

وزارة التعليم العالي والبحث العلمي

جامعة الجزائر 03

كلية العلوم الاقتصادية والعلوم التجارية وعلوم التسيير

قسم العلوم الاقتصادية

أطروحة مقدمة للحصول على شهادة دكتوراه علوم في العلوم الاقتصادية

تحت عنوان:

تطورات القواعد الاحترازية للبنوك في ظل معايير لجنة بازل و مدى تطبيقها من طرف البنوك
الجزائرية

تحت إشراف:

أ.د : الطيب ياسين

إعداد الطالب:

أيت عكاش سمير

لجنة المناقشة

رئيساً	جامعة الجزائر	أ.د باشي أحمد
مشرفاً و مقررأ	جامعة الجزائر	أ.د الطيب ياسين
عضواً ممتحنأ	جامعة الجزائر	أ.د كمال بن موسى
عضواً ممتحنأ	جامعة البليدة	أ.د كمال رزيق
عضواً ممتحنأ	جامعة الشلف	أ.د بلعزوز بن علي
عضواً ممتحنأ	جامعة الجزائر	أ.د زيروني مصطفى

السنة الجامعية 2012/2013

الشكر

على أثر إنهائنا لهذا العمل، أتقدم بالشكر إلى المولى عز وجل مصدقا لقوله "لئن شكرتم لأزيدنكم" كما أتقدم بشكري الخالص إلى الاستاذ الدكتور : الطيب ياسين الذي ساعدنا على إنجاز هذا العمل المتواضع بنصائحه و إرشاداته القيمة.

كما أتقدم بالشكر إلى كل من ساعدنا في إنجاز هذا العمل من بعيد أو قريب.

الإهداء

أهدي هذا العمل إلى الولادة الكريمة ؛

إلى الاب المحترم؛

إلى زوجتي العزيزة؛

إلى أخواتي و إخوتي ؛

و إلى كل طالب علم.

سمير آيت عكاش

: -

11	()	1-1
12		2-1
18		3-1
20		4-1
26	:	5-1
27	:	6-1
84		1-2
91	-B- -A-	2-2
133	()	1-3
135		2-3
143	β	3-3
204		1-4
205		2-4
221		3-4

: -

44		1-2
57		2-2
83		3-2
90	-B- A-	4-2
179		1-4
	.1988	

: -

261		01
266	Les critères de reconnaissance des notations	02
268	IAS32 – IAS33-IAS39	03
272	Bâle III : vers un système financier plus sûr	04

فهرس المحتويات

---	-
---	-
7	.....	-
XIII	.....	-
XV	.....	-
XVII	.....	-
-	-

-1- :

02	.....
03	.....	-1- : -
03	.....-1-	: -
06	.....	:
08	.....	:
09	.....-1-	: -
09	.....	:
09	.....	:
09	.....	:
10	.....	:

13	:
13	:
14.....	:
14.....	:
16.....	:
17	:
21	:
22.....-1-	:
22	:
22.....	:
23.....	:
31 -1-	:
31.....	:
32.....	:
32.....	:
34.....	:
35.....	:
35.....	:
35.....	:

36	- 1 -	:
39.....		:
		:
41.....		:
42		:
42		:
47.....		:
49.....		:
50		:
51.....		:
52.....		:
54.....		:
		:
59		:
59.....		:
62.....		:
66		:
66		:
67.....		:

68..... :

71..... :

72..... :

73..... :

74..... :

76..... :

79..... :

80..... :

95..... :

98..... :

99..... :

99..... :

101..... :

103..... :

105..... :

105..... :

107..... :

109..... :

109..... :

110..... :

111..... :

113..... :

:

115.....

116..... :

116..... :

116..... :

118..... :

119..... :

119..... :

120..... :

122..... :

122..... :

122..... :

124..... :

125..... :

126..... :

126..... :

127..... :

128..... :

128..... :

130..... :

130..... :

132..... :

140..... :

144..... :

144..... :

147..... :

148..... :

149..... :

153..... :

154..... :

155..... :

159..... :

159..... :

163..... :

169..... :

:

171.....

:

172.....

172.....1990 :

173..... :

176..... :

180..... (10-90) :

180..... :

185..... :

189..... :

190..... :

192..... :

193..... :

194..... :

194..... :

195..... :

199..... :

199..... :

200.....	:
201.....	:
202	:
204.....	:
204.....	:
205.....	:
207	:
207.....	:
208.....	:
209.....	:
210.....	:
212.....	:
213.....	:
214.....	:
215.....	:
215.....	:
216	:
216	:
218.....	:

218.....	:
223.....	:
223.....	:
224.....	:
	:
225.....	:
228.....	:
229.....	:
233.....	:
235.....	:
245.....	:
260.....	:

BRI 1974 " "

" "

1995

:

ratio de)

" "

-2-

(solvabilité

2007 1

" "

2007

2003 27

(10-90)
(11-03)

1990 14

29

94/74

1994

.

:

.

:

:

-1-

-1-

-2-

-3-

-2-

-4-

-5-

-6-

-7-

:

-

:

-1-

-2-

-3-

-2-

-4-

.

- :

:

-1-

-2-

-2-

-3-

2008

-4-

-5-

-6-

-7-

- :

:

-1-

-2-

-3-

-4-

-5-

- :

- :

- :

- :

:

- - " -

" -

"

- :

1988

:

:

.

:

.

•
•

-1-

-1- :

:

)

(

-

1974 -1

:

.

-1-

-1-

. -1-

-1- :

.1974

-1- :

* -1-

)

(

¹ 100000

1836

* -سميت بلجنة بازل لأن مقرها في مدينة بازل السويسرية و هي تجتمع أربعة مرات خلال السنة في بنك التسويات الدولية (BRI).
¹ -olivier Brossard, Hicham chetioui, histoire longue : la naissance de la réglementation prudentielle 1800-1945, revue d'économie financière, n°73, paris, paris, février 2004, p(13).

330

1861

1601

1830

*

1913

**

1910

% 20

%12

1929

% 97

1934

1933

*-سعر إعادة الخصم: و هو الوسيلة التي تستطيع البنوك من خلالها الحصول على قروض من البنك المركزي لدعم السيولة لديها بسعر خصم معين ، و يعني هذا الاقتراض قيام البنك المركزي بخلق ودیعة باسم ذلك البنك و هو إجراء يشبه تماما الإجراء الذي تقوم به البنوك عندما تقدم قرضا إلى العملاء و الأفراد و المؤسسات المتعاملة معها .

** سياسة السوق المفتوحة : و هي العملية التي بواسطتها يستطيع البنك المركزي شراء و بيع السندات الحكومية من و إلى الجمهور ، ففي حالة الشراء يدفع البنك شيكات إلى البائعين مقابل حصوله منهم على السندات الحكومية و يتم سحب هذه الشيكات على البنك المركزي و إيداعها في حساب البائعين لدى البنوك و من ثم تصبح هذه الشيكات حقوقا للبنوك على البنك المركزي .

***-خلق النقود: و هو العملية التي تسمح للبنوك بمنح قروض تفوق ما لديها من نقود حقيقية ، و هذه القروض ناجمة من مجرد تسجيل محاسبي لعمليات الإيداع و القرض و استعمال الشيكات في التداول ، في هذه الحالة نقول أن البنوك قد استطاعت إنشاء نوع معين من النقود هي نقود الودائع.

1929

()

*(-)

1973

.

" "

1974

" "

8

"

"

1980

1974

%20

*-سوق الأورو - دولار : و هي الدولارات الموجودة في أوربا ، و تعود أسباب هذه الدولارات الأوربية إلى فترة الخمسينيات حيث عمدت بعض الدول نتيجة للضرر وف و الأوضاع التي خلفتها الحرب الباردة بين المعسكرين إلى إيداع موجوداتها من الدولارات في بنوك أوربا الغربية لتجنب قيام الولايات المتحدة الأمريكية بتجميدها فيما لو كانت موظفة في داخل الولايات المتحدة الأمريكية ، و يقال أن أصل التسمية (الدولار الأوربي :أورو-دولار) يعود إلى أن قسما من هذه الموجودات المشار إليها أنفا قد انتقل بواسطة بنك (بلاد أوربا الشمالية)أي (أورو-دولار) لذلك انتشرت تسمية هذه الدولارات ب(أورو - دولارات) .

BRI

"

"

%38

1988

:

: 1974

*

: 3

2

-

-

-

*-ابتداء من 11 مارس 2009 توسعت و أصبحت تضم إضافة إلى الدول التالية : استراليا ، البرازيل ، الصين ، كوريا ، هونكونغ ، المكسيك ، روسيا ، الهند ، ستغفورة ، إفريقيا الجنوبية ، العربية السعودية ، تركيا ، الأرجنتين، اندونيسيا .

"_1

-2-

2004/ <http://cbl.gov.ly/pdf/ogi5p1kb1hcpznh9r5m.pdf>، 2007/07/26، ص(20).

2-عبد الحميد عبد المطلب ، العولمة و اقتصاديات البنوك ، الدار الجامعية ، مصر ، 2003 ، ص(81).

80

1982

1983

239

176

%174

: 4

-

-

-

:

1988

.

"1 "

. :

:

-1-

()

-2-

-3-

.

-1-

:

:

:

1988

.....

:

:

OCDE*

:

-1-

1994

5

:

-2-

OCDE

:

()

(%0 %10 %20 %50 %100)

%100

%0

*منظمة التجارة و التنمية الاقتصادية و هي تضم كل من الدول التالية: بلجيكا ، كندا،فرنسا،ألمانيا،إيطاليا،اليابان،لوكسمبورغ،هولندا،السويد،سويسرا، إنجلترا،الولايات المتحدة الأمريكية،أيسلندا،أيرلندا،إسبانيا،أستراليا،البرتغال،اليونان،الدنمرك،فنلندا،النمسا،النرويج،نيوزلندا، تركيا، المملكة العربية السعودية.
5-سمير الخطيب، قياس و إدارة المخاطر بالبنوك، منشأة المعارف، الإسكندرية، 2005، ص(35).

() :

6 :

-

-

$\times\%4=$ $\%20\times$ $\%20$)

.(

(dérivatives instruments)

futures ,frowards ,swaps ()

and options

7

8 :

⁶- عبد الحميد عبد المطلب، مرجع سبق ذكره، ص(75).
⁷- سمير الخطيب، مرجع سبق ذكره، ص(38).
⁸- كركار مليكة، تحديث الجهاز المصرفي الجزائري على ضوء معايير -بازل- مذكرة مقدمة لنيل شهادة الماجستير في العلوم الاقتصادية ، تخصص :نقود مالية و بنوك ،جامعة سعد دحلب ،البلدية ،2004 ،ص(75).

: **:(forfaitaire)** : **-1-**

×	=
---	---

() **:(1-1)**

% 2	% 0.5	
% 5	% 1	
% 3	% 1	

.(75) :

:(marked to market)

:

-2-

:

$$\begin{array}{r} + \\ (\quad \times \quad) \end{array} \quad \begin{array}{r} (\quad) \\) \end{array} =$$

:

:(2-1)

% 1	% 0	
% 5	% 0.5	

(76)

:

9

:

()

.1988

⁹- "الملاحح الأساسية لاتفاق بازل -2- و الدول النامية" ، مرجع سبق ذكره ،ص(13).

:

()

:

:

:

-

-

*

-

:

:

:

()

*-الأرباح المحتجزة : هي الجزء غير الموزع من الأرباح على المساهمين خلال السنة المالية السابقة ، و الشركة حرة في استخدام هذه الأموال طالما أصبحت تحت سيطرة إدارة الشركة ، و الهدف الرئيس من هذا الإجراء هو إعادة توظيف هذه الأموال من أجل الحصول على عائد استثماري أكبر مما لو حصل عليها المساهمون على شكل توزيعات نقدية .

.

:

%55

.

:

()

10

%1.25

.

:

¹⁰-سمير الخطيب، مرجع سبق ذكره، ص(33).

%20

:

.

:

:

.*

:

:

)

(

*-شهرة المحل : هي أصل معنوي يلجأ إليها المحاسبون للحفاظ على توازن الميزانية ، أي ما تم دفعه من أموال لشراء هذه الشركة يزيد عن القيمة السوقية لأصول هذه الشركة ، كما نعرف فإن الميزانية لا بد و أن تكون متوازنة فيتم قيد الأصول بالكامل بقيمتها السوقية في جانب الأصول كما يتم قيد رأسمال و الالتزامات في جانب الخصوم ، و حيث أن ما تم دفعه يزيد عن القيمة السوقية للأصول ، فإن الميزانية لن تكون متوازنة و لا يتم اتزانها إلا بإضافة أصل معنوي يعادل هذا الفرق سموه شهرة محل ، و هي تمثل سمعة و شهرة المؤسسة في السوق ، و هي قيم ثابتة غير قابلة للإهلاك.

)

(

:

--

--

--

--

:

: 0% 10% 20% 50% 100%

100

100%

%

11

:

:

:(3-1)

	-1 -2 -3 -4 OCDE .OCDE	% 0
	-	%10 % 0 %50 %20
) OCDE OCDE OCDE OCDE OCDE	-1 (-2 OCDE -3 -4 -5 -6	% 20
	-	%50

		-1	%100
OCDE		-2	
OCDE		-3	
) OCDE		-4	
	(
		-5	
		-6	
	)	-7	
	.(
	)	-8	
	.(
		-9	
		-10	

21
.190 -189

:

:

:(4-1)

%100		1
% 50		2
% 20		3
% 100		4
% 100		5
% 50		6
% 0		7
% 5		8

.(93)

:

:

$$* \quad (\quad) \quad \% 8 \quad (\quad)$$

$$(\quad \% 4 \quad) \% 8 \quad (\quad)$$

$$1992$$

:

$$\%8 \leq \text{—————} =$$

:

$$. \quad + \quad =$$

$$\times \quad =$$

100

8

.1979

"

"

*-أطلق على هذه اللجنة اسم معيار كوك ، و هو اسم محافظ البنك المركزي الانجليزي في تلك الفترة PETER COOKE الذي يعتبر أول من اقترح هذه النسبة و أول من ترأس هذه اللجنة .

%8

)

.(....

-1-

:

1998

1988

:

:

:

.¹²()

13

¹² -jean kertudo, les risques bancaire face a la globalisation, centre de formation de la profession bancaire, France, 2004, p(5).

¹³ -عبد الحميد عبد الطلب، مرجع سبق ذكره، ص(98).

.

10 : 100 99

14 :

() -1

1988

" trading " 1995

-2

(standards méthodes)

-3

% 8

¹⁴-للتوسع أكثر في المخاطر البنكية أنظر المبحث الأول من الفصل الثالث ص (116) .

12.50

1988

$$. \% 8 \leq \frac{(\quad + \quad + \quad)}{12.50 \times \quad + \quad}$$

1997

:

:

:

% 0 -

6

% 0.25 -

24 6

% 1.00-

24

% 1.60 -

% 8 -

.

15

:

¹⁵ -comite de bale sur le contrôle bancaire, amendement a l accord sur les fonds propres pour son extension aux risques de marche, janvier 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24afr.pdf>, 22/08/2008. P(12).

