

## THEME 8

### LE SYSTEME BANCAIRE

#### Questions :

1) Quelles sont les différentes catégories d'intermédiaires financiers ?

**3 catégories :**

/les institutions de dépôts (IFM selon la BCE, = banque plus généralement)

/les établissements d'épargne contractuelle (compagnies d'assurance vie ou d'assurance dommage et fonds de pension)

/les entreprises d'investissement (= intermédiaires de placement facilitant les placements en actifs financiers = banque d'affaires, fonds collectifs d'investissement, sociétés financières)

2) Pourquoi le partage du risque bénéficie-t-il à la fois à la banque et à l'investisseur ?

**Bénéfice pour les intermédiaires :** transformation ou transmutation = fait que le risque des actifs détenus par les intermédiaires financiers n'est pas le même que celui de leurs dettes envers leurs déposants (la différence entre ces 2 taux = leur rémunération)

**Bénéfices pour les investisseurs :** diversification = « ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier » ou investir dans un assortiment d'actifs qui ne sont pas exposés au même risque de manière à ce que le risque du portefeuille soit moindre que la somme des risques des actifs pris individuellement

3) Quels sont les objectifs de la réglementation bancaire ?

**Améliorer l'information des investisseurs et surtout assurer la stabilité des systèmes financiers.**

**Obligation de publication d'information**

**Restriction**

**Assurance des dépôts**

**Exigences d'adéquation de réserves et de fonds propres**

4) Quelles différences existent entre les banques commerciales et les banques d'investissement ?

**Une banque commerciale collecte les ressources du public, principalement par le biais de la tenue des comptes, et prête aux entreprises. Les banques commerciales se distinguent ainsi des banques d'affaires (cf. banques d'affaires) ou des banques d'investissement. Cette distinction est en partie révolue aujourd'hui car les banques commerciales ont développé des activités de banques d'investissement.**

**La banque de financement et d'investissement (BFI) apporte des services sophistiqués à des grandes entreprises dans une logique d'un sur mesure partiel ou total. Elle offre entre autres des services liés à l'accès aux marchés actions / obligataire/taux (émission, transaction, couverture..), aux conseils en fusions et acquisitions, à l'accès aux financements bancaires plus ou moins complexes...**

- 5) « Dans un monde sans problème d'information ni coûts de transaction », les banques sont-elles utiles ?

**Non, car ils permettent également le transfert et/ou partage des risques**

- 6) A votre avis, les fusions bancaires optimisent-elles l'efficacité des banques ?

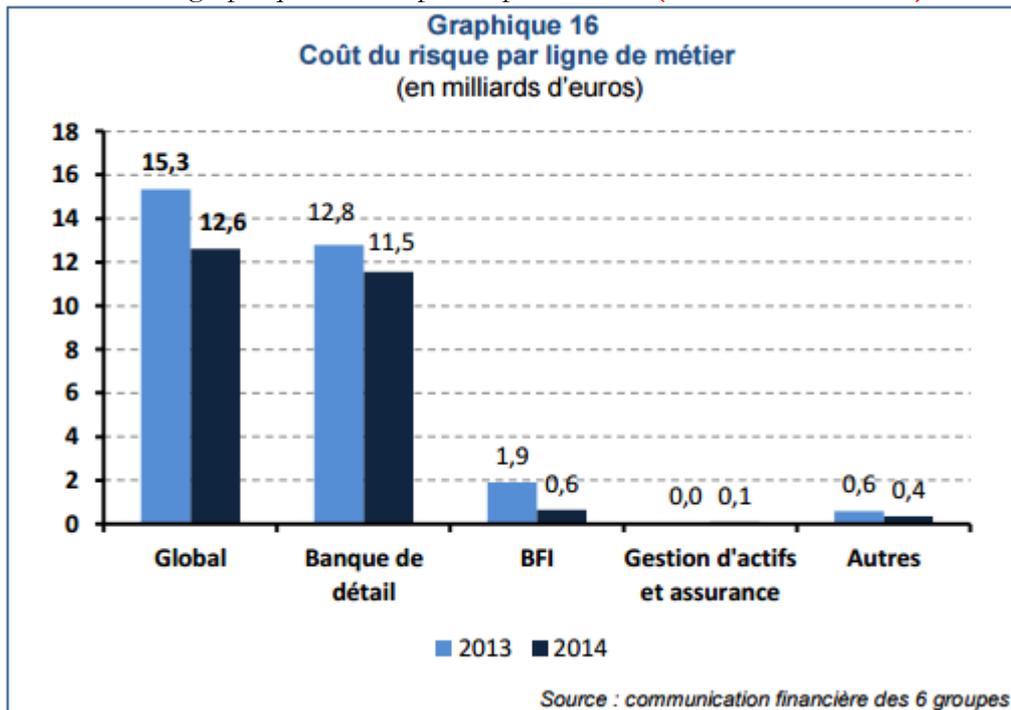
**But des fusions bancaires : augmenter la rentabilité et la création de valeur  
Par la réduction des coûts de l'entité combinée (économies d'échelle, meilleure allocation des ressources) et l'augmentation des revenus (pouvoir de marché, couverture plus large)  
4 types de synergie : financière, managériale, collusives et opérationnelles**

