

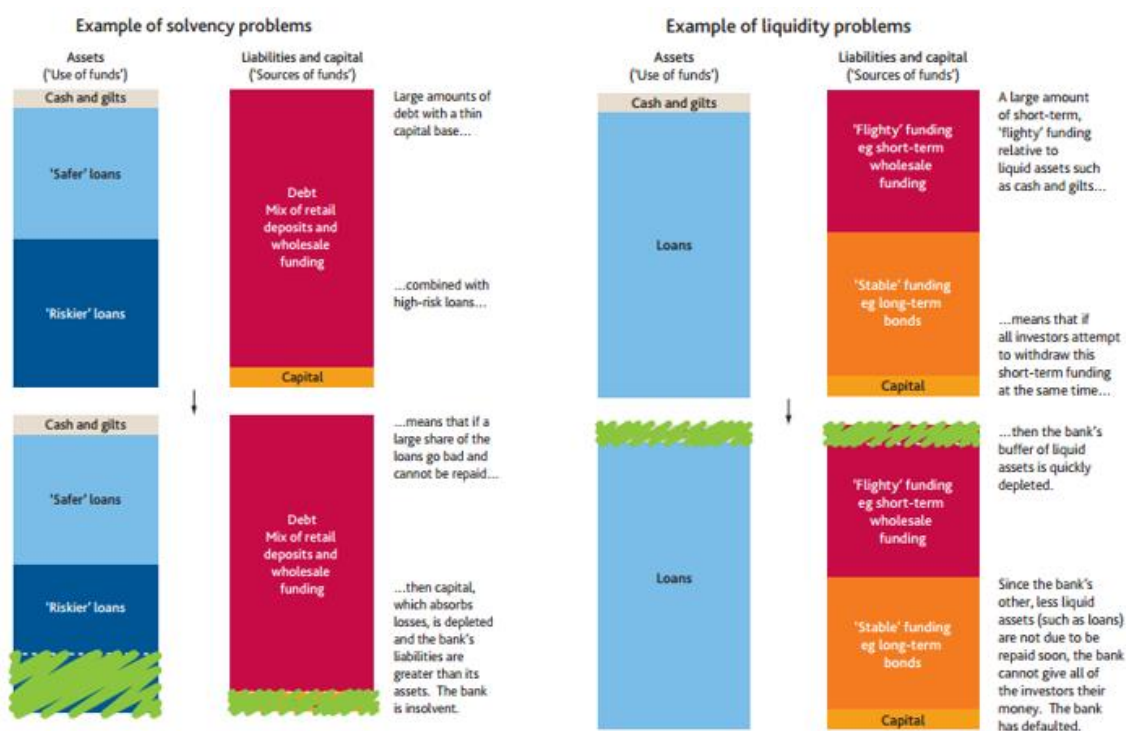
Annexes

- a. Annexe 1 : Tableau comparatif entre la loi normale et la loi de puissance (page 22)

Loi normale/loi de puissance : les différences

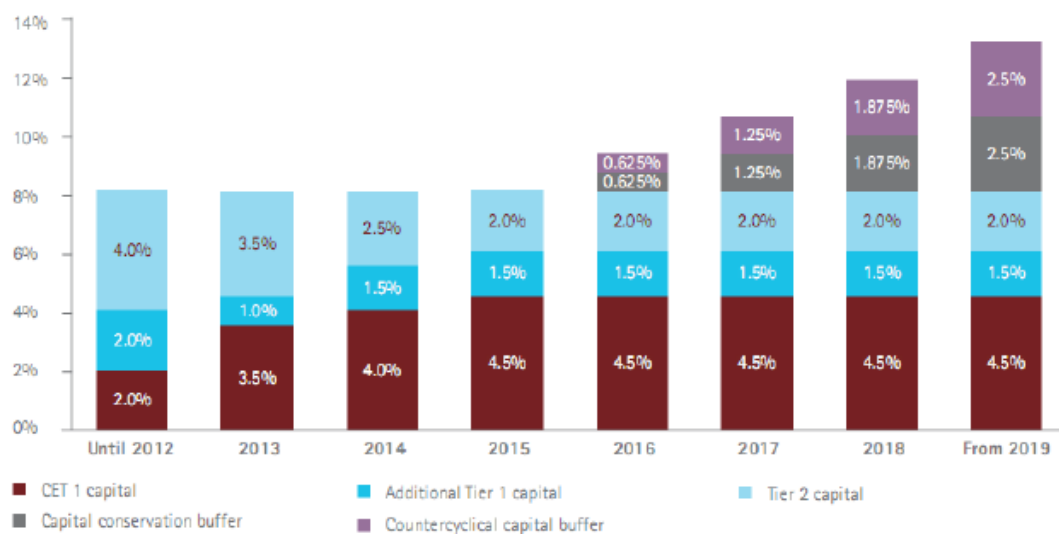
	Loi normale	Loi de puissance
Valeurs extrêmes	Très rares	Fréquentes
Inégalité	Faible	Très forte
Équilibre, stabilité	Naturel	Rare, et ponctuel
Moyenne	Légitime	N'a pas de sens
Écart-type	Légitime	N'a pas de sens
Corrélation	Légitime	N'a pas de sens

- b. Annexe 2 : Illustration comparative des problèmes de liquidité et de solvabilité (page 24)



