

## Le comportement des banques européennes analysé par leurs fonds propres et leur capital réglementaire



**Serge Valant Gandja**

Professeur, KEDGE Business School  
serge.valantgandja@kedgebs.com



**Christian Nzengue Pagnet**

Docteur en économie (monnaie et risques)  
christian.nzengue@gmail.com

*Les réactions hétérogènes des banques et l'impact asymétrique de la crise financière 2007-2009 sur l'activité réelle ont souligné la nécessité d'analyser la relation entre les bilans bancaires et l'activité économique en Europe. Cet article évalue le comportement des banques à travers le niveau de fonds propres et les composants du capital réglementaire. Le traitement des données collectées par combinaison de plusieurs bilans bancaires s'est fait via des analyses en composantes principales et un modèle vectoriel à correction d'erreur. Les résultats indiquent que la réaction des banques est principalement dictée par les variables liées à la performance et aux indicateurs macroéconomiques.*

**Mots clés:** Fonds propres, capital réglementaire, transmission des chocs, bilans bancaires, modèle à correction d'erreur.

### *European banks behaviour analyzed by their shareholders' equity and regulatory capital*

*The heterogeneous reactions of the banks and the asymmetric impact of the 2007-2009 financial crises on the real activity highlighted made necessary to analyze the relationship between the bank balance-sheets and the economic activities in Europe. In this paper the banks behavior is evaluated across the capital levels and the components of the regulatory capital. The data is collected by a combination of the bank balance sheets. The data processing is conducted through the principal component analysis and the error correction model. The results indicate that the banks reaction is mainly dictated by the variables related to the performance and the macroeconomic indicators.*

**Key words:** Shareholders' equity, regulatory, impact of financial shocks, banks' statement of financial position, *Vector error correction model.*