



Nouveau modèle de cotation de la Banque de France

Caisse d'Épargne Grand Est Europe
Marché des professionnels Aube Haute Marne



Evolution du modèle de cotation pour s'adapter au cadre Eurosysteme

Mise en œuvre opérationnelle du nouveau modèle de cotation

Impact du nouveau modèle de cotation



QUE RECOUVRE LA NEC?

**Une nouvelle
échelle de cotation**

**Une refonte de la
méthodologie de
cotation**

**Un outil de cotation
modernisé pour
mettre en œuvre
ces évolutions**

POURQUOI UN NOUVEAU MODELE AVEC UNE NOUVELLE ECHELLE DE COTATION

Depuis 2007, la cotation est encadrée par 2 statuts

Internal Credit Assessment
System

ICAS

(Système d'Évaluation du Crédit)

External Credit Assessment Institution
(Organisme Externe d'Évaluation de
Crédit)

ECAI(OEEC)

Ces statuts permettent d'utiliser la cotation pour l'évaluation de la qualité de crédit des entreprises non financières:

- dans le cadre de la politique monétaire (ICAS)
- dans le cadre de la réglementation prudentielle des banques (OEEC/ECAI)

NOUVEAU MODELE DE COTATION PLUS ADAPTÉ AUX EVOLUTIONS ECONOMIQUES ET AUX STATUTS ICAS ET OEEC

Harmonisation

- Échelle de cotation actuelle datée car créée **en 2004 avant** l'adoption des **statuts ICAS et OEEC/ECAI**
- Volonté de disposer d'une **échelle plus adaptée** aux évolutions économiques, réglementaires et aux exigences des **statuts ICAS et OEEC/ECAI**

Plus grande granularité de la nouvelle échelle de cotation

- Disposer de **correspondances avec tous les échelons de qualité de crédit** définis par l'Eurosystème
- **Affiner** l'évaluation des entreprises **éligibles et non éligibles**

Il faut prouver sa capacité à faire face aux critères internationaux d'évaluation du risque de crédit :

- Objectivité
- Indépendance
- Transparence
- Critères de performances normés et vérifiés



LA BANQUE DE FRANCE REND DES COMPTES A LA BCE

Les taux de défaut observés sur l'année sont comparés aux seuils maximum

Si les taux de défauts sont supérieures au seuil:

- Révision du modèle
- Sanctions si les seuils sont dépassés plusieurs fois

Table 1: Mapping between Eurosystem Credit Quality Steps (CQSs) and probabilities of default (PDs) over one-year horizon

CQS	1 & 2	3	4	5	6	7	8
PD	≤0.10%	≤0.40%	≤1.00%	≤1.50%	≤3.00%	≤5.00%	>5.00%
Relevance for	ECAF; individual and pools of ACCs		individual and pools of ACCs		pools of ACCs		



Evolution du modèle de cotation pour s'adapter au cadre Eurosystem

Mise en œuvre opérationnelle du nouveau modèle de cotation

Impact du nouveau modèle de cotation

NOUVEAU MODÈLE DE COTATION: INNOVER DANS LA CONTINUITÉ

Méthodes statistiques récentes pour construire la dimension quantitative du modèle de cotation

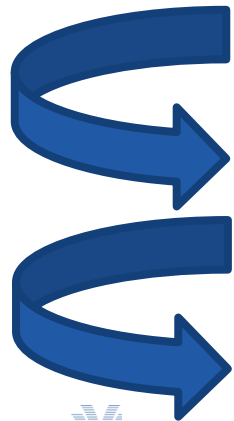
Conservation des fondamentaux et spécificités de la cotation BDF