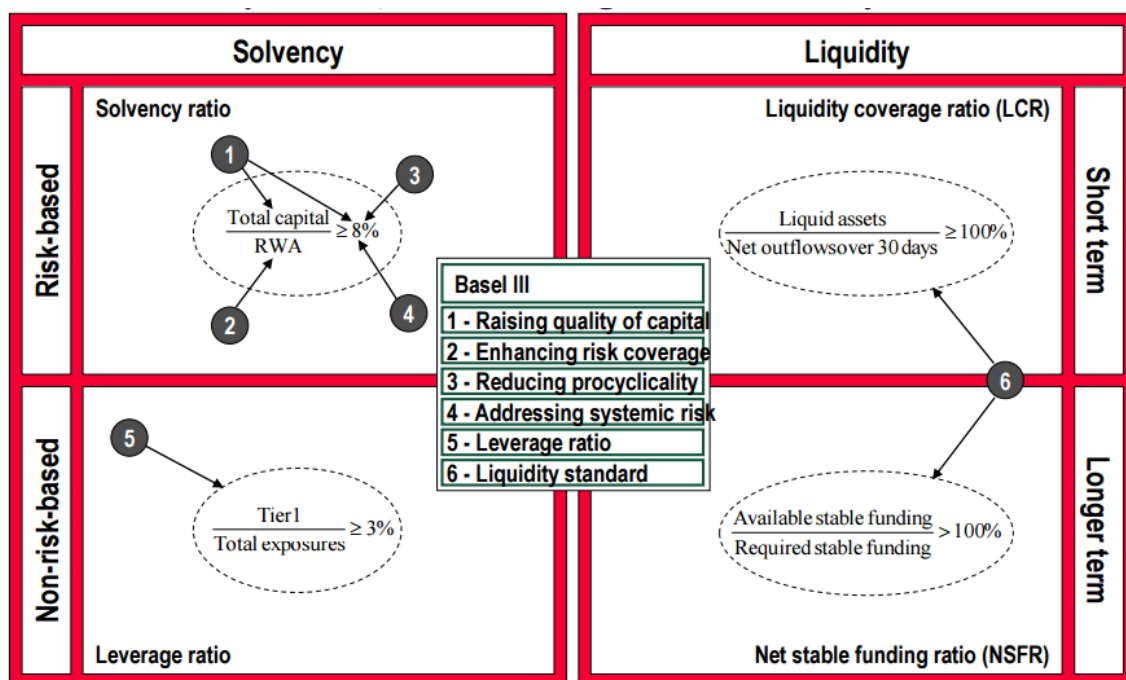
Source : Farag, M. et al. (2013) – Bank capital and liquidity

c. Annexe 3 : Illustration de l'implémentation progressive des exigences réglementaires (page 29)



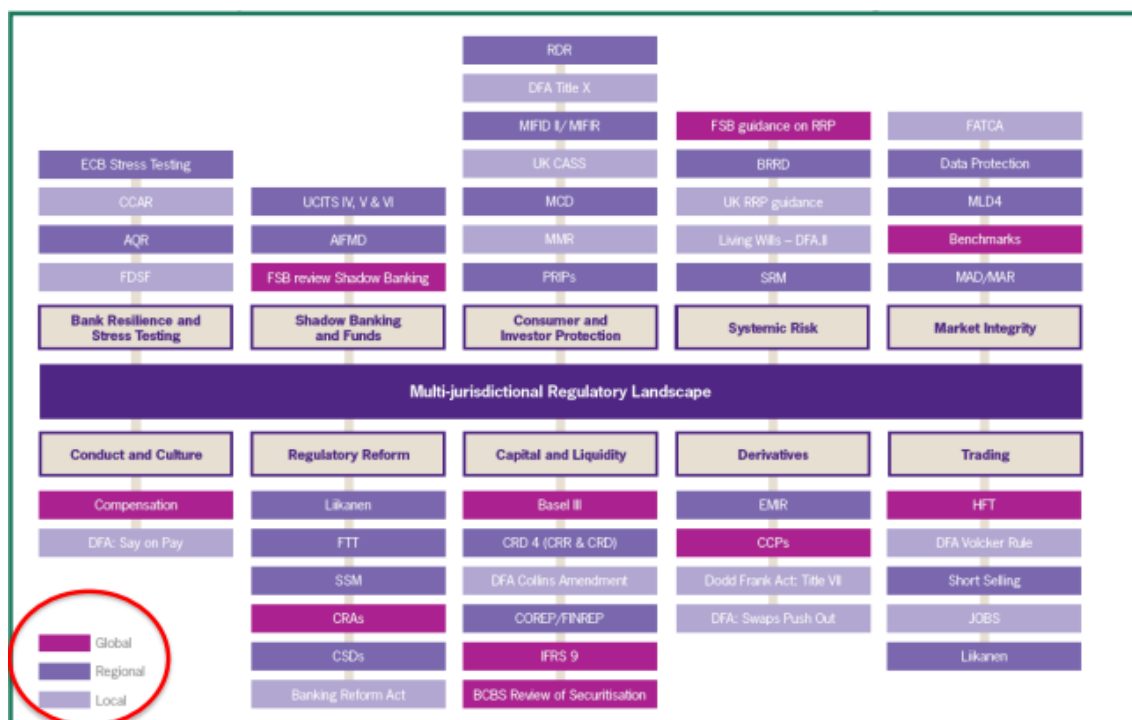
Source : New proposals on capital requirements (Juillet 2011), Commission Européenne.

d. Annexe 4 : Apports principaux de Bâle III (page 30)



Source : Henrard, L. (décembre 2016) – The risk management of financial institutions

e. Annexe 5 : Paysage réglementaire bancaire pour l'année 2016 (page 33)



Source : Henrard, L. (décembre 2016) – The risk management of financial institutions

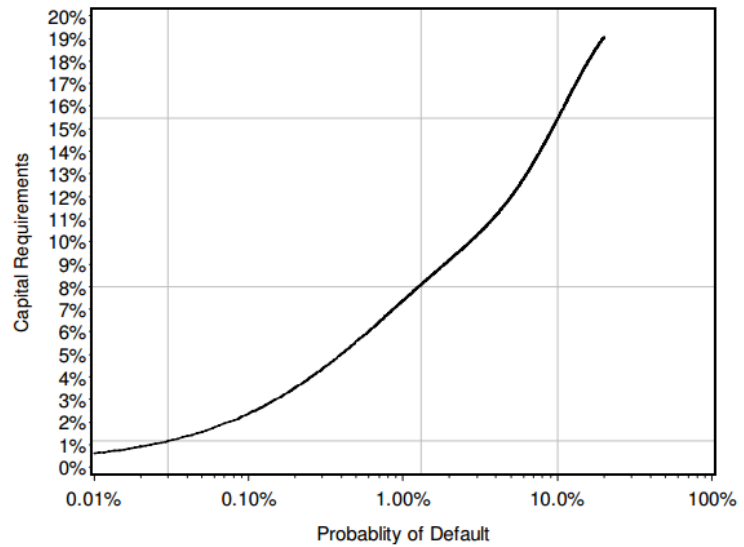
f. Annexe 6 : illustration de l'implémentation progressive des exigences de Bâle III (page 34)

