



A-t-on encore besoin des banques ?



Patrick ARTUS

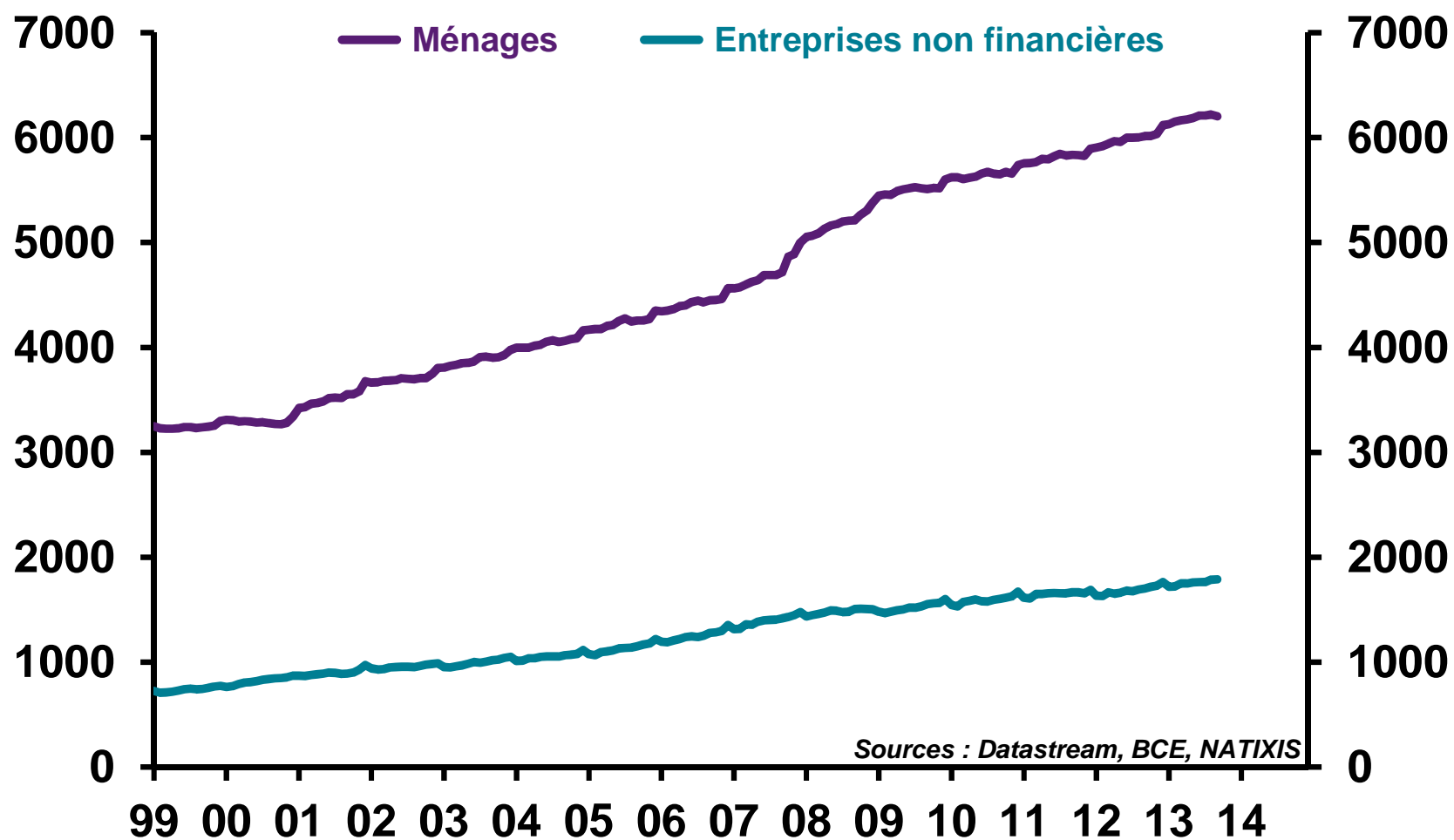
*Chief économiste, Directeur de la Recherche et des Etudes,
Membre du Comité Exécutif - NATIXIS*

