

Europese financiële regelgeving & bankenunie

Impact op de Belgische financiële sector

Isabelle Marchand

Vleva | 23 januari 2014

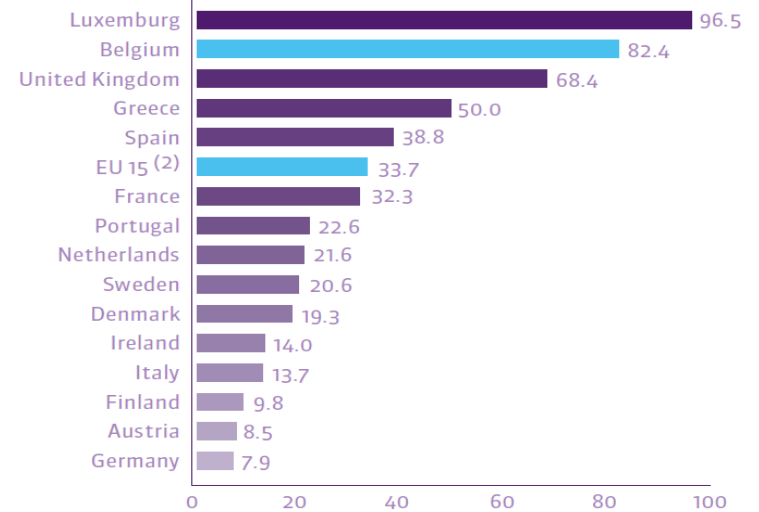


Karakteristieken van de Belgische financiële sector

**Open,
internationaal
en
gediversifieerd
landschap**

- **80% buitenlandse banken**, waarvan merendeel branches, 20% Belgische Banks
- Groot marktaandeel van buitenlandse banken
- Bank Assets ten opzichte van GDP ratio onder Eurozone gemiddelde

Internationalisation of the banking population European comparison (number of foreign banks ⁽¹⁾ vs. the total number of banks, as a %, 2011)



Source: Febelfin as for Belgium and Febelfin calculations on ECB data as for the other countries.