Phases	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Capital		Parallel run 1 Jan 2013 – 1 Jan 2017 Disclosure starts 1 Jan 2015				Migration to Pillar 1	
Leverage Ratio							
Minimum Common Equity Capital Ratio	3.5%	4.0%	4.5%				4.5%
Capital Conservation Buffer				0.625%	1.25%	1.875%	2.5%
Minimum common equity plus capital conservation buffer	3.5%	4.0%	4.5%	5.125%	5.75%	6.375%	7.0%
Phase-in of deductions from CET1*		20%	40%	60%	80%	100%	100%
Minimum Tier 1 Capital	4.5%	5.5%	6.0%				6.0%
Minimum Total Capital			8.0%				8.0%
Minimum Total Capital plus conservation buffer		8.0%		8.625%	9.25%	9.875%	10.5%
Capital instruments that no longer qualify as non-core Tier 1 capital or Tier 2 capital		Phased out over 10 year horizon beginning 2013					
Liquidity							
Liquidity coverage ratio – minimum requirement			60%	70%	80%	90%	100%
Net stable funding ratio						Introduce minimum standard	

Source : Banque des règlements internationaux – Basel III phase-in arrangements (2014)

g. Annexe 7 : Implications de la probabilité de défaut en termes d'exigences réglementaires en capital (page 62)

PD (%)	Risk Weight (%)	Capital Requirements (%)
0.03	14	1.2
1.30	100	8.0
10.00	193	15.5



Source : Source : moody's KMV - The role of the « PD » In today's banking system (février 2009)

h. Annexe 8 : Composition et pondération du STOXX® Europe 600
BANKS (page 63)

Company	Supersector	Country	Weight (%)
HSBC	Banks	GB	14.91
BCO SANTANDER	Banks	ES	8.06
BNP PARIBAS	Banks	FR	6.60
ING GRP	Banks	NL	5.46
UBS GROUP	Banks	CH	5.28
LLOYDS BANKING GRP	Banks	GB	5.08
BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Banks	ES	4.55
BARCLAYS	Banks	GB	4.40
GRP SOCIETE GENERALE	Banks	FR	3.72
INTESA SANPAOLO	Banks	IT	3.49
NORDEA BANK	Banks	SE	3.36
UNICREDIT	Banks	IT	3.02
CREDIT SUISSE GRP	Banks	CH	2.79
DANSKE BANK	Banks	DK	2.50
DEUTSCHE BANK	Banks	DE	2.41
STANDARD CHARTERED	Banks	GB	2.28
SWEDBANK	Banks	SE	2.11
SVENSKA HANDELSBANKEN A	Banks	SE	1.96
SKANDINAVISKA ENSKILDA BK A	Banks	SE	1.74
KBC GRP	Banks	BE	1.62
CREDIT AGRICOLE	Banks	FR	1.47
DNB	Banks	NO	1.38
CAIXABANK	Banks	ES	1.19
JULIUS BAER GRP	Banks	CH	1.01
ROYAL BANK OF SCOTLAND GRP	Banks	GB	0.92
ERSTE GROUP BANK	Banks	AT	0.89
COMMERZBANK	Banks	DE	0.88
BCO SABADELL	Banks	ES	0.88
BANK OF IRELAND	Banks	IE	0.67
ABN AMRO GROUP	Banks	NL	0.65
NATIXIS	Banks	FR	0.50
MEDIOBANCA	Banks	IT	0.49
BANKINTER	Banks	ES	0.48
BANKIA	Banks	ES	0.42
BANCO BPM	Banks	IT	0.39
BCO POPULAR ESPANOL	Banks	ES	0.35
JYSKE BANK	Banks	DK	0.33
UBI BCA	Banks	IT	0.30
CYBG PLC	Banks	GB	0.26
KOMERCNI BANKA	Banks	CZ	0.26
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	Banks	AT	0.25
SYDBANK	Banks	DK	0.24
BPER Banca	Banks	IT	0.22
CEMBRA MONEY BANK	Banks	CH	0.21

Source : Factsheet Information – récupéré le 13 juin 2016 de <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=SX7P>

i. Annexe 9 : Liste des 35 banques de l'échantillon de travail (Page 64)

TAG	Nom complet
BBVA SQ Equity	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
SAN SQ Equity	Banco Santander SA
BNP FP Equity	BNP Paribas SA
KN FP Equity	Natixis SA
KOMB CK Equity	Komercni banka as
DNB NO Equity	DNB ASA
UCG IM Equity	UniCredit SpA
MB IM Equity	Mediobanca SpA
POP SQ Equity	Banco Popular Espanol SA
KBC BB Equity	KBC Group NV
INGA NA Equity	ING Groep NV
JYSK DC Equity	Jyske Bank A/S
EBS AV Equity	Erste Group Bank AG
SYDB DC Equity	Sydbank A/S
CSGN VX Equity	Credit Suisse Group AG
ISP IM Equity	Intesa Sanpaolo SpA
HSBA LN Equity	HSBC Holdings PLC
RBS LN Equity	Royal Bank of Scotland Group PLC
SEBA SS Equity	Skandinaviska Enskilda Banken AB
BPE IM Equity	BPER Banca
BARC LN Equity	Barclays PLC
SHBA SS Equity	Svenska Handelsbanken AB
DANSKE DC Equity	Danske Bank A/S
GLE FP Equity	Societe Generale SA
STAN LN Equity	Standard Chartered PLC
BKT SQ Equity	Bankinter SA
LLOY LN Equity	Lloyds Banking Group PLC
SWEDA SS Equity	Swedbank AB
SAB SQ Equity	Banco de Sabadell SA
CBK GY Equity	Commerzbank AG
BKIR ID Equity	Bank of Ireland
DBK GY Equity	Deutsche Bank AG
ACA FP Equity	Credit Agricole SA
NDA SS Equity	Nordea Bank AB
UBSG VX Equity	UBS Group AG

j. Annexe 10 : Données complètes (page 69)

