

LA PLATE-FORME DE NOTATION INTERNE MOODY'S KMV ET LES APPROCHES NI DE BÂLE II

RÉPONSES AUX QUESTIONS SOULEVÉES PAR L'APPROCHE
FONDÉE SUR LES NOTATIONS INTERNES DU NOUVEL ACCORD
DE BÂLE SUR LES FONDS PROPRES

RÉSUMÉ

En juin 2004, le comité de Bâle sur le contrôle bancaire a publié le document très attendu « Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres - Dispositif révisé » décrivant la révision des normes relatives à l'adéquation des fonds propres réglementaires des banques. Un des éléments clés du nouvel accord est le rôle élargi des systèmes de notation interne des banques dans le calcul des exigences de fonds propres.

La plate-forme de notation interne Moody's KMV prend en charge une vaste gamme de modèles de notation du risque. En particulier, elle sert à déployer des modèles de risque à travers les réseaux de prêt local et global d'une banque et à gérer les exigences relatives aux données du processus de notation de crédit. Les banques des quatre coins du monde font de cette plate-forme un élément central de leur processus de risque de crédit, alors qu'elles se préparent à la conformité aux normes de Bâle II en matière d'approche NI.

© 2005 Moody's KMV Company. Tous droits réservés. Credit Monitor, EDFCalc, Private Firm Model, Moody's KMV, CreditEdge, Portfolio Manager, Portfolio Preprocessor, GCorr, DealAnalyzer, CreditMark, le logo de Moody's KMV, Moody's KMV RiskCalc, Moody's KMV Financial Analyst, Moody's KMV Risk Advisor, LossCalc, et EDF sont des marques de commerce de MIS Quality Management Corp.

Publié par :
Moody's KMV Company.

Pour en savoir plus :
Veuillez communiquer avec votre représentant client Moody's KMV, nous visiter à l'adresse www.moodyskmv.com,
communiquer avec Moody's KMV par courriel à l'adresse info@mkmv.com ou nous téléphoner :

DE L'AMÉRIQUE DU NORD ET DU SUD
+1.866.321.MKMV (6568) ou +1.415.874.6000

DE L'EUROPE, DU MOYEN-ORIENT ET DE L'AFRIQUE
+ 44 20 7208 8330

DE L'ASIE, DE LA NOUVELLE-ZÉLANDE, DE L'AUSTRALIE ET DE L'INDE
+813 3218 1160

TABLE DES MATIÈRES

1	APERÇU : LE NOUVEL ACCORD DE BÂLE SUR LES FONDs PROPRES ET MOODY'S KMV.7	
2	UN SOUTIEN APPORTÉ AUX BANQUES DANS L'OPTIQUE DE LA CONFORMITÉ À L'ACCORD	8
2.1	Probabilités de défaut	8
2.2	Règles en matière d'expositions sur les entreprises.....	8
2.3	Exigences minimales en matière d'expositions sur les entreprises	15
2.3.1.	Exigence 1 : Composition des exigences minimales	15
2.3.2.	Exigence 2 : Conformité aux exigences minimales	16
2.3.3.	Exigence 3 : Conception du système de notation.....	16
2.3.4.	Exigence 4 : Opérations liées au système de notation du risque	19
2.3.5.	Exigence 5 : Gouvernance et surveillance d'entreprise	21
2.3.6.	Exigence 6 : Utilisation des notations internes.....	22
2.3.7.	Exigence 7 : Quantification du risque	22
2.3.8.	Exigence 8 : Validation des estimations internes	25
2.3.9.	Exigence 9 : Estimations prudentielles PCD et ECD	26
2.3.10.	Exigence 10 : Exigences de communication financière.....	28
3	CONCLUSION	29

1 APERÇU : LE NOUVEL ACCORD DE BÂLE SUR LES FONDS PROPRES ET MOODY'S KMV

En juin 2004, le comité de Bâle sur le contrôle bancaire a publié le document très attendu « Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres - Dispositif révisé » décrivant la révision des normes relatives à l'adéquation des fonds propres réglementaires des banques.¹ Cette révision est connue sous le nom de Nouvel accord de Bâle sur les fonds propres, ou plus couramment « Bâle II ». Le but du nouvel accord, en développement depuis juin 1999, est de remplacer l'accord de Bâle 1988 par un ensemble de règlements plus sensibles au risque. Un des éléments clés du nouvel accord est le rôle élargi des systèmes de notation interne des banques dans le calcul des exigences de fonds propres. Bâle II sera adopté par la plupart des autorités de contrôle bancaire d'ici 2007.

Moody's KMV estime que tous les établissements de crédit, qu'ils soient tenus de se conformer aux nouveaux règlements ou non, devraient étudier soigneusement les questions de politique de crédit et les recommandations soulevées par le comité de Bâle ainsi que leur portée sur la gestion du risque et la mesure de la rentabilité des clients. Moody's KMV propose plusieurs produits et services pour aider les banques à développer des solutions qui répondent aux exigences réglementaires et qui contribuent à améliorer la performance :

- Moody's KMV Risk Advisor™ et RiskAnalyst™ permettent aux établissements de créer et de déployer des modèles de notation interne fondés sur des critères à la fois quantitatifs et qualitatifs.
- Moody's KMV BaselCalc™ propose aux banques un calcul optimisé des exigences en matière de fonds propres réglementaires, quelle que soit la juridiction.
- Moody's KMV RiskCalc®, Moody's KMV CreditEdge® et Moody's KMV Credit Monitor® produisent des mesures de crédit Expected Default Frequency™ (EDF™) pour les emprunteurs individuels.²
- LossCalc™ de Moody's KMV produit des estimations de pertes en cas de défaut.
- Les Services professionnels de Moody's KMV proposent à l'industrie bancaire des services de mise en œuvre, de modélisation, d'analyse comparative et de référencement, ainsi que le service-conseil en matière de portefeuilles.

Ce document porte le regard sur Risk Advisor et RiskAnalyst³, qui constituent la plate-forme de notation interne de Moody's KMV. Ces produits proposent un cadre dans lequel les banques et autres prêteurs peuvent dresser des estimations de défaut, des notations de débiteurs, de facilités et d'obligations, ainsi que des estimations de gravité. Ils permettent de capturer des informations financières, des jugements à propos du débiteur, ainsi que des détails concernant les facilités et des facteurs atténuant les risques de crédit. De plus, la plate-forme permet l'importation de mesures de crédit EDF à des fins d'analyse comparative et/ou d'inclusion dans les notations. L'architecture souple de ces produits, capable de prendre en charge des modifications de nature et de complexité diverses, permet l'intégration de la méthodologie de notation propre à la banque.

La conception de ces produits a été largement influencée par le Moody's KMV Risk Advisor Advisory Group (MRAAG), un groupe directeur de l'industrie établi par Moody's KMV pour garantir que sa plate-forme et ses modèles de notation interne répondent aux normes et exigences actuelles. Ce groupe est composé de directeurs du crédit de plusieurs grands établissements de crédit à travers le monde. Les suggestions nées des rencontres régulières du groupe sont prises en compte lors du développement des versions ultérieures des produits afin de fournir aux clients le meilleur point de départ possible pour leurs systèmes de notation interne.

¹ Le document dénommé ci-après s'intitule « Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres - Dispositif révisé » publié par le comité de Bâle sur le contrôle bancaire en date du mois de juin 2004. Il est disponible à l'adresse www.bis.org/bcbs.

