

Table des matières

Remerciements	15
1. Introduction	16
1.1 À l'origine du métier de banquier...	17
1.2 Intermédiation financière	18
1.2.1 Ménages	20
1.2.2 Entreprises	20
1.2.3 États	20
1.3 La monnaie	21
1.3.1 Trois rôles de la monnaie.	22
1.3.2 La monnaie facilite et sécurise l'épargne	22
1.3.3 Les monnaies dominantes – les monnaies parallèles	22
1.3.4 Le seigneurage	23
1.4 Les taux d'intérêt	24
1.5 Intervention des pouvoirs publics	25
1.6 La concurrence, les concentrations	26
1.7 Les organismes financiers non-bancaires-Société de financement, « Fintech » et « Shadow Banking »	26
2. Opérations à l'actif des banques	29
2.1 Crédits à la clientèle	30
2.1.1 Quelques principes généraux	30
2.1.1.1 Qui est l'utilisateur du crédit et quel est le profil de risque du crédit envisagé ?	31
2.1.1.2 Quel est l'objectif du crédit ?	34
2.1.1.3 Sur quelle durée et comment sera remboursé le crédit ?	34
2.1.1.4 Quelle est la rémunération du crédit ? Le risque sera-t-il suffisamment rémunéré ?	36
2.1.2 Différentes techniques de crédits – A : les crédits par décaissement.	43
2.1.2.1 Avance ou crédit de caisse (« overdraft facility »).	43
2.1.2.2 Crédits à terme (de type « term loan » ou « revolving loan »)	46

2.1.2.3	Escompte	48
2.1.2	Différentes techniques de crédit – B : les crédits par garantie	52
2.1.2.B.1.	les crédits par garanties diverses	52
2.1.2.B.2.	Crédit documentaire (« documentary letter of credit »)	54
2.1.3	Types de crédits selon leur usage.	59
2.1.3.1	Crédits à l'investissement (professionnels)	59
2.1.3.2	Prêts à tempérament (professionnels ou particuliers)	61
2.1.3.3	Crédits au financement du commerce (« trade finance ») et à l'exportation (« export finance ») (professionnels)	62
2.1.3.4	Crédits hypothécaires (particuliers).	67
2.1.3.5	Crédits à la consommation (particuliers)	70
2.1.3.6	Micro-crédits.	72
2.1.4	Rehaussements de crédit dont sont assorties les opérations de crédit.	72
2.1.4.1	Introduction	72
2.1.4.2	Sûretés	73
2.1.4.3	Cautions.	74
2.1.4.4	Clauses contractuelles-covenants	75
2.2	Activités dans le marché interbancaire	75
2.2.1	Les opérations de marché interbancaire.	75
2.2.2	Les opérations de trésorerie	77
2.3	Détention de portefeuilles de titres.	77
2.4	Détention d'encaisses	79
3.	Opérations au passif des banques	80
3.1	Financement auprès de la clientèle (particuliers et professionnels).	82
3.1.1	Dépôts.	82
3.1.1.1	Dépôts en compte courant à vue.	82
3.1.1.2	Dépôts en compte à terme.	83
3.1.1.3	Dépôts en compte d'épargne.	84
3.1.1.4	Comptes rubriqués.	85
3.1.1.5	Fixation des taux des comptes de dépôts.	86

3.1.2	Bons de caisse et obligations	87
3.1.2.1	Bons de caisse (appelés dans certains pays certificat de dépôt).	87
3.1.2.2	Obligations	88
3.2	Financements auprès d'autres banques et investisseurs institutionnels (financements « wholesale »).	89
3.2.1	Remarque préliminaire : limites d'exposition crédit	90
3.2.2	Financements de type « unsecured »	90
3.2.2.1	Dépôts – Interbancaire.	90
3.2.2.2	« Certificate of Deposit » et « Commercial Paper »	91
3.2.2.3	Obligations	91
3.2.3	Financements de type « secured »	92
3.2.3.1	Repo interbancaire.	92
3.2.3.2	Obligations couvertes (« covered bonds »)	95
3.2.3.3	Opérations avec les banques centrales	95
3.2.4	Émissions garanties par l'État	98
3.3	Résumé des différentes sources de financement	99
3.4	Fonds propres	100
4.	Financements hors-bilan : le cas de la titrisation	101
4.1	Introduction	101
4.2	Principales classes d'actif	101
4.3	Différence avec les obligations couvertes	103
4.4	Structure générale d'une opération de titrisation	104
4.4.1	Forme du transfert de risque	104
4.4.2	Mode de financement du SPV.	105
4.4.3	Allocation des cash-flows et pertes (« waterfall structure »)	106
4.5	Rehaussement de crédit ou « credit enhancement »	106
4.5.1	« Credit enhancement » interne à la structure	106
4.5.1.1	Subordination – Création de tranches hiérarchisées	106
4.5.1.2	Marge excédentaire ou « excess spread »	106
4.5.1.3	Surdimensionnement ou « over-collateralisation »	107
4.5.1.4	Deferred purchase price	107

