



ADVISORY

# Reform of the liquidity risk regulatory framework

Jean-François Dandé

FINANCIAL RISK MANAGEMENT

## What is liquidity risk ?

### Three main aspects of liquidity risk

### Accounting standards

### Regulatory standards

#### Market Liquidity Risk

*oriented around price changes and P&L impacts*



#### Funding Liquidity Risk

*addresses cash-flow estimation*



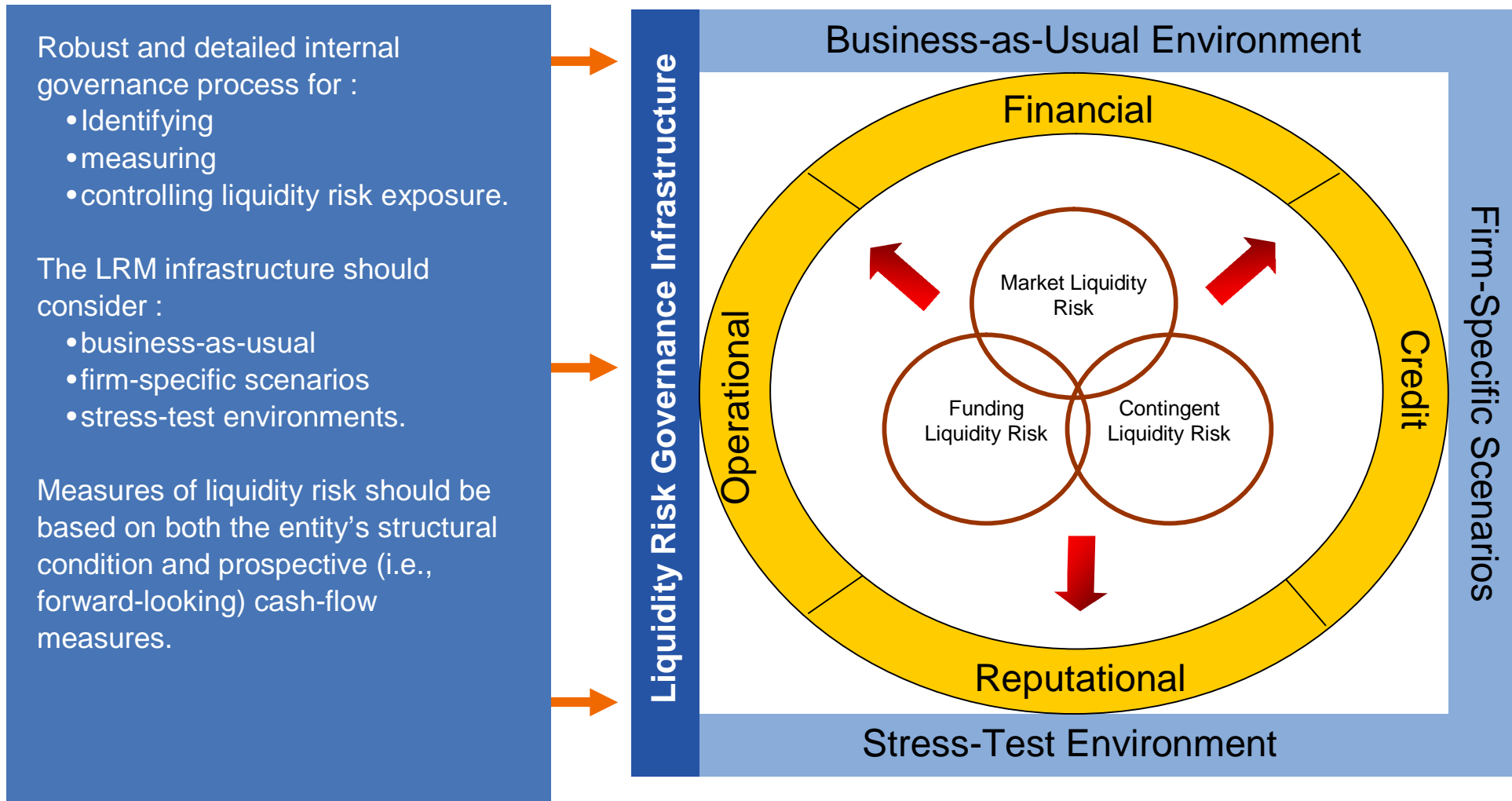
#### Contingency Planning

*how, in the absence of market or funding liquidity, a bank can continue to meet obligations, particularly during periods of stress*



# Liquidity Risk Management Framework

## Effective LRM Requires a Holistic Perspective



# Accounting standards

## Valuation of liquidity premium

- Quoted assets on an active market

The **liquidity risk premium** is incorporated in the fair value measurement based on a mark-to-market price.