² Les mesures du crédit Expected Default Frequency™ (EDF™) de Moody's KMV constituent des probabilités de défaut puissantes et prospectives des sociétés cotées et non cotées en bourse. Elles favorisent la prise de décisions éclairées et s'intègrent dans les modèles d'évaluation et de portefeuilles. Les mesures de crédit EDF, ayant fait l'objet de validations approfondies par comparaison aux données de défaut et d'écart de taux, sont devenues la norme *de facto* des bailleurs de fonds et des investisseurs.

³ Les produits Risk Advisor et RiskAnalyst effectuent des fonctions semblables. Risk Advisor est une application client-serveur alors que RiskAnalyst est mis en œuvre grâce à une architecture client léger.

La plate-forme présente des différences considérables vis-à-vis de nombreux autres produits disponibles dans le commerce puisqu'elle intègre le jugement des agents de crédit dans ses notations. La prise en compte du jugement par la plate-forme permet d'être davantage structuré et mieux contrôlé. Nous croyons que la prise en compte du jugement dans les notations est considérée importante aussi bien par les autorités de contrôle⁴ que par les banques elles-mêmes. Treacy et Carey⁵ résumant brièvement : « De nombreuses banques utilisent des modèles statistiques comme élément du processus de notation, mais les banques croient généralement que les limites des modèles statistiques sont telles que les systèmes de notation par prévision rationnelle, à condition d'être bien gérés, présentent des estimations du risque plus précises. Les avantages d'une telle exactitude peuvent dépasser les coûts élevés des systèmes par prévision rationnelle, surtout lorsqu'il s'agit de grands risques. En revanche, les cotes de crédit statistiques servent souvent de base principale aux décisions de crédit pour les petits engagements de prêt, comme le crédit à la consommation. »

2 UN SOUTIEN APPORTÉ AUX BANQUES DANS L'OPTIQUE DE LA CONFORMITÉ À L'ACCORD

La plate-forme de notation interne Moody's KMV prend en charge une vaste gamme de modèles de notation du risque. En particulier, elle sert à déployer des modèles de risque à travers les réseaux de prêt local et global d'une banque et à gérer les exigences relatives aux données du processus de notation de crédit. Les banques des quatre coins du monde font de cette plate-forme un élément central de leur processus de risque de crédit, alors qu'elles se préparent à la conformité aux normes de Bâle II.

La conformité de Bâle II comporte trois volets : une approche standard et deux variations de l'approche fondée sur les notations internes (NI), à savoir l'approche fondation et l'approche avancée. Ce document aborde à la fois les deux approches fondées sur la notation interne, puisqu'elles fournissent un traitement semblable dans les domaines abordés par la plate-forme Moody's KMV.

2.1 Probabilités de défaut

Le cœur de l'approche fondée sur les notations internes est d'encourager les banques à différencier les emprunteurs en fonction du risque. Dans le cadre de cette approche, les banques classeront leurs emprunteurs selon les catégories suivantes : entreprise, banque, souverain, détail, financement spécialisé et fonds propres. La méthode s'inspire d'une estimation interne de la probabilité de défaut (PD) de chaque emprunteur. Pour les banques se conformant à l'approche NI avancée, elle comprendra également une estimation de perte en cas de défaut (PCD) et d'exposition en cas de défaut (ECD) pour chaque transaction. De plus, il existe des normes pour traiter les véhicules d'atténuation du risque tels que les garanties et les dérivés de crédit.

La plate-forme de notation interne Moody's KMV crée des notations d'emprunteur, c'est-à-dire des mesures relatives de la solvabilité d'un emprunteur pouvant être mises en correspondance par une banque avec une cote de risque, puis avec une valeur de PD comprenant des données internes. La banque est en mesure d'utiliser la méthode de mise en correspondance qui répond le mieux à ses besoins. La plate-forme gère également l'utilisation des mesures de crédit EDF, telles que les mesures RiskCalc, comme entrées à l'instar des variables financières et non financières saisies par l'analyste de crédit, dans la méthodologie de notation du risque de la banque.

La prochaine section explique comment la plate-forme aide les banques à faire face aux règles proposées en matière d'expositions sur les entreprises. La dernière section explique comment la plate-forme permet aux banques d'atteindre la conformité aux exigences minimales de Bâle II.

2.2 Règles en matière d'expositions sur les entreprises

Les règles dressées par le comité, présentées à la Section III C du dispositif, sont regroupées en deux sections : actifs pondérés des risques et composantes du risque. Nous nous concentrons sur les composantes du risque, à savoir la

⁴ Par exemple, consultez les remarques du paragraphe 417 ci-dessous.

⁵ William F. Treacy et Mark S. Carey, « Journal of Banking & Finance », volume 24, numéros 1 et 2, janvier 2000, pages 167 à 201.

probabilité de défaut (PD), la perte en cas de défaut (PCD), l'exposition en cas de défaut (ECD) et l'échéance effective (EE).

Alors que cette section de Bâle II traite des règles en matière d'expositions sur les entreprises, sur les emprunteurs souverains et sur les banques, ainsi que le financement spécialisé, la discussion qui suit se limite aux expositions sur les entreprises.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
Probabilité de défaut		
285 ⁶	Concernant les expositions sur les entreprises et les banques, la valeur de PD est la PD d'un an associée à la cote d'emprunteur interne à laquelle cette exposition est affectée, ou 0,03 %, selon le chiffre le plus élevé.	La plate-forme propose un cadre de travail à partir duquel une cote interne peut être déterminée pour chaque emprunteur. Cette cote peut être mise en correspondance avec une probabilité de défaut à l'aide d'une méthode souple précisée à l'intérieur de la plate-forme. Moody's KMV propose un service de calibrage pour aider les banques à procéder à de telles mises en correspondance. Un plancher de 0,03 % est appliqué à toutes les probabilités de défaut d'entreprises.
PCD - Approche NI fondation		
287-290	Pour les créances non garanties et celles avec garanties non reconnues, il convient d'utiliser des valeurs de PCD de 45 % et de 75 %, selon que la créance est de premier rang ou subordonnée. Quatre types de biens affectés en garantie sont reconnus : <ul style="list-style-type: none"> • Garantie financière • Créances • Immobilier résidentiel et commercial (IR/IC) • Autre garantie 	La plate-forme fait la différence entre des facilités de premier rang et les facilités subordonnées, affectant la PCD adéquate à toute portion non garantie d'une facilité. Elle gère également la distinction entre les garanties admissibles et inadmissibles. Les garanties inadmissibles sont automatiquement éliminées des calculs. Les types de biens affectés en garantie, les critères d'admissibilité et les niveaux de rangs peuvent tous être configurés. Cette solution aide les banques à évaluer les quatre types de biens affectés en garantie.