4.5.2	Credit enhancement externe à la structure	107
4.5.2.1	Fonds de réserve	107
4.5.2.2	Bank letter of credit (L/C)	107
4.5.2.3	Garantie par un assureur « monoline »	107
4.5.3	Quantité requise de credit enhancement	107
4.6	Rehaussement de liquidité ou « liquidity enhancement ».	108
4.7	Objectifs d'une opération de titrisation	108
4.7.1	Transfert du risque crédit et libération de capital	109
4.7.2	Optimisation du coût de financement	110
4.7.3	Liquidité et gestion bilantaire	110
4.8	La titrisation et ses excès.	111
5.	Autres opérations traitées par les banques	113
5.1	Introduction	113
5.2	Gestion d'actifs (« asset management »).	113
5.2.1	Définition	113
5.2.2	Fonds (« funds »)	114
5.2.2.1	Définition	114
5.2.2.2	Les fonds ouverts	114
5.2.2.3	Les fonds fermés.	117
5.2.2.4	Valeur nette d'inventaire	117
5.2.3	Acteurs principaux	118
5.2.4	Mandats (« mandates »)	118
5.2.5	Rôle des banques	119
5.2.6	Rémunération	119
5.2.7	Un rôle très important dans le système d'économie de marché	120
5.3	Gestion patrimoniale (« private banking »)	121
5.4	Opérations d'émissions en marché primaire	122
5.4.1	Introduction	122
5.4.2	Étapes principales	123
5.4.2.1	La phase « pré-mandat »	123
5.4.2.2	Analyse de l'émetteur (« due diligence »)	124
5.4.2.3	Détermination du mode de distribution	126
5.4.2.4	Mise en forme de la documentation de distribution.	127

5.4.2.5	Type d'engagements et mise en place de circuits de distribution	127
5.4.2.6	Annonce et marketing de l'opération	128
5.4.2.7	« Bookbuilding »	128
5.4.2.8	« Closing »	130
5.4.2.9	Placement	131
5.4.3	Exemples d'opérations	131
5.4.4	Remarques importantes	132
5.4.4.1	Informations	132
5.4.4.2	Interdiction de l'insider trading	132
5.4.4.3	Remarque : le Glass-Steagall Act	133
5.4.5	Rémunérations	134
5.5	Activités de marché (« Sales & Trading »)	135
5.5.1	Introduction	135
5.5.2	Fonctionnement, rôle des intermédiaires et rémunération	135
5.5.3	Activités de courtage ou « brokerage »	137
5.5.4	Organisation interne	138
5.6	Conseil en fusions et acquisitions (« M&A advisory »)	138
5.6.1	Introduction	138
5.6.2	Analyse et évaluation	139
5.6.3	Recherche d'un partenaire (dans le cas d'une cession : l'acquéreur)	139
5.6.4	Négociations	140
5.6.5	Financement	140
5.6.6	Cas particulier : « leverage buy-out » ou « LBO »	141
5.6.7	Structuration du contrat de cession	141
5.6.8	Closing	142
5.6.9	Rémunérations des intermédiaires	142
5.6.10	Cas particulier des sociétés cotées en Bourse	143
5.7	Services administratifs divers	144
5.7.1	Services de paiement	144
5.7.2	Dépositaire (conservation de valeurs ou « custodian »)	144
5.7.2.1	Introduction	144
5.7.2.2	Deux types de dépôts	145
5.7.2.3	Les dépôts de titre	145