Modèle quantitatif fondé sur les ratios et agrégats financiers

Analyse qualitative à dire d'expert

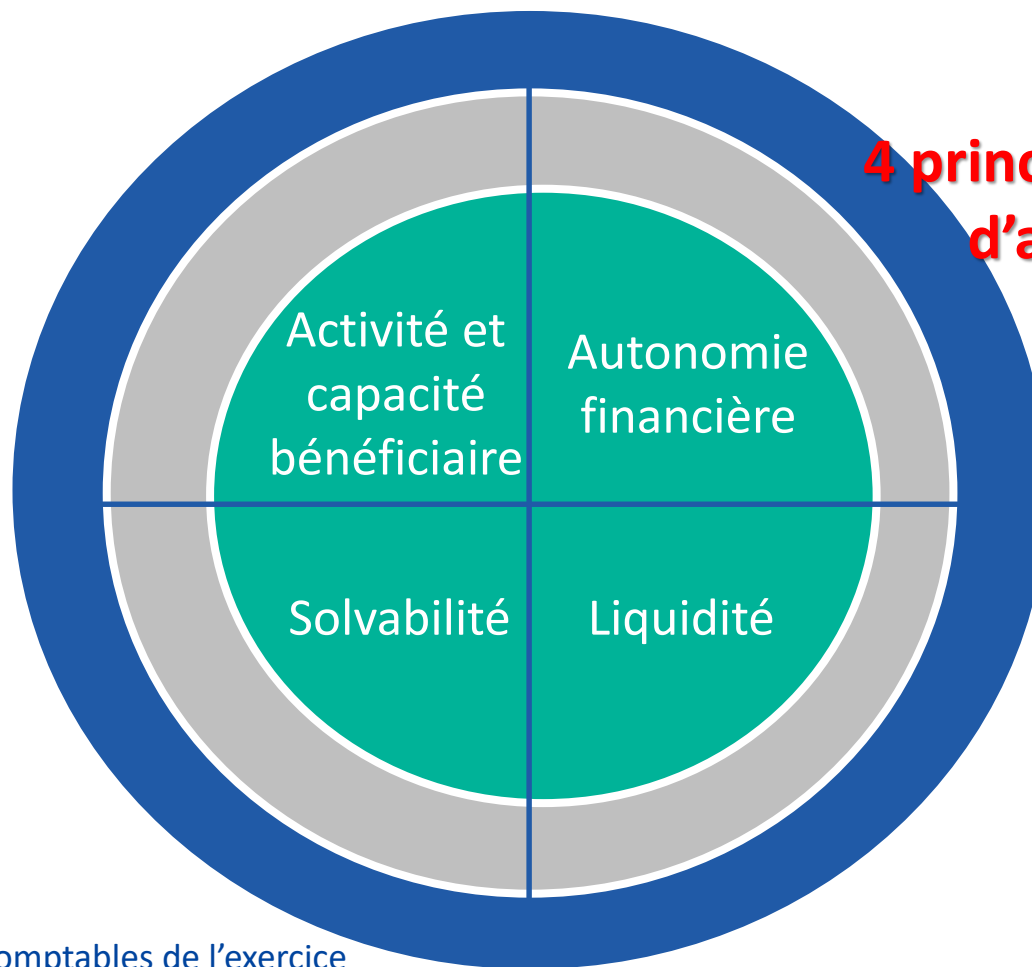
Nouvelle échelle de cotation plus granulaire