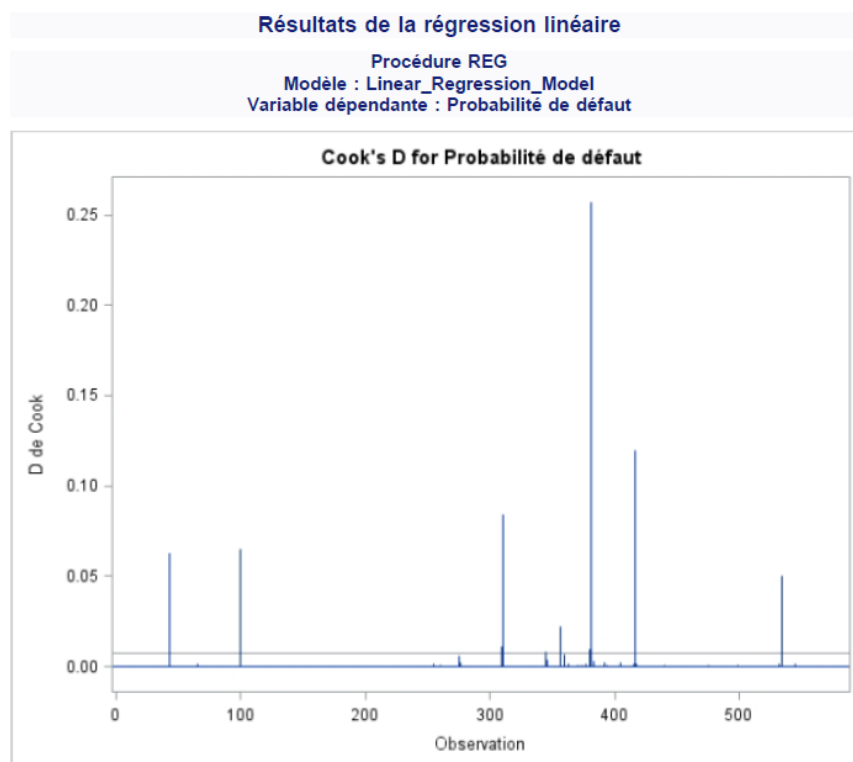
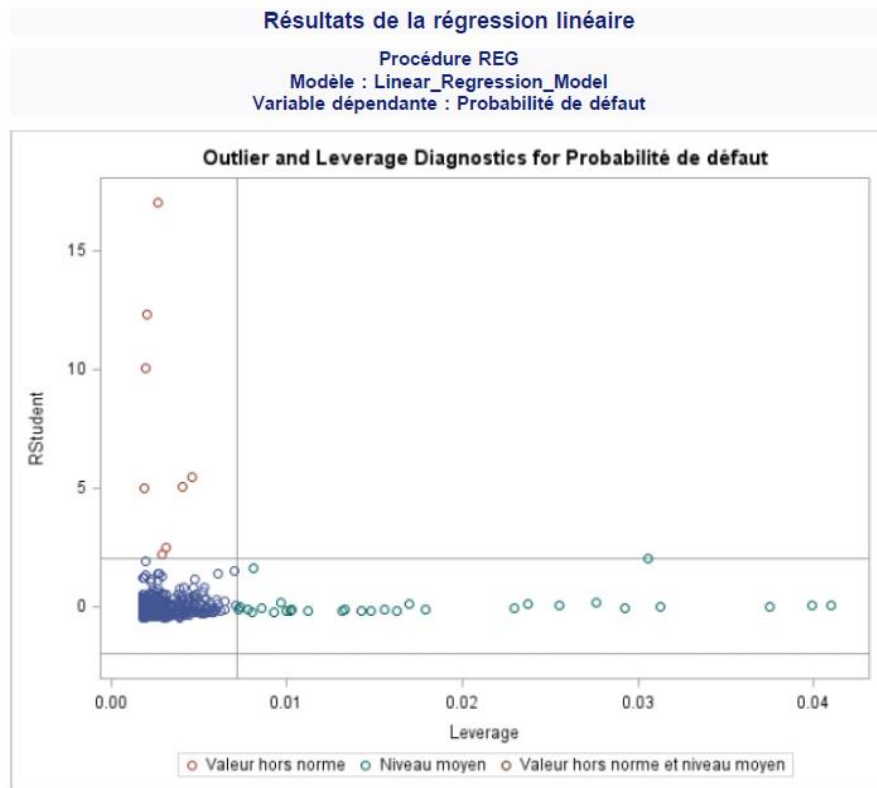
BANQUES	30/12/2001		30/12/2002		30/12/2003		30/12/2004	
	Probabilité de défaut	Leverage Ratio	Probabilité de défaut	Leverage Ratio	Probabilité de défaut	Leverage Ratio	Probabilité de défaut	Leverage Ratio
BBVA SQ Equity	0,001000673	5,8206	0,001636964	6,1568	0,000992765	6,2405	0,000791811	3,9666
SAN SQ Equity	0,001145151	6,1391	0,001871676	7,3852	0,000783694	7,1212	0,000481858	5,1792
BNP FP Equity	0,002147923	2,981	0,002542408	3,7211	0,001734343	3,6068	0,001979069	3,223
KN FP Equity	0,003640695	3,2827	0,004238663	2,7654	0,003264542	2,789	0,00351771	3,2778
KOMB CK Equity	0,00179612	4,7059	0,000849879	7,928	0,000474934	9,066	0,000443233	9,4508
DNB NO Equity	0,000897492	7,2129	0,001274283	6,2167	0,000488322	5,968	0,000683262	5,3997
UCG IM Equity	0,00096501	4,5434	0,000878432	5,6824	0,000635668	5,4057	0,000808744	5,2338
MB IM Equity	0,000598053	14,9482	0,012450424	13,6476	0,000638114	13,7609	0,000370182	15,0859
POP SQ Equity	0,000638927	6,9413	0,000803573	6,9553	0,000344409	7,1461	0,000352095	5,9246
KBC BB Equity	0,001893685	3,3083	0,002141558	3,8014	0,001657529	4,0551	0,001004473	4,3231
INGA NA Equity	0,003488699	3,0511	0,002339335	2,5481	0,001086912	2,7391	0,000879765	2,7464
JYSK DC Equity	0,001890701	4,5513	0,001763394	4,3364	0,00109213	6,73	0,000406572	6,2092
EBS AV Equity	0,003443135	2,213	0,003379578	2,0467	0,002516299	2,1707	0,001637374	2,4486
SYDB DC Equity	0,002181849	5,0052	0,002173033	5,2718	0,001074528	5,6339	0,000909232	5,6391
CSGN VX Equity	0,001894984	2,7669	0,00437909	2,5659	0,003076817	3,3845	0,002314019	3,3294
ISP IM Equity	0,002953392	4,4639	0,002507149	4,5844	0,001150546	5,7522	0,000838246	5,6621
HBSA LN Equity	0,000882052	6,6626	0,000522407	6,8237	0,000276877	7,2009	0,000332836	6,6815
RBS LN Equity	0,00094359	6,0421	0,001221256	5,7148	0,000831653	5,0998	0,000710856	5,765
SEBA SS Equity	0,001941923	3,8074	0,002593023	3,6819	0,001599902	3,788	0,001448727	3,2167
BPE IM Equity	0,001448517	3,4699	0,000815535	3,7969	0,001292341	3,7077	0,001019029	4,911
BARC LN Equity	0,001287816	4,0618	0,001868421	3,7714	0,001971299	3,7155	0,002089181	2,9488
SHBA SS Equity	0,001172118	4,0963	0,001801192	4,0854	0,001346816	4,5091	0,001287588	4,6607
DANSKE DC Equity	0,000899943	3,6599	0,001212136	3,4084	0,001102387	3,2581	0,002261946	3,251
GLE FP Equity	0,00175886	3,0732	0,002081085	3,1389	0,00120735	3,0996	0,001636714	3,0637
STAN LN Equity	0,001472986	7,0098	0,000586626	5,8768	0,000400972	6,2636	0,000376943	5,9324
BKT SQ Equity	0,000904508	3,9702	0,001814743	3,9691	0,001471243	4,2204	0,001102688	4,2091
LLOY LN Equity	0,000744427	4,392	0,001798582	3,145	0,001037757	3,8189	0,00079456	3,884
SWEDA SS Equity	0,001598935	3,906	0,001974682	4,0315	0,001413707	4,1821	0,001462486	4,3225
SAB SQ Equity	0,000633511	9,6353	0,000888732	8,3164	0,000652177	7,9072	0,000696577	6,9192
CBK GY Equity	0,006224034	2,3458	0,0008714086	2,0865	0,035580794	2,3824	0,005575267	2,2957
BKIR ID Equity	0,000961649	4,7722	0,001206468	4,5084	0,000709861	4,0157	0,000824321	3,3417
DBK GY Equity	0,001584523	4,3773	0,003306539	3,9547	0,001948052	3,5094	0,002027393	3,0836
ACA FP Equity	0,0031554	3,0287	0,003512015	3,0513	0,002553188	2,9989	0,002420876	3,208
NDA SS Equity	0,001687412	4,893	0,002053363	4,7661	0,001140523	4,6443	0,001130993	4,5213
UBSG VX Equity	0,001864328	3,8029	0,002915488	3,3012	0,002814128	2,278	0,0028984	1,9539