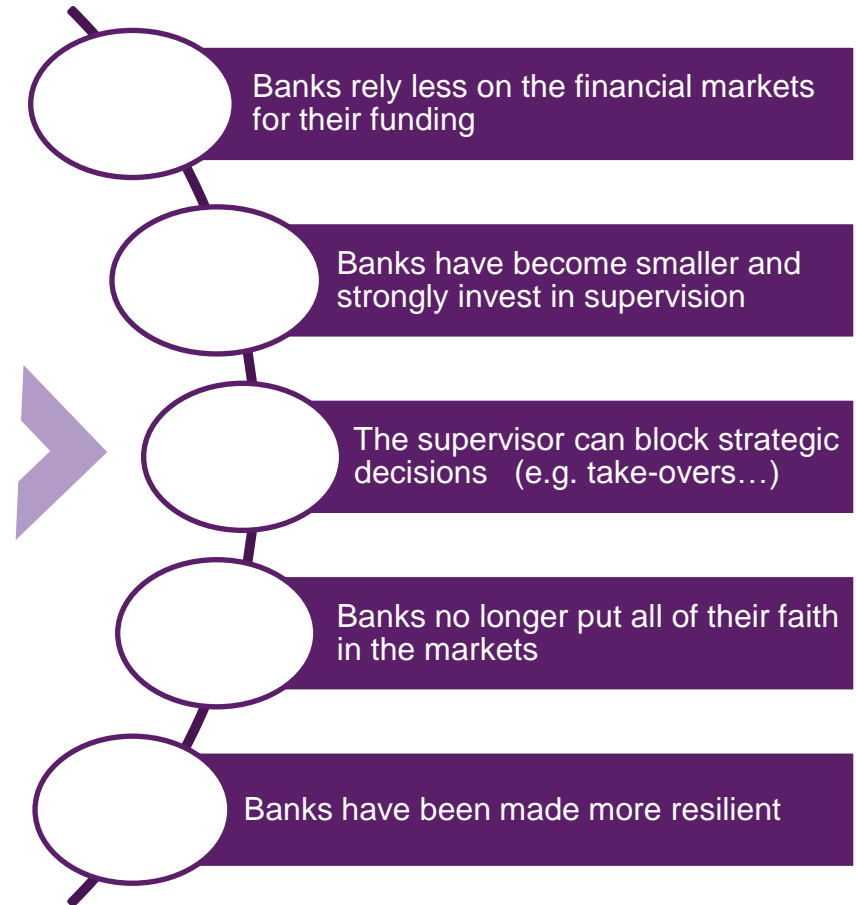
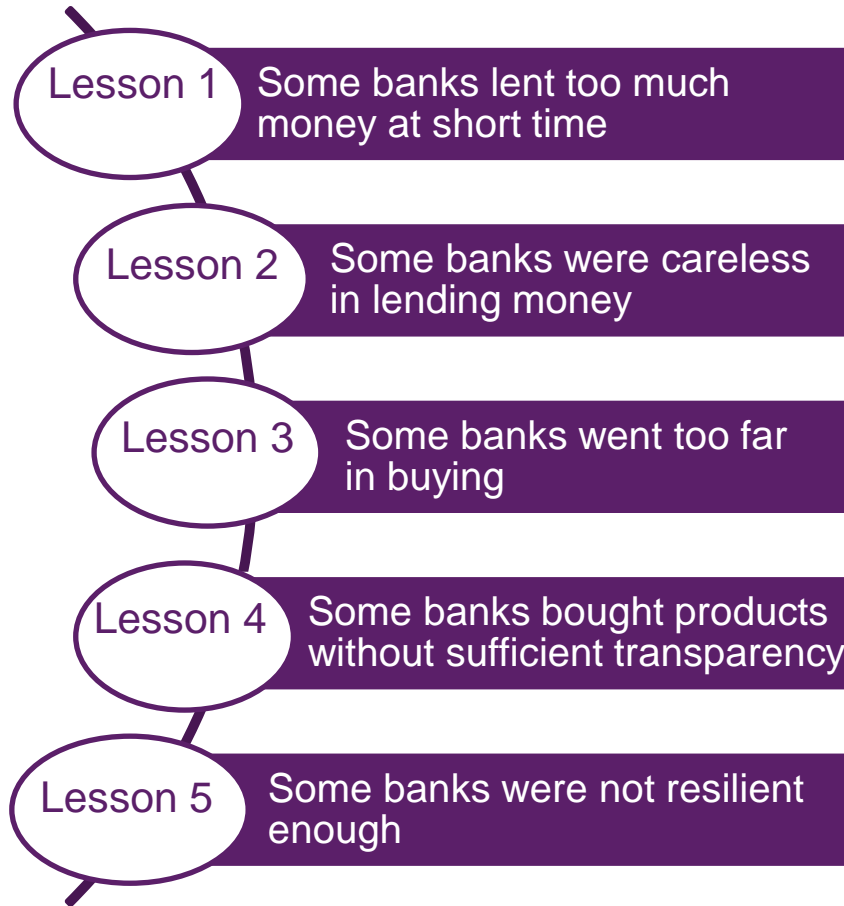
(1) Banks under foreign law ('branches') as well as banks under the law of the Member State concerned but with a foreign majority ('subsidiaries').

(2) Data pertaining to the 'former' 15 EU Member States.

100

Financiële hervormingsagenda

Welke lessen hebben banken geleerd door de financiële crisis?