*Journées de l'Economie
Lyon – 15 novembre 2013*

A quoi ressemblera la banque de demain dans la zone euro ? Un peu de "banque-fiction"

Nouvelles régulations des banques : les principes

Zone euro : dépôts bancaires (en Mds d'euros)



Ratio de fonds propres des grandes banques sous Bâle II (core tier 1)

Core Tier I ratio	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Société Générale	-	-	-	-	-	-	6,7%	8,4%	8,5%	9,0%	9,4%
BNP Paribas	-	-	-	-	-	-	5,4%	8,0%	9,2%	9,6%	10,4%
Crédit Agricole	-	-	-	-	-	-	-	-	8,2%	10,2%	10,9%
Santander	-	-	-	-	5,9%	6,2%	7,5%	8,6%	8,8%	10,0%	10,1%
BBVA	-	-	-	-	-	5,8%	6,2%	8,0%	9,6%	10,3%	10,7%
Banco de Sabadell	-	-	-	-	6,0%	6,0%	6,7%	7,7%	8,2%	10,3%	10,4%
La Caixa	-	-	-	-	-	10,1%	8,8%	8,7%	8,6%	-	-
Caja Madrid	-	-	-	-	6,3%	7,7%	6,6%	6,8%	7,0%	-	-
Banco Popular Espanol	-	-	-	-	-	6,5%	7,2%	8,6%	9,4%		10,3%
Commerzbank	7,3%	7,3%	7,5%	8,0%	5,4%	5,6%	8,7%	9,1%	10,0%	9,9%	11,3%
Deutsche Bank	8,6%	8,5%	7,4%	7,3%	6,9%	6,9%	7,0%	8,7%	8,7%	9,4%	10,0%
HSBC	-	-	-	-	-	-	7,0%	9,4%	10,5%		
Barclays	-	-	-	-	-	4,5%	5,6%	10,1%	10,8%	9,4%	10,9%
RBS	-	-	-	-	-	4,5%	6,6%	11,0%	10,7%	10,6%	10,8%
Lloyds	-	-	-	-	-	7,4%	5,6%	8,1%	10,2%	10,8%	11,0%
Crédit Suisse	-	10,5%	11,3%	10,4%	13,0%	9,8%	8,6%	11,2%	12,2%	10,7%	11,8%
UBS	10,0%	10,5%	10,8%	11,2%	10,2%	7,1%	8,5%	11,9%	15,3%	14,1%	16,7%
Intesa San Paolo *	6,8%	6,9%	6,7%	7,1%	5,5%	5,9%	6,3%	7,1%	7,9%	10,1%	10,5%
Banco Popolare	-	-	-	4,7%	6,4%	5,1%	5,7%	6,1%	5,7%	-	-
MPS	5,6%	6,3%	6,5%	6,3%	5,9%	5,2%	4,2%	5,0%	5,6%	10,3%	10,5%
Unicredit	-	7,0%	7,4%	5,3%	5,8%	5,8%	6,5%	8,5%	8,6%	8,4%	10,3%