⁶ Ces chiffres font référence aux paragraphes du document « Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres - Dispositif révisé » publié par le comité de Bâle sur le contrôle bancaire, tel que mentionné à la page 1.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
130-135, 145-147, 151-152, 166-169	<p>Les banques doivent calculer une exposition ajustée afin de tenir compte des biens affectés en garantie.</p> <p>Il convient d'appliquer des décotes pour ajuster la valeur des biens affectés en garantie et tenir ainsi compte de la volatilité des garanties financières et des fluctuations des taux de change.</p> <p>L'importance de la décote dépendra du type de garantie, de la fréquence de l'évaluation aux prix du marché et de la réévaluation.</p> <p>Des décotes réglementaires standard ou des décotes évaluées de façon autonome peuvent être utilisées.</p> <p>Différents critères d'admissibilité sont appliqués et les décotes varient selon le type de bien affecté en garantie.</p>	<p>La plate-forme ajuste l'exposition de façon implicite en la segmentant en portions couvertes par différents types de biens et de garanties, et en considérant toute exposition restante comme non garantie.</p> <p>Elle capture des informations détaillées à propos de chaque élément de garantie et applique automatiquement les critères d'admissibilité afin de déterminer la décote appropriée.</p> <p>L'architecture est hautement configurable, permettant la modification des facteurs de garanties, des critères d'admissibilité et des décotes, ainsi que des ajustements pour type de prêt et des critères de réévaluation, en fonction des exigences précises de telle ou telle banque.</p>
140-142, 195, 302-305	<p>Si les garanties et les dérivés de crédit répondent à certains critères, la protection du crédit ainsi fourni peut être prise en compte.</p> <p>Une gamme de garants et de fournisseurs de protection du crédit est reconnue. Ce sont des entités souveraines et entités du secteur public, des banques et des maisons de courtage, ainsi que d'autres entités dont la PD équivalent à une cote d'au moins A-.</p> <p>Une approche de substitution sera appliquée, en vertu de l'accord de 1988. Cela signifie que la pondération du risque du garant est substituée par la pondération du risque de l'emprunteur; la PD sera celle du garant et la PCD sera associée à la garantie.</p> <p>Si la garantie ne couvre pas intégralement la facilité, seule la portion de la facilité couverte par la garantie fait l'objet d'une diminution de la pondération du risque.</p> <p>L'autre portion de la facilité se voit attribuer la pondération de risque du débiteur sous-jacent.</p> <p>Les garanties ne seront reconnues que si elles sont fournies par des entités dont la pondération de risque est inférieure à celle de la contrepartie.</p>	<p>La plate-forme, telle que fournie, gère les effets d'atténuation des garanties, mais pas ceux des dérivés de crédit.</p> <p>Elle capture des informations à propos de chaque garantie entrée et détermine son admissibilité en fonction du type. Pour les garanties d'entreprise, elle assure que la PD du garant est d'au moins 9 points de base⁷ (0,09 %).</p> <p>De plus, cette solution compare la PD et la PCD du garant à celles de la contrepartie, afin de déterminer l'admissibilité.</p> <p>Elle ne calcule pas les actifs pondérés des risques mais prend en charge la substitution de garanties en déterminant la portion de l'exposition couverte par les garanties et la portion couverte par des biens affectés en garantie ou sans garantie.</p> <p>La plate-forme détermine la portion de l'exposition couverte par chaque garantie et enregistre ensemble la PD et la PCD.</p> <p>Pour la portion non garantie de l'exposition, elle détermine la PCD autonome.</p>

⁷ Cette valeur peut être configurée par l'établissement en fonction du type de garant.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
150	Si les biens affectés en garantie constituent un panier d'actifs, la décote applicable sera une moyenne pondérée.	La plate-forme applique la décote appropriée à chaque actif pour déterminer la portion de l'exposition couverte par celui-ci. L'addition de ces portions permet de déterminer la valeur de l'ensemble après avoir appliqué la décote moyenne pondérée.
154	Les autorités de contrôle peuvent permettre aux banques de calculer les décotes selon leurs propres estimations.	Tous les paramètres peuvent être configurés. Par conséquent, ils peuvent être modifiés pour correspondre aux estimations de la banque.
166-169	Selon la nature et la fréquence des provisions de la réévaluation aux prix du marché et des appels de marge, différentes périodes de retenue conviennent à certaines transactions. Le cadre de travail fait la distinction entre les transactions de mise en pension des titres, les autres transactions de capital axées sur le marché et le prêt garanti. Des formules sont fournies pour transformer les décotes d'une base à l'autre.	Les formules de transformation sont mises en œuvre à l'intérieur de la plate-forme et présentent des valeurs configurables pour la période de retenue minimale, la période de réévaluation et la période de retenue utilisées pour déterminer les décotes. En vertu de la configuration initiale de la plate-forme, celles-ci sont configurées respectivement à 20 jours, 1 jour et 10 jours. Il s'agit de la période de retenue minimale pour les prêts garantis et la période de retenue associée avec les décotes de surveillance.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
295-296	<p>La valeur actuelle des biens affectés en garantie reçus comme proportion de l'ECD doit dépasser un niveau minimal de garantie par nantissement de titres. Ce niveau dépend du type de bien affecté en garantie. Si la valeur minimale de nantissement n'est pas dépassée, la facilité se verra attribuer une PCD associée à une facilité non garantie.</p> <p>Si un groupe de biens affectés en garantie est utilisé, la facilité sera subdivisée en portions couvertes par un seul type de facteur atténuant les risques de crédit.</p> <p>Lors du calcul de la portion des sûretés financières admissibles, il convient d'appliquer d'abord toute décote associée. La valeur des sûretés financières et créances admissibles devrait être soustraite de l'exposition afin d'en dériver une exposition réduite.</p> <p>La somme des biens immobiliers et des autres biens affectés en garantie devrait alors être comparée à l'exposition réduite afin de déterminer si le niveau minimal de garantie par nantissement de titres a été atteint.</p> <p>Les expositions prioritaires sont divisées en portions entièrement garanties par nantissement de titres et non garanties par nantissement de titres. Si le nantissement minimal est atteint, la valeur des biens affectés en garantie est réduite en la divisant par le niveau d'excédent requis.</p> <p>Il faut calculer séparément les actifs pondérés des risques de chaque portion garantie de l'exposition.</p>	<p>La plate-forme divise la facilité en portions, à savoir celle couverte par une garantie, celle couverte par un élément de sûreté admissible et celle non garantie.</p> <p>Un niveau de nantissement minimal est associé à chaque élément de sûreté. Ceci permet au système d'identifier les biens affectés en garantie auxquels le nantissement minimal s'applique.</p> <p>Afin de déterminer le nantissement minimal, les valeurs des garanties et les valeurs des biens affectés en garantie dont le niveau de nantissement minimal est de zéro (sûretés financières admissibles après la décote et les créances appropriées) sont soustraites de l'ECD afin de déterminer l'exposition ajustée. Le nantissement minimal est le produit de l'exposition ajustée et du niveau de nantissement minimal des autres éléments de biens affectés en garantie (par ex., 30 %).</p> <p>La plate-forme détermine la valeur totale des biens affectés en garantie de la facilité dont le niveau de nantissement minimal n'est pas zéro (biens immobiliers et autres biens affectés en garantie). Cette valeur totale est comparée à la valeur minimale de nantissement afin de déterminer si les biens affectés en garantie sont admissibles.</p> <p>La plate-forme applique également le niveau d'excédent requis à chaque élément de sûreté. Le niveau d'excédent requis est configurable en fonction du type de bien affecté en garantie et est représenté dans le système comme une décote (niveau d'excédent = $1/(1 - \text{décote})$).</p> <p>Une PCD distincte est calculée pour chaque facteur atténuant les risques de crédit, permettant le calcul des valeurs de chaque actif pondéré des risques de l'exposition les unes indépendamment des autres.</p>

LCD - Approche NI avancée		
297	Sujet à certaines exigences minimales, les autorités de contrôle peuvent permettre aux banques d'utiliser leur propre estimation interne de la PCD. Celle-ci doit être mesurée comme PCD à titre de pourcentage d'ECD.	Le modèle de la plate-forme fournit une architecture configurable basée sur la méthodologie du cadre de l'approche fondation. Les valeurs PCD sont mesurées en termes d'argent et de pourcentage d'ECD. Ainsi, si la méthodologie avancée d'une banque respecte les grandes lignes de l'approche fondation, la plate-forme prendra en charge la mise en application de son modèle sans qu'une personnalisation supplémentaire ne soit nécessaire. Dans le cas contraire, une personnalisation sera nécessaire.
306-307	Les banques ayant recours à l'approche NI avancée peuvent tenir compte des effets d'atténuation des risques des garanties et dérivés en ajustant leur probabilité de défaut (PD) (selon l'approche fondation) ou leurs estimations de PCD pour prendre en compte la présence de garantie ou de dérivé de crédit.	Telle que décrite ci-dessus, cette solution gère les ajustements de PD pour tenir compte des effets d'atténuation des risques associés aux garanties. De plus, une option de configuration est disponible pour permettre la prise en compte des garanties, une fois évalués les effets d'atténuation des biens affectés en garantie. Cette option de configuration permettrait l'utilisation de la garantie, ou d'une partie ou de l'ensemble de la portion non garantie de la facilité, selon la limite de garantie et la réalisation prévue, pour réduire le PCD.