Financiële hervormingsagenda – BE banksector

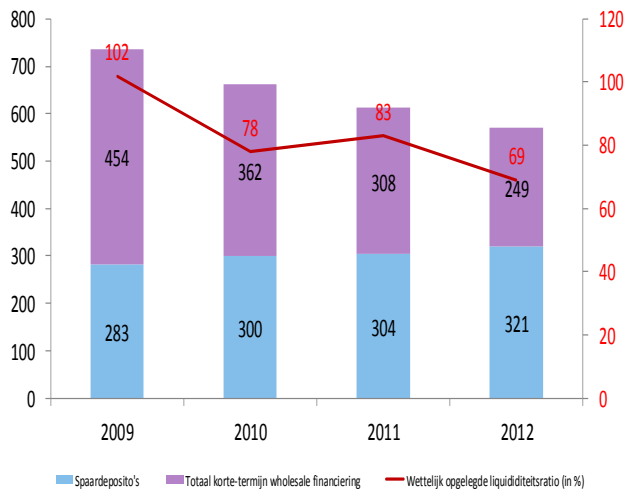
Balansen zijn fors verkleind en versterkt

	Totale passiva van de Belgische banksector (in miljarden EUR)	Totale aan kapitaal en reserves van de Belgische banksector (in miljarden EUR)	Leverage (in eenheden)
Eind september 2007	1.567,9	50,7	29,9
Eind maart 2013	1.059,7	61,1	16,3
Evolutie in procenten	- 32,4%	+ 20,5%	- 45,5%

Bron: Berekeningen Febelfin op basis gegevens NBB (geconsolideerd)

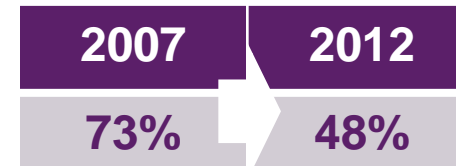
Financiële hervormingsagenda – BE banksector

Financiering banken is stabiel



- **+ 13,4%** méér spaardeposito's
- **- 45,2%** minder financiering vanuit financiële markten

Blootstelling aan niet Belgische tegenpartijen afgenomen



Banken investeerden fors in eigen risicobeheersing

+ 21%
Evolutie van het aantal specialisten in compliance en risk sinds 2008 (978 → 1178)

- Meer eigen controles en analyses

+ 24%
Evolutie personeelsbestand in risicomanagement sinds 2008

- Geen blind vertrouwen meer in markten en ratingagentschappen

+ 70%
Evolutie van personeel in compliance sinds 2008

- Zelf risico's bepalen van complexe producten

Banken zijn beter gewapend om zware stress-scenario's te overleven

Financiële hervormingsagenda

Lessen uit de financiële crisis hebben zich omgezet in ambitieuze internationale en Europese legislatieve hervormingen

Risk / Prudentieel

- Toezicht – Oprichting ESRB en 3 ESA'S (ESMA, EBA, en EIOPA) & voorstel Single Supervisory Mechanism
- CRDIII: Nieuwe regels inzake remuneratie, corporate governance van financiële instituties en prudentiële vereisten
- CRDIV
- Crisis Management – regels m.b.t. bankherstel – en resolutie en Single Resolution Mechanism
- DGS & ICS
- Market Abuse Directive (MAD)
- Accounting Directives & Transparency Directive
- SEPA Regulation