- 7) Commenter l'évolution de la rentabilité des capitaux propres du groupe bancaire BNP Paribas depuis 2009 grâce aux éléments du tableau ci-dessous. **(Examen session 1 janvier 2015)**

|                                   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Produit net bancaire (M€)         | 31 037 | 27 376 | 40 191 | 43 880 | 42 384 | 39 072 | 38 822 |
| Résultat brut d'exploitation (M€) | 12 273 | 8 976  | 16 851 | 17 363 | 16 268 | 12 529 | 12 684 |
| Coût du risque (M€)               | -1725  | -5752  | -8369  | -4802  | -6797  | -3941  | -4054  |
| Résultat Net part du groupe (M€)  | 7 822  | 3 021  | 5 832  | 7 843  | 6 050  | 6 564  | 4 832  |
| Bénéfice net par action (€)       | 8,25   | 2,99   | 5,20   | 6,33   | 4,82   | 5,17   | 3,69   |
| Rentabilité des capitaux propres  | 19,6%  | 6,6%   | 10,8%  | 12,3%  | 8,8%   | 8,9%   | 6,1%   |

- ✓ **Tendance baissière**
- ✓ **Expliquée par une baisse du résultat net de BNPP à cause de la conjoncture économique et des contraintes réglementaires de plus en plus fortes**
- ✓ **Et une hausse des capitaux propres résultant de l'augmentation des exigences en fonds propres (réglementation de Bâle 2 et 3)**
- ✓ **Amendes aux US (extrait du Monde Economie du 25 juillet 2014 : « La banque française BNP Paribas a été condamnée jeudi 24 juillet aux Etats-Unis à une amende de 80 millions de dollars (environ 59 millions d'euros) pour avoir facilité en toute connaissance de cause une escroquerie aux aides publiques, et ce alors que BNP Paribas vient de se voir infliger une amende record de 8,9 milliards de dollars pour avoir violé des embargos américains contre le Soudan, Cuba et l'Iran. »**

8) Commenter le graphique suivant publié par l'ACPR (**Examen session 1 janvier 2016**)



- **Définition du coût du risque: ensemble des coûts inhérents aux risques qu'ils soient de change, de défaillance, de contrepartie, de crédit, etc. L'ensemble des risques présente un coût expliqué notamment par l'obligation de dotations aux provisions.**
- **Coût du risque plus élevé pour la banque de détail car risque de crédit coûte cher et correspond au risque le plus important à gérer pour une banque!**
- **Assez stable depuis 2010, le coût du risque de la banque de financement et d'investissement enregistre un repli notable en 2014, pour ne plus représenter que 2,8 % du PNB avec 0,6 milliard d'euros. Logique à cause des différentes réglementations mises en place!**

**Exercice 1 : (Examen session 1 janvier 2011)**

Soit le bilan simplifié d'une banque :

| Actif   |     | Passif                                      |      |
|---|-----|---|------|
| Compte de la banque auprès de la BC* (y compris les RO**) | 90  | Ressources émanant de la clientèle (dépôts) | 1800 |
| Crédits aux administrations publiques                     | 300 | Fonds propres                               |      |
| Crédits aux entreprises                                   | 600 |   |      |
| Crédits aux ménages                                       | 900 |   |      |