: (5-1)

(Méthode fondée sur l'échéance : tranche d'échéances et pondérations)

		%3>	%3≤
1.00	% 0.00	1 ≥	1 ≥
1.00	%0.20	3 - 1	3 - 1
1.00	%0.40	6 - 3	6 - 3
1.00	% 0.70	12 - 6	12 - 6
0.90	% 1.25	1.9 - 1.0	2 - 1
0.80	% 1.75	2.8 - 1.9	3 - 2
0.75	%2.25	3.6 - 2.8	4 - 3
0.75	%2.75	4.3- 3.6	5 - 4
0.70	% 3.25	5.7 - 4.3	7 - 5
0.65	% 3.75	7.3 - 5.7	10 - 7
0.60	% 4.50	9.3 - 7.3	15 - 10
0.60	%5.25	10.6 -9.3	20 - 15
0.60	%6.00	12 -10.6	20<
0.60	% 8.00	20 - 12	
0.60	% 12.50	20<	

Source : comite de bale sur le contrôle bancaire, amendement a l accord sur les fonds propres pour son extension aux risques de marché, janvier 1996, <http://www.bis.org/publ/bcbs24afr.pdf>,22/08/2008, p(12).

%10

%0.6 %1

%5

:

:

:(6-1)

	-3-		-1-
0.75	4.3-3.6	1.00	1 ≥
0.70	5.7 - 4.3	1.00	3 - 1
0.65	7.3 - 5.7	1.00	6 - 3
0.60	9.3 - 7.3	1.00	12 - 6
0.60	10.6 - 9.3		-2-
0.60	12 -10.6	0.90	1.9 - 0.1
0.60	20 - 12	0.80	2.8 -1.9
0.60	20<	0.75	3.6 -2.8

Source : comite de bale sur le contrôle bancaire, op cit, p(14).

:

:

-

-

-

* var

%99

¹⁶

% 1

100)

10

100

.(4 ≈

1000 =

10×

¹⁷

4

%99

:

var

-

10

-

* -var : value-at-risk

¹⁶ -majorie démazy ,»value-at-risk » et contrôle prudentiel des banques, Ed académia bruyant, belge(2000),p(79).

¹⁷ -Thierry roncalli, la gestion des risques financiers, ECONOMICA, paris, 2004,p(54).

%99

-

.

-

.

:

:

-1-

var

-

-

-

%99

-

-

var

-

3

var

-

.

:

20

var

-

12

60

var

-

.

.

$$48 = 4 \times 12 = ($$

+

$$3)12$$

20

48

.

48

:

-2-

-

var

-

-

-

-

-

-

-

.

.

:

1997

.

(F,S,A,P) "

"

7

25

: 18

:

:

-

(indépendance opérationnelle)

-

¹⁸ -comité de bale sur le contrôle bancaire, principes fondamentaux pour un contrôle bancaire efficace, septembre 1997, p(4).

(agrément et structure de propriété)

:

:

*

*-الاعتماد: و هو الرخصة الممنوحة لكل مؤسسة قرض حتى تستطيع ممارسة نشاطها، و يعتبر مجلس النقد و القرض لبنك الجزائر هو المكلف بمنح الاعتماد.

règlementation et exigences) :
(prudentielles

: 10

-

-

-

-

-

-

()

-

.

-

-

-

.

:

:

5

-

-

-

groupe)

(bancaire

:

:

:

(activité bancaire transfrontière)

:

:

-

-

-

1999

-2-

2001

-1-

:

1988

:

-1-

-1-

(OCDE)

%8

()

-2-

" "

-3-

19 -1-

1996

-4-

-5-

-6-

:

-

-

20

¹⁹-Frédéric mishkin, monnaie, banque et marchés financiers, Pearson éducation France ,9^e édition, paris, 2010, p(372)

²⁰-للتوسع في المشتقات و عمليات التسديد أنظر : المبحث الثاني من الفصل الثاني ص (79)

:

-1-

.

-1-

-2-

.

:

.

:

.

.

*

.

*- هذا لا ينفي وجود توابع أخرى للعولمة الاقتصادية ، حيث توجد العولمة السياسية و العولمة الثقافية و العولمة الاجتماعية .

"globalisation "

"state of affair"

21

22

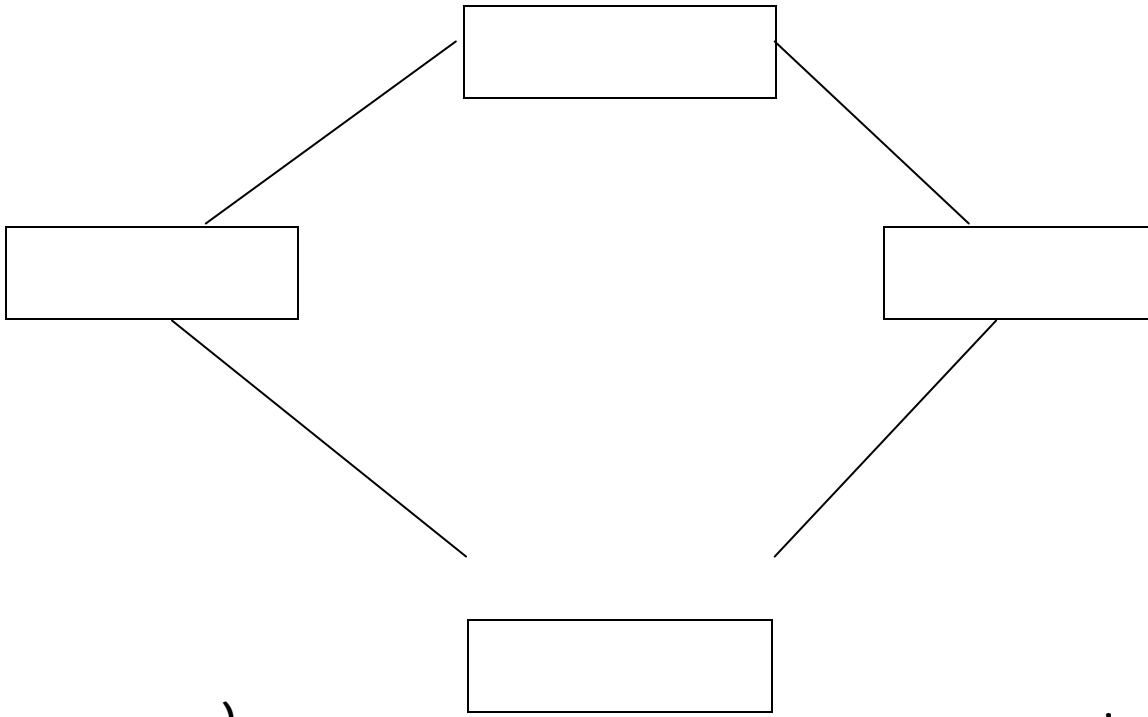
"interdépendance"

:

21- عبد الحميد المطلب، العولمة الاقتصادية (منظمتها، شركاتها، تداعياتها)، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2006، ص(15).
22- غالب أحمد عطايا، "العولمة و انعكاساتها على العالم العربي"، ورقة عمل مقدمة إلى الملتقى التربوي الأول حول "الجغرافيا والاقتصاد و الدراسات الاجتماعية و علم النفس"، 29-30/04/2002 .

<http://www.al3ez.net/vb/showthread.php?29522%C7%E1%DA%E6%E1E3%c9-%E6%C7%E4%DA%DF%C7%D3%C7%CA%E5%C7-%DA%E1%EC-%C7%E1%E6%D8%E4-%C7%E1%DA%D1%C8%ED>
2008/01/07%C7%E1%DA%D1%C8%ED، ص(3).

:(1-2)



)

(16) 2006

(

:

:

-

1971

1973-1971

*

-

:

-*

-*

-*

-*

-*

-

-

*-الاعتماد المتبادل بين الدول: زيادة العلاقات الاقتصادية المتبادلة بين الدول، أي تعميق الاعتماد المتبادل سواء في مجال تبادل السلع و الخدمات أو في انتقال رؤوس الأموال أو في انتشار المعلومات و الأفكار و غيرها .

%80

600 – 560

20

23

-

-

-

-

-

-

:

:

:

*

* -الأمثلة على ذلك: المنتجات الصناعية يتم تجميعها في أكثر من دولة بحيث تقوم كل دولة من هذه الدول بالتخصص في صنع أحد المكونات الرئيسية فقط.

					:
					:
8385	2003	2004	% 8.6		
2003	% 3.7			2002	
				2002	
			²⁴ % 2.4		
	2009	%3.5	2010		
2009	%7.8	%16.5		%12.2	
	2010				
		%25		2010	
			²⁵		
					:
	63000				
				690000	

1- عبد الحميد عبد المطلب ، العولمة الاقتصادية (منظماتها – شركاتها - نداعاتها)، مرجع سبق ذكره ، ص (45).

²⁵ - <http://www.aljazeera.net/NR/exeres/F538451D-024B-4908-896E-A8A87173874B.htm>, 02/09/2011.

	1996		
	1495	2000	386
			7
(entrées)			
%37		1114	2009
%43		1101	(les sorties)
% 1		2010	*(CNUCD)
			1122
(		)	(%6.9-)
		. ²⁶ (%9.7+)	

* -CNUCD : la conférence des Nations Unies sur le commerce et le développement.

²⁶ -http://fr.wikipedia.org/wiki/Investissement_direct_%C3%A0_l'%C3%A9tranger,02/09/2011.

1980 1996 200 1995 27

% 200 % 100 % 84 1.2

.

²⁷- عبد الحميد عبد المطلب ، العولمة الاقتصادية (منظماتها - شركاتها -تداعياتها) ،مرجع سبق ذكره ، ص (50).

:

:

(WORLD BANK) (FMI) :
(WORLD TRADE ORGANIZATION)

(FMI) :

(NEW HAMPSHIRE)

.²⁸1944

"

"

"

"29

²⁸ -LE FMI ET LA BANQUE MONDIALE, FICHE TECHNIQUE,
WWW.IMF.ORG/EXTERNEL/NP/EXR/FACTS/FRE/INIFUBF.HTM-MAI 2008, 30/12/2008.

2-محمد عبد العزيز محمد ، الدور التمويلي لصندوق النقد الدولي و البنك الدولي ، دار الفكر الجامعي ، الإسكندرية ، 2006، ص(34).

"BANCO "

44 1945/12/25 (FMI)
2150 179 1995
30 188

: 31

-
-
-
:

1944

1946 14 - 8
1946 25

³⁰ - <http://www.aljazeera.net/NRexeres/66427AC6-6E46-4677-AE46-D973F50DF1D3.HTM>،

21/08/2011.

2- عبد الحميد عبد المطلب: النظام الاقتصادي العالمي الجديد و أفاقه المستقبلية بعد أحداث 11 ديسمبر، مجموعة النيل العربية، القاهرة، 2003، ص(84)

32

188 () 172 1996

(FMI)

33

1946

³² -http://drkhalilhussein.blogspot.com/2011/02/blog-post_2126.html ، 21/08/2011.

³³ -محمد عبد العزيز محمد، مرجع سبق ذكره، ص(37).

:

1956

:

-

-

-

:(IDO)

:

1960

:

-

-

:(MIGA)

:

³⁴1988

1958

:

()

()

35

1948

1947

1950

52

" "

" "

. 1948

23

1947

²-احمد شعبان محمد علي، انعكاسات المتغيرات المعاصرة على القطاع المصرفي و دور البنوك المركزية، دراسة تحليلية -تطبيقية لحالات مختارة من البلدان العربية، الدار الجامعية، الإسكندرية، 2007، ص(36).

: 36

" "

-

-

-

1994
. 1995

1947

:(OMC)

:

29

85

124

1995

142 2001

.³⁷

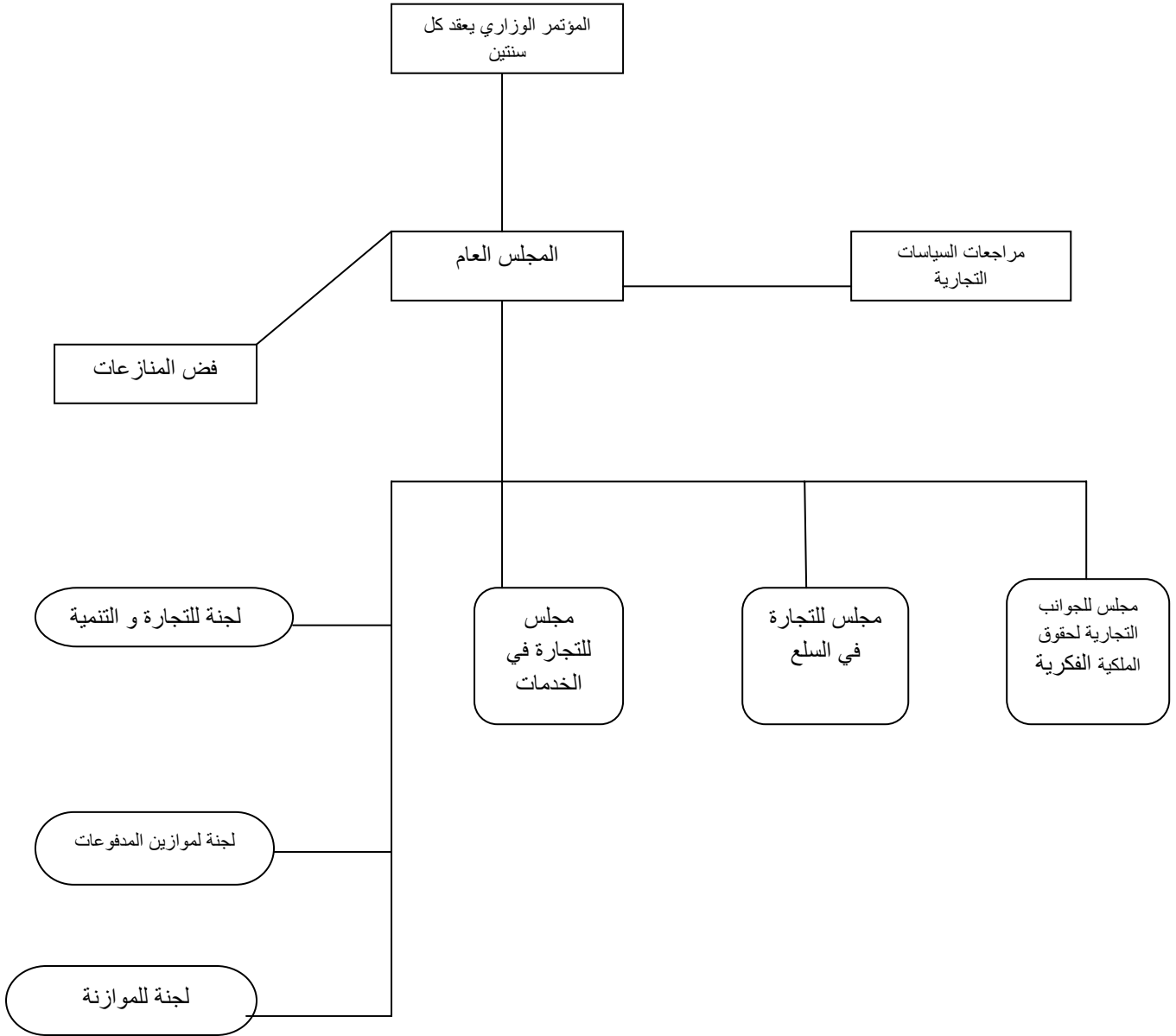
153

³⁶ - احمد شعيبان محمد علي، نفس المرجع السابق، ص(36).