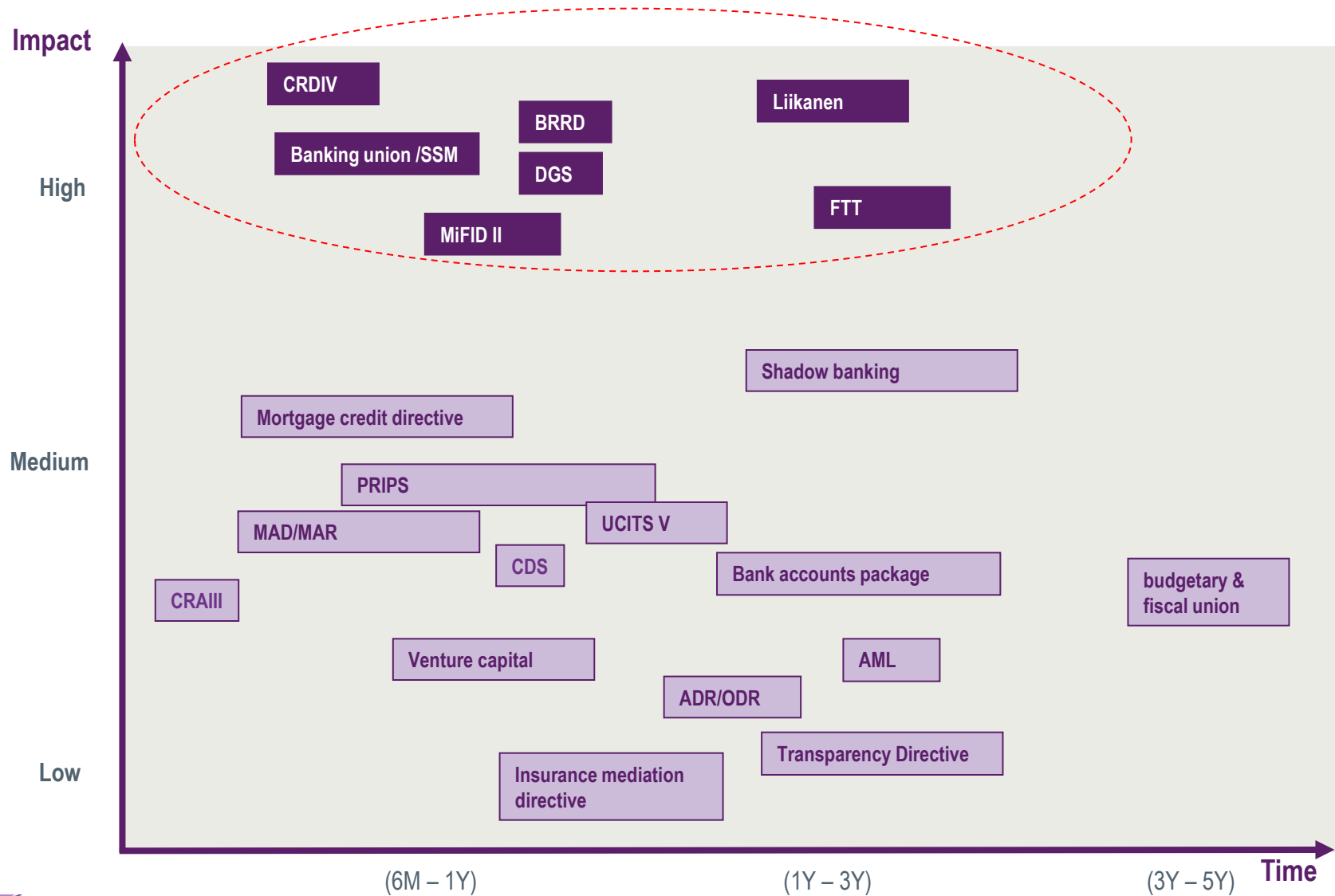
Financiële Markten

- EMIR: Regulation on OTC-derivatives
- Regulation on short selling and certain aspects of credit default swaps
- Directive on hedge fund & private equity
- Proposal of central securities depositories
- Venture capital funds
- AIFMD