* Données Banca Intesa de 2002 à 2005

** Données BPVN de 2002 à 2006

Source : Banques

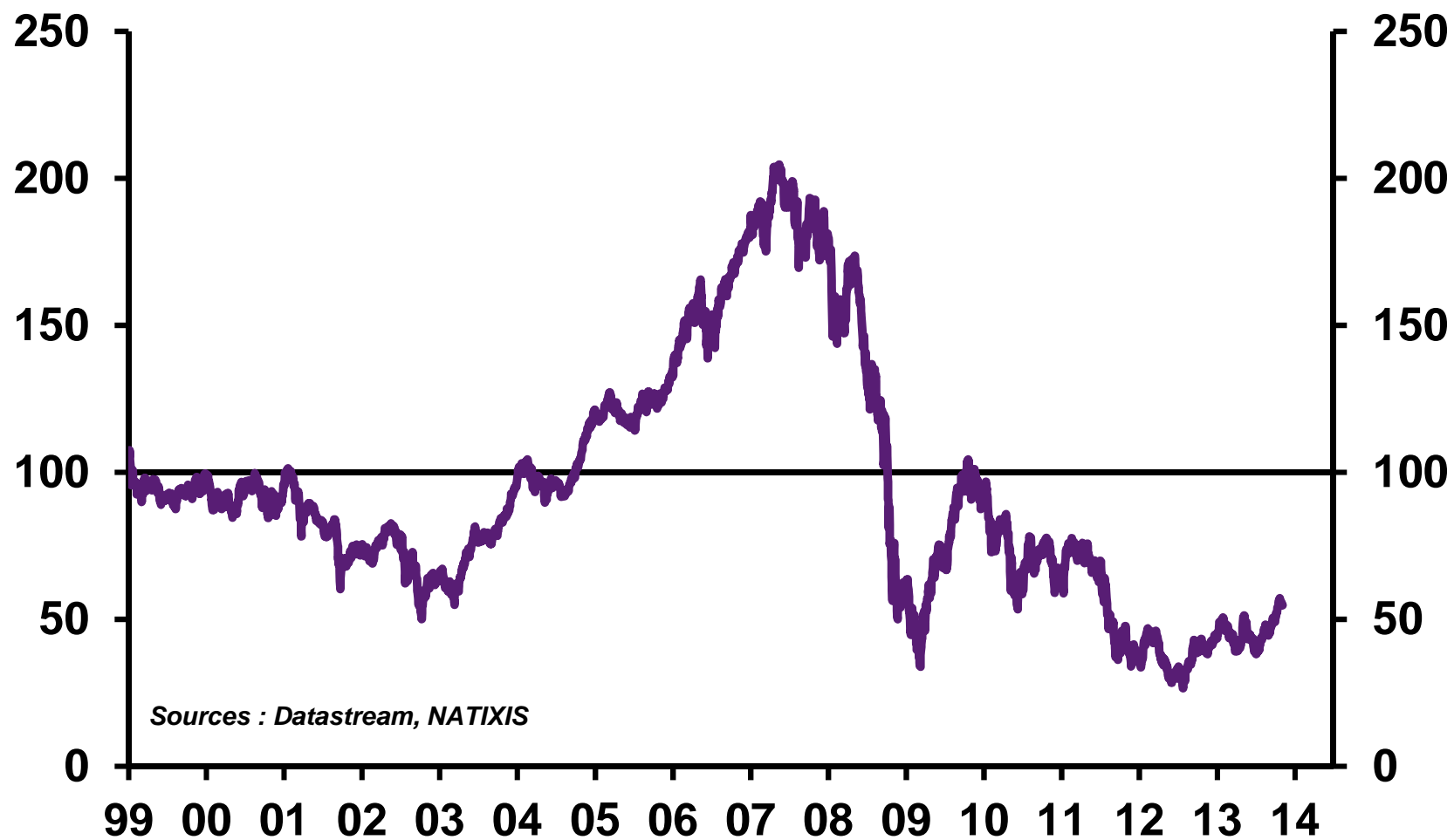
Ratio de fonds propres des grandes banques sous Bâle III (core tier 1)

Core Tier I ratio	2012
Société Générale	9,5%
BNP Paribas	9,9%
Crédit Agricole	9,2%
Santander	8,0%
BBVA	8,4%
Banco de Sabadell	5,8%
La Caixa	-
Caja Madrid	-
Banco Popular Espanol	6,1%
Commerzbank	7,6%
Deutsche Bank	8,0%
HSBC	9,0%
Barclays	8,2%
RBS	7,7%
Lloyds	8,1%
Crédit Suisse	8,4%
UBS	9,8%
Intesa San Paolo*	10,6%
Banco Popolare	9,1%
MPS	-
Unicredit	9,3%