30/12/2005	29/12/2006	28/12/2007	30/12/2008						
Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Probabilité de défaut						
0,000771817	0,000502986	0,000662444	0,001977715	5,2317	5,394	5,394	0,001977715	4,7279	
0,000774678	0,000623097	0,000688141	0,002187961	5,3787	6,0466	6,0466	0,002187961	5,4864	
0,003666945	0,00221124	0,004256404	0,005620632	3,1288	2,7771	2,7771	0,005620632	2,0576	
0,003019755	0,000746199	0,004443939	0,006635995	3,8107	3,2471	3,2471	0,006635995	2,7983	
0,000532787	0,000537264	0,000402579	0,002023333	8,306	7,4936	7,4936	0,002023333	8,8467	
0,000704945	0,000762968	0,000957133	0,003372471	4,8636	4,9741	4,9741	0,003372471	4,2073	
0,000391642	0,001469744	0,001312812	0,005474233	4,6725	5,6457	5,6457	0,005474233	5,26	
0,0003108	0,000371217	0,000522131	0,001409952	13,456	10,461	10,461	0,001409952	7,7223	
0,000423833	0,000370345	0,00065138	0,002215648	6,0593	5,8246	5,8246	0,002215648	6,1292	
0,000765406	0,000658378	0,001230678	0,010135368	5,2913	4,8786	4,8786	0,010135368	3,9995	
0,00095861	0,001083871	0,00162699	0,006044751	3,1029	2,8319	2,8319	0,006044751	2,0526	
0,000314382	0,000330935	0,000610997	0,003692664	5,9642	4,5054	4,5054	0,003692664	4,5082	
0,00153763	0,000827539	0,001371898	0,004409096	4,3912	4,215	4,215	0,004409096	4,0105	
0,00060616	0,000365007	0,00076729	0,004675341	5,5325	4,9466	4,9466	0,004675341	4,544	
0,001783567	0,001427357	0,002777551	0,008040275	3,4703	3,1748	3,1748	0,008040275	2,76	
0,000676368	0,000589671	0,001050384	0,003191454	9,704	8,9985	8,9985	0,003191454	7,6956	
0,000461155	0,000465496	0,0004678	0,002058363	5,823	5,3384	5,3384	0,002058363	3,6076	
0,001091442	0,001080513	0,002431638	0,006075335	4,6162	2,8812	2,8812	0,006075335	2,4516	
0,001659875	0,001268108	0,001979745	0,004238894	3,4706	3,2642	3,2642	0,004238894	3,3272	
0,000822663	0,000836665	0,001033548	0,001738847	6,524	6,1146	6,1146	0,001738847	5,5306	
0,002376228	0,00236283	0,003591482	0,005664267	1,9863	1,8976	1,8976	0,005664267	1,7837	
0,001135562	0,001538525	0,001660229	0,002600363	3,6998	4,0062	4,0062	0,002600363	3,4724	
0,001600446	0,002007414	0,0033916	0,006655852	3,4726	3,1116	3,1116	0,006655852	2,7716	
0,00316777	0,002662822	0,004092902	0,005323382	3,0365	2,5417	2,5417	0,005323382	2,6535	
0,000394229	0,000397435	0,000688346	0,003243561	6,3346	5,761	5,761	0,003243561	5,0889	
0,001415739	0,001154087	0,001145976	0,002094601	3,4391	3,5155	3,5155	0,002094601	3,675	
0,000752579	0,000681981	0,000950961	0,004526333	3,2465	3,436	3,436	0,004526333	2,1542	
0,000905852	0,000967995	0,001804515	0,004878884	4,4327	4,2294	4,2294	0,004878884	4,7596	
0,00059347	0,000505661	0,000669129	0,00166191	5,7405	5,9696	5,9696	0,00166191	5,5164	
0,003175539	0,004212681	0,005409753	0,012351898	2,3402	2,4551	2,4551	0,012351898	1,767	
0,001222272	0,000998423	0,00207119	0,011778343	3,5612	3,2841	3,2841	0,011778343	3,5298	
0,001903047	0,002025684	0,00331728	0,004372123	2,0674	1,8335	1,8335	0,004372123	1,3941	
0,001439585	0,001654471	0,005238631	0,006487506	2,5546	2,6868	2,6868	0,006487506	2,3565	
0,001022674	0,000748315	0,000982088	0,002937779	4,4037	4,3907	4,3907	0,002937779	3,7389	
0,002946699	0,002337359	0,00323142	0,005417511	2,0733	1,6142	1,6142	0,005417511	1,6146	