ECD - Approche NI fondation		
<p>311-314, 82, 85, Annexe 3 de l'accord de 1988</p>	<p>Les éléments hors bilan seront convertis en équivalents risque de crédit au moyen de facteurs de conversion en équivalent-crédit (FCEC). Différents FCEC sont appliqués, en fonction du type de facilité et de l'échéance initiale.</p> <p>Le montant auquel le FCEC est appliqué est le plus bas à partir de la valeur de la ligne de crédit inutilisée et d'une valeur qui tient compte de toute contrainte éventuelle sur la facilité.</p> <p>Si la facilité est résiliable inconditionnellement et immédiatement, un FCEC de zéro pour cent est appliqué.</p> <p>Les exigences de surveillance s'appliquent pour que la banque puisse reconnaître des réductions d'ECD induites par les facilités contraintes et immédiatement résiliables.</p>	<p>La plate-forme divise la facilité en portions utilisée et inutilisée. Des facteurs d'ajustement (FCEC) sont précisés pour les deux portions et pris en compte lors du calcul de l'ECD. Ces facteurs dépendent du type de facilité, de la date d'échéance initiale et du statut de la facilité (résiliable immédiatement ou non).</p> <p>La plate-forme, telle que fournie, ne gère pas de façon explicite les contraintes de facilités. Toutefois, la limite contrainte peut être précisée en tant que limite de facilité.</p>
ECD - Approche NI avancée		
<p>316</p>	<p>Les banques qui satisfont aux exigences minimales seront autorisées à appliquer leurs propres estimations FCEC, à condition que l'exposition ne soit pas soumise à un FCEC de 100 % dans l'approche NI fondation.</p>	<p>L'architecture de calcul ECD est hautement configurable. Le système permet la modification des FCEC ou paramètres d'ajustement, ainsi que les types de facilités et autres indicateurs qui déterminent les FCEC applicables.</p>

Échéance effective		
318-322	<p>Dans le cadre de l'approche NI fondation, l'échéance effective sera de 2,5 ans sauf pour les transactions assimilables aux pensions.</p> <p>Dans le cadre de l'approche NI avancée, la détermination de l'échéance effective, le cas échéant, se fait généralement au moyen d'une formule de flux de trésorerie pondérée en fonction du temps. Pour de nombreuses facilités, un plancher d'un an s'applique.</p> <p>Dans certains cas, les facilités des petits emprunteurs d'entreprise peuvent être exemptées de cette exigence.</p>	<p>La plateforme, telle que fournie, ne calcule pas l'échéance effective.</p> <p>S'il le faut, cette fonctionnalité peut être mise en place au moyen d'une personnalisation.</p>

2.3 Exigences minimales en matière d'expositions sur les entreprises

Le comité a proposé douze grandes exigences que les banques doivent respecter pour être autorisées à utiliser l'approche NI. Chaque exigence se rapporte à un aspect différent du processus de notation et de mesure des risques. Dix d'entre elles se rapportent à la plate-forme : composition des exigences minimales, conformité aux exigences minimales, conception du système de notation, opérations liées au système de notation du risque, gouvernance et surveillance d'entreprise, utilisation des notations internes, quantification du risque, validation des estimations internes, estimations prudentielles PCD et ECD et exigences de communication financière.

2.3.1. Exigence 1 : Composition des exigences minimales

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
389, 391	<p>L'estimation du risque et sa relation avec le système de notation de la banque doivent permettre une différenciation pertinente et suffisamment précise du risque.</p> <p>Toutes les banques utilisant l'approche NI doivent produire leurs propres estimations PD.</p>	<p>En intégrant à la fois des données financières et discrétionnaires dans chaque décision de notation, la plate-forme accorde aux banques le pouvoir de différencier le risque de l'emprunteur à travers un certain nombre de dimensions importantes, y compris des mesures financières (par exemple, les liquidités, la structure du capital et l'exploitation) et les facteurs rationnels (par exemple, la position concurrentielle, la qualité de la direction ainsi que le nombre et la qualité des clients).</p>
	<p>Les banques utilisant l'approche NI ont le choix de créer en interne leurs propres PD pour le financement spécialisé (FS)⁸, pour l'essentiel le financement de projets, les prêts basés sur les actifs et les prêts immobiliers commerciaux, ou de se fier à la méthodologie de classement prudentiel fournie pour mesurer le risque des expositions FS.</p>	<p>La souplesse du logiciel permet aux banques d'y intégrer plusieurs types de modèles de notation du risque, y compris ceux utilisés pour mesurer le risque des actifs FS et d'autres types de prêts pour lesquels la détermination des caractéristiques de perte requiert un cadre de travail différent du cadre traditionnel du prêt aux entreprises.</p>

⁸ Voir les paragraphes 187-196, 218-220 et 244-253 pour de plus amples renseignements.

2.3.2. Exigence 2 : Conformité aux exigences minimales

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
392	Les pratiques de gestion du risque de crédit de la banque doivent être agréées par le comité et par les autorités de contrôle nationales.	Des établissements des quatre coins du monde se sont servis de cette plate-forme pour noter des millions de crédits. De nombreux utilisateurs ont reçu l'autorisation de leurs autorités de contrôle concernant leurs pratiques de gestion du risque de crédit. Le Moody's KMV Risk Advisor Advisory Group (MRAAG) veille à ce que cette solution adopte les meilleures pratiques de l'industrie pour produire des évaluations du risque pour les débiteurs individuels.

