



Décision n° 2022-01 du 06 janvier 2022 modifiant la décision n° 2020-02 du 20 avril 2020 relative à des mesures temporaires supplémentaires concernant les opérations de refinancement de la Banque de France et l'éligibilité des garanties

LE GOUVERNEUR DE LA BANQUE DE FRANCE

Vu :

- le traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, et notamment son article 127, paragraphe 1 et paragraphe 2, premier tiret,
- les statuts du Système européen de banques centrales et de la Banque centrale européenne (BCE), et notamment leurs articles 3.1, premier tiret, 12.1, 14.3 et 18.2,
- l'orientation (UE) 2014/528 de la BCE du 9 juillet 2014 relative à des mesures temporaires supplémentaires concernant les opérations de refinancement de l'Eurosystème et l'éligibilité des garanties et modifiant l'orientation BCE/2007/9 (BCE/2014/31), telle que modifiée,
- l'orientation (UE) 2015/510 de la BCE du 19 décembre 2014 concernant la mise en œuvre du cadre de politique monétaire de l'Eurosystème (BCE/2014/60), telle que modifiée,
- l'orientation (UE) 2021/975 de la BCE du 2 juin 2021 modifiant l'orientation BCE/2014/31 relative à des mesures temporaires supplémentaires concernant les opérations de refinancement de l'Eurosystème et l'éligibilité des garanties (BCE/2021/26),
- l'accord monétaire entre l'Union européenne et la principauté de Monaco du 26 décembre 2001 modifié le 29 novembre 2011,
- le *Code monétaire et financier* et notamment son article L. 142-8,
- l'arrêté du 23 mars 2020 accordant la garantie de l'État aux établissements de crédit et sociétés de financement ainsi qu'aux prêteurs mentionnés à l'article L. 548-1 du code monétaire et financier, en application de l'article 6 de la loi n° 2020-289 du 23 mars 2020 de finances rectificative pour 2020, tel que modifié,
- la décision du gouverneur de la Banque de France n° 2015-01 du 22 avril 2015 relative à la mise en œuvre de la politique monétaire et du crédit intrajournalier de la Banque de France telle que modifiée,

- la décision n° 2020-02 du 20 avril 2020 relative à des mesures temporaires supplémentaires concernant les opérations de refinancement de la Banque de France et l'éligibilité des garanties, telle que modifiée,

DÉCIDE

Article premier

La décision du gouverneur de la Banque de France n°2020-02 du 20 avril 2020 relative à des mesures temporaires supplémentaires concernant les opérations de refinancement de la Banque de France et l'éligibilité des garanties (ci-après « la décision ») est modifiée comme suit :

1. À l'article 4 (BDF1) :

a) Le paragraphe 1.a) i) a. est remplacé par le texte suivant :

« a. Des prêts en euros ou en dollars des États-Unis (USD) dont la qualité de signature, définie par une évaluation du crédit, correspond à un niveau maximal de probabilité de défaut à un an de 1,5 % selon un système de notation interne autorisé par l'autorité de supervision compétente ou à l'obtention au minimum d'une cotation Banque de France (FIBEN) égale à 4+. La durée résiduelle des prêts concernant des débiteurs dont la probabilité de défaut à un an est supérieure à 1 % et inférieure ou égale à 1.5 % (EQC 5) doit être inférieure ou égale à 30 ans ; »

b) Après le paragraphe 1. a) iii) i), sont insérés deux paragraphes j) et k) ainsi rédigés :

« j. Les prêts restructurés redevenus sains sont éligibles, à condition que le taux de garantie nette des appels à la garantie, calculé par la contrepartie, soit supérieur ou égal à 70 %. Ce taux, nommé ci-après « taux de garantie résiduelle », est calculé comme suit :

$$\text{Taux de garantie résiduelle} = \frac{(\text{nominal restant dû} * \text{taux de garantie initial} - \text{appels à la garantie})}{\text{nominal restant dû}}$$

Cette formule s'applique en tenant compte de ce qui suit :

1. Le montant nominal est entendu comme le montant restant dû au moment de la mobilisation de la créance ;
2. Le taux de garantie initial est entendu comme le taux de 70 %, 80 % ou 90 % garanti par l'État, tel que défini à l'octroi du prêt ;
3. Les appels à la garantie sont entendus comme le montant perçu de l'État comme avance, net de la part correspondant à l'abandon de créance. »

« k. Le calcul du taux de garantie résiduelle des prêts restructurés redevenus sains détermine leur rattachement à la quotité inférieure de 70 %, 80 % ou 90 %. La décote applicable à ces prêts sera déterminée en fonction des grilles de décote figurant en

annexe BDF Bis. La quotité de ces prêts doit être déclarée selon la correspondance suivante :

| Taux de garantie résiduelle | Quotité de rattachement |
|---|-------------------------|
| $70\% \leq \text{Taux de garantie résiduelle} \leq 79,99\%$ | 70 % |
| $80\% \leq \text{Taux de garantie résiduelle} \leq 89,99\%$ | 80 % |
| $90\% \leq \text{Taux de garantie résiduelle} \leq 99,99\%$ | 90 % |

».