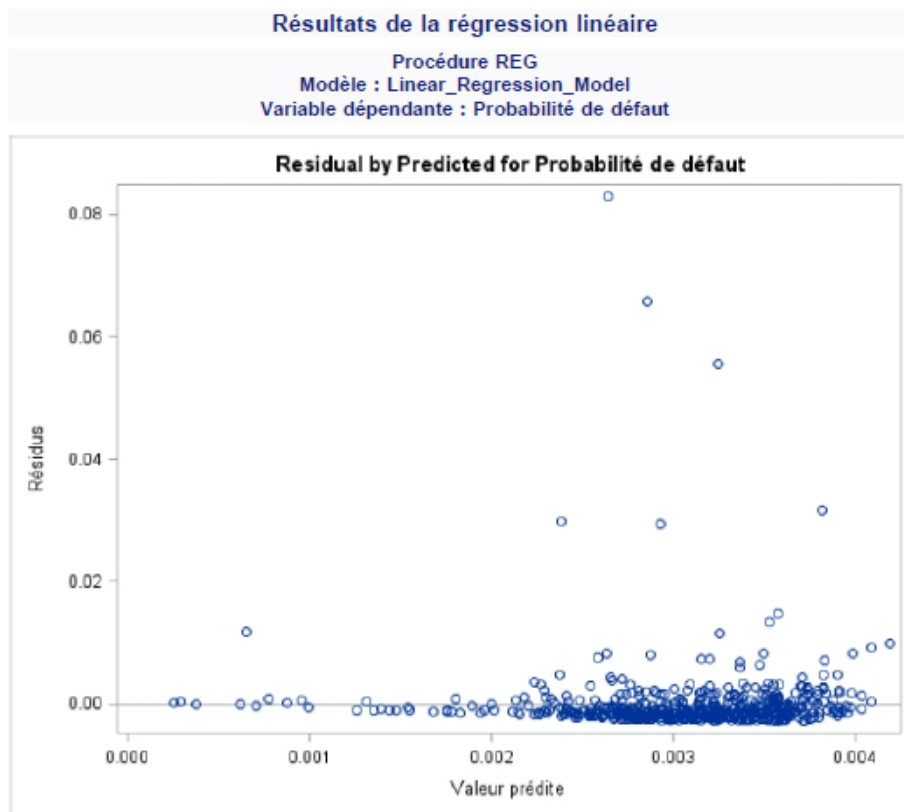
30/12/2009	30/12/2010	30/12/2011	28/12/2012
Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Probabilité de défaut
Leverage Ratio	Leverage Ratio	Leverage Ratio	Leverage Ratio
0,001272522	0,002237982	0,002099777	0,002040462
5,476	6,4984	6,3854	6,6707
0,000892137	0,001385102	0,002415596	0,001805441
6,1832	6,1617	5,952	5,6601
0,003937403	0,004484092	0,005021911	0,004868948
2,9866	3,3332	3,4656	4,1004
0,004195919	0,004964007	0,006717654	0,006972006
3,2717	3,5593	3,3226	3,4229
0,000821785	0,000515169	0,000921321	0,000418361
9,7217	10,7131	10,495	12,4256
0,001654167	0,001199782	0,002218769	0,001956088
5,41	5,9731	5,5414	5,4948
0,003544634	0,005457308	0,032276985	0,010193323
6,4268	6,9096	5,5547	6,7741
0,001100567	0,001535787	0,002762736	0,002649771
8,7989	9,2423	8,387	9,5524
0,002211242	0,003280603	0,004252228	0,006783588
6,4972	6,3034	6,3259	6,2882
0,002348279	0,002745327	0,01680604	0,002192575
2,98	3,4742	3,4186	4,7091
0,003145608	0,003521215	0,004705526	0,003524627
3,3398	3,6811	3,9096	4,6328
0,001153965	0,001043381	0,002243943	0,001690087
5,5613	5,4565	5,1118	6,0431
0,0022149	0,001395178	0,01099968	0,002358327
6,3005	6,3731	5,7317	6,0122
0,001597978	0,001260777	0,002026879	0,002000046
5,7774	6,3337	6,2532	6,5698
0,003186425	0,004744252	0,006688479	0,006182698
3,6374	3,225	3,2096	3,8406
0,000910382	0,001928369	0,002901635	0,003749916
8,4311	8,1264	7,359	7,3668
0,001144046	0,000879626	0,001524603	0,000957968
5,4262	6,0157	6,2109	6,5084
0,006242777	0,003846449	0,006324418	0,003352823
4,5822	5,1688	4,9652	5,2334
0,001905085	0,001372129	0,002020588	0,001550883
4,3071	4,5544	4,3434	4,46
0,002214611	0,003253803	0,006497863	0,010952636
5,0729	5,5551	6,4983	6,5913
0,003694138	0,004011657	0,006098419	0,004326377
3,4285	3,4141	3,4795	3,4008
0,001543005	0,001601227	0,002298638	0,001713818
3,9139	4,1045	3,8513	4,3561
0,004519596	0,004685626	0,006087342	0,004518827
3,2487	3,2586	3,6735	3,9599
0,002656082	0,004654325	0,009434012	0,006715273
4,1227	4,1005	3,9841	3,9395
0,001075805	0,000721136	0,001016791	0,000806157
6,2613	7,3977	6,8694	7,1865
0,002086715	0,003151374	0,003604565	0,004570761
4,7421	4,7638	5,189	5,555
0,004491938	0,002383289	0,010467376	0,003404617
4,213	4,6452	4,7314	4,4846
0,003942528	0,001596574	0,001758707	0,001209424
4,7394	5,2775	5,057	5,3633
0,001724483	0,002714726	0,00291814	0,003100575
6,363	5,8236	5,8613	5,4483
0,01399217	0,013210655	0,018376253	0,009874431
1,0458	1,4179	3,2364	3,6143
0,058952522	0,014728918	0,085658083	0,068638844
4,4213	4,3894	6,587	5,799
0,002439761	0,002336391	0,003971341	0,003500134
2,4421	2,5631	2,4671	2,6703
0,004821257	0,006264829	0,010840865	0,008636013
2,744	2,6879	2,3157	2,3537
0,001259529	0,001181722	0,002048725	0,001834458
4,4016	4,2101	3,635	4,1905
0,001937374	0,001962359	0,002100467	0,001382133
3,0594	3,5544	3,766	3,6473