LE PROCESSUS DE COTATION DU NOUVEAU MODÈLE

Cotation à dire
d'expert
pour les
entreprises
réalisant un CA
> à 750 KE



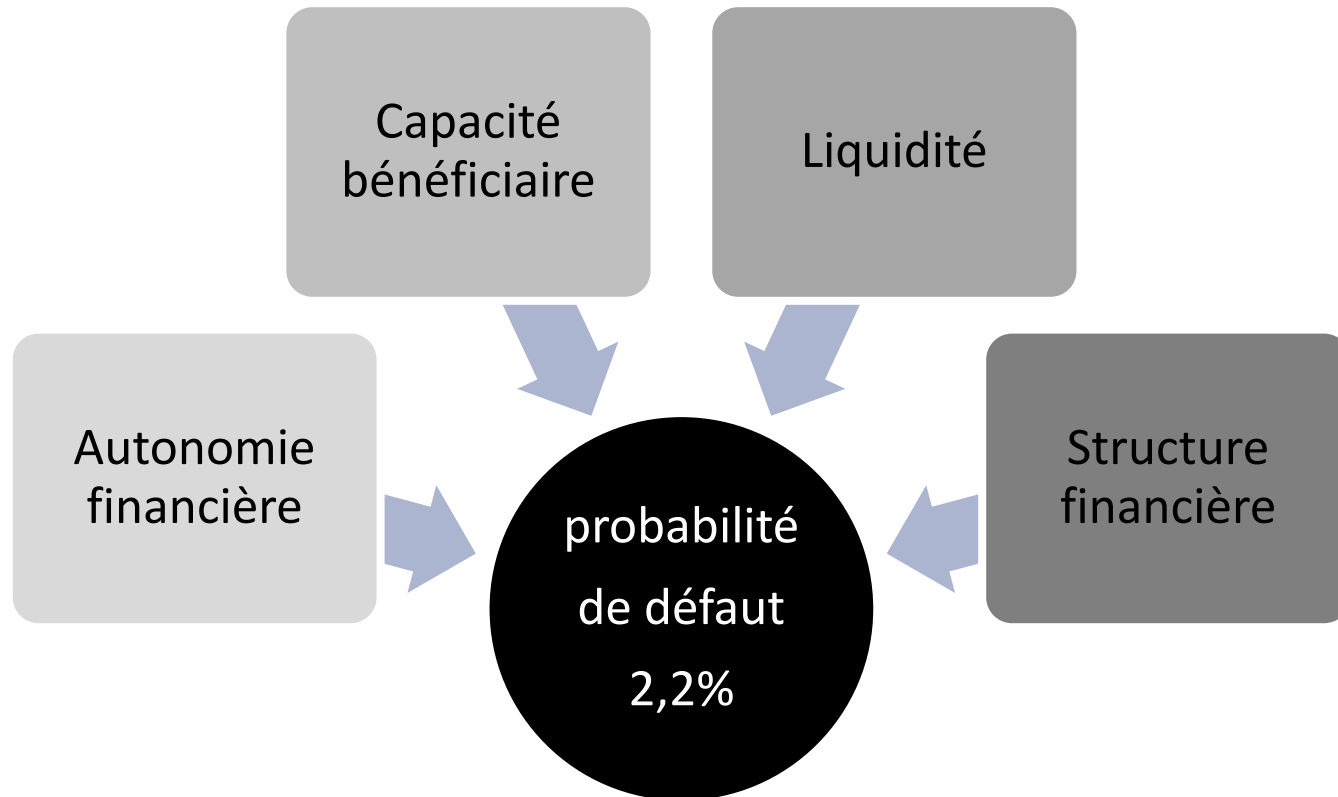
**4 principaux axes
d'analyse**

Légende

- analyse des documents comptables de l'exercice
- analyse financière pluriannuelle
- analyse qualitative et prévisionnelle

NOUVEAUTE: ESTIMATION D'UNE PROBABILITÉ DE DEFAULT SUR LA BASE DES CLASSES DE RISQUES

Exemple d'un groupe coté 4 (NEC)





NOUVEAUTÉ : AFFECTATION / MAPPING SUR UNE COTE FINANCIERE

La cote financière dépend de la Probabilité de Défaut (PD) et non plus de la classe de risque la plus défavorable

Credit assessment	Estimated long-run default rate
1+	0.0%
1	0.0%
1-	0.0%
2+	0.1%
2	0.1%
2-	0.2%
3+	0.3%
3	0.4%
3-	0.5%
4+	1.1%
4	2.2%
4-	3.3%
5+	3.3%
5	7.3%
5-	7.0%
6+	8.0%
6	10.5%
6-	30.6%
7	31.3%
8	47.5%

Entreprise A
Probabilité de Défaut 2,2%

COTE FINANCIERE NEC
= 4



UNE ANALYSE QUALITATIVE

Les axes de l'analyse qualitative restent inchangés, à savoir



L'environnement de l'entreprise (marché, intensité concurrentielle...)