³⁷ - http://www.arabic.xinhuanet.com/arabic/2009-05/01/content_869708.htm ، 21/09/2011.

(OMC).

(2-2):



() :

(99).

:

:

26

(GATS)

.

:

-

-

-

38

:

.

:

:

:

(UEM)

1988

(JAQUE DELORS)

³⁹1999

(ECB)

EURO

12

27

350

2001

% 44

%39

% 28

³⁹-Xavier Bradley, Christian Descamps, monnaie banque financement, édition Dalloz, paris, 2005, p(154).

40
:
(NAFTA)
1994
15
400
% 19
%32
% 22

)

(

ASEAN

-1-

1967

⁴⁰-احمد شعبان محمد علي، مرجع سبق ذكره، ص(45).

*

1990

(ASEAN)

1995/07/28

%3.1

% 5.2

1987

1995

APEC

-2-

12

1991

APEC

APEC

"12 "

*-إيجاد حل مشترك للظلم الواقع على تلك الدول من القيود الكمية المباشرة و غير المباشرة المفروضة على صادراتها .
41-عبد الحميد عبد المطلب، النظام الاقتصادي العالمي الجديد و أفاقه المستقبلية بعد أحداث 11 سبتمبر، مرجع سبق ذكره، ص(134).

:

:

1- عبد الحميد عبد المطلب، النظام الاقتصادي العالمي الجديد و أفاقه المستقبلية بعد أحداث 11 سبتمبر، نفس المرجع السابق، ص(136).
43- ايت عكاش سمير، رحمون بوعلام، " الموارد البشرية و الشركات متعددة الجنسيات في ظل اقتصاد المعرفة" ، ملئقى دولى حول" رأس المال الفكرى و المنظمات"،جامعة سعد دحلب البليدة ، 25/24نوفمبر 2008 ، ص (2).

-
-
-
:
:
-1-
600
185 500
12
67 %40
38
(⁴⁴) émergentes
:
-2-

⁴⁴ -صلاح الدين حسين السيسي ، الشركات متعددة الجنسيات و حكم العالم ، عالم الكتاب ، القاهرة ، الطبعة الأولى ، 2003 ، ص(12).

-

-

-

:

: 46

-

-

-

-

⁴⁶ناصر دادي عدون ،اقتصاد المؤسسة ، دار المحمدية العامة، الطبعة الأولى ، 1998 ، ص(74).

()

:

:

47

1994

1995

(les banques globales)

⁴⁷-محسن احمد الخضيرى، العولمة مقدمة في فكر و اقتصاد و إدارة عصر اللادولة، مجموعة النيل العربية، القاهرة، 2000، ص(208)

)

.(...

:

:

-

-

-

()

48

/

-

-

-

49

(banque assurance)

50

51

1-أسامة عزمي سلام ، شقيري نوري موسى ، إدارة الخطر و التأمين ، دار الرابطة للنشر و التوزيع ، الأردن ، عمان ، 2007 ، ص (76).
50-طارق عبد العال حماد ، التطورات العالمية و انعكاساتها على أعمال البنوك ، الدار الجامعية ، الإسكندرية ، الجزء الأول ، ص(208) .
3- أسامة عزمي سلام ، شقيري نوري موسى ، مرجع سبق ذكره ، ص(77).

-

-

:

*

:

*-الشركات القابضة: و يقصد به تلك الشركات المتخصصة في الدرس و التخطيط و التوجيه من أجل تطوير و إدارة عمليات الاستثمار لشركات تابعة متخصصة في عمليات التنفيذ.
1-الطاهر لطرش، تقنيات البنوك، ديوان المطبوعات الجامعية، 2001، ص(76)

:

les banques des groupes ou banque)

:

(maison

général : (banque maison) (banques des groupes)

⁵⁴électrique crédit ,Renault finance , carrefour , américain express

fournisseurs de) (...)

(services

(être rationne)

(voir l accès au crédit bancaire refusé)

⁵³-عبد الحميد عبد المطلب، العولمة و اقتصاديات البنوك، مرجع سبق ذكره، ص(26)

⁵⁴-Zuhayr mikdashi , la banque a l'ère de la mondialisation , éd economica ,paris , 1998 , p(73).

.

:

55

.

:

⁵⁵-أحمد سليمان خصاونه ، المصارف الإسلامية مقررات لجنة بازل ، تحديات العولمة و إستراتيجية مواجهتها ، عالم الكتاب الحديث للنشر و التوزيع ، الأردن ، 2008 ، ص (260).

:

(electronic banking)

(internet banking)

(remote electronic banking)

self service banking)

(online banking)

ntuits)

(Microsoft's money)

(meca's managing your money)

(quicker

()

56

:

57

informationnel :

communicative :

transactionnel :

1995

(net Bank)

⁵⁶ -يونس عرب، البنوك الالكترونية، www.alablaw.org، 2008/02/03، ص(2).

⁵⁷ -نفس المرجع ، ص (3).

(Sony)

1996

....

:

:

:

:

()

59

:

.

:

:

:

:

:

)

(...

.....

:

:

⁶⁰-منير الجنيهي ، ممدوح الجنيهي ، مرجع سبق ذكره ، ص(31).
⁶¹-ناظم محمد نوري أشمري، عبد الفتاح زهير العبد اللات ، الصيرفة الالكترونية، الأدوات و التطبيقات و معيقات التوسع ، دار وائل للنشر و التوزيع ، الأردن ، الطبعة الأولى، 2008، ص(30).

:

:

.

:

:

:

:

-2-

:

)

.(

: 62

-banking

-insurance

-stock exchange

on – line banking ;

Policy applications ;

stock trading.

:

⁶²فريد النجار، الاقتصاد الرقمي ، الانترنت وإعادة هيكلة الاستثمار و البورصات و البنوك الالكترونية ،الدار الجامعية ،الإسكندرية ،2007، ص(481) .

:

produits dérivés

-

.titrisation des créances

-

(...)

.

:

()

.

.

:

:

-

-*

-*

)

-*

.(.....

()

-

-
-) ()
(
:
-
-
-
-
:
:

.64

$$P = ST - E$$

:

$$= P$$

$$T = ST$$

$$= E$$

:

:

⁶⁴ - هاشم فوزي دباس العبادي، الهندسة المالية، و أدواتها بالتركيز على استراتيجيات الخيارات المالية، الوراق للنشر و التوزيع ، الطبعة الأولى، عمان ، 2008 ، ص(85).

(CBOT)

:

(CME)

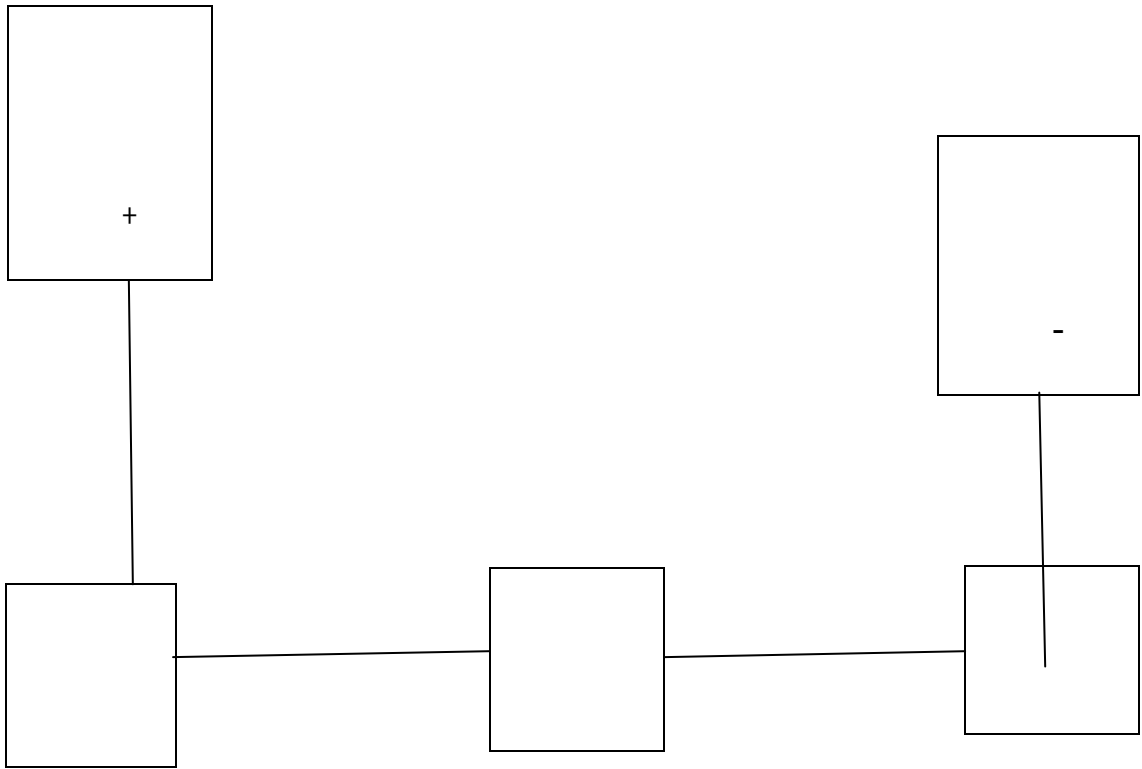
(STANDARD)

:

.....

:

:(3-2)



Source : Allain ruttiens, futures, swaps, options, les produits financiers dérivés, 2EME partie, édition professionnelle, Belgique, 2006 p(26).

()

()

()

()

--

--

--

--

--

--

--

.

:

: (1-2)

.	-
	-
.	-
.	-
.	-
.	-
.	-
.	-
.	-
.	-

.(83)

:

:

.1 - 2 =

:

:2 -

:1 -

1

2

:

.

$$. + (2 \ 1) + 1 = 2$$

:

:(2 1) :

:1

:2

.

:

:

()

-

.()

)

-

(

.()

-

.

:

1973

/

/

66

()

/

/

67

-1-

:

⁶⁶-خالد وهيب الراوي، العمليات المصرفية الخارجية، دار المناهج للنشر والتوزيع، عمان، الأردن، الطبعة الثانية، 2005، ص(48).
⁶⁷-بوكساني رشيد، معوقات أسواق الأوراق المالية العربية و سبل تفعيلها ، رسالة مقدمة لنيل دكتوراه في العلوم الاقتصادية ، جامعة الجزائر، 2006/2005 ، ص(15)

: -

: -

: -

: -

: -

: -

.

: -2-

:

: -

.

: -

.

les swaps :

68

.(flotante)

-1-

69

()

⁶⁹ - Xavier Bradley , Christian Descamps , op cit , p (333).

⁶⁸-هاشم فوزي دباس ألعبادي ، مرجع سبق ذكره ، ص(86).

100

5

-A-

2001

% 5

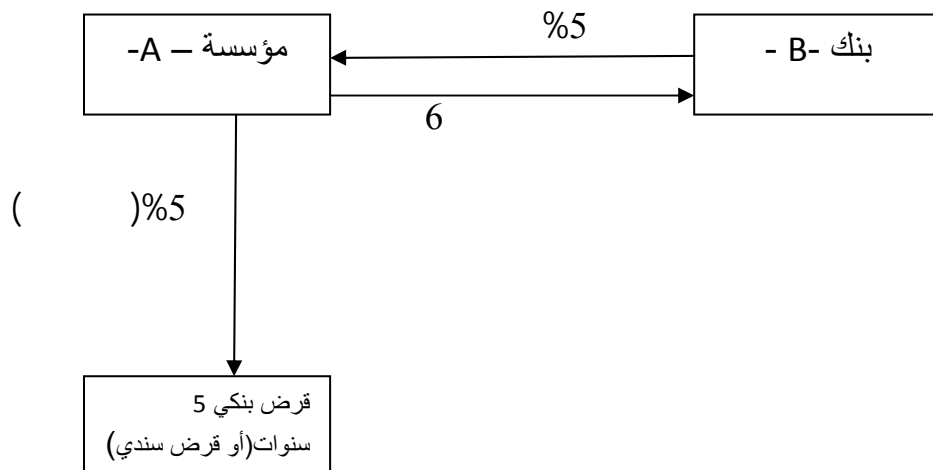
-B-

:

-B-

-A-

:(4-2)



Source : Allain ruttiens , op cit, (68).

5

% 5

-B-

-A-

:

6

-B- -A- : (2-2)

-A-				
	SWAP			
100000000+			100000000+	01/02
6 -		6 -		01/08
6 -	5000000+	6 -	5000000-	02/02
6 -		6 -		02/08
6 -	5000000+	6 -	5000000-	03/02
6 -		6 -		03/08
6 -	5000000+	6 -	5000000-	04/02
6 -		6 -		04/08
6 -	5000000+	6 -	5000000-	05/02
6 -		6 -		05/08
6 -	5000000+	6 -	5000000-	06/02
100000000-				
			100000000-	

Source : Allain ruttiens , op cit, (68).

- B-

- A-

- A-

6

:

-

" "

-

"COUPON SWAP "

LIBOR 1 "

* " LIBOR "

" YEAR

-

-

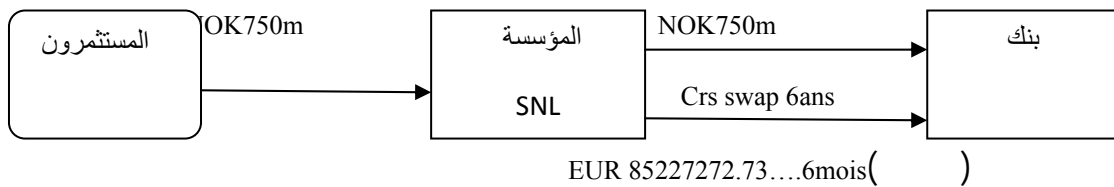
-2-

()

* -libor : London Interbank offered (taux interbancaire offert a Londres)

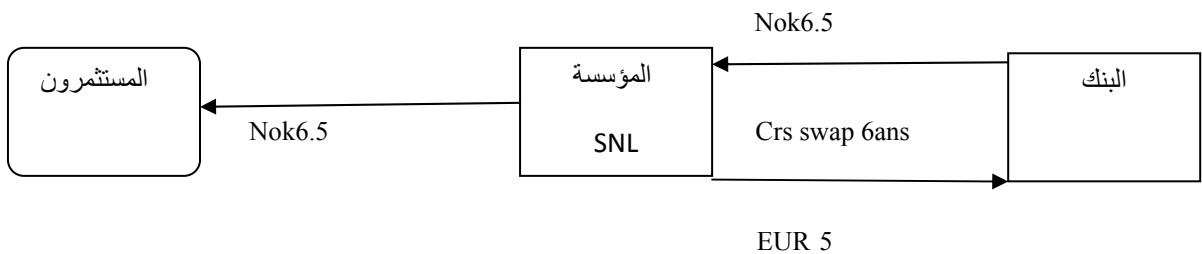
750 (SNL) 2002
 % 6.5 6 *(NOK)
 (EUR/NOK DE 8.800) (COURS SPOT)
 : .€ 85227272.73

: échange des flux initiaux en principal -*



échange des flux d **6** -*

:intérêt pendant les 6 ans



:échange des flux finaux en principal -*



()EUR 85227272.73...6mois

* - NOK : COURONNE NORVEGIENNE.

