



# 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