un facteur de financement stable disponible de 0 % conformément à l'article 428 *duodecies*, paragraphe 2, point c), et les actifs résultant d'opérations avec des clients financiers d'une durée résiduelle inférieure à six mois qui sont soumis à un facteur de financement stable requis de 5 % ou 10 % conformément à l'article 428 *vicies*, point b), et à l'article 428 *duovicies*, points a) et b);
- (e) l'impact de l'introduction de facteurs de financement stable requis plus élevés ou plus bas pour les opérations de prêt garanties et les opérations ajustées aux conditions du marché, en particulier celles d'une durée résiduelle inférieure à six mois avec des clients financiers, sur la liquidité des actifs reçus comme sûretés dans ces opérations, notamment les obligations d'État et d'entreprise;
- (f) l'impact des modifications envisagées sur le montant du financement stable requis pour les opérations de ces établissements, en particulier pour les opérations de prêts garanties et les opérations ajustées aux conditions du marché d'une durée résiduelle inférieure à six mois avec des clients financiers, lorsque des obligations d'État sont reçues comme sûretés dans ces opérations.

7. La Commission est habilitée à adopter un acte délégué conformément à l'article 462 pour modifier le traitement des opérations de prêt garanties et des opérations ajustées aux conditions du marché, et notamment des actifs reçus ou donnés dans ces opérations, et le traitement des opérations non garanties d'une durée résiduelle inférieure à six mois avec des clients financiers dans le cadre du calcul du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV, si elle le juge opportun au regard de l'incidence du traitement actuel sur le ratio de financement stable net des établissements, et pour mieux prendre en compte le risque de financement lié à ces opérations sur l'horizon d'un an du ratio de financement stable net. À cette fin, la Commission tient compte du rapport mentionné au paragraphe 6, de toutes les normes internationales élaborées par les enceintes internationales et de la diversité du secteur bancaire dans l'Union.

La Commission adopte l'acte délégué visé au premier alinéa au plus tard le [trois ans après la date d'application du ratio de financement stable net prévu à la sixième partie, titre IV].».

En l'absence d'adoption de l'acte délégué visé au premier alinéa ou de confirmation, par la Commission, de l'adéquation du traitement des opérations de prêt garanties et des opérations ajustées aux conditions du marché, notamment des actifs reçus ou donnés dans ces opérations, et des opérations non garanties d'une durée résiduelle inférieure à six mois avec des clients financiers au plus tard le [trois ans après la date d'application du ratio de financement net stable prévu à la sixième partie, titre IV], les facteurs de financement stable requis appliqués aux opérations visées à l'article 428 *vicies*, point b) et à l'article 428 *duovicies*, points a)

et b), sont portés, respectivement, à 10 % et 15 %.».

(130) L'article 511 est supprimé.

(131) L'article 519 *bis* suivant est inséré:

«Article 519 *bis*  
*Exigences de fonds propres pour risque de marché*

1. L'ABE soumet à la Commission, au plus tard le [cinq ans après l'entrée en vigueur du présent règlement], un rapport sur l'adéquation:

- (a) des méthodes utilisées par les établissements pour calculer les sensibilités aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché selon l'approche standard décrite à la troisième partie, titre IV, chapitre 1 *bis*;
- (b) de l'utilisation de l'approche standard simplifiée visée à l'article 325, paragraphe 1, point c), de la troisième partie, titre IV, afin de calculer les exigences de fonds propres pour risque de marché;
- (c) de l'évaluation du caractère modélisable des facteurs de risque prévue à l'article 325 *novoquingagies*;
- (d) des conditions de l'article 325 *sexagies* qui définissent la conformité aux exigences en matière de contrôles a posteriori.

Sur la base de ce rapport, la Commission peut soumettre une proposition législative en vue de modifier le présent règlement.

2. Le rapport mentionné au paragraphe 1, point a), prend en compte:

- (a) la mesure dans laquelle l'utilisation des sensibilités est une source de variabilité des exigences de fonds propres pour risque de marché calculées selon l'approche standard par les établissements;
- (b) la mesure dans laquelle des spécifications supplémentaires dans les hypothèses des modèles de tarification utilisés pour le calcul des sensibilités seraient utiles pour garantir l'adéquation des exigences de fonds propres pour risque de marché.

3. Le rapport mentionné au paragraphe 1, point b), examine:

- (a) si l'approche standard simplifiée peut être conservée et recalibrée pour atteindre un niveau d'exigences de fonds propres comparable à celui qui résulterait des méthodes;
- (b) si l'approche standard simplifiée peut être remplacée par une autre nouvelle méthode simplifiée aux fins du calcul des exigences de fonds propres pour risque de marché, compte tenu de l'évolution de la réglementation internationale, sans que cette nouvelle méthode crée un surcroît de complexité inutile pour les établissements autorisés à l'appliquer.

4. Le rapport mentionné au paragraphe 1, point c), prend en compte la condition visée à l'article 325 *novoquingagies*, paragraphe 1, point b), et examine si elle correspond à

l'horizon de liquidité du facteur de risque.