: 70
:

:

-

- *

- *

-

-

-

(la titrisation des créances) :

:

:

71

() (....)

1970

1995

1990

:

72

:

⁷¹- إصلاح النظام المالي في لبنان عبر تطبيق عمليات التسنيد أو التوريق ، مجلة الجيش ، العدد 209 ، نوفمبر 2002 ، www.lebarmy.gov.lb ، 2009/10/20.

⁷²- التوريق ، بوانيك إلى عالم الأسهم و التحليل الفني ، www.arabstokinfo.com ، 2009/03/15.

: :

-1-

()

-

-

-

-

-

: :

-2-

-

-

-

.

: :

-3-

-

-

-

-

-

-

"

"

-

.

:

.

(merger)

:

73

%8

:

:

-

74

⁷³-عبد الحميد عبد المطلب، العولمة و اقتصاديات البنوك ، مرجع سبق ذكره ، ص(151).
⁷⁴-أحمد سليمان خصاونة ، المصارف الإسلامية مقررات لجنة بازل -تحديات العولمة إستراتيجية مواجهتها ، دار للكتاب العالمي ، عمان ، 2008 ، ص(201).

75

76

: 77

⁷⁵-محسن أحمد الخضيرى ، الاندماج المصرفى (المنهج المتكامل لاكتساب البنوك و المصارف ،اقتصاديات الحجم و السعة و النطاق و الفعالية في عالم الكيانات البنكية العملاقة و تحقيق التكيف مع متطلبات العولمة)، الدار الجامعية ، الإسكندرية 2007 ،ص(26).

⁷⁶-عيد الحميد عيد المطلب ، العولمة و اقتصاديات البنوك، مرجع سبق ذكره ،ص(153).

⁷⁷-محسن أحمد الخضيرى ، مرجع سبق ذكره ، ص(81).

-

2.6
 1400
 2005 1980
 % 30
 1998 1.62 (USA)
 6000
 700
 1997

:

:

:

)

(...

:

()

:

)

(....

:

*

:

78- عبد الحميد عبد المطلب ، العولمة و اقتصاديات البنوك ، مرجع سبق ذكره ، ص(162).
*-عدم قدرة الإدارة القديمة على إحداث التطوير أو احتمال محاسبتها قضائيا.
79-محسن أحمد الخضيرى ، مرجع سبق ذكره ، ص(47).

:

"acquisition "

.

:

:

:

:

(...)

-

-

-

.

80

:

81

:

:

⁸⁰-أحمد سليمان خصاونه ، مرجع سبق ذكره ، ص(206).
⁸¹-محسن أحمد الخضيرى ، مرجع سبق ذكره ، ص(77).

.

:

.

:

"blanchiment d'argent "

la "

1982

.⁸²«cocaïne colombienne

"le petit robert " -

⁸² -Éric vernier, techniques de blanchiment et moyens de lutte, éd dunod, p(35).

"le petit Larousse " -

"le conseil de l'Europe " -

"légaux "

."fins personnelles "

organisme international spécialisé dans la -

lutte contre le blanchiment (GAFI)

(masquer l'origine illégale)

)

(...

:

84 .
:

:

.....

()

:

⁸⁴-يداوي مصطفى ، غسيل الأموال الالكتروني ، مجلة أفاق اقتصادية ، كلية العلوم الاقتصادية و علوم التسيير ، جامعة البليدة ، العدد 5 ،
سبتمبر 2005 ، ص (60).

:

. 85
:

()

:

-

:

(juridique)

(technique)

(organes)

(pouvoirs)

"

"

()

86

:

87

()

()

-

-

-

⁸⁶ - عبد الحميد عبد المطلب ، البنوك و اقتصاديات العولمة ، نفس المرجع السابق ، ص ص (204) (205) .
⁸⁷ - نفس المرجع ، ص(222).

-

:

15 95/22 1995

1996 200 1995

112

% 4 1995

88

bureau d'expertise)

(oxford business group OBG) (londonien

89

.(développement économique)

CPA , BNA :

CPA

BDL

2006

⁸⁸-حسين عمر ، الجات و الخصخصة ، دار الكتاب الحديث ، 2001 ، ص (53).

⁸⁹-safia berkouk , "la privatisation des banques en Algérie vue par des experts internationaux " , le jeun indépendant ,7 octobre 2006.

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

:

:

:

()

()

90

: 91

⁹⁰-Michel Gaudin , le crédit au particulier , aspect économique ,techniques juridiques et fiscaux ,éd sefi, Québec ,1996, p(147).

⁹¹-السيد البدوي عبد الحافظ، إدارة الأسواق المالية و المؤسسات المالية نظرة معاصرة، دار الفكر العربي، القاهرة، 1999، ص(321).

:

92

()

.

:

93

.

⁹²-Sylvie de coussergues ,la banque structure , marchés, gestion, éd Dalloz ,paris ,1996 , p(101).

⁹³-السيد البداوي عبد الحافظ، مرجع سبق ذكره ، ص(324).

:

()

94

.95
:

:

)

(

.

:

:

⁹⁴ -Éric monchon, analyse bancaire de l'Enterprise, éd economica, paris, 2001, p(234).

⁹⁵-السيد البدوي عبد الحافظ، مرجع سبق ذكره، ص(223).

:

96

. 98
:

97

:

()

()

:

:

99
.

⁹⁶ -Éric monchon, op cit, p(234).

⁹⁷ -Denis dupres et Mohamed el basiri, ALM – technique pour la gestion actif/passif, éd ESKA, paris, 1997, p(128)

⁹⁸ -sylvie de coussergues, op cit, p(106).

⁹⁹ -Joël bessi, gestion des risques et gestion actif – passif des banques, éd Dalloz, paris, 1995, p(18).

() :

100

:

:

...

:

:

:

-1- :

...

.

-2- :

101

-3- :

:

.

-

.

-

-

.

¹⁰¹-محمد مطر، التحليل المالي و الائتماني، الأساليب و الأدوات و الاستخدامات العملية، دار وائل للنشر و التوزيع، عمان، 2000، ص(360).

102

103

104

"

1988

2001

"

:

"

2003

¹⁰² -Sylvie de coussergues, op cit, p(99).

¹⁰³ -pierre Mathieu, Patrick d heoville, les diveres de crédit, une nouvelle gestion de risque de crédit, éd economica, paris, 1998, p(10).

¹⁰⁴ -Anne-Marie percie duset, risque et contrôle du risque, éd economica, paris, 1999, p(26)

:

:

106

...

:

: 107

: -1-

: -2-

¹⁰⁵ - إدارة المخاطر التشغيلية و كيفية احتساب المتطلبات الرأسمالية لها ، اللجنة العربية للرقابة المصرفية ، صندوق النقد العربي ، أبو صبي

، 2007 ، www.amf.org.ae ، 2007/06/24 ، ص(5).

¹⁰⁶ - طارق عبد العال حماد ، تقييم أداء البنوك التجارية تحليل العائد و المخاطرة ، الدار الجامعية ، الإسكندرية ، 1999 ، ص(73).

¹⁰⁷ - إدارة المخاطر التشغيلية و كيفية احتساب المتطلبات الرأسمالية لها ، مرجع سبق ذكره ، ص(9).

: -3-

.
: -4-

)
.
(
: -5-

.
:
-6-

.
:
-7-

les risques lies a l'environnement :

(Enterprise polluante)

()

109

les risques juridiques :

: 110

-

-

()

-

.....

les risques stratégiques :

¹⁰⁸ -Anne-Marie percie de sert, op cit, p(29).

¹⁰⁹ -Zuhayr mikdashi, op cit, p(121).

¹¹⁰ -ibid., p(83).

111

112

les risques systémiques :

)

(

114

113

:

¹¹¹-العمليات المصرفية الالكترونية و الإطار الإشرافي ، توصيات اللجنة العربية للرقابة المصرفية ، قضايا و مواضيع الرقابة المصرفية ، صندوق النقد العربي ، أبوصبي 2003 ، www.amf.org.ae ، 2007/06/24 ، ص(60).

¹¹² - Anne-Marie percie de sert, op cit, p(30).

¹¹³ -Sylvie de coussergues, op cit, p(100).

¹¹⁴ -zuhayr mikdashy, op cit, p(120).

(....)

" "

:

¹¹⁵ - Anne-Marie percie de sert ,op cit , p(26).

:

116 .

117 .

118 .

:

:

:

:

¹¹⁶-محمد كامل درويش ، إدارة الأخطار و استراتيجيات التأمين المتطورة في ظل اتفاقيات الجات ، دار الخلود ، بيروت ، الطبعة الأولى 1996، ص(46).

¹¹⁷-الإدارة السليمة للمخاطر ، توصيات اللجنة العربية للرقابة المصرفية ، قضايا و مواضيع الرقابة المصرفية ، صندوق النقد العربي ، أبوصبي 2003، www.amf.org.ae، 2007/06/24، ص(2).

¹¹⁸-سمير الخطيب، مرجع سبق ذكره، ص(17).

-
-
-
:
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-
-

: 119

- - -

/

(ratio de solvabilité)

¹²⁰2012 ratio mac donough -2-
2007 1

.
:
:
-2-

-2- ¹²¹(activité de négoce)
()

%1 %6.6 %8

¹²⁰ -Sylvie de coussergues, gestion de la banque du diagnostic a la stratégie, Édition dunod, paris, 2007, p(43).

¹²¹ -pascal Dumontier, dunis Dupré, pilotage bancaire, les normes IAS et la réglementation bale-2-, édition dunod, paris, 2005, p(130).

+

+

≤(effectifs)

+

125

:

:

(approche standardisée)

126

.....

()

¹²⁵ -pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(136).

¹²⁶ -ibid., p(166).

() : (1-3)

	B-	BB+ a B-	BBB+ a BBB-	A- a A+	-AA a AAA	notations	
%100	%150	%100	% 50	% 20	%0	pondératio ns	
%100	%150	%100	%100	%50	%20	(1) 1 (2) 2	
%50	%150	%100	%50	%50	% 20	3	
%20	%150	%50	%20	%20	%20		
	%100	%150	%100	%50	%20		
Déduit	Déduit	%150	%100	%50	%20		Parts de titrisatio n

(1): pondération en fonction de la notation du pays.

(2) : pondération en fonction de la notation de la banque.

Source : pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(166)

:

(émetteur de la créance) (rating)

notation de) (contrepartie)

. (contrepartie

-1-

(standand&poors)

(BRI) %0

: %0

(BIRD)

127

-2-

(autorités réglementaires)

%20 :

AA- AAA

.() (maturité de la créance)

:

¹²⁷ -Thierry roncalli, la gestion des risques financiers, éd economica, paris, 2004, p (109).

:(2-3)

-2-	-1-	maturité	Rating de la banque	Rating pays	
%20	%20	01	BBB	AAA	1
%20	%20	10	BBB	AAA	2
%20	%100	3	AA	BB+	3
%20	%100		AA	BB+	4
%50	%100	4	A		5
%50	%50	4		A	6

:

SOURCE : THIERRY RANCALLI, OP CIT, P(111).

:

-3-

%150

%100

128

¹²⁸ - Thierry roncalli , op cit, P(111).

129 : %75
-
-
)
(
1
-
%35
-
. %100
:
-
A ,B
AAA (RATING)
A
BBB
(-) (+)
130 (-)

¹²⁹ -- Thierry roncalli , op cit , P(112).

¹³⁰ -انظر الملحق رقم (01)، ص(261)

:

131

: 132

(fédératrice)

: 133

(EXPECTED LOSS)(EL)

(PROBABILITY OF DEFAULT)(PD)

(LOSS GIVEN DEFAULT)(LGD)

L) (EXPOSURES AT DEFAULT)(EAD)

(EXPOSITION AU MOMENT DU DEFAULT

(MATURITE DE L EXPOSITION) (M)

: EL

LA PERTE ATTENDUE = PD × LGD × EAD × M

¹³¹-أحمد سليمان خصاونه ، مرجع سبق ذكره ص(123).

¹³² -Thierry rancalli , op cit , p(120).

¹³³ -les repères thématiques du .C.P.B, op cit , p(11).

(données)

:

: -1-

: -2-

134 .

-

-

-

-

() -

.() -

: ()

: -

.

(A)

%15

.

: -

:

%50-

%75-

()

% 75 – 50-

.

%50 – 40-

:

-

.

:

" "

(enjeu)

135

.

136

.

-

-

-

-

-

-

¹³⁵-Sylvie taccola – Lapierre, le dispositif prudentiel bale2 autoévaluation et contrôle interne une application au cas français, thèse pour le doctorat en sciences de gestion, université du sud Toulon-var- France 2008, p(128).

¹³⁶-للتوسع أكثر أنظر المبحث الأول من الفصل الثالث، ص(122) .

-

:

.

:

:

α

¹³⁷

-0-

:

()

-

(brut des charges opérationnelles)

-

excluant les ()

-

plus ou moins – values de cession des titres du portefeuille bancaires .

(irréguliers)

-

.

-

:

¹³⁷ -Antoine sardi , bale 2 , édition afges , paris , 2004 , p(230).

$$K_{bia} = [\sum(GL1.....n \times \alpha)] / N$$

: **Kbia-**

: **GL-**

%15

: **α-**

: **N-**

l'approche standardisée

:

()

138

8

139

$$K_{tsa} = (\sum_{\text{année 1-3}} MA(GI1-8 \times \beta1-8)) / 3$$

: **Ktsa**

: **GI1-8**

: **β1-8**

. β

¹³⁸ - Thierry rancalli, op cit, p(164).

¹³⁹ -Antoine sardi, op cit, p(231).

β

:(3-3)

	β	
% 18	β_1	
% 18	β_2	
% 12	β_3	
%15	β_4	
% 18	β_5	
% 15	β_6	
% 12	β_7	
% 12	β_8	

Source : Antoine sardi, op cit, p(231)

Advanced measurement approach :

140
:

-1-

-2-

:

141

surveillance prudentielle

:

:

-

142

143

:

¹⁴¹ - أحمد شعبان محمد علي، نفس المرجع السابق، ص(124).

¹⁴² -Arnaud de servigny , benoit métayer,ivan zelenko, le risque de crédit, , éd dunod , paris ,2006,3eme édition,p(246).

¹⁴³ -pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(142).

.
" "

.144
:

-1-

145

-2-

-3-

-4-

146
.