L'entreprise (portefeuille produits, clients, positionnement...)



La flexibilité financière de l'entreprise (accès aux marchés...)



La stratégie et les perspectives



La communication et la transmission de données prévisionnelles



La Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE)

Cependant, l'impact du qualitatif a été revu pour l'adapter à la plus grande granularité de l'échelle

Au total, 7 contributions extra-financières dans la méthodologie NEC



La contribution IMPAYES



La contribution DIRIGEANT



La contribution EVENEMENTS JUDICIAIRES



La contribution PERTE DE PLUS DE LA MOITIE DU CAPITAL SOCIAL



La contribution DEMARRAGE D'ACTIVITE



La contribution DEFAULT



La contribution GROUPE

LA NOUVELLE ÉCHELLE DE COTATION

Une meilleure granularité pour les cotes éligibles comme pour les cotes non éligibles

COTES ACTUELLES		
3++	Cotes éligibles	
3+		
3		
4+		
4		
5+	Cotes non éligibles	
5		
6		
7	IPE	
8		
9		
P	Défaillance	

COTES NEC		
1+	Cotes éligibles	
1		
1-		
2+		
2		
2-		
3+		
3		
3-		
4+		
4	Cotes non éligibles	
4-		
5+		
5		
5-		
6+		
6		
6-		
7		
8		
P	Défaillance	

10 COTES ÉLIGIBLES 11 COTES NON ÉLIGIBLES

- **Pas de cote « défaut »**
- **Une cote « 0 » en l'absence de documentation financière et d'information négative dans FIBEN**



NOUVELLE ECHELLE DE COTATION PLUS GRANULAIRE

Cotation nouveau modèle (Anacot))	Cotation ancien modèle (Ascot)	ICAS/ECB mapping Anacot Credit Quality Steps	Éligibilité au refinancement des créances privés
1+	3++	CQS 1&2	Éligibilité cadre permanent
1	3+	CQS 1&2	
1-	3	CQS 1&2	
2+	4+	CQS 3	
2	4+	CQS 3	
2-	4+	CQS 3	
3+	4	CQS 4	Éligibilité cadre transitoire
3	4	CQS 4	
3-	4	CQS 4	
4+	4	CQS 4	
4	5+	CQS 5	-
4-	5+	CQS 6	-
5+	5+	CQS 6	-
5	5	CQS 7	-
5-	5	CQS 7	-
6+	5	CQS 8	-
6	6	CQS 8	-
6-	6	CQS 8	-
7	7	CQS 8	-
8	8 / 9	CQS 8	-
P	P	-	-



MAPPING DES COTES PAR CREDIT QUALITY STEPS OEEC/ECAI (EBA)

Cotation nouveau modèle (Anacot)	Cotation ancien modèle (Ascot)	ECAI/EBA mapping Credit Quality Steps	RWA
1+	3++	CQS 1	20%
1	3+	CQS 2	50%
1-	3		
2+	4+	CQS 3	100%
2	4+		
2-	4+		
3+	4	CQS 4	
3	4		
3-	4		
4+	4		
4	5+		
4-	5+		
5+	5+	CQS 5	
5	5		
5-	5		
6+	5		
6	6		
6-	6		
7	7	CQS 6	150%
8	8 / 9		
P	P		