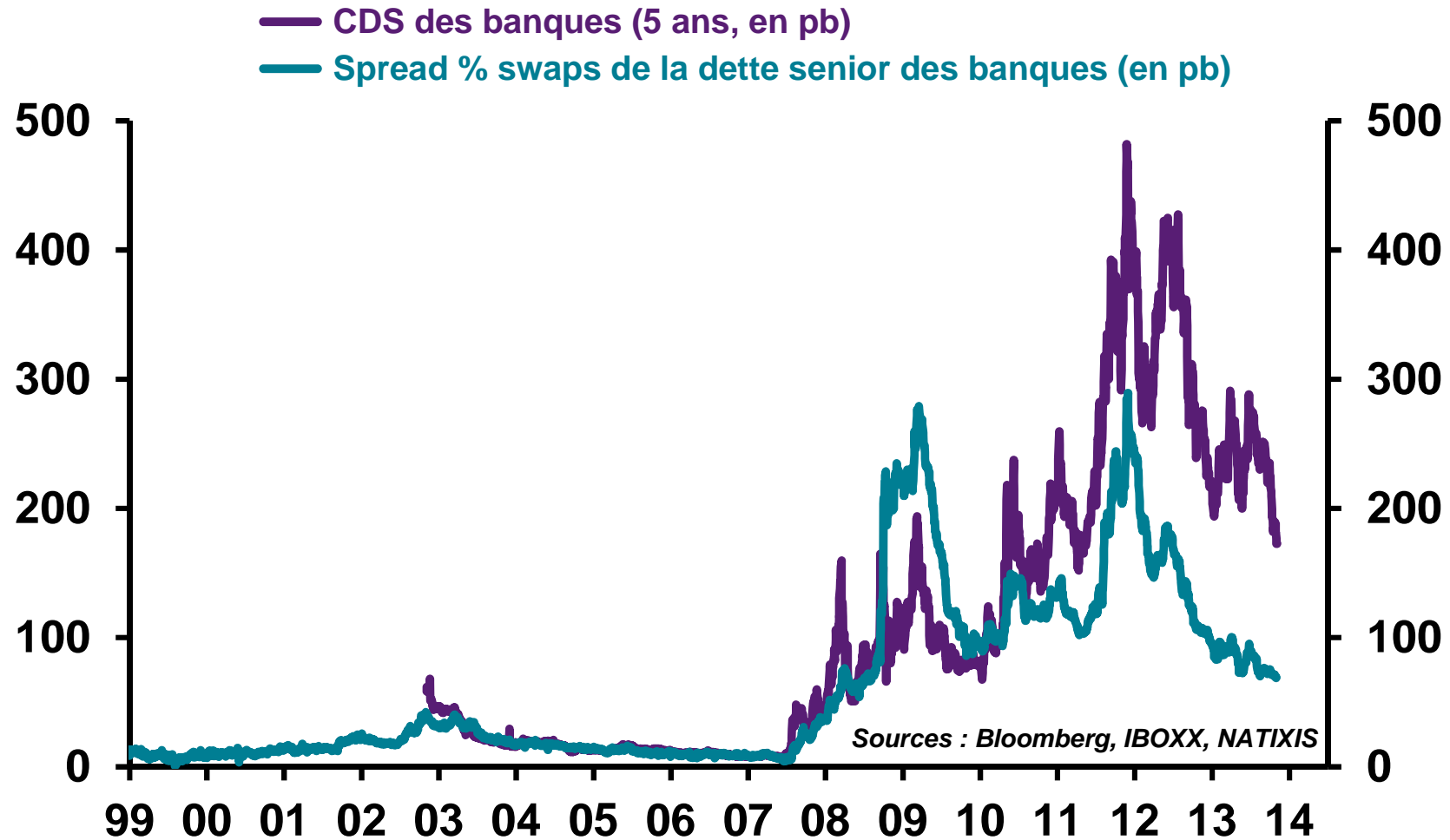
Source : Banques

Coûts de financement des banques plus élevés

Zone euro : indice boursier des banques (100 en 1999:1)