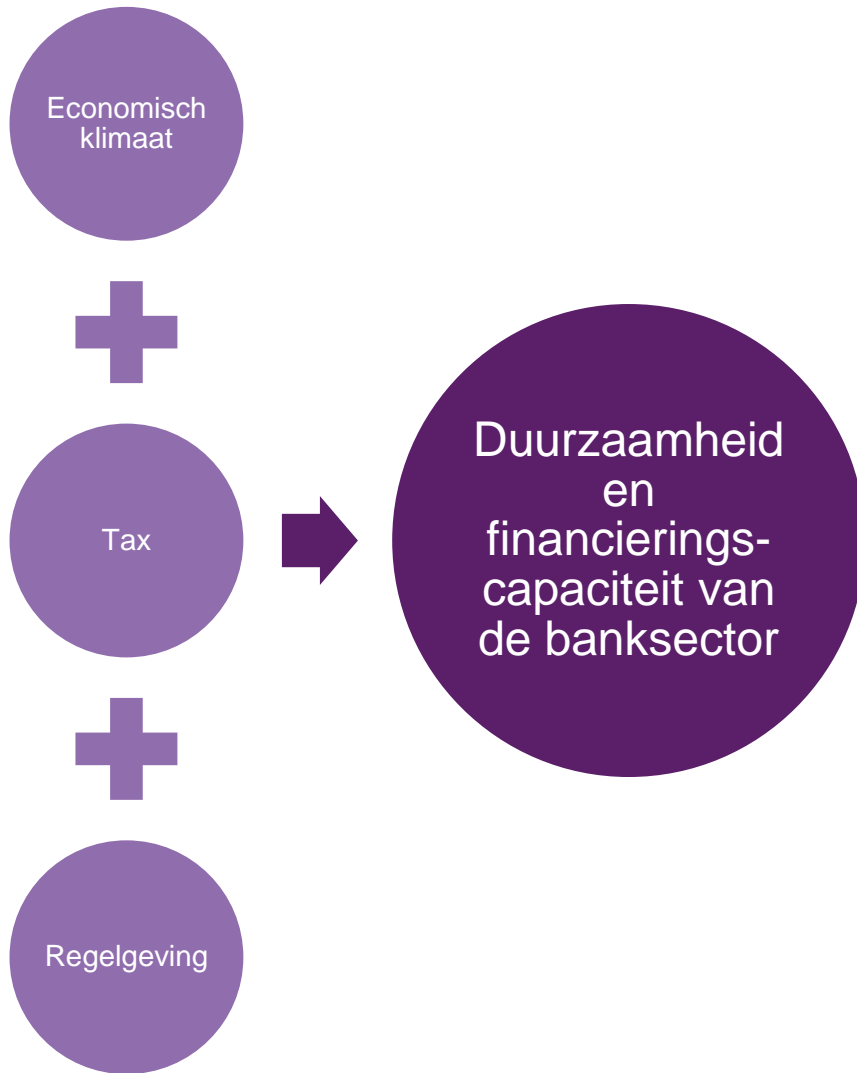
Retail / Consumentenbescherming

- Mortgage credit Directive
- Consumer credit Directive
- MIFID II
- PRIPS
- UCITS
- Recommendation access to a basic bank account
- ADR/ODR

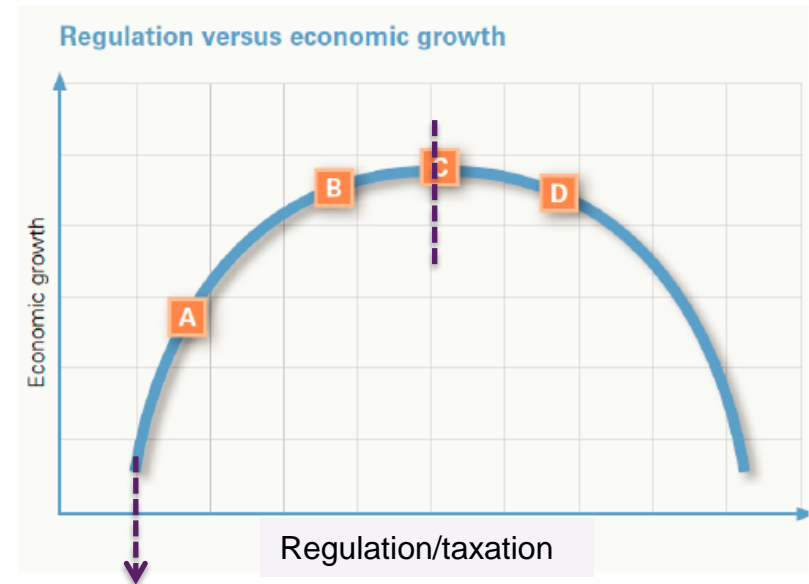
Financiële hervormingsagenda



Cumulatieve impactstudie – een duurzame banksector?