30/12/2013	30/12/2014	30/12/2015	30/12/2016	
Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Probabilité de défaut	Leverage Ratio
0,001232134	0,00148312	0,001999215	0,00191531	6,3066
0,001336658	0,001166831	0,001853128	0,001663701	6,5689
0,002299329	0,003042779	0,002921906	0,002496438	4,4336
0,004919076	0,003400788	0,00311036	0,002830949	3,5874
0,000375879	0,000314482	0,000361963	0,000563784	11,487
0,001123044	0,00099758	0,001239889	0,000900542	7,3282
0,005175408	0,004794405	0,004872742	0,010581853	5,8211
0,001811898	0,00158062	0,001118072	0,001742353	12,8626
0,003300373	0,004588592	0,00533794	0,032179822	7,8779
0,001196432	0,000780636	0,000556331	0,000800377	5,7106
0,001865455	0,002038572	0,001829893	0,001667255	4,7583
0,000774873	0,001682382	0,001708979	0,00157616	5,5282
0,001673481	0,005390288	0,001344874	0,001388442	5,5097
0,001146164	0,000758265	0,000500268	0,000546091	8,0054
0,003103834	0,003696053	0,002602129	0,003388854	5,4071
0,003090063	0,001759884	0,001348291	0,002279836	7,0623
0,000875678	0,001053158	0,001032698	0,001044379	7,821
0,002621698	0,00162553	0,001445236	0,001993791	6,5527
0,000971383	0,000834856	0,000873005	0,000869104	5,7212
0,00699657	0,00594258	0,003322477	0,00706834	8,2018
0,002761599	0,002704654	0,002277287	0,001790897	4,8665
0,001121968	0,001015694	0,001253745	0,001055886	5,0855
0,002997631	0,002526664	0,001976128	0,001762316	4,5405
0,00470495	0,005962102	0,005061185	0,004810244	4,4243
0,000607052	0,001187823	0,001761781	0,001607507	7,5242
0,001666543	0,000948124	0,001019808	0,000654313	6,4749
0,000971461	0,000679549	0,000698817	0,001228193	5,1115
0,000675596	0,000717875	0,00090144	0,000716554	5,7316
0,004180777	0,003245938	0,004539962	0,005844149	6,102
0,005270344	0,005496617	0,004595166	0,005155276	5,4667
0,004160837	0,001558	0,001134655	0,002548714	6,9426
0,002536414	0,002467684	0,002677851	0,003955174	3,8474
0,006433279	0,00555079	0,005042452	0,004647776	3,2663
0,001173503	0,001307502	0,001405725	0,00123626	4,7971
0,000432415	0,000422846	0,000886661	0,00125317	5,8668

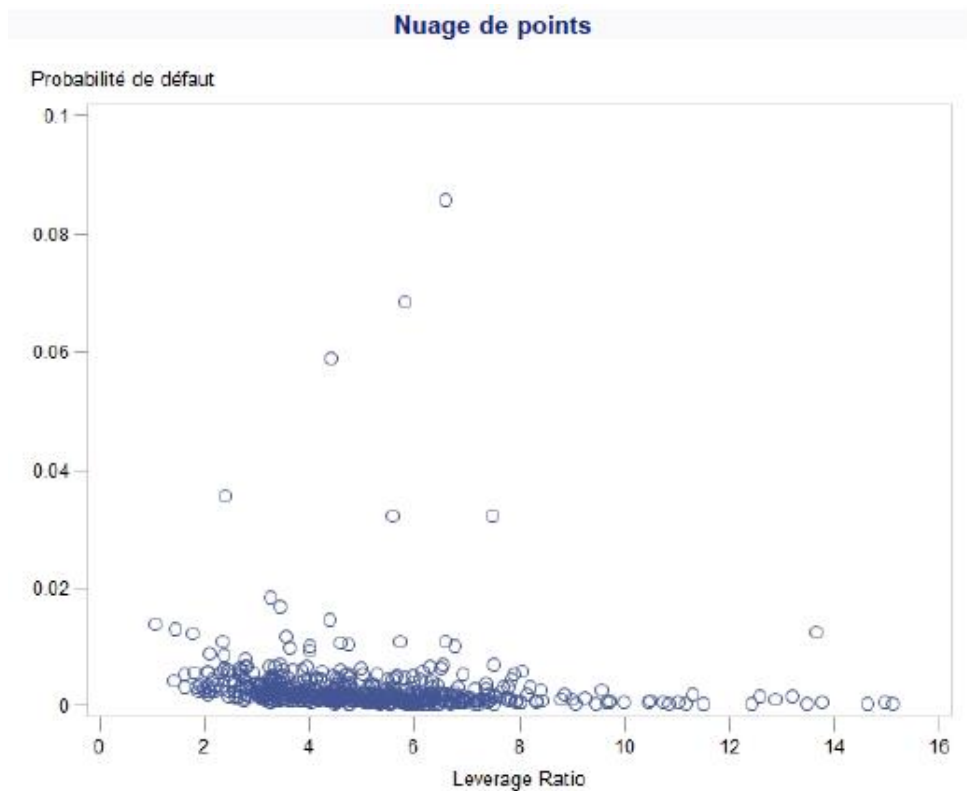
k. Annexe 11 : Intrus, levier et influence (page 76)



l. Annexe 12 : Tracé Q-Q plot (page 77)



j. Annexe 13 : Nuage de points (page 79)



k. Annexe 14 : Résultats des 7 régressions par années (page 83)