2. L'annexe BDF bis est remplacée par le texte suivant :

« Annexe BDF bis

Décotes applicables aux prêts garantis par l'État français en application de l'article 6 de la loi n° 2020-289 du 23 mars 2020 de finances rectificative pour 2020

TABLEAU 1: DECOTES APPLICABLES AUX PRETS GARANTIS PAR L'ETAT FRANCAIS DEPUIS DEUX MOIS AU PLUS

| Cotation FIBEN | Probabilité de défaut (IRB) | Taux de décote |
|------------------|-----------------------------|----------------|
| 1+ / 1 / 1- | $PD \leq 0,1\%$ | 12,8% |
| 2+ / 2 / 2- | $0,1\% < PD \leq 0,4\%$ | 29,2% |
| 3+ / 3 / 3- / 4+ | $0,4\% < PD \leq 1,0\%$ | 41,6% |
| - | $1,0\% < PD \leq 1,5\%$ | 51,2% |

TABLEAU 2 : DECOTES APPLICABLES AUX PRETS GARANTIS PAR L'ETAT FRANCAIS DEPUIS PLUS DE DEUX MOIS, SANS DEFINITION D'UN PLAN D'AMORTISSEMENT SUR UNE DUREE D'UNE, DEUX, TROIS, QUATRE OU CINQ ANNEE(S) SUPPLEMENTAIRE(S) A L'ISSUE DE LA PREMIERE ANNEE

| Cotation FIBEN | Probabilité de défaut (IRB) | Quotité garantie par l'État | | |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------|-------|
| | | 90% | 80% | 70% |
| 1+ / 1 / 1- | $PD \leq 0,1\%$ | 12,8% | 12,8% | 12,8% |
| 2+ / 2 / 2- | $0,1\% < PD \leq 0,4\%$ | 14,4% | 16,1% | 17,7% |
| 3+ / 3 / 3- / 4+ | $0,4\% < PD \leq 1,0\%$ | 15,7% | 18,6% | 21,4% |
| - | $1,0\% < PD \leq 1,5\%$ | 16,6% | 20,5% | 24,3% |
| 4 à 8 et non notés | $PD > 1,5\%$ | 21,5% | 30,2% | 39,0% |

TABLEAU 3 : DECOTES APPLICABLES AUX PRETS GARANTIS PAR L'ETAT FRANCAIS DECAISSES DEPUIS PLUS DE DEUX MOIS, APRES DEFINITION D'UN PLAN D'AMORTISSEMENT SUR UNE DUREE MAXIMALE DE CINQ ANNEES SUPPLEMENTAIRES A L'ISSUE DE LA PREMIERE ANNEE

| Durée résiduelle (en années) à l'issue de la première année * | Notation FIBEN | Probabilité de défaut (IRB) | Quotité garantie par l'État | | |
|---|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|--------|
| | | | 90% | 80% | 70% |
| [0-1[| 1+ / 1 / 1- | PD ≤ 0,1% | 6,40% | 6,40% | 6,40% |
| | 2+ / 2 / 2- | 0,1% < PD ≤ 0,4% | 7,00% | 7,50% | 8,10% |
| | 3+ / 3 / 3- / 4+ | 0,4% < PD ≤ 1,0% | 8,60% | 10,70% | 12,90% |
| | - | 1,0% < PD ≤ 1,5% | 9,80% | 13,10% | 16,50% |
| | 4 à 8 et non notés | PD > 1,5% | 15,80% | 25,10% | 34,50% |
| [1-3[| 1+ / 1 / 1- | PD ≤ 0,1% | 9,60% | 9,60% | 9,60% |
| | 2+ / 2 / 2- | 0,1% < PD ≤ 0,4% | 10,90% | 12,20% | 13,40% |
| | 3+ / 3 / 3- / 4+ | 0,4% < PD ≤ 1,0% | 12,50% | 15,40% | 18,20% |
| | - | 1,0% < PD ≤ 1,5% | 13,40% | 17,30% | 21,10% |
| | 4 à 8 et non notés | PD > 1,5% | 18,60% | 27,70% | 36,70% |
| [3-5[| 1+ / 1 / 1- | PD ≤ 0,1% | 12,80% | 12,80% | 12,80% |
| | 2+ / 2 / 2- | 0,1% < PD ≤ 0,4% | 14,40% | 16,10% | 17,70% |
| | 3+ / 3 / 3- / 4+ | 0,4% < PD ≤ 1,0% | 15,70% | 18,60% | 21,40% |
| | - | 1,0% < PD ≤ 1,5% | 16,60% | 20,50% | 24,30% |
| | 4 à 8 et non notés | PD > 1,5% | 21,50% | 30,20% | 39,00% |

* C'est-à-dire [0-1[durée résiduelle inférieure à un an, [1-3[durée résiduelle égale ou supérieure à un an mais inférieure à trois ans, etc. »

Article 2

Publication et entrée en vigueur

1. La présente décision est publiée au *Registre de publication officiel de la Banque de France*.
2. Elle entre en vigueur le 11 janvier 2022.
3. La présente décision est applicable dans les départements et régions d'outre-mer, à Saint-Barthélemy, à Saint-Martin, à Saint-Pierre-et-Miquelon, ainsi que dans la Principauté de Monaco.

Fait à Paris, le 06 janvier 2022

François VILLEROY de GALHAU