Waar ligt de “tipping point”?



2007 => more regulation and solidarity as positive elements

Bankenunie: een nieuw Europees bancaire landschap

Febelfin verwelkomt voorstellen van EC om Europees bankenlandschap te versterken



12-09-2012 De Belgische federatie van financiële instellingen is altijd al voorstander geweest van een uitgewerkte en uitgediepte Europese bankenunie, en het stelt verheugd vast dat er nu concrete wetteksten op de tafel liggen. Het is belangrijk dat die niet enkel focussen op een eengemaakt Europees toezicht op de banken, maar dat ze ook de architectuur van een Europees resolutiefonds en een Europees depositogarantiesysteem uittekenen. Dat is een belangrijke stap om de spiraal tussen overheidsschuld en de banken te doorbreken.

De voorstellen van de Commissie zetten samen met de recente maatregelen van de Europese Centrale Bank en de uitspraak van het Duitse Grondwettelijk Hof belangrijke stappen naar een nieuw bancaire landschap in Europa.

Febelfin zal de voorstellen nu verder in detail analyseren, met bijzondere aandacht voor het behoud van een level playing field voor alle Europese banken. We zullen ook specifiek bekijken welke gevolgen ze hebben in het open en internationale bankenlandschap dat België kenmerkt. De maatregelen zullen in detail ook met de leden besproken worden.

Febelfin hoopt alvast dat het politiek debat hierover snel zal plaatsvinden, en dat er binnen afzienbare tijd concrete beslissingen genomen en geïmplementeerd worden.

Bankenunie – Europees toezichtsmechanisme

2014 het jaar van de verandering

De uitdagingen in het komende jaar:

- Duidelijkheid met betrekking tot de **rolverdeling tussen de ECB en de nationale toezichthouders**
 - **Voor BE**, direct toezicht ECB op 7 banken; indirect toezicht op merendeel van de banken; direct toezicht NBB beperkt tot 20-tal banken
 - belang ontwikkeling van functioneel dagelijks toezicht
- Uitwerking van de **uitgebreide beoordeling door de ECB en EBA:**
 - 130-tal onderworpen aan een risicobeoordeling, activakwaliteitscontrole en stress test (in samenwerking met de EBA) – Nog veel onduidelijkheid, data-opvraging bezig
 - **Voor BE:** AXA Bank Europe SA; Belfius Banque SA; Dexia NV; Investar (Holding of Argenta bank- en verzekeringsgroep); KBC Group NV; en the Bank of New York Mellon SA
 - Beoordeling startte in November en zal 12 maanden duren
 - Belang van communicatie & opvangnetten op nationaal en Europees niveau
- **Opt-in:** belang van zo'n groot mogelijke harmonisatie, zowel voor de lidstaten in de bankenunie de andere EU lidstaten → uitwerking uniform regelgevend kader op EU-niveau, toepasbaar op alle banken in Europa: naar een maximale harmonisatie, met beperking van nationale discretie
- Nog vele **operationele vraagtekens** – vb. reportingsvereisten, kostprijs, interne organisatie van het SSM (Supervisory Board, Joint Supervisory Teams,...) en andere.