2.3.3. Exigence 3 : Conception du système de notation

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
395	Une banque peut utiliser de multiples méthodologies/systèmes de notation à l'intérieur de chaque catégorie d'actifs. Les banques ne doivent pas affecter les emprunteurs de façon inappropriée dans les systèmes de notation dans le but de minimiser les exigences de fonds propres réglementaires (c'est-à-dire, pratiquer l'arbitrage prudentiel à travers le choix du système de notation).	La plate-forme permet aux banques d'utiliser plusieurs modèles de notation du risque au moyen d'une seule installation. L'installation et les utilitaires de gestion de compte peuvent être configurés pour présenter uniquement les modèles appropriés au type d'emprunteur étant noté.
Dimensions de notation		
396	Le système de notation doit comporter deux dimensions. La première représente une estimation du risque de défaut de l'emprunteur. La deuxième constitue une estimation du risque propre à la transaction ou à la facilité de crédit.	Il produit une notation bidimensionnelle qui comprend les notations de l'emprunteur et de la PCD. La notation de l'emprunteur propose une évaluation de la qualité de l'entreprise en cours d'analyse indépendamment des détails de la transaction. La notation PCD tient compte des caractéristiques de la facilité et de tous les facteurs atténuants les risques de crédit associés.
397	Les banques doivent documenter la correspondance entre une cote d'emprunteur et son niveau de risque, en particulier la PD de la cote et les critères utilisés pour affecter cette PD.	En outre, la plate-forme permet à chaque banque de développer et d'appliquer une échelle de cotes d'emprunteurs fondée sur des définitions ou catégories de risque précises. Dans le cadre du processus d'installation, Moody's KMV peut contribuer à la détermination des niveaux PD associés à chaque niveau de risque.
399	Chez les banques qui adoptent l'approche avancée, les notations de facilités doivent refléter exclusivement la PCD. Cette évaluation peut tenir compte de tous les aspects ayant une incidence sur la valeur de la facilité.	Les notations PCD de la plate-forme évaluent le risque relatif d'une facilité de crédit. Elles comprennent les aspects financiers et non financiers de la facilité, ainsi que les biens affectés en garantie et garanties associées, et fournissent une vision détaillée du risque de recouvrement.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
Structure de notation		
403-404	S'agissant des notations d'emprunteurs et de facilités, il ne peut y avoir de concentration excessive d'emprunteurs dans une catégorie de risque quelconque. Les systèmes de notation doivent comprendre au minimum sept cotes de passage et une pour les prêts en défaut.	Cette solution présente les évaluations des modèles de notation sur une échelle continue et relative qui peut être ajustée par la banque. La banque peut mettre en correspondance les évaluations produites par les modèles de notation avec son propre système de notation, ce qui permet autant de cotes individuelles que nécessaire. Moody's KMV peut aider à régler cette mise en correspondance pendant l'installation.
Critères de notation		
410	Les banques doivent affecter des cotes aux emprunteurs et aux expositions en fonction de définitions précises de notation. Ces définitions doivent être intuitives et permettre une différenciation pertinente du risque.	En proposant une approche hautement structurée et sécuritaire, le système assure que l'analyste peut prendre en compte et documenter les critères clés. Le système utilise un processus cohérent pour l'analyse de ces critères, menant à une évaluation intuitive du profil de risque de l'emprunteur.
	Chaque cote doit être clairement décrite pour permettre une application uniforme et fiable au sein de la banque et à travers les secteurs d'activité.	La plate-forme permet d'articuler la politique de crédit en reprenant les termes utilisés par la banque et qui reflètent sa philosophie ainsi que ses pratiques en matière de crédit.
411	Pour faire en sorte que l'information à disposition soit systématiquement prise en compte, les banques sont tenues d'utiliser toutes les informations importantes, dûment actualisées, dont elles disposent pour attribuer leurs notations aux emprunteurs et aux facilités.	La plate-forme peut combiner les données des états financiers ainsi que les ratios de rendement associés, avec des facteurs discrétionnaires absents des rapports financiers. Les banques peuvent modifier la notation des emprunteurs ou des transactions aussi souvent qu'elles le jugent nécessaire pour assurer que l'évaluation du risque se fonde sur des informations actuelles.
	Bien qu'une notation externe puisse être à la base de l'attribution d'une notation interne, la banque doit veiller à prendre en considération d'autres informations importantes.	Les banques peuvent déployer des modèles d'évaluation du risque qui utilisent des notations externes et d'autres mesures du risque, en combinaison avec des informations supplémentaires sur l'emprunteur, afin de produire une évaluation du risque composée.

Horizon temporel des évaluations		
414-415	<p>Même si les banques doivent produire une estimation de PD d'un an pour chaque catégorie de risque, elles doivent utiliser un horizon provisionnel plus long pour affecter la notation. Plus particulièrement, elles doivent évaluer la capacité de chaque emprunteur de satisfaire aux obligations en cas d'événements imprévus. Cette exigence peut être satisfaite en intégrant des scénarios de crise aux affectations de notations ou en tenant compte des caractéristiques qui reflètent la vulnérabilité de l'emprunteur face aux événements imprévus.</p>	<p>La plate-forme peut intégrer des facteurs discrétionnaires tels que la qualité de la direction, la qualité du bénéfice, les relations avec les fournisseurs et la position dans le marché pour dresser une évaluation du risque prospective. Ces facteurs peuvent aborder la capacité de l'emprunteur de répondre à ses obligations en cas de contrainte financière. Encore plus important, les banques peuvent facilement personnaliser cette solution pour intégrer les facteurs discrétionnaires qui, selon eux, représentent le mieux la capacité de remboursement de l'emprunteur.</p>
Utilisation des modèles		
417	<p>Alors que les modèles de notation du crédit et les autres procédures mécaniques sont permises à titre de principaux indicateurs d'évaluation du risque, un jugement humain suffisant est nécessaire pour garantir que toutes les informations pertinentes sont prises en compte. Lors de la combinaison des modèles avec le jugement humain, celui-ci doit prendre en compte toutes les informations qui ne sont pas traitées par le modèle.</p>	<p>La plate-forme prend en charge l'utilisation de modèles de notation de crédit et d'autres évaluations externes du risque à titre de données d'entrée d'un modèle d'évaluation du risque. Elle peut intégrer ces mesures aux données discrétionnaires et aux autres éléments de données d'un modèle de notation.</p>
	<p>La banque doit disposer d'un processus pour valider les entrées de données de modèle statistique de risque de crédit et pour évaluer l'exactitude, l'intégralité et la pertinence des notations du risque en résultant. La banque doit aussi disposer de procédures d'examen humain du modèle et suivre un cycle régulier de validation du modèle.</p>	<p>Les services de modelage de Moody's KMV peuvent aider les banques à vérifier l'efficacité prédictive des systèmes d'évaluation du risque. De plus, des modèles préemballés sont fréquemment mis à jour à partir des réactions et commentaires du Moody's KMV Risk Advisor Advisory Group (MRAAG).</p>