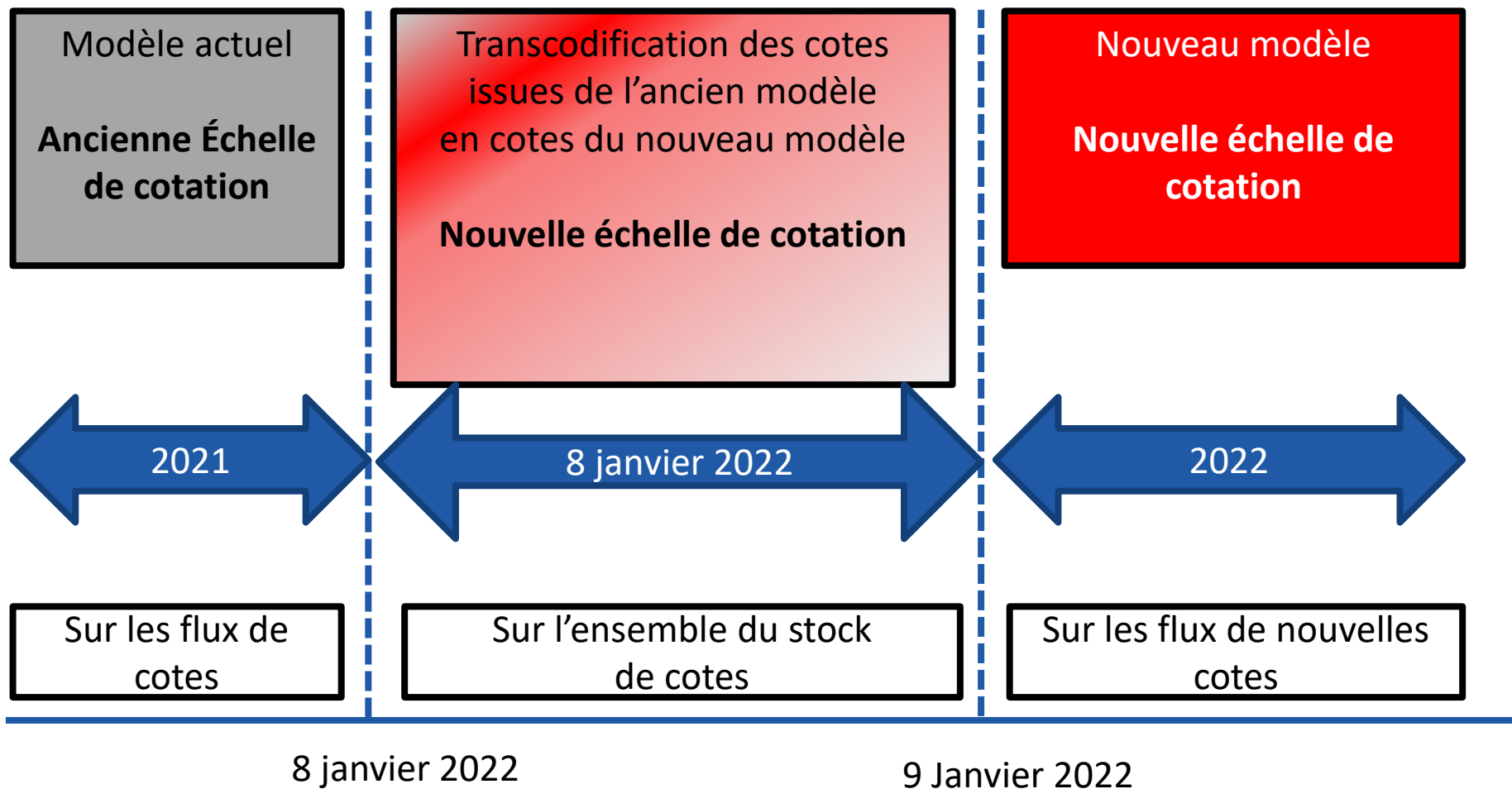
Evolution du modèle de cotation pour s'adapter au cadre Eurosystem