¹⁴⁴ -Arnaud pujal, un nouveau ratio solvabilité en 2004, banque magazine, n 622, février 2001, p(36).
¹⁴⁵ -pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(141).
¹⁴⁶ - pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(142).

:

()

" "

.¹⁴⁸2006

la discipline de marché

:

" "

¹⁴⁷ - "بازل 2 فرصة أم تحدي" ، مجلة إتحاد المصارف العربية، العدد 279 ، فبراير 2004 ، ص(10).

¹⁴⁸ - pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(142).

¹⁴⁹ -Sylvie taccola-Lapierre, op cit, p(104).

IAS *

151

(IAS30)

¹⁵⁰-pascal Dumontier, Denis Dupré, op cit, p(143).

* -IAS : international accouting standards.

¹⁵¹- الإفصاح المحاسبي للمصارف ، اللجنة العربية للرقابة المصرفية ، صندوق النقد العربي ، أبوصبي ، 2004 ، www.amf.org.ae ، 2007/06/24 ، ص(11).

¹⁵²2005

1

IAS

IAS39

IAS32

153

1929

(subprime)

154

¹⁵² -Sylvie taccola-Lapierre, op cit, p(107).

¹⁵³ - للتوسع أكثر انظر الملحق رقم (03)، ص(268)

¹⁵⁴ - هشيم فارس ، الأزمة المالية العالمية ، الأسباب التداعيات ، www.masrawy.com ، 2009/03/26.

2006 2001

8

155

%137

2006

2006

156

%40

157

:

-1-

-2-

-3-

-4-

¹⁵⁵-إبراهيم عبد العزيز النجار، الأزمة المالية و إصلاح النظام المالي العالمي، الدار الجامعية، الإسكندرية،2009، ص(63).
¹⁵⁶-ضياء مجيد الموسوي، الأزمة المالية العالمية الراهنة منذ 2008 (أزمة عقارية طويلة الأمد تبلغ في المتوسط من 17 إلى 18 سنة)، ديوان المطبوعات الجامعية، الجزائر،2010،ص(7).
¹⁵⁷-claire montialoux, Gabriel zucman,"comprendre la crise des subprime",_regard croise sur l économie, www.hrdiscussion.com/hr9600.html ,25/02/2010,p(2).

-5-

-6-

800 (FICO)¹⁵⁸ 300
()

.¹⁵⁹

%21 %11 -
%13 %25

¹⁵⁸ - ibid. p(2)

¹⁵⁹ - ضياء مجيد الموسوي، مرجع سبق ذكره، ص(9).

-

" "

1999

%29

160

:

:

-

()

:

-les gouvernements sponsored entités Fannie Mae.

-Freddie mac.

:

-

(....)

peu)

(solvable

%81

"

"

()

161

%2

:

162

62

¹⁶¹ - ضياء مجيد الموسوي، نفس المرجع السابق، ص(10).
¹⁶² - ، نفس المرجع، ص(40).

3		(Goldman Sachs)
	%30	2007
2008	19	32
		(Lehmann brothers)
25935	1850	

¹⁶³ -رمضان علي الشراح ، "الأزمة المالية العالمية -أسبابها و أثارها و انعكاساتها على الاقتصاد الكويتي" ، ورقة مقدمة للملتقى الدولي "لأفاق الاستثمار ، الدورة الثالثة معا لمواجهة التحديات" 28/27 افريل 2009 ، الكويت ، www.hrdiscussion.com/hr9600.html ، 2009/12/02.

American home mort-gage)

164

2007

(investissement

7000

.2007

2008

Freddie mac , Fannie Mae

3500

%40

"

"

(American international group)

85

64

. %79.9

2008

533

15

%6.7

1464

¹⁶⁴ -Sylvie taccola-Lapierre, op cit, p(66).

:
1919

%15.5

"	"	"	"
160	613		
" indymac"			
1.3		32	
		" indymac"	
		165	
88			
0.5			
% 2.25	% 5.25	2008	2007
	166	400	

¹⁶⁵ - Sylvie taccola-Lapierre, op cit , p(69).

*-هو سوق القروض القصيرة جدا ، و التي تتراوح أجالها بين (1-7)أيام و حتى ثلاثة أشهر في المصطلح الانقلوسكسوني .

¹⁶⁶ - Sylvie taccola – Lapierre, op cit, p(69).

. (Morgan Stanley Merrill lynch citigroup)

3

2007

federal housing)(

) 2008

300

(administration fund

(surendettés)

35000 2007

84)

.(

2007

(SUBPRIME)

3.5

IKB

167

"northern rock "

¹⁶⁷ - - Sylvie taccola – Lapierre, op cit, p(67).

%0.25

2007

% 75

"

5

168

"northern rock

"

"

(UBS)

14

2008

FBI

.

)

169

(....

¹⁶⁸ -Ondo ndong, s.scialom, la débâcle de northern rock un cas d'écoles, rapport du conseil d'analyses économiques n° 78 paris, la documentation française 2008, p(69).

¹⁶⁹ -البنك العالمي، "الأزمة المالية العالمية في الحاضر لضمان المستقبل"، مؤتمر قمة مجموعة العشرين المعني "بالأسواق المالية و الاقتصاد العالمي"، واشنطن 2008،

:

(subprime)

market) (funding liquidity)

(liquidity

(non superviser)

ne peut être efficace que si son champ d)

(application est lui même adapté aux objectifs prudentiels recherchés

(défaillance)

complexité accrue des produits)

(structurés de crédit

G10

2007

()

.

.

()

originate and distribute

:

-

-

.

()

(inciter)

.(pour les quelles les actifs sous jacents)

()

.(opérationnelle)

(périmètre élargie)

(stress test)

2007

(stress test)

(sponsor) (cedants)

:

(encadrer)

(comportements)

: 171

(action bancaire)

:

(message principal)

¹⁷²"TOO BIG TO FAIL "

(fusion)

(suprématie)

(

)

173

¹⁷¹ -Jean-Paul pollin, " quel système bancaire pour l âpre crise« presses de sciences po, revue de l'OFCE, 2009/3-n110, p(420).

¹⁷² -Davide Blache , la régulation des banques de l'union européenne face a la crise , édition revue banque , paris 2009 , p(210).

¹⁷³ -jean Paul pollin, op cit, p(427).

:

(avantage concurrentiel)

(souple)

économie)

(guère de synergies)

(de couts

)

(générer)

(hétérogène)

(...

()

(régularité)

)

(commissions)

(-

()

()

groupes financiers)

structure

(multinationaux
internationale de régulation

(pratiques) (comptes) :

(opaque)

(partiellement communicable)

(compostions)

(qui ne peut être divulgué sans dommages)

(stress test)

stress test qui sont censés mieux prendre en compte)

imaginer et)

(les risques de système

(générer)

(simuler

(valeur extrême)()

:

(production)

(ne ferait pas de mal)

(moments critiques)

(stress test)

(faire l'objet de marchandage)

inter)

(dépendances

:

(trader)

174

175

:

.()

¹⁷⁴-جاسم المناعي ، معالم الاقتصاد ما بعد الأزمة في المنطقة ، www.alaswag.net ، 2010/05/24 .
¹⁷⁵-مسعود مجبونة ، "الأزمة المالية العالمية الراهنة انعكاساتها على الاقتصاد العالمي و كيفية مواجهتها مع الإشارة إلى الاقتصاد الجزائري " ،
المؤتمر العلمي السنوي الثالث عشر لكلية الحقوق ، جامعة المنصورة ، 2/1 أبريل 2009 ،
www.f-law.net/law/showthead.php/2962 , 06/10/2010, p(6) .

:

(G20)

%5

*(equity)

.(artificiels)

la réglementation des)

:

(fonds propres

(base conjoncture)

"juste valeur "

(banking book)

(trading book)

.(transparence des informations publiées)

:

)

20 (

* -il reste si les banques gardent la possibilité de couvrir les risques en question, le problème d'aléa de mortalité(ou d incitations a la sélection et a la surveillance des emprunteurs reste posé)

)

(

.

.

()

.....

.

:

()

" "

—

¹⁷⁶ 2013 – 3 – – 2

.

¹⁷⁶ -Alain Verboomen, louis de bel, bale-2- et le risque de crédit , les regles actuelles et leur évolution sous bale-3-, Ed larcier, 2011,p(273).

•

•

.

.

:

1990 2003
11-03 10-90 1990
.10-90

1990 :

19

1949 177 1843
()

. 1963/01/01

178 ()

(CIC) :

LE CREDIT LYONNAIS

(BNCIA)

.(BPPB)

(CABP)

(CACAM)

¹⁷⁷ -شاكر القزويني ، محاضرات في اقتصاد البنوك ، ديوان المطبوعات الجامعية ، الجزائر 1989 ، ص(49).

¹⁷⁸ -ammour ben Halima, le système bancaire algérien texte et réalité, éditions dahlab , Algérie, 2eme édition, 2001 p(9).

:

.

:

.

:

1962/12/13

1963

179

:

-

-

-

-

20

1966

1963

180

1966/12/29

1966 13

1967/09/01

181

*

¹⁸⁰-الطاهر لطرش، مرجع سبق ذكره، 2001، ص(179).

¹⁸¹-محفوظ لشعب، مرجع سبق ذكره، ص(33).

*-الصندوق الوطني للتنمية : تم انشأه في سنة 1963 و الهدف منه هو تحقيق التنمية الوطنية و التي تتطلب رؤوس أموال كبيرة .

1971 :

1971

. 182
.

-

-

-

1978

. 183

¹⁸²-الطاهر لطرش، مرجع سبق ذكره، ص(181).
¹⁸³-نفس المرجع ، ص(182).

:

1986

:

1986-08-19	12-86	-
1988-01-12	16-88	-
1990-04-14	10-90	-

1986 :

.....

1986

:

185

-

-

-

-

1988 :

1986

. 1988

12-86

06-88

: 186

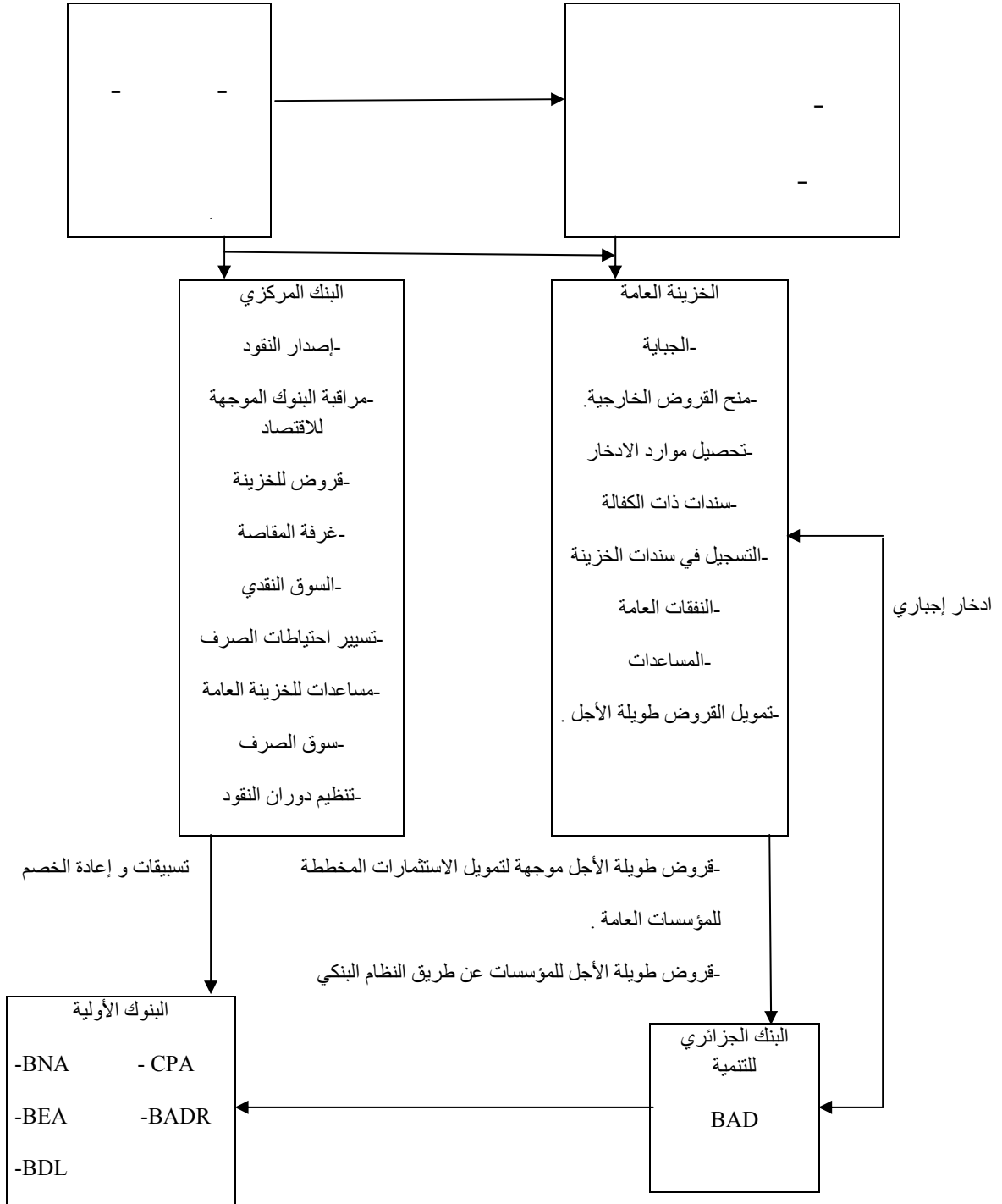
-

¹⁸⁵- محفوظ لعشيب، نفس المرجع السابق، ص(195).
¹⁸⁶- الطاهر لطرش، مرجع سبق ذكره، ص(195).

: 1988

1988

(1-4):



SOURCE : AMMOUR BENHALIMA, OP CIT, P(72).

(10-90)

:

10 - 90

1986

1988

01 - 01 : 10-90
- 90 2003 26 11 - 03 2001 27
11-03 2010 26 04-10 10
11-03

:

187

:

188

¹⁸⁷-القانون رقم 10-90، المؤرخ في 1990/04/14 المتعلق بالنقد والقرض، المادة (120).
¹⁸⁸-الأمر رقم 01-01، المؤرخ في 2001/02/27 المعدل و المتمم للقانون رقم 10 - 90، المادة (19).

-1- :

:

) -
(...

-

-

-

-2- :

:

-

-

-

¹⁸⁹-الأمر 03 - 11، المؤرخ في 26 أوت 2003 المعدل و الملغى للقانون رقم 90 - 10، المادة (13).
¹⁹⁰- الأمر 03 - 11، نفس المرجع السابق، المادة(18).

.

:

-

-

-

-

-

: -3-

(04)

191

:

:

192

-

-

:

-

-

-

-

-

193

¹⁹²نفس المرجع، المادة(58).
¹⁹³للتفصيل أنظر الأمر رقم 11-03، مرجع سبق ذكره، المادة(62).