Résultats de la régression linéaire

Procédure REG

Modèle : Linear_Regression_Model

Variable dépendante : Probabilité de défaut (2001)

Nombre d'observations lues	35
Nombre d'observations utilisées	35

Analysis of Variance					
Source	DDL	Sum of Squares	Mean Square	Valeur F	Pr > F
Modèle	1	0.00001221	0.00001221	12.41	0.0013
Erreur	33	0.00003247	9.83946E-7		
Total sommes corrigées	34	0.00004468			

Root MSE	0.00099194	R carré	0.2732
Moyenne dépendante	0.00176	R car. ajust.	0.2512
Coeff Var	56.22970		

Parameter Estimates							
Variable	DDL	Parameter Estimate	Standard Error	Valeur du test t	Pr > t	Standardized Estimate	95% Confidence Limits
Intercept	1	0.00298	0.00038443	7.76	<.0001	0	0.00220 0.00376
Leverage Ratio (2001)	1	-0.00025244	0.00007167	-3.52	0.0013	-0.52272	-0.00039825 -0.00010663

Résultats de la régression linéaire

Procédure REG

Modèle : Linear_Regression_Model

Variable dépendante : Probabilité de défaut (2004)

Nombre d'observations lues	35
Nombre d'observations utilisées	35

Analysis of Variance					
Source	DDL	Sum of Squares	Mean Square	Valeur F	Pr > F
Modèle	1	0.00001189	0.00001189	14.30	0.0006
Erreur	33	0.00002744	8.315967E-7		
Total sommes corrigées	34	0.00003934			

Root MSE	0.00091192	R carré	0.3023
Moyenne dépendante	0.00136	R car. ajust.	0.2812
Coeff Var	67.17280		

Parameter Estimates								
Variable	DDL	Parameter Estimate	Standard Error	Valeur du test t	Pr > t	Standardized Estimate	95% Confidence Limits	
Intercept	1	0.00252	0.00034450	7.32	<.0001	0	0.00182	0.00322
Leverage Ratio (2004)	1	-0.00024674	0.00006525	-3.78	0.0006	-0.54985	-0.00037949	-0.00011400

Résultats de la régression linéaire

Procédure REG

Modèle : Linear_Regression_Model

Variable dépendante : Probabilité de défaut (2006)

Nombre d'observations lues	35
Nombre d'observations utilisées	35

Analysis of Variance					
Source	DDL	Sum of Squares	Mean Square	Valeur F	Pr > F
Modèle	1	0.00000914	0.00000914	19.88	<.0001
Erreur	33	0.00001517	4.596858E-7		
Total sommes corrigées	34	0.00002431			

Root MSE	0.00067800	R carré	0.3759
Moyenne dépendante	0.00117	R car. ajust.	0.3570
Coeff Var	58.18429		

Parameter Estimates								
Variable	DDL	Parameter Estimate	Standard Error	Valeur du test t	Pr > t	Standardized Estimate	95% Confidence Limits	
Intercept	1	0.00223	0.00026519	8.41	<.0001	0	0.00169	0.00277
Leverage Ratio (2006)	1	-0.00022592	0.00005067	-4.46	<.0001	-0.61313	-0.00032901	-0.00012283

Résultats de la régression linéaire

Procédure REG

Modèle : Linear_Regression_Model

Variable dépendante : Probabilité de défaut (2007)

Nombre d'observations lues	35
Nombre d'observations utilisées	35

Analysis of Variance					
Source	DDL	Sum of Squares	Mean Square	Valeur F	Pr > F
Modèle	1	0.00003478	0.00003478	30.19	<.0001
Erreur	33	0.00003801	0.00000115		
Total sommes corrigées	34	0.00007279			

Root MSE	0.00107	R carré	0.4778
Moyenne dépendante	0.00193	R car. ajust.	0.4619
Coeff Var	55.65935		

Parameter Estimates								
Variable	DDL	Parameter Estimate	Standard Error	Valeur du test t	Pr > t	Standardized Estimate	95% Confidence Limits	
Intercept	1	0.00419	0.00045029	9.31	<.0001	0	0.00328	0.00511
Leverage Ratio (2007)	1	-0.00051549	0.00009382	-5.49	<.0001	-0.69120	-0.00070637	-0.00032461

Résultats de la régression linéaire

Procédure REG
Modèle : Linear_Regression_Model
Variable dépendante : Probabilité de défaut (2008)

Nombre d'observations lues	35
Nombre d'observations utilisées	35

Analysis of Variance					
Source	DDL	Sum of Squares	Mean Square	Valeur F	Pr > F
Modèle	1	0.00007292	0.00007292	13.45	0.0009
Erreur	33	0.00017897	0.00000542		
Total sommes corrigées	34	0.00025189			

Root MSE	0.00233	R carré	0.2895
Moyenne dépendante	0.00472	R car. ajust.	0.2680
Coeff Var	49.33530		

Parameter Estimates								
Variable	DDL	Parameter Estimate	Standard Error	Valeur du test t	Pr > t	Standardized Estimate	95% Confidence Limits	
Intercept	1	0.00789	0.00094999	8.31	<.0001	0	0.00596	0.00982
Leverage Ratio (2008)	1	-0.00080409	0.00021928	-3.67	0.0009	-0.53805	-0.00125	-0.00035796

Résultats de la régression linéaire

Procédure REG
Modèle : Linear_Regression_Model
Variable dépendante : Probabilité de défaut (2010)

Nombre d'observations lues	35
Nombre d'observations utilisées	35

Analysis of Variance					
Source	DDL	Sum of Squares	Mean Square	Valeur F	Pr > F
Modèle	1	0.00007348	0.00007348	9.89	0.0035
Erreur	33	0.00024522	0.00000743		
Total sommes corrigées	34	0.00031870			

Root MSE	0.00273	R carré	0.2306
Moyenne dépendante	0.00332	R car. ajust.	0.2073
Coeff Var	82.06833		

Parameter Estimates								
Variable	DDL	Parameter Estimate	Standard Error	Valeur du test t	Pr > t	Standardized Estimate	95% Confidence Limits	
Intercept	1	0.00717	0.00131	5.48	<.0001	0	0.00451	0.00983
Leverage Ratio (2010)	1	-0.00075605	0.00024043	-3.14	0.0035	-0.48018	-0.00125	-0.00026690