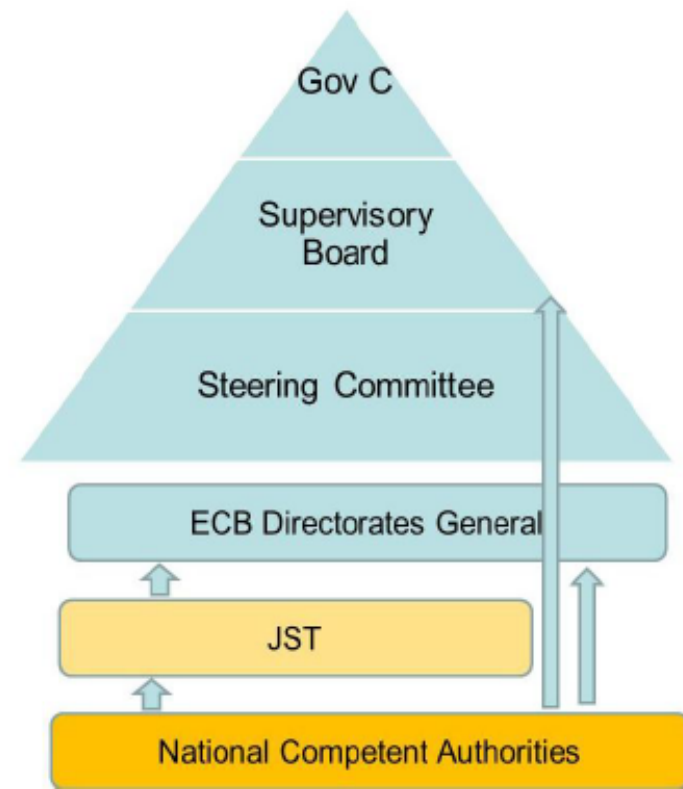
Bankenunie – Europees toezichtsmechanisme

2014 het jaar van de verandering

SSM critical steps

- ▶ Comprehensive Assessment
- ▶ Establishment of Supervisory Board and related structures
- ▶ Establishment of Joint Supervisory Teams
- ▶ Setting-up of supervisory organization within ECB & staffing
- ▶ Adoption of Framework Regulation and Supervisory Manual
- ▶ Ability to start the supervisory reporting from banks
- ▶ Agreement with the non-euro area MS wishing to join the SSM
- ▶ MoU's with non-participating countries

Setting up the SSM Organisation



Bankenunie – Europees resolutiemechanisme

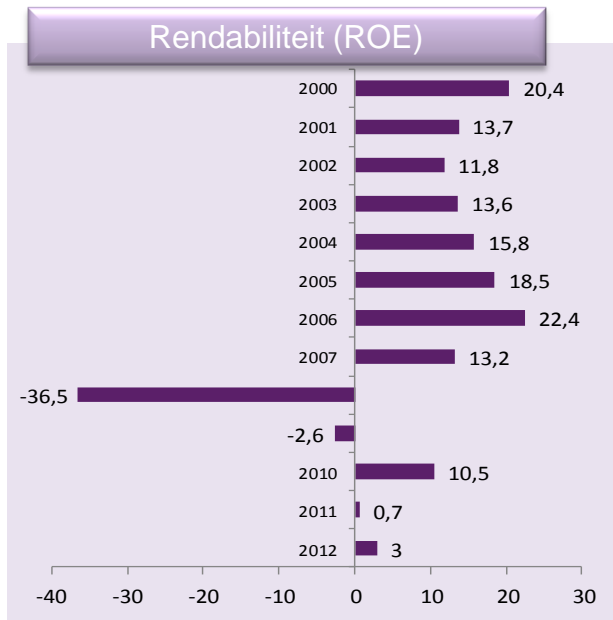
2014 het jaar van de verandering

De uitdagingen in het komende jaar:

- **Bereiken van een akkoord** tussen het Europees Parlement en de Raad voor de Europese verkiezingen – EP niet tevreden met inter-institutioneel proces
- Toepassingsgebied gelijkaardig aan SSM – zelfde **onduidelijkheden inzake bevoegdheidsverdeling** tussen Europese en nationale niveau
- Hoe zal de **besluitvorming uiteindelijk werken?** Bevoegdheidsverdeling tussen de ECB, de Resolution Board, de Europese Commissie en de Raad
→ belang van een efficiënte en snelle werking
- Hoe zal het **Europese fonds** werken en welke bijdrages zullen de banken moeten leveren?
→ belang dat de reeds geleverde bijdrages van de Belgische banken via de “**Financial Stability Contribution**” in rekening worden gebracht om de vooropgestelde target te behalen → dubbele bijdrages en ongelijk speelveld vermijden
- Nood aan **een geharmoniseerd kader**, met efficiënte en effectieve werking