2.3.4. Exigence 4 : Opérations liées au système de notation du risque

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
422	Chaque emprunteur d'entreprise, souverain et bancaire, ainsi que chaque facilité de crédit doit se voir attribuer une notation dans le cadre du processus d'approbation du prêt.	La plate-forme prend en charge l'interaction entre les individus impliqués dans le processus de notation et facilite leur compréhension des évaluations grâce à des fichiers clients électroniques et des rapports sommaires.
424	Les attributions de notations et leurs révisions périodiques doivent être réalisées ou approuvées par une partie qui ne tire aucun avantage de l'octroi du crédit. Le processus doit être documenté.	Des rapports explicatifs combinés à une structure d'analyse intuitive facilitent la compréhension de la dérivation des évaluations de la plate-forme.
425	Il convient d'actualiser les notations des emprunteurs et des facilités au moins une fois par an, au minimum. Il faut procéder à une révision de la notation si des informations significatives sur l'emprunteur sont découvertes.	L'utilisation de fichiers clients électroniques facilite l'actualisation manuelle ou automatique de la notation, au besoin. Les états financiers mis à jour peuvent être traités automatiquement par le système en mode par lot, ce qui permet la réévaluation fréquente du portefeuille. De même, des nouvelles informations discrétionnaires sur l'emprunteur peuvent être ajoutées au dossier afin de déterminer rapidement une éventuelle notation révisée.
426	La banque doit disposer d'un processus efficace pour obtenir et mettre à jour des informations importantes et pertinentes sur la situation financière de l'emprunteur, et sur les caractéristiques des facilités ayant une incidence sur les PCD et ECD telles que l'état des biens affectés en garantie. Une fois la notation déterminée, la banque a besoin d'une procédure pour la mettre à jour de façon opportune.	Financial Analyst peut stocker de façon illimitée des informations relatives aux états financiers des emprunteurs, quelle que soit la durée. Ces informations sont automatiquement transférées à la plate-forme pour utilisation dans le cadre des modèles de notation du risque. La plate-forme propose un outil de capture et de maintenance des données concernant les facilités, les facteurs atténuant les risques de crédit et les rapports entre eux. La division des services professionnels de Moody's KMV, par le biais de son offre de services personnalisés, est en mesure de lier la plate-forme à d'autres systèmes au sein de l'établissement.
428	Les banques doivent disposer de lignes directrices et de procédures claires concernant la rectification des notations. Elles doivent documenter clairement toute rectification et suivre séparément la performance en matière de remboursement.	Toute rectification d'une évaluation du risque est clairement identifiée et des notes peuvent être entrées dans le système pour expliquer le motif de la rectification. Le système enregistre à la fois la notation révisée et la notation remplacée (c'est-à-dire la notation initiale) dans l'historique du fichier client.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
429	Les banques doivent recueillir et stocker des données sur les caractéristiques clés des emprunteurs et des facilités qui influent sur l'affectation de notation du risque ainsi que la notation révisée et toute migration de notation. Ces données serviront de base aux rapports adressés aux autorités de contrôle.	Les données sont stockées au niveau de l'emprunteur et au niveau du portefeuille. Au niveau de l'emprunteur, le système stocke toutes les informations sur le compte entrées dans Financial Analyst ainsi que toutes les évaluations discrétionnaires entrées par l'analyste de crédit.
430	Les banques doivent conserver les historiques de notations sur les emprunteurs et les garants à partir du moment où des notations sont affectées. Les données clés nécessaires comprennent la date et les notations résultant des évaluations du risque, la méthodologie et les entrées de décisions clés des notations qui en découlent, ainsi que la personne ou le modèle responsable. L'identité des emprunteurs en défaut de remboursement, une description des facilités associées ainsi que le moment et les circonstances qui mènent aux défauts de remboursement doivent être conservés. Les banques doivent également conserver les PD et les taux de défaut effectifs associées aux catégories de notation et aux migrations de notations afin de suivre l'efficacité prédictive du système de notation.	Les utilisateurs peuvent aussi stocker et suivre les données relatives aux facilités de crédit et établir le lien entre l'information sur les facilités et l'emprunteur. Les rectifications et les notes sont également stockés à ce niveau. Toutes les informations contribuant à l'évaluation du risque d'un emprunteur ou d'une facilité sont capturées et stockées par la fonction d'archivage. Au niveau du portefeuille, la plate-forme donne à une banque une fonctionnalité complète de rapports pouvant servir à des fins multiples, de la compréhension de l'exposition à travers la courbe d'évaluation du risque, jusqu'à l'établissement de la qualité du portefeuille et l'évaluation des tendances historiques.
431	Les banques utilisant l'approche NI avancée doivent aussi recueillir et stocker des données semblables sur les estimations PCD et ECD associées à chaque facilité.	Le système peut aussi stocker des informations en lien avec les évaluations PD statistiques, les informations sur les facilités et les notations de transactions. L'architecture de la base de données est très souple et peut au besoin être modifiée par la banque.
434-436	Une banque ayant recours à l'approche NI doit être dotée de processus rationnels de simulations de crise utilisables pour évaluer l'adéquation des fonds propres. Ces simulations devraient tenir compte de la migration potentielle des notations et de l'effet de la détérioration de l'environnement de crédit sur les évaluations du risque de la banque. De plus, les banques devraient effectuer le suivi de toute migration potentielle de notations externes sur les crédits retenus.	Moody's KMV peut aider les banques à développer et à effectuer des simulations de crise sur un portefeuille de prêt en utilisant des données capturées par la plate-forme ainsi que des modèles de notation déployés dans celle-ci. De plus, la solution permet aux utilisateurs de projeter des informations des états financiers dans l'avenir, selon différents scénarios. Cette fonctionnalité peut faciliter l'analyse de chaque emprunteur dans des conditions de crise.

2.3.5. Exigence 5 : Gouvernance et surveillance d'entreprise

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
438-440	<p>Tous les principaux éléments des processus de notation et d'estimation doivent être approuvés par le conseil d'administration, le comité de gestion et la direction générale.</p> <p>La direction doit s'assurer en permanence que le système de notation fonctionne adéquatement.</p> <p>Les notations internes doivent constituer une partie essentielle des rapports. Ceux-ci doivent comprendre notamment l'indication du profil de risque par cote, la migration des notations, une estimation des paramètres pertinents par cote et une comparaison entre les taux de défaut effectifs par rapport aux prévisions.</p>	<p>La plate-forme ne stocke pas actuellement d'information sur les pertes ou les défauts. Afin de produire ces rapports, la banque devrait combiner des données provenant du portefeuille de la plate-forme avec des données d'autres sources.</p>
441	<p>Au sein de la banque, il doit y avoir une équipe de contrôle du risque de crédit chargée de la conception, de la mise en œuvre et de la performance du système de notation interne. Leur domaine d'activité doit comprendre :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Les vérifications et la surveillance des notations internes. • La réalisation et l'analyse de rapports concernant les sorties du système de notation, les données historiques sur la performance du crédit par cote interne, les analyses sur les migrations, les comparaisons des cotes affectées aux notations externes ou aux modèles de défaut prédictifs ainsi que la surveillance globale des crédits de chaque cote en fonction de critères de notation clés. • La vérification que les définitions des notations sont appliquées avec cohérence dans les divers départements et zones géographiques. • L'examen et l'énoncé des modifications apportées au processus de notation, y compris leurs motivations. • L'examen des critères de notation pour évaluer leur capacité de prévision du risque. 	<p>Le système stocke toutes les données liées aux éléments d'entrée et de sortie des modèles de notation chaque fois qu'un emprunteur est noté. Cette information, utilisée de concert avec d'autres données de la banque, fournit le fondement de l'examen de l'efficacité du modèle de notation et de son calibrage au niveau du risque par catégorie de notation.</p>

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
442	L'unité du risque de crédit doit assumer la responsabilité de tout modèle et du contrôle de tout modèle utilisé dans le processus de notation.	La plate-forme permet aussi la mise à jour et la personnalisation de la méthodologie d'évaluation, au besoin.
443	La banque doit auditer à l'interne et documenter son système de notation, y compris la quantification des notations internes, au moins une fois par année. Dans certains cas, un audit externe peut s'avérer nécessaire.	Les rapports du portefeuille peuvent être exécutés au sein de la plate-forme pour surveiller les tendances des données d'entrée de notation. Cette capacité favoriserait, par exemple, l'identification de toute partialité dans la création de notations. Les alertes et avis produits par le système peuvent aussi servir à identifier des incohérences potentielles.

2.3.6. Exigence 6 : Utilisation des notations internes

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
444	Les notations internes et les estimations de défauts et de pertes doivent jouer un rôle essentiel dans l'approbation du crédit, la gestion des risques, l'allocation interne des fonds propres et la gouvernance d'entreprise des banques ayant recours à l'approche NI.	La plate-forme est configurée et calibrée en fonction de la culture interne, de la politique et de l'expérience de la banque en matière de crédit. Cela fait normalement partie du cadre du processus d'approbation du prêt de la banque et est mis à la disposition de chacun de ses agents de prêt. Cette approche assure à la direction que des méthodes cohérentes et raisonnables sont utilisées pour noter l'emprunteur et le risque de la facilité.