5.7.2.4	Évolution : les centrales de dépôt et de livraison de titres	145
5.7.3	Services financiers	145
5.8	Importance de la définition et de la gestion des conflits d'intérêt . .	146
5.9	Banques éthiques, banques Islamiques	146
6.	Analyse du compte de résultats des banques	149
6.1	Introduction	149
6.2	Revenus	151
6.2.1	Marge nette d'intérêts	151
6.2.2	Commissions et autres revenus	153
6.3	Coûts opérationnels	154
6.4	Coût du risque (provisions)	154
6.5	Bénéfice	154
7.	Introduction à la gestion des risques	156
7.1	Introduction	156
7.2	Risque de crédit	156
7.2.1	Définition	156
7.2.2	Principales composantes et pertes attendues	157
7.2.3	EAD	159
7.2.4	PD	164
7.2.4.1	Définition du défaut	164
7.2.4.2	Probabilité de défaut	166
7.2.4.3	Probabilité de migration	172
7.2.4.4	Probabilité de défaut cumulée	172
7.2.5	LGD	175
7.2.6	Gestion du risque de crédit	177
7.2.6.1	EAD	177
7.2.6.2	PD	181
7.2.6.3	LGD	181
7.2.7	Distribution des pertes de crédit	182
7.3	Risque de liquidité	182
7.3.1	Définition	182
7.3.2	Mesures du risque de liquidité	183
7.3.2.1	Analyse statique du gap de liquidité	183

7.3.2.2	Analyse dynamique du gap de liquidité	186
7.3.2.3	Autres indicateurs de liquidité	191
7.3.2.4	Les ratios de liquidité « Bâle III »	193
7.3.3	Lien avec les autres risques	197
7.3.3.1	Lien avec le risque de taux d'intérêt	197
7.3.3.2	Lien avec le risque de marché	197
7.3.4	Gestion du risque de liquidité	197
7.3.4.1	Principes généraux et plan de financement	197
7.3.4.2	Leviers de gestion de la liquidité	198
7.3.4.3	Liquidité et prix de transfert	202
7.3.4.4	Plan de financement d'urgence	202
7.4	Risque de taux	202
7.4.1	Définition	202
7.4.2	Principales sources	203
7.4.2.1	Risque de gap (« gap risk »)	203
7.4.2.2	Risque annexe : les clauses optionnelles (« optionality »)	204
7.4.2.3	Risque de base (« basis risk »)	204
7.4.2.4	Risque de spread (« spread risk »)	205
7.4.3	Mesures du risque de taux d'intérêt	205
7.4.3.1	Analyse du gap de taux d'intérêt	205
7.4.3.2	Analyse du gap de duration	207
7.4.3.3	Analyse de sensibilité « basis point value »	207
7.4.3.4	Analyse de sensibilité « Earnings at Risk »	207
7.4.4	Gestion du risque de taux	207
7.5	Risque de marché	209
7.5.1	Définition	209
7.5.2	Value-at-Risk (VaR)	209
7.6	Risque opérationnel	210
7.6.1	Définition	210
7.6.2	Sources principales de risque opérationnel et lignes de métiers	210
7.6.3	Gestion du risque opérationnel	213
7.6.3.1	Identification et évaluation des risques	213
7.6.3.2	Suivi et maîtrise et/ou l'atténuation des risques	214