:

194

11-03

04-10

:

-

-

-

195

¹⁹⁴-للتوسع أكثر، أنظر الأمر رقم 11-03، المادة (36 - 57).
1-للتوسع أكثر، أنظر الأمر رقم 04-10، الصادر بتاريخ 26 أوت 2010 المعدل و المكمل للأمر 11-03 المتعلق بالنقد و القرض.

:

114

.

115

.

)

()

(

()

.

116

196

.

:

-

-

-

()

1990/04/14

197

:

: 198

¹⁹⁷ -ammour ben Halima, op cit , p(91).

¹⁹⁸ -الطاهر لطرش، مرجع سبق ذكره، ص(203).

:

: : -1-

1962/12/13 144 – 62 : -

1966/06/13 : BNA -

1967/05/11 CPA: -

1967/10/01 BEA: -

1982 13 BADR: -

. 1985 30 : BDL -

: CNEP -

1997 06 01-97

1990/12/06 :EL BARACA BANQUE -

%51 %49 ()

: LA BANQUE OFFSHORE LABAMIC -

% 50 1990/12/06

CPA BNA :

. BADR

- ARAB BANKING CORPORATION ALGERIE (ABC)
- NATAXIS BANQUE
- SOCIETE GENERALE ALGERIE
- CITIBANK
- ARAB BANK PLC ALGERIA
- PNB/PARIBAS AL DJAZAIR
- TRUST BANK ALGERIA
- GULF BANQUE ALGERIA
- HOUSING BANK FOR TRADE AND FINANCE.
- FRANSBANK AL-DJAZAIR
- CALYON-ALGERIE-SPA
- AL SALAM BANK-ALGERIA –SPA
- H.S.B.C ALGRIE « SUCCURSALE DE BANQUE ».

¹⁹⁹ -la banque d'Algérie, banque et établissement financiers agréés au 02/01/2011, <http://www.bank-of-algeria.dz/banque.htm>, le17/07/2011.

établissement financier a vocation) - -

(générale

:(CNMA) -

1995/04/01

-SOFINANCE

-SOCIETE DE REFINANCEMENT HYPOTECAIRE « SRH »

-ARAB LEASING CORPORATION (SOCIETE DE CREDIT BAIL)

-CETELEM

-MAGHREB LEASING

-IJAR LEASING ALGERIE.

ETABLISSEMENT FINANCIER) - -

:(A VOCATION SPECIFIQUE

BANQUE ALGERIENNE DE)

(DEVELOPPEMENT

:

10-90

.

LA COMMISSION DE CONTROLE

:

BANCAIRE

143

.

: 05

6

-

-

-

.

.

200

153

10-90

157

201

²⁰⁰-محفوظ لشعب، مرجع سبق ذكره، ص(70).
²⁰¹-الأمر رقم 11-03، مرجع سبق ذكره، المادة(114).

98

2010

10-90

04-10

160

11-03

202

203

²⁰² -KPMG, guide des banques et des établissements financiers en Algérie, Edition 2012, p(74).

²⁰³ -le règlement n°92/01 du 22mars 1992, portant l'organisation de la centrale des risques, art(03).

1992 22 02/92

:

*

205

204

-

-

:

1992 22 03-92

206

04

*-الوساطة المالية تتمثل في البنوك و المؤسسات المالية ، الخزينة العمومية ، مصالح البريد و المواصلات و كل المؤسسات المالية التي تضع بحوزة الزبائن وسائل للدفع و تسييرها .

²⁰⁴ -le règlement n°92/01 du 22 mars 1992, portant l'organisation et le fonctionnement de la centrale des impays, art(04).

²⁰⁵ -ibid, art(02).

²⁰⁶ -règlement n°92/03 du 22 mars 1992, relatif a la prévention et a la lutte contre l'émission de cheque sans provision, ART(05).

LA CENTRALE DES BILANS

:

03

07-96

:

1996

"

"

:

10-90

:

CONTROLE SUR PIECES

:

207

2001

(DGIG)

: 208

()

2002

-

-

-

-

-

²⁰⁷-الأمر رقم 11-03، مرجع سبق ذكره، المادة(108).
²⁰⁸-النظام رقم 03-02 المؤرخ في 14 نوفمبر 2002، و المتعلق بالرقابة الداخلية، المادة (59)

10-90

151

:

:

"

" ...

(commissaires aux comptes)

:

209

:

-

-

168

04

(contrôle interne)

:

)

(... audit

210

: 211

:

)

(...

²¹⁰ -Michel Mathieu, l'exploitation bancaire et le risque de crédit mieux cerné pour mieux maîtriser, la revue banque éditeur, paris, 1995, p(262).

²¹¹ -ibid., p(264).

()

-

-

:

-

-

-

-

-

:

1988

29

94/74 :

1994

:

1994 29 74-94

:

-

.

-

:

: 212

-

(...)

-

-

-

-

s'arrête a des dates)

: (intermédiaires

²¹² -banque d Algérie, instruction n° 74-94 du novembre 1994, relative a la fixation des règles prudentielles de gestion des banques et des établissements financier, art(05).

(dotation)

-

-

-

:

-*

(détenues)()

-*

-*

-*

(le cas échéant)

-*

-*

:

: 213

-

:

-

-

-

(vérifié)

-

(provenant)

-

:

(emprunts)

(l'emprunteur)

(remboursés)

-

-

-

(prévoit)

-

-

:

-*

-*

(exigibles)

()

%50

:

14

04-05

1991

1995

20

:

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

:

-

-

-

% 100 %0

.

:

:

:(1-4)

%0	%5	%20	%100	
* : - - - .	* : - - - .	* : - - - .	* : - - * * * .	

.(11) 94-74

:

:

.

:(2-4)

%0		%0	
%20		%20	
%50		%50	
%100		%100	

.(11) 74-94 :

214 31 30 30 31

215

:

²¹⁴ -KPMG, op cit , p(72).

²¹⁵ -instruction n° 74 -94, op cit, art(13).

:

. %3 %1

créances classées :

:

: **-1-**

.% 30

: **-2-**

:

-

.%50

6

-

créances compromises : -3-

.% 100

²¹⁶ - instruction n° 74 -94, op cit , art (22).

règles prudentielles: :

34-91 1992

1991 14

: capital minimum :

1990 04 01-90

:

% 33

500

-

% 50

100

-

2.5

2004

²¹⁷

500

²¹⁸

04-2008

10

2008

23

3.5

²¹⁷-النظام رقم 01-90 المؤرخ في 04 مارس 2004، المتعلق بالحد الأدنى لرأس المال البنوك و المؤسسات المالية العاملة في الجزائر، المادة(02).

²¹⁸-نفس المرجع، المادة (03).

219

:

220

1992 % 40-

1993 %30-

1995 % 25-

1995 % 4 % 8-

1996 % 5 % 10-

1997 % 6 % 12-

1998 % 7 % 14-

1999 % 8 % 16-

)

(10)

(

% 15

²¹⁹ -règlement n° 2008-04 du 23 décembre 2008 , relatif au capital minimum des banques et établissement financiers exerçant en Algérie ,ART(03).

²²⁰ -instruction n° 74-94, op cit, art (02).

$$\% 25 \geq 100 \times \text{-----} = \text{-----} -$$

$$10 \leq \text{-----} = \text{-----} -$$

ratio de couverture des risques : :

:

$$\text{-----} =$$

% 8

:

1999

1995 % 4 -

1996 % 5 -

1997 %6 -

. 1998 % 7 -

:

:

-

-

-

: %100

$$. \% 100 \leq 100 \times \text{—————} =$$

:

:

-

-

-

-

-

()

-

-

:

-

-

-

-

-

-

-

-

:

221

10-90

222

²²¹-عبد المجيد قدي، المدخل إلى السياسات الاقتصادية الكلية، الجزائر، طبعة-1، 2001، ص(84).
²²²-القانون رقم 10-90، مرجع سبق ذكره، المادة(93).

15

14

taux de)

(02)

(remboursement

%2

73-94

%4

2001

1994

28

2001

11

01-01

2004

13

04-02

%6.5

surveillance de position de change :

:

(

)

:

% 10

-

%10 ≥ _____

%30 -

%30 ≥ _____

: 223

-

-

-

:

:

2003 -

²²³-التعليمة رقم 78-95 المؤرخة في 1995/12/26 ، المتضمنة للقواعد المتعلقة بوضعيات الصرف ، المادة(2)

-

()

-

600000

224

%1

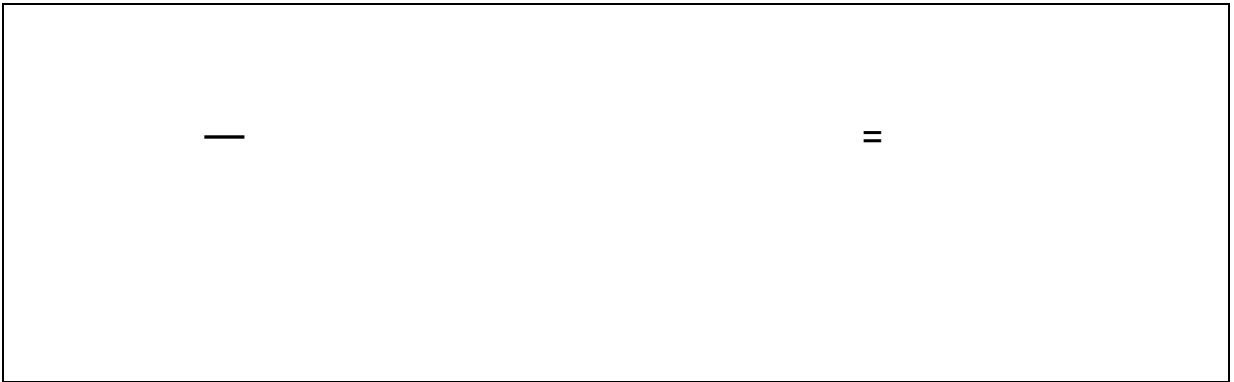
.

:

225

(04)

:



²²⁴-الأمر رقم 11-03، مرجع سبق ذكره، المادة (118).
²²⁵-التعليمة رقم 68-94، المؤرخة في 25 أكتوبر 1994، المحددة لمستوى الالتزامات الخارجية للبنوك، المادة(02).

:

226

(11-03)

227

.

:

1994

29

94/74

1988

:

:

²²⁶-القانون رقم 10-90، مرجع سبق ذكره، المادة(117).
²²⁷-نفس المرجع، المادة(118).

1970 1962

1970

1986

1986

-86

:

1986

1988/08/19

12

1990/04/14

10-90

228

1994 29 74 – 94

:

²²⁸ -ammour ben Halima, op cit, p(91)

-

-

1999

1993

.

:

%8

74-94

:

1999

1995

%4-

1996

%5-

1997

%6-

1998

%7-

. 1999

%8-

)

%8

(

.

2010

%27.41	2008	%25.01	2009	2008
	%22.70	2010	4.7	2009

:(3-4)

2010	2009	2008		
%22.70	%27.41	%25.01		ROE*
%22.70	%27.41	%33.29	(avant provision	)ROE
%1.25	%1.33	%0.99		ROA**
18	21	25		***
%53.12	%57.00	%60.03	() /	:
			2009	
%16.79	%21.84	%25.60		ROE*
%18.38	%22.58	%30.43	( )	)ROE
%3.49	%3.28	%3.27		ROA**
5	7	8		***
%52.40	%64.43	%61.37	() /	:

*ROE : résultat/fonds propres moyens.

**ROA : résultats/total moyen des actifs.

***levier financier : total moyen des actifs /fonds propres moyens.

Source : Bank of Alegria, rapport 2010 évolution économique et monétaire en Algérie, juillet 2011, p(92).

(0.2+)

2009

(l'état propriétaire)2010

2009

2009

234

%100

(MOODY'S , S&P)

%100

*

BB

% 100

²³⁴ - Bank of Alegria, rapport 2010, op cit, p(92).

*-أنظر الملحق رقم (02) لفهم ما هي الشروط اللازمة حتى يتم التصنيف و التقييم من طرف وكالات التقييم العالمية للدول و البنوك و المؤسسات، ص(266).

^{236}B %100 %0
% 36

²³⁵-الزدجالي ، حمود بن صنجور، بحوث في مقررات لجنة بازل الجديدة و أبعادها بالنسبة للصناعة المصرفية العربية ، إتحاد المصارف العربية 2003 ، ص(132).
²³⁶-انظر الجدول رقم(3-1) الخاص بمعاملات الترويج بالأصول، الفصل الثالث، ص (133).

:

-

%8

-

-

-

-

(11/03)

-

2003 26

:

-

%50 %20 % 10 %0 :

%20 %5 %0

%100

%100

)

-

(

-

-

()

-

IAS

-

IAS32 , IAS39

2010 1

237

-

²³⁷ --KPMG, op cit , p(85)

:

:

IIB

IIF

BIS

-

-

-

.

%100

(%8)

()

(%0)

.

:

-1-

-2-

-3-

-2-

*

238

-2-

-2-

*-نتيجة لزيادة المخاطر و بالتالي مستلزمات كفاية رأسمال.
238-أحمد شعبان محمد علي، مرجع سبق ذكره، ص(261).

FMI

%50

%30

239

-3-

(-2-)

()

()

.

:

-2-

.

:

()

.

:

:

:

240

:

:

:

-2-

-2-

TRADING BOOK , BANKING)

(BOOK

.

:

-2-

241

.

:

-2-

:

(10-90)

. 2003 26 (11-03)

.

.

1996

.

-1-

(NON OCDE)

(OCDE)

. 1996

.

:

.

.

()

-2-

.

-2-

25

.

-2-

2013

-3-

.

(10-90)

1990 14

-03)

2003 26 .

(11

29

94/74

1994

:

-

:

-1-

"

"

-2-

-3-

-4-

-2

: -

:

-1-

-2-

-3-

-4-

-5-

-6-

-7-

IAS

-8-

IAS39 IAS32

-9-

"

% 8

-10-

1979

"

)

(....

-11-

.(

)

: -

:

-1-

-2-

-3-

" TOO BIG TO FAIL "

-4-

-5-

-6-

-7-

-8-

-9-

-10-

()

-11-

()

-12-

-2-

.

:

-

:

.

-3-

-

.

-

.

-

.