2.3.7. Exigence 7 : Quantification du risque

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
	Les banques ayant recours à l'approche NI doivent fournir une estimation PD par catégorie interne d'emprunteur. Ces estimations doivent tenir compte de toutes les données et méthodes pertinentes et disponibles.	
Exigences d'estimations PD		
446-447, 452-453	Les estimations PD doivent représenter une moyenne à long terme des taux de défaut réalisés sur un an relatifs aux emprunteurs de la catégorie. Les estimations doivent être fondées sur des antécédents et sur des preuves empiriques. Elles doivent être révisées au moins une fois l'an, voire plus fréquemment. Les banques ayant recours à l'approche NI doivent fournir une estimation PD par catégorie interne d'emprunteur. Ces estimations internes doivent tenir compte de toutes les données et méthodes pertinentes et disponibles. Pour assurer une estimation cohérente du risque à travers les banques et les sources de données, il est entendu, par définition, qu'un	La plate-forme peut être configurée pour permettre le calibrage des modèles d'évaluation du risque avec n'importe quelle définition de défaut utilisée par la banque.

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
	<p>défaut implique un ou plusieurs des scénarios suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • La banque estime improbable que le débiteur rembourse en totalité son crédit au groupe (capital, intérêt ou frais). • L'emprunteur est en retard de 90 jours ou plus dans le respect d'une obligation de crédit quelconque. • La banque attribue à l'exposition le statut de créance en souffrance. • La banque comptabilise une annulation ou constitue une provision spécifique ou une restructuration forcée impliquant l'annulation ou le report d'une part importante du principal des intérêts ou des commissions. • La banque vend l'obligation en enregistrant une perte économique importante. • La banque consent à une restructuration forcée de l'obligation de crédit. • L'emprunteur a demandé à être mis en faillite ou sous une protection similaire des créanciers. 	

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
461-462	<p>Les banques peuvent utiliser une ou plusieurs des méthodes décrites ci-dessous pour effectuer des estimations PD. Elles doivent reconnaître l'importance des considérations discrétionnaires lors de la combinaison des résultats de différentes techniques, et s'ajuster aux limites des techniques et de l'information.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expérience de défaut interne : La banque doit démontrer que les estimations reflètent bien les critères d'octroi de prêts. Lors de l'utilisation de données partagées, la banque doit démontrer que ces données sont comparables aux siennes. • Mise en correspondance avec les notations externes : Pour les crédits cotés, les banques peuvent adapter leurs catégories de notations internes à l'échelle utilisée par un organisme externe d'évaluation du crédit (OEEC). La banque peut alors attribuer à ses propres catégories le taux par défaut observé par cet établissement. La base de la mise en correspondance doit être documentée. • À l'aide d'un modèle statistique de prévision des défauts : Une banque peut utiliser un modèle statistique de prévision des défauts mais devrait prouver que la population d'emprunteurs correspond de près à la population de l'échantillon du modèle. 	<p>D'une perspective de portefeuille, les notations d'emprunteur de la plate-forme représentent un classement par rang sur une échelle continue. Pour la conformité NI, cette échelle doit se diviser en différentes catégories distinctes, avec une valeur PD moyenne pour chaque catégorie. Les notations d'emprunteurs doivent être mises en correspondance avec la catégorie interne appropriée. Cette mise en correspondance sera vraisemblablement non linéaire pour garantir la dispersion requise du risque parmi les catégories. Même si le comité permet aux banques d'utiliser une méthode unique pour calibrer ses prêts en PD, l'expérience de Moody's KMV dans le calibrage et la validation démontre qu'il est important d'utiliser toutes les informations disponibles pour la constitution de ces estimations.</p>
463	<p>Sans considérer la façon dont la banque détermine sa PNR, la période d'observation des antécédents sous-jacents doit être d'au moins cinq ans pour au moins une source de données.</p>	<p>Il faudra peut-être de nombreuses années à certains établissements pour accumuler un nombre suffisant de défauts aux fins de calibrage, auquel cas le partage limité de données peut s'avérer une alternative viable, pourvu que toutes les banques du groupe présentent le même profil de portefeuille pour la notation des emprunteurs. La plate-forme propose un dispositif qui garantit que les critères d'octroi de prêts demeurent cohérents dans le temps.</p>

Exigences des estimations PCD et ECD		
468-470	Pour chaque facilité, il convient d'établir une estimation PCD qui rende compte, si nécessaire, de conditions économiques défavorables, pour appréhender les risques correspondants. La banque doit considérer le degré de dépendance éventuel entre le risque relatif à l'emprunteur et celui relatif aux biens affectés en garantie ou du fournisseur des biens affectés en garantie. La prudence s'impose lorsque ce degré est important, de même qu'en cas d'asymétrie de devises. Les estimations PCD doivent être fondées sur les taux de recouvrement antérieurs et pas uniquement, si possible, sur la valeur de marché estimée des biens affectés en garantie.	Cette solution propose une architecture configurable qui permet à une banque de calculer la PCD au niveau de la facilité et de déterminer les facteurs clés spécifiques au(x) type(s) de biens affectée en garantie. Cela lui permet de déterminer les critères d'admissibilité, les décotes et les valeurs PCD spécifiques aux biens affectés en garantie. La plate-forme, telle que fournie, ne gère pas de façon explicite l'asymétrie de devises. Elle peut être utilisée pour capturer des données pertinentes relatives aux biens affectés en garantie et aux garanties qui pourraient servir à l'estimation de valeurs PCD futures. La plate-forme présente à l'utilisateur des questions pertinentes à propos de chaque facteur atténuant les risques de crédit pouvant être corrélé aux valeurs de recouvrement. La banque peut modifier ces questions à sa guise pour les faire correspondre à sa vision des données pertinentes à cette tâche.
474, 476	En ce qui concerne les éléments du bilan, l'estimation ECD doit être au moins égale au montant actuellement tiré. S'agissant de l'approche avancée, les exigences minimales supplémentaires requises portent donc principalement sur les éléments hors bilan, à l'exception des instruments dérivés. Une estimation ECD doit être attribuée à chaque type de facilité. Si les estimations diffèrent d'un type de facilité à l'autre, il convient de définir clairement et sans ambiguïté les catégories. Les critères sur lesquels sont fondées les estimations ECD doivent être plausibles et intuitifs, et représenter les paramètres d'ECD considérés comme importants.	La plate-forme fournit une interface configurable qui permet de capturer de l'information sur chaque facilité. Cette interface devrait favoriser la différenciation entre les types de facilités et permettre à la banque de recueillir des données pour prendre en charge les modèles futurs. En fonction de l'information capturée par la plate-forme, différents paramètres de FCEC peuvent être utilisés pour ajuster les valeurs de facilités afin de déterminer l'ECD.