8. Fonds propres réglementaires	215
8.1 Introduction	215
8.2 Aperçu historique	215
8.3 Fonds propres réglementaires et fonds propres comptables . . .	217
8.4 Normes de Bâle I	218
8.5 Les normes de Bâle II	220
8.5.1 Les trois piliers	220
8.5.2 Le ratio Mc Donough	220
8.5.3 Les actifs pondérés par le risque crédit	221
8.5.3.1 Approche standard	221
8.5.3.2 Approches fondées sur les notations internes. . .	222
8.5.4 Les fonds propres nécessaires pour couvrir le risque de marché	224
8.5.5 Les fonds propres nécessaires pour couvrir le risque opérationnel	225
8.5.6 Exemple récapitulatif	226
8.6 Évolution vers les normes de Bâle III.	227
8.6.1 Résumé des nouvelles mesures et application au sein de l'UE.	227
8.6.2 Que recouvrent CRD IV et CRR ?	230
8.7 Capital économique et fonds propres réglementaires	231
8.8 Régulation et gouvernance	232
9. Analyse d'indicateurs clés	233
9.1 Indicateurs de rentabilité.	233
9.1.1 Rentabilité des actifs (« return on assets » ou ROA) . . .	233
9.1.2 Rentabilité des actifs pondérés par les risques (« return on risk weighted assets » ou RRWA)	234
9.1.3 Rentabilité des fonds propres (« return on equity » ou ROE)	235
9.1.4 Évolution de la marge nette d'intérêts (« net interest margin » ou NIM).	238
9.1.5 Évolution du résultat d'exploitation, avant provisions . .	239
9.1.6 Évolution du ratio coûts sur revenus (« cost-income ratio »)	240
9.1.7 Décomposition des revenus totaux	243

- 9.2 Indicateurs de qualité d’actifs 243
 - 9.2.1 Évolution du coût du risque de crédit. 243
 - 9.2.2 Créances douteuses (« non performing loans ») 245
 - 9.2.3 Taux de couverture des provisions (« provision coverage ratio ») 247
 - 9.2.4 Croissance du bilan 248
 - 9.2.5 Évolution des actifs pondérés par les risques (RWA). . . 248
 - 9.2.6 Analyses des expositions de la banque 248
- 9.3 Indicateurs de solvabilité. 249
 - 9.3.1 Ratio Tier 1 249
 - 9.3.2 Ratio Common Equity Tier 1 249
 - 9.3.3 Ratio CAR 249
- 9.4 Indicateurs de liquidité 249
- 10. Tarification de crédits : principes généraux 251**
 - 10.1 Principes de base 251
 - 10.2 RAROC 253
 - 10.2.1 Définition 253
 - 10.2.2 Utilisation 255
- 11. Perspectives 256**
 - 11.1 La régulation, plus ou moins intense, mais une donnée essentielle pour le secteur.... . 256
 - 11.2 La concurrence, oui ou non ? 257
 - 11.3 Quel format pour les intermédiaires ? 257
 - 11.4 Quelle organisation et quel rôle pour les réseaux d’agences ? . . 257
 - 11.5 Tout faire, ou faire faire ? 258
 - 11.6 Économies d’échelle, taille optimale et concurrence dans le secteur bancaire. 258
 - 11.7 Le développement d’activités diverses, le « cross selling » 260
 - 11.8 La bancassurance, une bonne idée en théorie. 260
 - 11.9 L’innovation financière. 261
 - 11.10 Les pratiques en matière de rémunération 261
 - 11.11 Un métier d’avenir, mais un métier changeant 262
 - 11.12 Financement non-bancaire, FINTECH et autres 263

12. Annexe	264
12.1 Exemples de termes et conditions relatives à un « term loan » et à un « revolving loan »	264
12.1.1 Term loan	264
12.1.2 Revolving loan	272
12.2 Tableaux d'amortissement – crédits hypothécaires	282
12.2.1 Avec remboursement périodiques constants	282
12.2.2 Avec remboursement égal du capital	284
12.3 Compléments d'informations sur la titrisation.	286
12.3.1 Titrisation synthétique	286
12.3.2 Allocation des cash-flows et des pertes (« waterfall structure »)	287
12.4 Méthodologie des agences de notation – cas pratique.	289
12.4.1 Introduction to the methodology	289
12.4.2 Moody's rating factors and sub-factors	290
12.4.3 Moody's measurement criteria and company's positioning	292
12.4.4 Rating assessment	293
12.5 Compléments d'information sur le « Net Stable Funding Ratio » (ou « NSFR »)	294
12.6 Définition des éléments de capital réglementaire (Bâle III) . . .	296
12.6.1 Common Equity Tier 1 (actions ordinaires et assimilées de Tier 1)	297
12.6.2 Autres éléments de Tier 1.	298
12.6.3 Fonds propres complémentaires (Tier 2)	301
13. Bibliographie	303