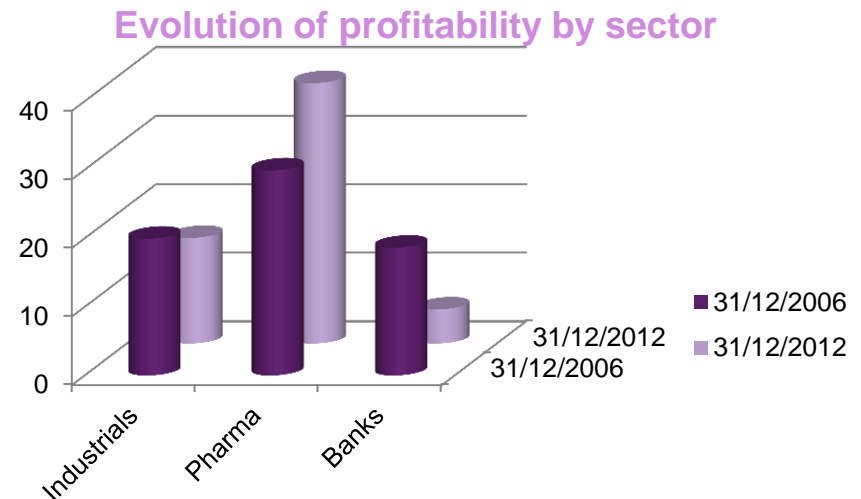
Uitdagingen voor een Belgische financiële sector in Europa

- Verder **herstel van vertrouwen** in de financiële sector
- **Rendabiliteit** van de financiële sector op duurzaam niveau, om financieringscapaciteit te garanderen bij groei.



Source : Febelfin presentation based on NBB data. Consolidated data, and, since 2006, data based on IAS / IFRS reporting.

ROE: return on (average) equity. (Only for banks by Belgian law).



Rendabiliteit
= Essentieel voor de financieringscapaciteit

- ⇒ Betere solvabiliteit
- ⇒ Meer eigen vermogen
- ⇒ Meer financieringscapaciteit

Uitdagingen voor een Belgische financiële sector in Europa

- **Complexiteit** nieuwe regelgeving enorm toegenomen & timing van implementatie vaak kort + realiteit **nieuwe toezichtsstructuur**
→ compliance & rapporteringskost bankensector hoog
- Gebrek aan **harmonisatie en Level Playing Field**

EU vs. Lidstaten

- Trage EU besluitvorming
- Nationale belangen → discretionaire bevoegdheden

In de EU (Eurozone vs. EU28)

- Europa van 2 snelheden
- Cfr. bankenunie & SSM – Nood aan Single Rule Book

Internationaal

- Competitiviteit Europa VS en Azië – EU voortrekkersrol
- Verschillende implementatie Bazel III

Conclusie

- **Bankenunie enorme stap vooruit** om het vertrouwen in de financiële sector te herstellen, aan te vullen met budgettaire en economische unie
- **2014 wordt cruciaal jaar voor de bankenunie**, met de uitgebreide beoordeling van de banken; opnemen toezichtstaak ECB en uitwerken SRM
→ duidelijkheid waar nu nog vele vraagtekens bestaan
- Belgische banksector **verwelkomt ingeslagen weg** naar uitgewerkte en uitgediepte bancaire unie
- Belang van duidelijke en stabiele regelgeving, d.m.v. **cumulatieve impact studies**
- Voldoende aandacht voor **sectoraal en Europees level playing field** is cruciaal
→ behoud geïntegreerde EU financiële markt door **maximum harmonisatie** op Europees niveau
→ belang van **coherente regelgeving**; vermijden van nationale goldplating en inconsistenties.



Febelfin vzw/asbl
Belgian Financial Sector Federation
www.febelfin.be