2.3.8. Exigence 8 : Validation des estimations internes

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
500-503	Les banques doivent disposer d'un système solide pour valider l'exactitude et la cohérence des systèmes et processus de notation, ainsi que tous les composants de risque pertinents. Les banques doivent comparer régulièrement les taux de défaut enregistrés avec les estimations PD pour chaque catégorie de notation et être en mesure de démontrer que ces taux respectifs restent dans les limites prévues. Cette analyse doit être réalisée au moins une fois l'an.	Les notations d'emprunteur à l'intérieur de la plateforme sont bien documentées et disponibles pour des essais à rebours ainsi que la validation interne sur une base permanente. La portion de l'indice financier de l'analyse standard a été soumise à des tests de validation externes, mais les éléments d'entrée discrétionnaires ne peuvent être validés qu'à l'interne. La modularité du modèle permet de contrôler

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
	<p>Les évaluations quantitatives internes par les banques de leurs propres systèmes de notation devraient reposer sur de longs antécédents de données couvrant une diversité de situations économiques et, dans l'idéal, un cycle conjoncturel complet.</p> <p>Les banques doivent prouver que leurs tests quantitatifs et autres méthodes de validation ne varient pas systématiquement en fonction du cycle économique. Les modifications apportées aux méthodes et données doivent être clairement et complètement explicitées.</p>	<p>les changements et de comprendre leur incidence.</p> <p>Les banques du monde entier font appel aux services de modelage de Moody's KMV pour mesurer l'exactitude de leurs modèles de notation et lier les résultats des modèles à des mesures réelles de risque, telles que la PD.</p>

2.3.9. Exigence 9 : Estimations prudentielles PCD et ECD

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
506	<p>Les banques recourant à l'approche NI fondation qui ne satisfont pas aux exigences relatives aux estimations internes PCD et ECD doivent respecter les exigences minimales de fonds propres, décrites dans l'approche standard, pour la prise en compte des sûretés financières admissibles (voir II.D : approche standard – atténuation du risque de crédit).</p>	<p>Ces exigences sont abordées en détail ci-dessus.</p>
507, 509	<p>Les sûretés IC et IR pour des expositions sur les entreprises se définissent ainsi : il s'agit de sûretés lorsque le risque relatif à l'emprunteur ne dépend pas de façon significative de la performance du bien ou du projet sous-jacent; en outre, la valeur de la sûreté nantie ne doit pas dépendre de façon significative de la performance de l'emprunteur.</p> <p>La sûreté doit être évaluée à un montant égal ou inférieur à la juste valeur marchande; la banque est censée surveiller fréquemment la valeur de la sûreté et un professionnel qualifié doit évaluer le bien lorsque des informations laissent penser que la valeur de la sûreté peut avoir baissé sensiblement par rapport au prix général du marché. Dans certains pays, les biens affectés en garantie admissibles seront limités aux propriétés sur lesquelles la banque détient un privilège de premier rang.</p>	<p>La plate-forme vérifie l'indépendance des biens affectés en garantie et de l'emprunteur au moyen de questions spécifiques. Si ces questions révèlent une dépendance, les biens affectés en garantie seront jugés inadmissibles. La plate-forme capture également de l'information sur l'évaluateur, la date de l'évaluation et le rang du privilège. Toutefois, la plate-forme telle que fournie n'utilise pas cette information lors du calcul des critères d'admissibilité.</p>
511	<p>Les créances achetées admissibles sont celles dont l'échéance initiale est inférieure ou égale à un an.</p>	<p>La plate-forme assure que tous les critères d'admissibilité de l'approche NI sont scrupuleusement respectés.</p>

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
518-519	<p>La banque doit être dotée d'un processus de surveillance continu qui convienne aux expositions spécifiques. Celui-ci devrait comprendre l'analyse financière de l'emprunteur et de l'émetteur des créances. Les créances achetées remises comme sûretés par un emprunteur devraient être diversifiées et ne pas présenter de corrélation indue avec ce dernier. En cas de forte corrélation, il conviendrait de prendre en compte les risques correspondants dans le calcul des marges. Les créances provenant d'entités affiliées à l'emprunteur ne sont pas reconnues comme facteurs d'atténuation du risque.</p>	<p>La plate-forme précise le type de sûreté, à savoir débiteur ou créance de moins d'un an. Elle capture de l'information sur le type d'entreprise du débiteur, y compris les débiteurs à forte dépendance, les débiteurs du même secteur d'activité et les sociétés apparentées. Dans la plate-forme telle que configurée initialement, les créances provenant des sociétés apparentées sont inadmissibles. La plate-forme réalise une évaluation financière de l'emprunteur dans le cadre de son analyse de ce dernier.</p>
521-522	<p>Les autorités de contrôle peuvent autoriser la prise en compte d'un effet d'atténuation du risque de crédit de certaines autres sûretés physiques et déterminer si, éventuellement, certains types de sûretés satisfont dans leur juridiction aux critères suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Existence de marchés liquides où la sûreté peut être cédée de manière rapide et économiquement efficiente. • Existence de prix de marché bien établis et facilement disponibles pour la sûreté. <p>La sûreté doit être évaluée à un montant égal ou inférieur à la juste valeur marchande; la banque est censée surveiller fréquemment la valeur de la sûreté et un professionnel qualifié doit évaluer le bien lorsque des informations laissent penser que la valeur de la sûreté peut avoir baissé sensiblement par rapport au prix général du marché. En règle générale, la banque doit disposer d'un privilège de premier rang sur les biens affectés en garantie à l'exception de certains créanciers privilégiés tels les autorités fiscales et les employés. De plus, dans le cas d'inventaires et d'équipement, l'évaluation périodique doit comprendre une inspection physique.</p>	<p>La plate-forme fournit un certain nombre d'autres types de biens affectés en garantie qui doivent être examinés par chaque banque dans le but de déterminer l'admissibilité locale. La plate-forme garantit l'inadmissibilité des biens affectés en garantie faisant l'objet de privilèges antérieurs, tout comme les inventaires, lorsqu'aucune inspection physique n'a eu lieu. Elle capture également de l'information sur l'évaluateur et la date d'évaluation, mais ces informations ne sont pas prises en compte lors du calcul des critères d'admissibilité.</p>

2.3.10. Exigence 10 : Exigences de communication financière

Para.	Description des exigences	Commentaires de Moody's KMV
537	<p>Pour être autorisées à utiliser l'approche NI, les banques doivent satisfaire aux exigences de communication financière définies dans le cadre du troisième pilier. Celles-ci comprennent :⁹</p> <ul style="list-style-type: none"> • L'autorisation des autorités de contrôle de l'approche d'évaluation du risque. • L'explication et l'examen du système notation, des liens entre valeurs PD et catégories de risque, et le processus de la gestion de la migration du crédit. • La description des processus de notation interne de chaque portefeuille. • Les pertes réelles pour la période précédente et la comparaison de ce montant aux prévisions. • L'évaluation de la performance du processus de notation interne pour chaque portefeuille. 	<p>Une documentation en ligne et écrite détaillée, des explications de facilités et des capacités de création de rapports en lien avec les portefeuilles soutiennent les efforts de communication internes de la banque.</p>

⁹ Voir paragraphe 825-826 pour de plus amples renseignements.

3 CONCLUSION

Les règlements relatifs à l'approche NI de Bâle II présentent des défis de taille; les banques souhaitant se voir habilitées devront investir beaucoup de temps et de ressources financières dans ce processus. Parallèlement, ces organismes auront l'occasion d'aller au-delà des exigences de base et d'améliorer fondamentalement leurs systèmes de notation du risque de crédit.

La plate-forme Moody's KMV est apte à soutenir de tels efforts grâce à :

- Une infrastructure prête à l'emploi pour la conformité à l'approche NI de Bâle II.
- Un cadre de travail souple favorisant la mise en application des modèles de notation des emprunteurs à travers différents secteurs d'activité.
- Un cadre de travail pour les notations de facilités de Bâle II.
- Une capacité robuste et centralisée de stockage des données.