- Illiquid assets

A valuation technique is required to estimate the fair value of the assets. Liquidity risk should be included in the fair value measurement:



The valuation technique should reflect **appropriate liquidity risk adjustment** that market participants would consider in pricing the instruments at the measurement date → **estimation of a current transaction price.**

G20  
Oct. 2008



Exemptions from fair value measurement  
-> **Liquidity premium frozen** (back to July 2008 for calendar-year reporting entities)

G20  
Apr. 2009



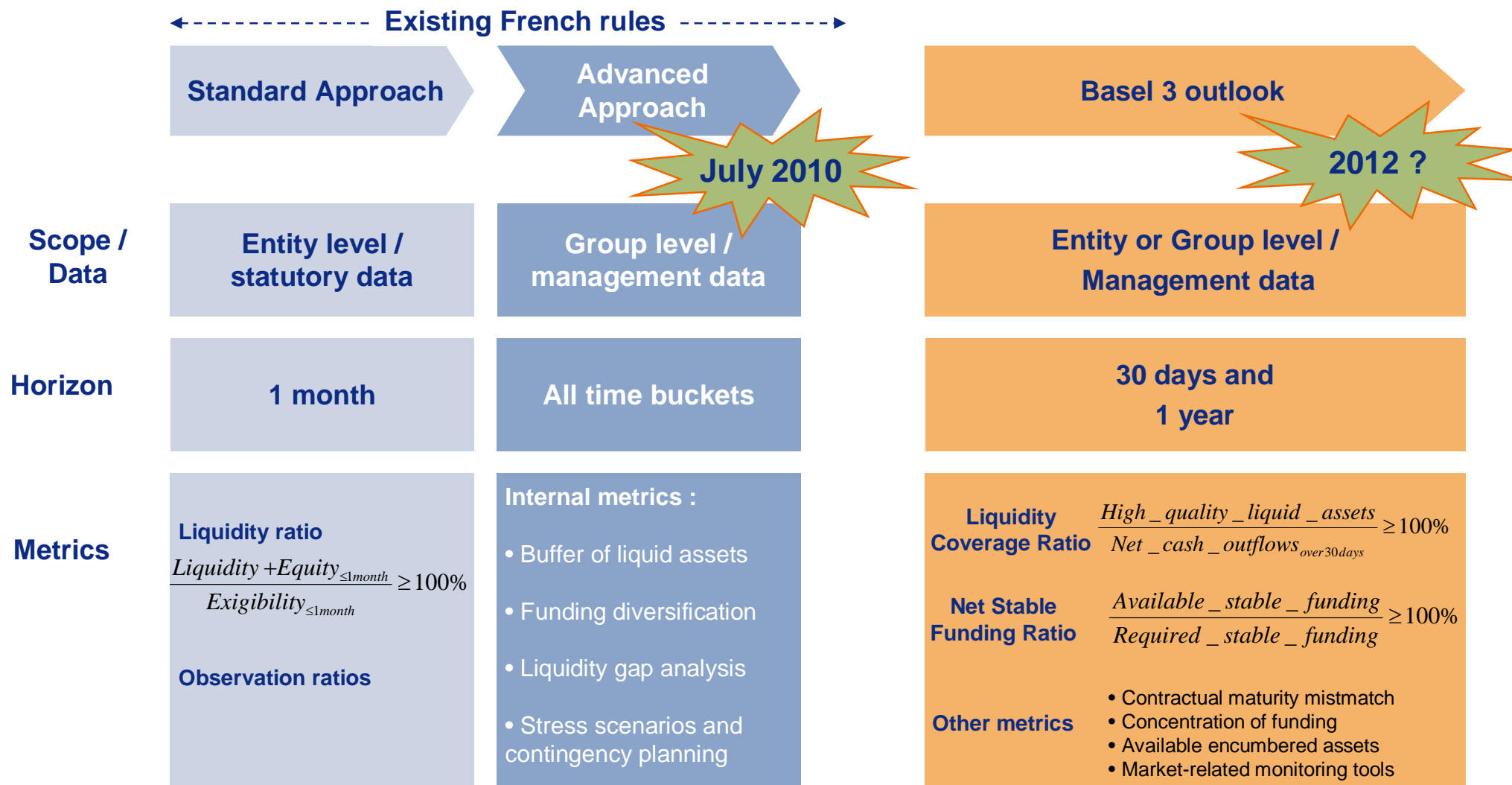
New classification rules between :  
- Historical Cost  
- Fair Value  
-> **All “complex” financial assets will be fair valued in the financial statements**

**Effective  
2013**

- Recent IFRS development is likely to stress the importance of measuring liquidity premia
- Also confirmed by current US GAAP discussions

# Regulatory standards

## Towards a comprehensive regulation of liquidity risks



## Contact

**Jean-François Dandé**

**Partner, KPMG**

**Tél. : +33 1 55 68 68 12**

**jeanfrancoisdande@kpmg.fr**

**www.kpmg.fr**

Les informations contenues dans ce document sont d'ordre général, elles ne peuvent ni ne doivent servir de support à des décisions sans validation préalable par les professionnels ad hoc. Conformément aux règles déontologiques de la profession, nous vous prions de bien vouloir réserver ce document à votre usage personnel. KPMG Audit est un département de KPMG S.A., société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance au capital social de 5 497 100 euros - 775 726 417 RCS Nanterre. Siège social : Immeuble Le Palatin 3 cours du Triangle 92939 Paris La Défense Cedex. KPMG International est une coopérative de droit suisse qui ne propose pas de services à des clients. Les services décrits dans les présentes sont fournis par les cabinets membres. KPMG International et ses cabinets membres légalement distincts ne sont pas des sociétés parentes, des filiales, des agents, des partenaires ou des joint-ventures, et rien de ce qui est stipulé dans les présentes ne doit être interprété comme établissant une telle relation entre les parties. Aucun cabinet membre n'a le droit d'engager KPMG International ou les autres cabinets membres.