5. Le rapport mentionné au paragraphe 1, point d), examine:

- (a) si la valeur en risque peut être remplacée par une mesure du risque plus appropriée aux fins du contrôle a posteriori de la mesure du risque calculée pour les facteurs de risque modélisables et, dans l'affirmative, la manière dont seraient redéfinis les facteurs de multiplication sur la base de cette mesure du risque plus appropriée;
- (b) si la dérogation visée à l'article 325 *sexagies*, paragraphe 8, est appropriée.».

(132) Dans la dixième partie, le titre II *bis* suivant est ajouté:

## **«TITRE II bis**

### **Mise en œuvre des règles**

*«Article 519 ter  
Système aux fins de la conformité*

1. L'ABE met au point un système électronique destiné à faciliter la mise en conformité des établissements avec le présent règlement et la directive 36/2013/UE, ainsi qu'avec les normes techniques de réglementation, les normes techniques d'exécution, les orientations et les modèles adoptés pour les mettre en œuvre.
  2. Le système visé au paragraphe 1 permet, au minimum, à chaque établissement d'accomplir les tâches suivantes:
    - (a) repérer rapidement les dispositions pertinentes auxquelles il doit se conformer compte tenu de sa taille et de son modèle d'entreprise;
    - (b) suivre les modifications apportées à la législation et aux dispositions d'exécution, lignes directrices et modèles qui s'y rapportent.».
- (133) l'annexe II est modifiée conformément à l'annexe du présent règlement.

#### *Article 2 Modifications du règlement (UE) n° 648/2012*

Le règlement (UE) n° 648/2012 est modifié comme suit:

- (134) à l'article 50 *bis*, le paragraphe 2 est remplacé par le texte suivant:

«2. Une contrepartie centrale calcule le capital hypothétique ( $K_{CCP}$ ) selon la formule suivante:

$$K_{CCP} = \sum_i EAD_i \cdot RW \cdot \text{ratio de fonds propres}$$

où:

$i$  = l'indice désignant le membre compensateur;

$EAD_i$  = le montant de l'exposition de la contrepartie centrale sur le membre compensateur  $i$ , y compris les propres opérations du membre compensateur avec la contrepartie centrale, les opérations de clients garanties par le membre compensateur, et la valeur de toutes les sûretés, y compris la contribution préfinancée du membre compensateur à un fonds de défaillance, détenues par la contrepartie centrale en garantie de ces opérations, correspondant à la valorisation à la fin de la période de déclaration réglementaire avant échange de la marge lors du dernier appel de marge de la journée;

$RW$  = une pondération de risque de 20 %;

Ratio de fonds propres = 8 % .».

- (135) L'article 50 *ter* est remplacé par le texte suivant:

«Article 50 ter  
Règles générales pour le calcul de  $K_{CCP}$

Aux fins du calcul de  $K_{CCP}$  visé à l'article 50 bis, paragraphe 2, les dispositions suivantes s'appliquent:

(a) les contreparties centrales calculent la valeur de leurs expositions vis-à-vis de leurs membres compensateurs comme suit:

- (i) pour les expositions découlant des contrats et opérations visés à l'article 301, paragraphe 1, points a) et c), du règlement (UE) n° 575/2013, les contreparties centrales calculent la valeur conformément à la méthode énoncée à la troisième partie, titre II, chapitre 6, section 3, dudit règlement en utilisant une période de marge en risque de 10 jours ouvrés;
- (ii) pour les expositions découlant des contrats et opérations visés à l'article 301, paragraphe 1, point b), du règlement (UE) n° 575/2013, les contreparties centrales calculent la valeur ( $EAD_i$ ) conformément à la formule suivante:

$$EAD_i = \max\{EBRM_i - IM_i - DF_i; 0\}$$

où:

$i$  = l'indice désignant le membre compensateur;

$EBRM_i$  = la valeur exposée au risque avant atténuation du risque, équivalant à la valeur exposée au risque de la contrepartie centrale vis-à-vis du membre compensateur  $i$  résultant de l'ensemble des contrats et opérations qu'elle compense pour ce membre compensateur, calculée sans tenir compte des sûretés fournies par celui-ci;

$IM_i$  = la marge initiale fournie à la contrepartie centrale par le membre compensateur  $i$ ;

$DF_i$  = la contribution préfinancée au fonds de défaillance du membre compensateur  $i$ .

Toutes les valeurs utilisées dans la formule indiquée au premier alinéa du présent point correspondent à la valorisation à la fin de la journée avant échange de la marge lors du dernier appel de marge de la journée.

- (iii) pour les cas mentionnés à l'article 301, paragraphe 1, deuxième alinéa, dernière phrase, du règlement (UE) n° 575/2013, les contreparties centrales calculent la valeur des opérations visées à la première phrase dudit alinéa conformément à la formule indiquée au point a) ii), du présent article, et déterminent  $EBRM_i$  conformément à la troisième partie, titre V, dudit règlement.