Mise en œuvre opérationnelle du nouveau modèle de cotation

Impact du nouveau modèle de cotation



IMPACT DU NOUVEAU MODELE A PARTIR DU 8 JANVIER 2022





MATRICE DE TRANSCODIFICATION UTILISEE LE 8 JANVIER 2022

Anciennes cotations	Nouvelles cotations	
3++	1+	Excellente ++
3+	1	Excellente +
3	1-	Excellente
4+	2	Très satisfaisante +
4	3	Forte +
5+	4-	Intermédiaire +
	5+	Intermédiaire -
5	5-	Assez faible
6	6	Menacée
7	7	Très compromise
8 et 9	8	Fortement compromise
P	P	Défaillante
0	0	Non significative

Les cotations « Nouvelles cotations » correspondent aux cotations retenues lors de la transcodification ;

Contrairement aux autres cotations dépendant de l'ancienne échelle de cotation, la cote 5+ de l'ancienne échelle de cotation pourra être transcodée en deux cotes différentes :

- en cote 4- dès lors que les cotes d'activité seront situées de A et H ;*
- en cote 5+ inchangée dès lors que les cotes d'activité seront situées de J et M, ainsi que pour les cotes d'activité X.*

» NEC & FIBEN – ÉVOLUTION AU SEIN DES MODULES

- Cote de crédit sur deux caractères dans les modules :
27 (panorama), 37 (cotation), 51 (dirigeants), 53 (associés), 56 (fonctions de direction), 57 (liens financiers), 58 (liens de direction), 59 (chaîne d'associés), 67 (bilans), 70 (risques), 72 (diagnostic), AN (analyse), DE (découverte), OD (offre dirigeants), suividirect AC
- Nouvelle valeur ND « Non Disponible » pour les cotations NEC actives (1+, 1, 1-, 2+, 2, 2-, 3+, 3, 3-, 4+) non encore révisées dans les 15 derniers mois
- Historisation des deux cotations précédentes sur les 23 derniers mois dans les modules 27, 37, AN et DE : indisponibilité de l'affichage jusqu'à la prochaine Gestion du Changement POBI FIBEN en 2023

Cotation(s) précédente(s) attribuée(s) dans les 23 derniers mois	X0	Date	09/11/2018
	X8	Date	15/05/2018

NEC & FIBEN – ÉVOLUTION AU SEIN DES MODULES

- Exemple du module 27, faisant apparaître une cotation au format NEC

111 111 111	STE EXEMPLE	Cotation : B3 depuis le 10/01/2022 Plus d'infos >
Legal Entity Identifier	123456789TRE123456789	
Adresse	2, RUE DE LA BANQUE 75001 PARIS	
Dossier géré par	BANQUE DE FRANCE : <u>LILLE</u>	Tél 01 02 03 04 05

