



TITRISATION - SIMPLE, TRANSPARENTE & STANDARDISEE (STS)

Regulatory



Contexte réglementaire

La **titrisation** a été vue comme l'élément déclencheur et accélérateur de la **crise de 2008**. La **complexité** des actifs sous-jacents, l'**opacité** des pools de titrisation ont impliqué une mauvaise appréhension des risques de la part des investisseurs. La réglementation sur la Titrisation subit actuellement des révisions, avec l'introduction de la **Titrisation STS**, accompagnée d'un **recalibrage des exigences en fonds propres**. L'adoption du Règlement est prévue pour le **second semestre 2017**, suivie de la publication des Standards Techniques par l'ESMA dans les 12 mois.

Simple

- ⊙ **Homogénéité** des actifs sous-jacents
- ⊙ Titrisation **complexe** non éligible
- ⊙ **Historique** des dettes suffisamment longues pour opérer des estimations de risque de défaut
- ⊙ **Cession parfaite** des actifs sous-jacents

Transparente & Standardisée

- ⊙ **Rétention** minimum de 5% (ou 20%) par l'émetteur de la titrisation
- ⊙ **Documentation claire et détaillée** de la structure de la titrisation et des montants et séquences de paiement de chaque tranche
- ⊙ **Publication périodique** des titrisations STS auprès de l'ESMA et sur **website dédié**



Le respect des critères offre à l'émetteur la possibilité d'**auto-certifier** ces opérations du label « **Simple, Transparente et Standardisée (STS)** » et d'obtenir des **exigences en fonds propres allégées**.



Impacts

Les **sanctions financières** prévues dans le dispositif sont lourdes pour les établissements bancaires en cas de non-respect des critères STS

Front Office

- Inventaire des portefeuilles
- Catégorisation des instruments

Conformité & Risques

- Suivi de la conformité des titrisations aux critères STS
- Reporting réglementaire

SI & MOA

- Revue des impacts
- Data Management
- Module de Reporting



L'apport Beam Advisory

Revue des portefeuilles

Analyse des critères STS et revue des portefeuilles de titrisation en vue de l'auto-certification

Processus de reporting

Revue des processus, expressions de besoin en vue de la production des reportings investisseurs et réglementaires

Deployment de la solution

Stratégie tests et coordination
Mise en production et conduite du changement