-



21		-25
.1989	.	-26
		-27
	.2003	
) 2008		-28
.2010	(18 17	
		-29
	.1998	
		-30
	.1999	
" ()		-31
	.2001	"
		-32
		.1999
	()	-33
		.2006
.2003		-34
11		-35
	.2003	
	.2001	-36

		-37
	.1998	
		-38
	.2007	
.2000		-39
.2000		-40
(	)	-41
	.2007	
.2006		-42
		-43
	.2006	
		-44
	.1996	
		-45
	.2000	
		-46
	.2000	
.2006		-47
.1998		-48
		-49
.2008		

				-
	-		:	-1
		.2004	15-14	
"		"		-2
.2008	25/24	"	"	
			:	-
.2007			2006	-1
				-2
		. 2003		
				-3
	.2000			
				-4
		. 2003		
				-
		1990/04/14	10-90	-1
		1994 25	68-94	-2
		1995/12/26	78-95	-3
.10 - 90		2001/02/27	01-01	-4
		2002 14	03-02	-5

	2002/12/26		02-09	-6
	2004	04	01-90	-7
.10 – 90	2003	26	11 – 03	-8
			:	-
:	"	-2-		"-1
			2004/	
	.2007/07/26		http://cbl.gov.ly/pdf/ogi5p1kb1hcpznh9r5m.pdf	
				-2
	.2010/07/10		www.amf.org.ae 2008	
209				-3
	.2009/10/20		www.lebarmy.gov.lb 2002	
				-4
	.2007/06/24		www.amf.org.ae 2003	
2004				-5
			.2007/06/24 www.amf.org.ae	
	"		"	-6
	2008		"	"
	http://WEB.worldbank.org/wbsite/extarabichome/newsarabic/o			
			,17/02/2010.	
				-7
	.2009/03/15		www.arabstokinfo.com	

		-8
	.2007/06/24 www.amf.org.ae 2003	
	.2010/05/24 www.alaswaq.net	-9
		-10
	.2007/06/24 www.amf.org.ae 2007	
	" - "	-11
2009	28/27 "	
	.2009/12/02 www.hrdiscussion.com/hr9600.html	
2		-12
	, www.majalisna.com/bulletin/index.php?ubb=showflatnumber=	
	.2010/04/04	
	"	-13
2002/04/30-29	"	
	http://www.al3ez.net/vb/showthread.php?29522%C7%E1%DA%E6%E1E3%c9-%E6%C7%E4%DA%DF%C7%D3%C7%CA%E5%C7-%DA%E1%EC-%C7%E1%E6%D8%E4-.2008/01/07%C7%E1%DA%D1%C8%ED	
		-14
2/1	"	
	.2010/10/06 www.f-law.net/law/showthead.php/2962 2009	
	www.masrawy.com	-15
	.2009/03/06	
	.2008/02/03 www.alablaw.org	-16

:

a-livres :

1-Alain verboom, louis de bel, bale2 et le risque de crédit – les règles actuelles et leur évolutions sous bale3-, édition lancier, Bruxelles, 2011.

2-Allain ruttiens, futures, swaps, options, les produits financiers dérivés, 2EME partie, édition professionnelle, Belgique, 2006.

3-Ammour ben Halima, le système bancaire algérien texte et réalité, éditions dahlab ,2eme édition, Algérie 2001.

4-Ammour ben Halima, pratique des techniques bancaires, édition dahleb, Alger, 1997.

5-Anne-Marie percie duset, risque et contrôle du risque, éd economica, paris, 1999.

6-Antoine sardi , bale 2 , édition afges , paris , 2004.

7-Arnaud de servigny, benoit métayer, Ivan zelenko, le risque de crédit, dunod, 3eme édition, paris 2006.

8-bessis Joël, gestion des risques et gestion actif-passif des banques, éd Dalloz, paris, 1995.

9-D'heouville Patrick, Mathieu pierre, les dérivés de crédit une nouvelle gestion de risque de crédit, éd economica, paris ,1998.

10-Davide Blache, la régulation des banques de l'union européenne face à la crise, édition revue banque, paris, 2009.

11-Denis dupres et Mohamed el basiri, ALM – technique pour la gestion actif/passif, éd ESKA, paris ,1997.

12-desclos Denis, analyse risque de crédit des PME, éd economica, paris, 1999.

13-Éric monchon, analyse bancaire de l'Entreprise, éd economica, paris, 2001.

14-Éric vernier, techniques de blanchiment et moyens de lutte, éd dunod, paris.

15-Frédéric mishkin, monnaie, banque et marchés financiers, Pearson éducation France ,9^e édition, paris ,2010.

16-Gaudin Michel, le crédit au particulier aspect économique technique juridique et fiscaux, éd sefi, Québec, 1996.

17-Guery Gabriel, le risque clients de l'entreprise la politique de crédit comment éviter les impayés comment optimiser le recouvrement, éd ESKA, paris ,1995.

18-Joël bessis, gestion des risques et gestion actif – passif des banques, éd Dalloz, paris, 1995.

19-Kamel Eddine bouatouata, techniques et pratiques bancaires financières et boursières, édition grand Alger livres ,2003.

20-Labadie Axelle, olivier rousseau, crédit management Gère le risque client, éd economica, paris 1996.

21-larance scialom, économie bancaire, éd la découverte, paris, 1999.

22-majorie Dézamy,"value-at-risk " et contrôle prudentiel des banques, Ed académia bruylant, belge (2000).

23-Mathieu Michel, l'exploitation bancaire et le risque de crédit mieux cerner pour mieux maîtriser, la revue banque éditeur, paris, 1995.

24-Michel Gaudin, le crédit au particulier, aspect économique, techniques juridiques et fiscaux, éd sefi, Québec ,1996.

25-pascal Dumontier, dunis Dupré, pilotage bancaire, les normes IAS et la réglementation bale-2-, édition dunod, paris ,2005.

26-pierre Mathieu, Patrick d'heoville, les diverses de crédit, une nouvelle gestion de risque de crédit, éd economica, paris ,1998.

27-pupion pierre Charles, économie et gestion de la bancaire, dunod, paris, 1999.

28-Scialom larance, économie bancaire, éd la découverte, paris ,1999.

29-serrvigny Arnaud (de), le risque de crédit, nouveaux enjeux bancaire, dunod, paris, 2001.

30-Sylvie de coussergues, gestion de la banque du diagnostic a la stratégie, Édition dunod, paris, 2007.

31-Sylvie de coussergues, la banque structure, marchés, gestion, éd Dalloz, paris ,1996.

32-Thierry roncalli, la gestion des risques financiers, éd economica, paris, 2004.

33-Vigouroux Jean-Claude, pirrette dlane, audre Prost, découvrir la banque, éd dunod, paris, 1991.

34-Xavier bradely, Christian Descamps, monnaie banque financement, édition Dalloz, paris ,2005.

35-Zuhayr mikdashi, la banque à l'ère de la mondialisation, éd economica, paris, 1998.

b-Thèse :

1-Sylvie taccola – Lapierre, le dispositif prudentiel bale2 autoévaluation et contrôle interne une application au cas français, thèse pour le doctorat en sciences de gestion, université du sud Toulon-var- France 2008.

c-articles et revues :

1-améliorer encore les dispositifs bale2, revue banque, n°694, septembre 2007.

2-Arnaud pujal, un nouveau ratio solvabilité en 2004, banque magazine, n° 622, février 2001.

3-Christian Lajoie, la crise accélère la réforme de bale2, revue banque, n° 703, juin 2008.

4-Daniel nouy, "bale2 face a la crise, quelle réforme ?" revue d économies financière, paris dauphine, 2009.

5-Jean-Paul pollin," quel système bancaire pour l'âpre crise « presses de sciences po, revue de l'OFCE, 2009/3-n110.

6-Michel dietsch, toic tilloy, l'efficacité de bale3 dépend de l'efficience du calibrage, revue banque, N°726 juillet-aout2010.

7-Michèle sain marc, titrisation et agence de notation : les réformes indispensables, investir, N°1777, samedi 26 janvier 2008.

8-pascal Lamy, critique bale2, revue banque, N°721, février 2010.

-petit jean Alain, la banque universelle à service différencié, banque magazine, N°611/février2000.

9-Réforme de bale2 : un dispositif renforcé et couteux, revue banque, N°721, février 2010.

10-safia berkouk,"la privatisation des banques en Algérie vue par des experts internationaux, " le jeun indépendant ,7 octobre 2006.

11- olivier Brossard, Hicham chetioui, histoire longue : la naissance de la réglementation prudentielle 1800-1945, revue d'économie financière, n°73, paris, paris, février 2004

d-règlements et instructions :

1-le règlement n°92/01 du 22 mars 1992, portant l'organisation de la centrale des risques.

2-règlement n°92/02 du 22 mars 1992, portant l'organisation et le fonctionnement de la centrale des impayés.

3-règlement n°92/03 du 22 mars 1992, relatif a la prévention et a la lutte contre l'émission de cheque sans provision.

4-banque d'Algérie, instruction n° 74-94 du novembre 1994, relative a la fixation des règles prudentielles de gestion des banques et des établissements financiers.

5-l'ordonnance n°10-04 du 26 aout 2010, modifiant et complétant l'ordonnance n° 03-11 relative a la monnaie et au crédit.

6-règlement n°2008-04 du 23 décembre 2008, relatif au capital minimum des banques et établissement financiers exerçant en Algérie.

e-Rapports:

1- Bank of Alegria, rapport 2010 évolution économique et monétaire en Algérie, juillet 2011.

2-Bank of Alegria, tendances monétaires et financières au premier semestre de 2009, bulletin de conjoncture, n°32-aout 2009.

3-banque d'Algérie, système bancaire : Évaluation et renforcement de la supervision, rapport 2002, évaluation économique et monétaire en Algérie, juin 2003.

4-comité de bale sur le contrôle bancaire, principes fondamentaux pour un contrôle bancaire efficace, septembre 1997.

5-Conseil national économiques et social, problématique de la réforme du système bancaire : Éléments pour un débat social, 16ème session plénière, novembre 2000.

6-fonds monétaire international, crises monétaires et bancaires : caractéristiques et indicateurs de la vulnérabilité, série des études économiques et financiers, Washington, dc, mai 1998.

7-jean kertudo, les risques bancaire face a la globalisation, centre de formation de la profession bancaire, France 2004.

8- KPMG, guide des banques et des établissements financiers en Algérie, Edition 2012

9-les repères thématiques du C.F.P.B, analyse financière des établissements de crédit bale-2-contenu et conséquences de la réforme du dispositif prudentiel, institut technique de banque, paris, 2005.

10-Ondo ndong, s.scialom, la débâcle de northern rock un cas d école, rapport du conseil d'analyses économiques n°78 paris, la documentation française, 2008.

f-sites internet :

1- la banque d'Algérie, banques et établissements financier agréés au 02/01/2011, <http://www.bank-of-algeria.dz/banque.htm> 17/07/2011.

2-claire montialoux, Gabriel zucman, comprendre la crise des subprime, regard croise sur l'économie.
www.hrdiscussion.com/hr9600.html , 25/02/2010 .

3-comite de bale sur le contrôle bancaire, amendement a l accord sur les fonds propres pour son extension aux risques de marche, janvier 1996,<http://www.bis.org/publ/bcbs24afr.pdf>,22/08/2008.

4-http://drkhalilhussein.blogspot.com/2011/02/blog-post_2126.html
21/08/2011.

5- <http://www.aljazeera.net/NR/exeres/F538451D-024B-4908-896E-8A87173874B.htm>, 02/09/2011.

6-<http://www.aljazeera.net/NR/exeres/66427AC6-6E46-4677-AE46-D973F50DF1D3.HTM>, 21/08/2011.

7-http://www.arabic.xinhuanet.com/arabic/2009-05/01/content_869708.htm 21/09/2011.

8-le FMI et la banque mondiale, fiche technique, www.imf.org/external/np/exr/facts/fre/inifubf.htm,30/12/2008.

9-modalités de calcul de ratio international de solvabilité , rubrique informations bancaire et financières , la commission bancaire et le contrôle bancaire , comite de bale, www.banque-france.fr, 12/06/2007.

10_ www.fr.wikipedia.org/wiki/Investissement_direct_%C3%A0_l'%C3%A9tranger, 02/09/2011.

الملاحق

.

:1

." "

-1-

:" "

-1-1-

()	
- -	

: " "

-2-1-

	Aaa
Aaa	Aa
	A
	Baa
	Ba
	B
	Caa

	Ca
()	C

." " -2-

." " -1-2-

A-1+	A-1
A-1	A-2
A- A-1 .2	A-3
.	B
.	C
.	D

." " -2-2-

.	AAA
AAA	AA
	A
	BBB
	BB
. BBB-	B
.BB .BB- BB	
	CCC

B	
.B-	
CCC	CC
.CCC-	C
.	
	C1
	D
.	

(-)

(+)

CCC

AA

.

.

Les critères de reconnaissance des notations

L'utilisation de notations externes repose sur la reconnaissance (eligibility) des organismes d'évaluation du crédit et sur l'établissement de correspondances (mapping) entre les évaluations et les pondérations des risques. Le superviseur national est chargé de déterminer si un organisme externe d'évaluation de crédit OEEC (ECAI : external credit assessment institution) peut être reconnu sur une base exhaustive ou restreinte. Les agences externes d'évaluation doivent répondre à des critères d'objectivité, d'indépendances, de transparence, de crédibilité, d'accès international et de ressources. Les superviseurs sont chargés d'établir une correspondance entre les catégories d'évaluation et les pondérations de risque. Pour ce faire, ils doivent évaluer le taux de défaut cumulé TDC (CDR : cumulative default rate) sur une période de trois ans. Sur le long terme, la moyenne sur 20ans du CDR à trois ans doit être estimée et comparée aux valeurs du tableaux-1-.

Tableau -1- : taux de défaut à long terme des organismes externes de notation

Standard S&P's Moody's	AAA-AA (Aaa-Aa)	A (A)	BBB (Bbb)	BB (Bb)	B (B)
Moyenne du taux de défaut cumulé sur 20 ans	0.1%	0.25%	1%	7.5%	20%

Sur le court terme (voir le tableau-2-), les deux dernières valeurs du CDR à trois ans doivent être comparées à des références du superviseur qui permettent de s'assurer que le défaut est considérablement en dessous (niveau de suivi : monitoring level) ou au-dessus (niveau de seuil : trigger level) de la moyenne

historique. Dans ce cas, le superviseur peut soit ne rien faire, soit changer la notation associée, soit exiger temporairement-conformément aux prescriptions du pilier2- que le capital mobilisé soit augmenté.

Tableau-2- : taux de défaut à court terme des organismes externes de notation

standard§poor's moody's	AAA-AA (Aaa-Aa)	A (A)	BBB (Bbb)	BB (Bb)	B (B)
Niveau de suivi	0.8%	1%	2.4%	11%	28.6%
Niveau de seuil	1.2%	1.3%	3%	12.4%	35%

IAS 32

Instrument financiers : Informations à fournir et présentation

Objet de la norme

Elle définit les instruments financiers et formule les exigences en matière de présentation.

Contenu de la norme

Un instrument financier est défini comme un contrat qui donne lieu à la fois à un actif financier pour une entité et à un passif financier ou à un instrument de capitaux

propres d'une autre entité.

Un actif financier est :

- de la trésorerie ;
- un droit contractuel de recevoir de la trésorerie ou un autre actif financier ;
- un droit contractuel d'échanger dans des conditions potentiellement favorables des instruments financiers ;
- un instrument de capitaux propres d'une autre entité.

Un passif financier est une obligation contractuelle :

- à remettre ou échanger de la trésorerie ou un actif financier ;
- d'échanger dans des conditions potentiellement défavorables des instruments financiers.

Enfin, elle définit la juste valeur dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normale.

Incidences comptables

L'émetteur d'un instrument financier classe cet instrument selon ses différentes composantes, en fonction de la substance de l'accord.

