

En continuant à utiliser ce site, vous consentez à l'utilisation des cookies sur votre appareil tel que décrit dans notre [politique de cookie](#) , sauf si vous avez désactivé eux. Vous pouvez modifier vos [paramètres de cookies](#) à tout moment mais les parties de notre site ne fonctionnera pas correctement sans eux.

FINANCIAL TIMES

8 août 2013 01:37

Créanciers bancaires suisses font face à bail-in risque

Par James Shotter à Zürich

La surveillance bancaire suisse a précisé la façon dont il traiterait avec l'effondrement de l'une des deux plus grandes banques du pays, [UBS](#) et [Credit Suisse](#) , une décision qui pourrait leur présenter un défi d'un nouveau financement.

Depuis la crise financière, les régulateurs du monde entier ont eu du mal à décider comment protéger les contribuables et l'économie au sens large de l'échec des grands bailleurs de fonds internationaux et interconnecté. Le sujet a une résonance particulière en Suisse, où UBS a reçu un plan de sauvetage de 45 milliards de dollars en 2008.

Le mois dernier, le Conseil de stabilité financière, qui coordonne les efforts mondiaux de réforme financière, a déclaré que les grandes banques mondiales doivent choisir entre deux «mécanismes de résolution" . Ces dicter la façon dont les prêteurs se restructurer et faire en sorte que les fonctions bancaires essentielles - les systèmes de paiement, de financement du commerce et de la prise de dépôt - peut continuer, peu importe ce qui arrive à tout le groupe.

Elles sont connues comme le "point d'entrée unique" (SPE), pour les banques qui fonctionnent comme un groupe intégré, et le «point d'entrée multiple" (MPE) méthode, pour les banques qui fonctionnent comme des filiales capitalisées localement. Dans un document de position publié mercredi, la Finma, l'organe de surveillance bancaire suisse, a déclaré que sa préférence était pour les banques suisses à adopter l'approche SPE.

Dans ce système, les créanciers de la banque mère seraient "renflouées-in" si l'institution était sur le point de s'effondrer. Finma aurait la possibilité d'étaler les pertes sur une plage de créanciers.

Les actionnaires seront d'abord affectés, suivis par les détenteurs d'obligations - y compris les détenteurs d'obligations seniors - et, en dernier recours, les déposants non garantis. Selon la Finma, les dépôts non assurés d'environ SFr300bn (326bn \$) aux deux grandes banques suisses seraient touchés.

Si un bail-in devait s'avérer impossible, cependant, une banque défailtante pourrait être brisé, et ses actifs vendus, liquidés ou liquidée.

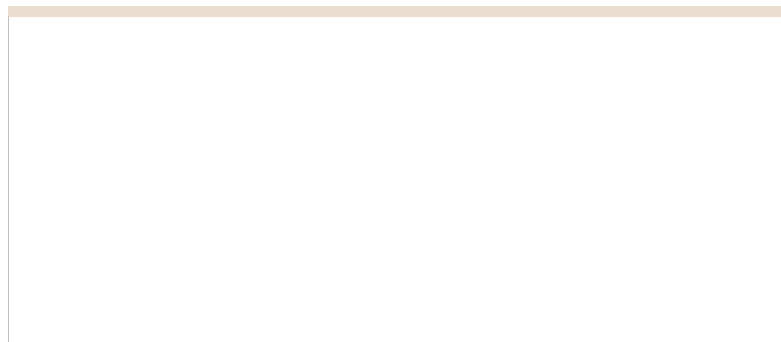
Christopher Wheeler, analyste chez Mediobanca, a déclaré à la menace aux détenteurs d'obligations seniors constitue un défi pour la manière dont les deux grandes banques suisses se financent.

«[Ils] face à un équilibre délicat. D'une part, maintenant que les hauts obligataires sont explicitement le risque d'être renflouées-in, ils ont besoin d'émettre assez faible déclencheur capital contingent afin de s'assurer que leurs fournisseurs de financement de premier rang ne demandent pas un coupon plus élevé ".

"Mais d'un autre côté, ils ne veulent pas émettre trop de ces instruments, comme ils coûteront beaucoup plus qu'eux-mêmes le financement par les marchés de gros plus larges", at-il dit, soulignant que 10 ans liaison wipeout publié la semaine dernière par le Credit Suisse a nécessité un coupon de 6,5 pour cent pour attirer les investisseurs.

Étant donné la nature complexe et international du Credit Suisse et les activités d'UBS, la FINMA reconnaît la nécessité d'une coopération avec d'autres organismes dans l'éventualité d'une crise. Cependant, il affirme qu'il doit prendre l'initiative pour faire face aux deux banques.

UBS et Credit Suisse a refusé de commenter.



Contenu recommandé pour vous

Articles connexes

S & P déclassé prêteur suisse sur l'enquête fiscale américaine	Credit Suisse: à quoi s'attendre
Credit Suisse vend 2,5 milliards de dollars lien "wipeout"	division des services bancaires d'investissement stimule crédit résultats Suisse
UBS de racheter des actifs toxiques fonds de la Banque nationale suisse	Big chute dans l'émission de dette que les banques se retirent
Age, trahison, jeunesse et compétence encore en découdre en milieu de travail	Les banquiers suisses ignorer la montée de Singapour
Faillite Detroit prend une ligne dure avec ses créanciers	UBS s'engage à régler les revendications du logement américain

Imprimé à partir de:

Imprimer une seule copie de cet article pour un usage personnel. Contactez-nous si vous souhaitez imprimer plus de distribuer aux autres.

© THE FINANCIAL TIMES LTD 2013 FT et «Financial Times» sont des marques déposées de The Financial Times Ltd