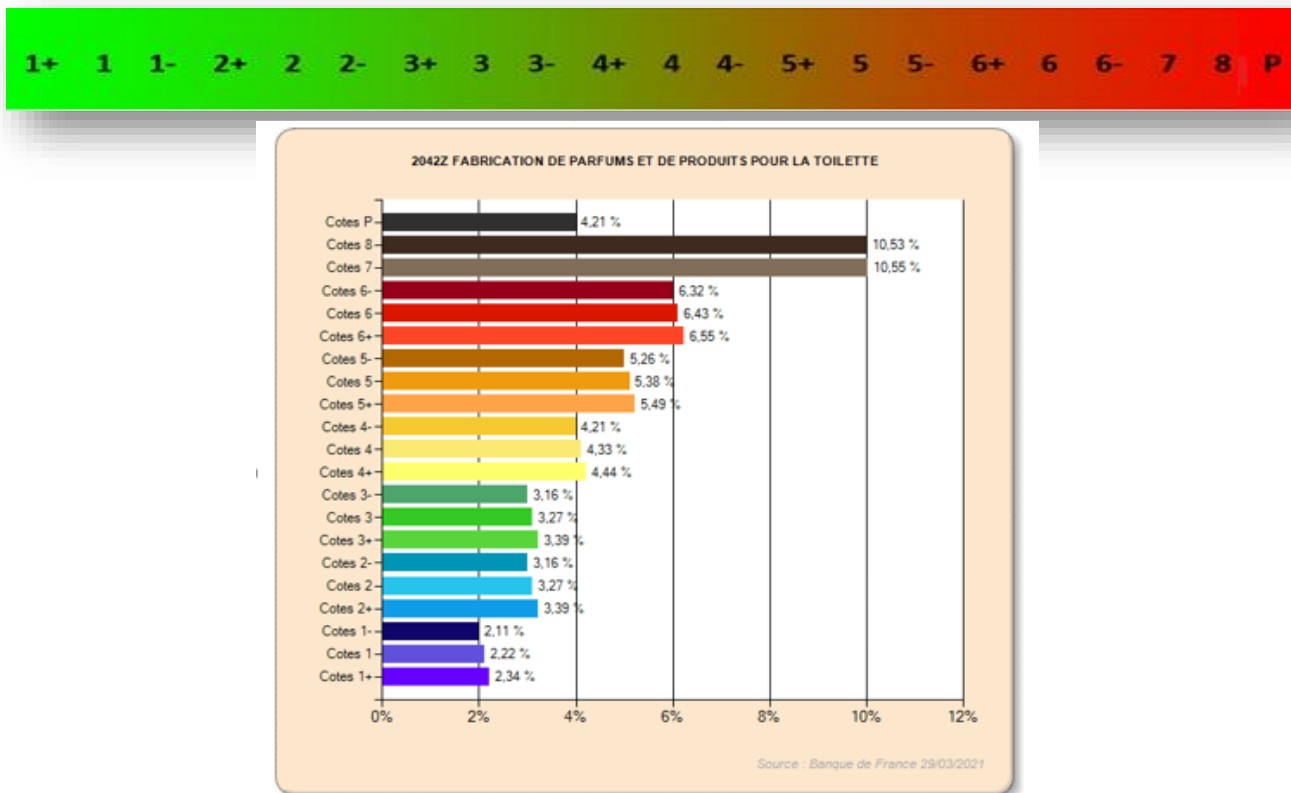
NEC & FIBEN – ÉVOLUTION AU SEIN DES MODULES

■ Indicateurs complémentaires

- IG indicateur groupe : pas de modification
- IS Indicateur de situation : passe de trois à cinq valeurs
- IT indicateur de transparence : suppression
- ID indicateur de diffusion : création sur cinq valeurs

INDICATEURS COMPLEMENTAIRES	VALEUR ACTIVE	LIBELLE DU MESSAGE
IG	0	Pas de message
IG	H	Société holding
IG	S	Société sous-holding
IG	F	Société filiale
IS	0	Pas de message
IS	I	Analyse sur groupe informel
IS	C	Analyse au vu des comptes consolidés
IS	B	Analyse sur comptes sociaux
IS	S	Analyse sur situation intermédiaire
ID	0	Pas de message
ID	1	Comptes sociaux non diffusibles à la demande de l'entreprise
ID	2	Comptes consolidés non diffusibles à la demande de l'entreprise
ID	3	Comptes sociaux et consolidés non diffusibles à la demande de l'entreprise
ID	4	Pas de cotation au vu du bilan et documents comptables non diffusibles à la demande de l'entreprise

- Histogramme et positionnement de l'entreprise sur l'échelle de cotation dans le module 37 : passage à 22 crans





FIBEN SUR MESURE – NOUVELLE ECHELLE DE COTATION



valable du 10 janvier au 31 janvier 2022

Une offre spécifique à destination des adhérents FIBEN
pour **faciliter** la mise à jour de vos bases de données :



À partir d'une liste d'entités transmise par l'adhérent,
restitution des cotes au format NEC,
remis sur « Mon espace client » du site internet FIBEN.FR



Tarif préférentiel de 2,5 points par Siren
(soit une remise de 50% par rapport à notre tarif habituel)



Renseignements auprès de vos interlocuteurs habituels
ou par mail à fiben@banque-france.fr

Aube : troyes.ent@banque-france.fr

Haute-Marne : chaumont.ent@banque-france.fr