1) Déduire de ce bilan le taux de réserves obligatoires.  
NB : le compte de la banque auprès de la banque centrale ne comprend pas de réserves excédentaires

$$r = \frac{RO + RE}{D} = \frac{90 + 0}{1800} = 5\%$$

2) Calculer le montant des fonds propres de la banque.

$$FP = \text{Total de l'actif} - \text{Dépôts} = (90+300+600+900)-1800 = 1890 - 1800 = 90$$

3) La banque centrale décide d'augmenter le taux de réserves obligatoires en le portant à 10%. Calculer le nouveau montant des réserves obligatoires et en déduire la nouvelle valeur globale du portefeuille de crédit.

$$RO' = 10\% \times 1800 = 180$$

$$\text{Portefeuille de crédit} = 300+600+900 - 90 \text{ de réserves obligatoires supplémentaires} = 1710$$

4) Quelles solutions a la banque si elle souhaite maintenir son portefeuille de crédits à son niveau initial ?

**Augmenter les FP de 90**

**Augmenter les dépôts de 100**

$$0,1D'+1800 = D'+90 \Leftrightarrow 0,9D'=1710 \Leftrightarrow D' = \frac{1710}{0,9} = 1900$$

\*BC = banque centrale

\*\*RO=réserves obligatoires

### Exercice 2 : (Examen session 1 décembre 2012)

Soit le bilan simplifié du groupe bancaire BNP Paribas fin 2011 et en millions d'euros :

| Banque BNP Paribas                |     |                                   |     |
|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----|
| Actif                             |     | Passif                            |     |
| Interbancaire                     | 107 | Provisions                        | 81  |
| Instruments dérivés de couverture | 10  | Instruments dérivés de couverture | 14  |
| Crédits clientèle                 | 666 | Dépôts clientèle                  | 546 |
| Portefeuille titres court terme   | 298 | Titres CT émis                    | 104 |
| Portefeuille titres long terme    | 878 | Titres LT émis                    | 921 |
|                                   |     | Interbancaire                     | 150 |
|                                   |     |                                   | ??? |

Le tableau suivant fournit les informations sur le taux de rendement anticipé des différents postes du bilan ainsi que leur pondération au risque :

| Postes                    | Taux de rendement | Pondération au risque |
|---------------------------|-------------------|-----------------------|
| Interbancaire             | 0,25%             | 70%                   |
| Crédits clientèle         | 4%                | 100%                  |
| Dépôts clientèle          | 2%                | 80%                   |
| Titres court terme        | 2,5%              | 60%                   |
| Titres long terme         | 4,5%              | 70%                   |
| Instruments de couverture | 6%                | 100%                  |
| Provisions                | 1,5%              | 90%                   |
| ???                       | 10%               | 90%                   |

1) Compléter la ligne manquante ??? (nom et valeur) au passif du bilan de BNP Paribas.

**??? = Capitaux ou fonds propres = total actif (107+10+666+298+878) – éléments de passif (81+14+546+104+921+150) = 1959 – 1816 = 143 millions d'euros**

2) Calculer la marge d'intérêt du groupe bancaire français en 2011. Conclure.

**Marge = rendement des emplois (actif) – rendement des ressources (passif)**

$$\text{Rdmt actif} = \frac{107 \times 0,25\% + 10 \times 6\% + 666 \times 4\% + 298 \times 2,5\% + 878 \times 4,5\%}{1959 \text{ (total actif)}} = 3,80\%$$

$$\text{Rdmt passif} = \frac{81 \times 1,5\% + 14 \times 6\% + 546 \times 2\% + 104 \times 2,5\% + 921 \times 4,5\% + 143 \times 10\%}{1959 \text{ (total passif)}} = 3,66\%$$

$$\text{Marge} = 3,80\% - 3,66\% = 0,14\%$$

**Marge faible**

3) Sachant que le ratio Mc Donough passera en 2013 à 9%, BNP Paribas le respecte-t-il déjà ?

$$\text{Actif pondéré} = 107 \times 70\% + 10 \times 100\% + 666 \times 100\% + 298 \times 60\% + 878 \times 70\% = 1544,30$$

$$\text{Ratio Mc Donough} = \text{FP} / \text{Actif pondéré}$$

$$= 143 / 1544,30 = 9,26\%$$

**> 9%**