Aux fins du point a) i) et ii), du présent article, l'exception prévue à l'article 285, paragraphe 3, point a), du règlement (UE) n° 575/2013 ne s'applique pas.

Aux fins du point a) ii) du présent article, la contrepartie centrale utilise la méthode énoncée à l'article 223 du règlement (UE) n° 575/2013, en appliquant les corrections pour volatilité selon l'approche prudentielle prévues à l'article 224 dudit règlement, pour calculer la valeur exposée au risque;

(b) pour les établissements qui relèvent du règlement (UE) n° 575/2013, les ensembles

de compensation sont les mêmes que ceux définis à l'article 272, point 4), dudit règlement;

- (c) une contrepartie centrale qui détient des expositions sur une ou plusieurs contreparties centrales traite ces expositions comme s'il s'agissait d'expositions sur des membres compensateurs et inclut toutes les marges ou contributions préfinancées reçues de ces contreparties centrales dans le calcul de  $K_{CCP}$ ;
- (d) une contrepartie centrale qui a conclu avec ses membres compensateurs des dispositions contractuelles contraignantes l'autorisant à utiliser, en tout ou en partie, la marge initiale reçue de ses membres compensateurs comme s'il s'agissait de contributions préfinancées considère cette marge initiale comme une contribution préfinancée aux fins du calcul décrit au paragraphe 1 et non comme une marge initiale;
- (e) lorsque des sûretés sont détenues pour un compte contenant plusieurs des types de contrats et opérations visés à l'article 301, paragraphe 1, les contreparties centrales attribuent la marge initiale fournie par leurs membres compensateurs ou clients, selon le cas, au prorata de l'EAD de chacun des types de contrats et opérations calculé conformément au point a), sans prendre en compte la marge initiale dans le calcul;
- (f) les contreparties centrales qui disposent de plusieurs fonds de défaillance effectuent séparément le calcul pour chaque fonds de défaillance;
- (g) lorsqu'un membre compensateur fournit des services de compensation à ses clients, et que les opérations et sûretés de ses clients sont détenus sur des sous-comptes distincts de ceux de son activité pour compte propre, les contreparties centrales effectuent séparément le calcul d' $EAD_i$  pour chaque sous-compte, et calculent l' $EAD_i$  total du membre compensateur concerné en additionnant les EAD des sous-comptes des clients et l'EAD du sous-compte de l'activité pour compte propre du membre compensateur;
- (h) aux fins du point f), lorsque  $DF_i$  n'est pas subdivisée entre les sous-comptes des clients et les sous-comptes de l'activité pour compte propre du membre compensateur, les contreparties centrales attribuent  $DF_i$  par sous-compte, selon la fraction que la marge initiale de ce sous-compte représente dans la marge initiale totale fournie par le membre compensateur ou pour le compte de celui-ci;
- (i) les contreparties centrales n'effectuent pas le calcul conformément à l'article 50 *bis*, paragraphe 2, lorsque le fonds de défaillance ne couvre que les opérations au comptant.».

(136) À l'article 50 *quater*, paragraphe 1, les points d) et e) sont supprimés.

(137) À l'article 50 *quinquies*, le point c) est supprimé.

(138) À l'article 89, le paragraphe 5 *bis* est remplacé par le texte suivant:

«5 *bis*. Au cours de la période transitoire prévue à l'article 497 du règlement (UE) n° 575/2013, toute contrepartie centrale visée audit article inclut dans les informations qu'elle communique conformément à l'article 50 *quater*, paragraphe 1, du présent règlement, le montant total de la marge initiale, au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 140), du règlement (UE) n° 575/2013, qu'elle a reçue

de ses membres compensateurs lorsque les deux conditions suivantes sont remplies:

- (a) la contrepartie centrale n'a pas de fonds de défaillance;
- (b) la contrepartie centrale n'a pas conclu avec ses membres compensateurs de dispositions contraignantes qui l'autorisent à utiliser, en tout ou en partie, la marge initiale reçue de ces derniers comme s'il s'agissait de contributions préfinancées.».

*Article 3*

*Entrée en vigueur et date d'application*

- 3. Le présent règlement entre en vigueur le vingtième jour suivant celui de sa publication au *Journal officiel de l'Union européenne*.
- 4. Le présent règlement s'applique à partir du [deux ans après la date d'entrée en vigueur], à l'exception:
  - (a) des dispositions concernant l'introduction des nouvelles exigences en matière de fonds propres et d'engagements éligibles prévues au point 4) b), aux points 7) à 9) et aux points 12) à 40), qui s'appliquent à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019;
  - (b) des dispositions du point 119) concernant les modifications apportées à l'article 473 *bis* du règlement (UE) n° 575/2013, qui s'appliquent à partir de la date d'entrée en vigueur du présent règlement.

Le présent règlement est obligatoire dans tous ses éléments et directement applicable dans tout État membre.

Fait à Strasbourg, le

*Par le Parlement européen*

*Le président*

*Par le Conseil*

*Le président*