La norme traite aussi de la détention de ses propres actions et de la règle de compensation entre les actifs financiers et les passifs financiers.

IAS 33

Résultat par action

Objet de la norme

Elle veut améliorer la comparaison des performances entre diverses entités ou d'une entité sur différentes périodes en utilisant un dénominateur commun : le résultat par action

Contenu de la norme

Elle veut améliorer la comparaison des performances entre diverses entités ou d'une entité sur différentes périodes en utilisant un dénominateur commun : le résultat par action

Contenu de la norme

La norme prévoit la détermination :

- du résultat de base par action (bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période).
- du résultat dilué par action (bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires ajuster des charges et produits résultant des actions ordinaires potentielles dilutives, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulations au cours de la période, ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives).

IAS 39

Instrument financiers : Comptabilisation et évaluation

Objet de la norme

Elle traite de la comptabilisation et de l'évaluation, à leur entrée et à l'inventaire, des actifs et des passifs financiers.

Contenu de la norme

La définition des instruments financiers est déjà réalisée dans la norme IAS 32. Pour

autant, elle précise leur classement.

Ainsi, les actifs financiers comprennent les actifs financiers en juste valeur par résultat,

les actifs détenus jusqu'à leur échéance, les prêts et créances émis par l'entreprise

ainsi que les actifs financiers émis ou acquis, disponibles à la vente.

Les passifs financiers sont constitués de passifs financiers en juste valeur par résultat et

d'autres passifs financiers

Incidences comptables

L'évaluation des instruments financiers s'opère soit au coût amorti soit à la juste valeur.

Dès que l'entité se trouve engagée dans une relation afférente à un instrument financier générant, pour elle, des engagements, elle doit constater, dans ses comptes, l'actif ou le passif financier correspondant.

La comptabilité de couverture a pour objectif l'enregistrement des positions prises

afin de limiter l'effet des variations afférant à l'élément couvert. La comptabilité de

couverture nécessite une documentation tendant à démontrer l'efficacité de la couverture et son caractère non spéculatif, dès l'origine et tout au long de la période de couverture.

La note annexe doit décrire les méthodes et hypothèses retenues pour déterminer la

juste valeur des instruments financiers, les principes comptables retenus, la comptabilité de couverture.

Bâle III : vers un système financier plus sûr

Allocution de Jaime Caruana

Directeur Général de la Banque des Règlements Internationaux

À l'occasion de la 3^e Conférence bancaire internationale Santander
Madrid, le 15 septembre 2010

1-Améliorer la qualité des fonds propres

En tout premier lieu, Bâle III va considérablement améliorer la qualité des fonds propres des établissements bancaires. Ce point crucial est souvent passé sous silence, les observateurs se focalisant sur le *niveau* d'exigences réglementaires en fonds propres prescrit par Bâle III. Il est vrai que l'accord dégagé, le 12 septembre dernier, sur le calibrage des nouvelles normes a retenu l'attention, et ce à juste titre. Il reste que c'est le consensus général de juillet sur la *conception* de la réforme qui a préparé le terrain. La nouvelle définition des fonds propres est, en tous points, aussi importante que le relèvement du niveau des fonds propres et a marqué une étape majeure du processus : d'ailleurs, peut-on fixer le niveau d'une variable que l'on n'a pas pris le soin de définir au préalable ? Améliorer la qualité des fonds propres revient à améliorer la capacité d'absorption des pertes, et partant la robustesse des banques et donc leur aptitude à gérer des périodes de tensions.

Les nouvelles exigences de fonds propres mettent davantage l'accent sur les actions ordinaires, autrement dit la composante la plus solide des fonds propres d'une banque. En vertu de Bâle II, les fonds propres réglementaires doivent être constitués, pour moitié au moins, de fonds propres de base (dits « de niveau 1 », ou T1 pour *Tier 1*) et, pour le reste, d'autres éléments de moindre capacité d'absorption des pertes. De plus, les fonds propres T1 doivent être, pour moitié, des actions ordinaires et, pour le reste, des éléments certes de grande qualité par comparaison avec d'autres composantes du capital, mais pas du niveau des

actions ordinaires ni des bénéfiques non distribués. En donnant plus de poids à la composante actions ordinaires, Bâle III vise à améliorer la qualité des fonds propres qui constituent l'exigence minimale.

Par ailleurs, la définition de la composante actions ordinaires – également appelée « noyau dur » – est plus restrictive désormais. Dans le cadre du présent système, certains types d'actifs de qualité discutable sont déjà exclus des fonds propres (T1 et T2). Avec Bâle III, ces exclusions seront plus étendues encore, puisqu'elles s'appliqueront directement à la composante actions ordinaires. C'est là un renforcement significatif de la définition de la composante la plus solide des fonds propres des banques. Et, allant toujours dans le sens d'une plus grande rigueur, la définition de T1 a également été renforcée pour inclure les actions ordinaires et d'autres instruments financiers éligibles sur la base de critères stricts.

En améliorant la qualité des fonds propres, le nouveau dispositif renforcera considérablement la capacité des banques à absorber des pertes. Bâle II fixait les exigences minimales à 2 % pour les actions ordinaires et à 4 % pour T1. Aux termes de la nouvelle définition des fonds propres, ces ratios équivalent aujourd'hui à environ 1 % et 2 %, respectivement, pour la banque moyenne opérant à l'échelle internationale. Les nouvelles règles font que, toutes choses étant égales par ailleurs, les banques devront relever le niveau de leur composante actions ordinaires pour satisfaire aux exigences minimales.

2. Augmenter les fonds propres

Améliorer la *qualité* des fonds propres ne suffit pas. Comme la crise financière l'a douloureusement illustré, le secteur bancaire a besoin d'une *quantité accrue* de fonds propres. C'est ce à quoi tente de répondre le relèvement des exigences récemment convenu par l'organe de gouvernance du Comité de Bâle.

L'une des principales dispositions de Bâle III fera passer à 4,5 % les exigences minimales de fonds propres, soit bien plus que le ratio minimal de 2 % prévu par Bâle II, lequel, comme je viens de l'expliquer, équivaut davantage, pour la banque moyenne, à 1 % dès lors qu'on applique la nouvelle définition, plus restrictive.

De même, le ratio minimal de fonds propres T1 sera porté à 6 %, alors qu'il n'est que de 4 % en application de Bâle II.

De plus, pour faire face à de futures périodes de tensions, les banques seront tenues de disposer d'un volant dit « de conservation », représentant 2,5 % des actions ordinaires. Ne pas remplir cette exigence aura des conséquences directes : plus les fonds propres d'une banque seront proches des exigences minimales, plus cette banque sera limitée en matière de distribution de bénéfices (dividendes, rachat d'actions et primes, par exemple), jusqu'à ce qu'elle les reconstitue. Le volant lui

permettra de continuer de disposer des fonds propres nécessaires pour soutenir ses opérations en période de tensions. C'est ainsi que, en temps normal, les exigences totales pour la composante actions ordinaires seront effectivement portées à au moins 7 %. Et à ce surcroît de fonds propres, déjà important, viendra s'ajouter un volant contracyclique, sur lequel je reviendrai dans un instant.

Jusqu'ici, je n'ai abordé que le niveau des fonds propres, à savoir le numérateur des ratios. Il importe cependant de ne pas perdre de vue les actifs en regard desquels les fonds propres sont mesurés. Des progrès significatifs ont été réalisés sur ce plan. En 2009, le Comité de Bâle a relevé les exigences pour le portefeuille de négociation et les produits structurés complexes, lesquelles entreront en vigueur au plus tard fin 2011.

Enfin, à ces exigences fondées sur le risque viendra s'ajouter un ratio indépendant du risque, qui contribuera à limiter le recours abusif à l'effet de levier au sein du système et couvrira le risque de modélisation. Il a été convenu de tester un ratio de levier minimal de 3 % pour T1 – soit le ratio des fonds propres de base, calculé selon la nouvelle définition, plus stricte, de Bâle III, par rapport à la somme des actifs totaux non pondérés d'une banque et de ses expositions de hors-bilan – durant une période préliminaire qui débutera en janvier 2013. Ce test permettra au Comité de Bâle de suivre l'évolution du ratio de levier tout au long du cycle économique et d'étudier ainsi son impact sur les modèles opérationnels des banques et son interaction avec les exigences fondées sur le risque.

En bref, le niveau de fonds propres exigé des banques à l'échelle mondiale va considérablement augmenter dans les années à venir. J'insiste pour dire que ces exigences constituent un plancher. Comme auparavant, il importe de veiller que

les banques disposent de fonds propres suffisants au-delà des ratios minimaux, compte tenu de leur profil de risque, leur modèle opérationnel, de la conjoncture économique, etc. La possibilité, pour les autorités nationales, d'exiger un niveau plus élevé de fonds propres au titre du deuxième pilier – de même qu'une mise en oeuvre accélérée des normes – restera un aspect clé avec Bâle III

3. Une dimension macroprudentielle pour contrer les risques systémiques

Le troisième élément essentiel du nouveau cadre de réglementation des fonds propres est une « dimension macroprudentielle » qui vise à contrer le risque s'étendant à l'ensemble du système, c'est-à-dire le risque que des perturbations au sein du système financier puissent déstabiliser la macroéconomie. Il est vrai que si chaque banque est mieux capitalisée, c'est 4/8

le système tout entier qui se trouve renforcé, mais l'approche microprudentielle risque de ne pas être suffisante. Notamment parce que le risque auquel le système est exposé est plus grand que la somme des risques auxquels font face les différents établissements, comme on a pu le constater durant la crise financière amorcée en 2007. À la BRI, nous pensons qu'il faut accomplir deux tâches pour limiter effectivement le risque systémique : la première consiste à réduire la procyclicité, c'est-à-dire la tendance du système à amplifier les périodes d'expansion et de repli de l'économie réelle. La seconde consiste à prendre en considération les interconnexions et les expositions communes des établissements financiers, particulièrement ceux qui ont une importance systémique.

À cet égard, Bâle III marque un tournant fondamental : il répond, selon moi pour la première fois, à la nécessité d'ajouter à la dimension microprudentielle de la supervision financière une dimension macroprudentielle.

S'agissant de l'aspect procyclique, Bâle III encouragera la constitution, durant les périodes fastes, de volants de sécurité qui pourront être utilisés pendant des épisodes de tensions. Premièrement, comme je l'ai dit, la nouvelle exigence de fonds propres se situera à 7 %. Ce nouveau ratio, qui inclut le volant de conservation (de 2,5 %), fera que les banques conserveront un volant de fonds propres qu'elles pourront mobiliser pour absorber les pertes en période de crise sans descendre en deçà des exigences minimales. Mieux que les précédents

dispositifs, il permettra de réduire l'éventualité que s'enclenche un cycle dangereux de pertes et de contraction du crédit.

Deuxièmement, un élément essentiel de Bâle III pour limiter la procyclicité sera le volant contracyclique, qui se situera entre 0 et 2,5 %. Ce volant sera constitué durant les périodes de rapide expansion du crédit si, de l'avis des autorités nationales, le taux de croissance du crédit exacerbe le risque systémique. Inversement, ce volant pourra être utilisé en cas de repli, pour réduire le risque, par exemple, d'une contraction du crédit imputable aux exigences réglementaires en fonds propres. Le but est d'atténuer la procyclicité ainsi que l'impact des épisodes d'expansion et de repli du cycle financier.

Outre cet aspect, Bâle III permettra de mieux appréhender le risque systémique découlant des interrelations et des expositions communes des divers établissements. Le principe fondamental, à cet égard, vise à s'assurer que les normes sont calibrées aussi en fonction de la place qu'occupe chaque établissement au sein du système tout entier, et pas seulement en fonction du risque qu'il représente à titre individuel. Le CSF (Conseil de stabilité financière) et le Comité de Bâle réfléchissent à plusieurs mesures qui s'appliqueraient aux établissements financiers d'importance systémique (SIFI, *systemically important financial institutions*). Dans le cadre de Bâle III, il a été convenu que de tels établissements devraient avoir une capacité d'absorption des pertes supérieure aux normes annoncées. Les travaux se poursuivent pour définir, dans leurs grandes lignes, les

modalités de traitement du risque systémique ; l'une des solutions envisagées serait de permettre aux autorités nationales d'appliquer aux SIFI des exigences supplémentaires de fonds propres.

Bâle III prévoit des outils macroprudentiels spécifiques que les autorités de contrôle nationales pourront employer pour définir des exigences de fonds propres visant à limiter le risque systémique dans le temps de même qu'entre établissements. De ce point de vue, le nouveau dispositif sert de point d'ancrage à l'élaboration d'un dispositif solide et complet qui tient compte de ces deux aspects (temporel et transversal) du risque systémique.

4. Dispositions transitoires

Le renforcement de la définition des fonds propres, le relèvement significatif des ratios minimaux ainsi que l'adjonction d'une dimension macroprudentielle ont été qualifiés par certains de refonte historique de la réglementation bancaire. Dans le même temps, le Comité de Bâle, son organe de gouvernance, ainsi que

les chefs d'État et de gouvernement du G 20 ont toujours souligné que les réformes seront mises en place de façon à ne pas entraver la reprise économique. De plus, il faudra du temps pour transposer dans les différentes législations nationales ces nouvelles normes internationales. C'est dans cet esprit que les gouverneurs de banque centrale et responsables du contrôle bancaire ont annoncé, le 12 septembre, un train de mesures transitoires pour la mise en application desdites normes. Comme je l'ai dit, les autorités nationales peuvent et, de fait, devraient, relever les normes si elles jugent que la situation locale ou la conjoncture économique l'impose ; de même, elles peuvent écourter la période de transition, si cela se justifie.

La nouvelle définition des fonds propres sera instaurée graduellement sur une période de cinq ans (entre 2013 et 2017). De plus, les injections de capitaux du secteur public déjà effectuées seront acceptées jusqu'à fin 2017. Les instruments de fonds propres qui ne répondent plus à la définition de T1 hors actions ordinaires ou de T2 seront supprimés graduellement sur une période de 10 ans à partir du 1^{er} janvier 2013.

S'agissant des exigences minimales de fonds propres, le relèvement des minima pour les **actions ordinaires et T1** sera instauré progressivement à compter de 2013 et prendra effet début 2015. Le calendrier de mise en oeuvre se présentera comme suit¹ :

l'exigence minimale passera de 2 % (niveau actuel) à 3,5 % pour la composante actions ordinaires et de 4 % à 4,5 % pour T1, début 2013 ;

elle sera ensuite portée à 4 % et 5,5 %, respectivement, en 2014 ;

elle atteindra enfin 4,5 % et 6 %, respectivement, en 2015.

Le volant de conservation des fonds propres (égal à 2,5 %), qui s'ajoutera à l'exigence minimale de 4,5 %, sera mis en place progressivement, entre le 1^{er} janvier 2016 et le 1^{er} janvier 2019.

Enfin, le ratio de levier sera, lui aussi, instauré graduellement. Il fera l'objet de tests (durant une période d'évaluation allant de 2013 à 2017), dans la perspective de son intégration au premier pilier à partir du 1^{er} janvier 2018, après examen et calibrage appropriés