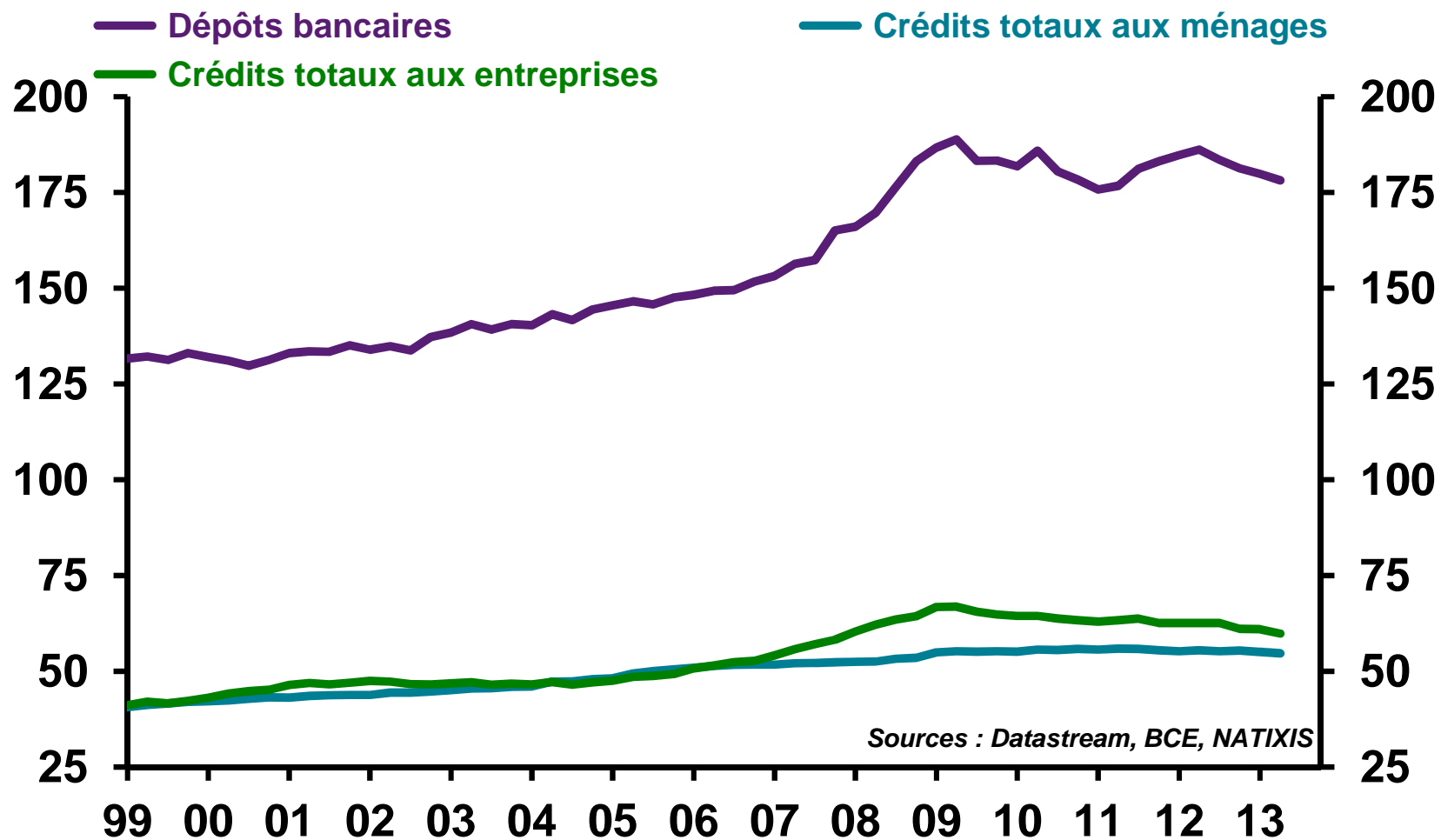
Zone euro : CDS des banques et spread contre swaps de la dette senior des banques



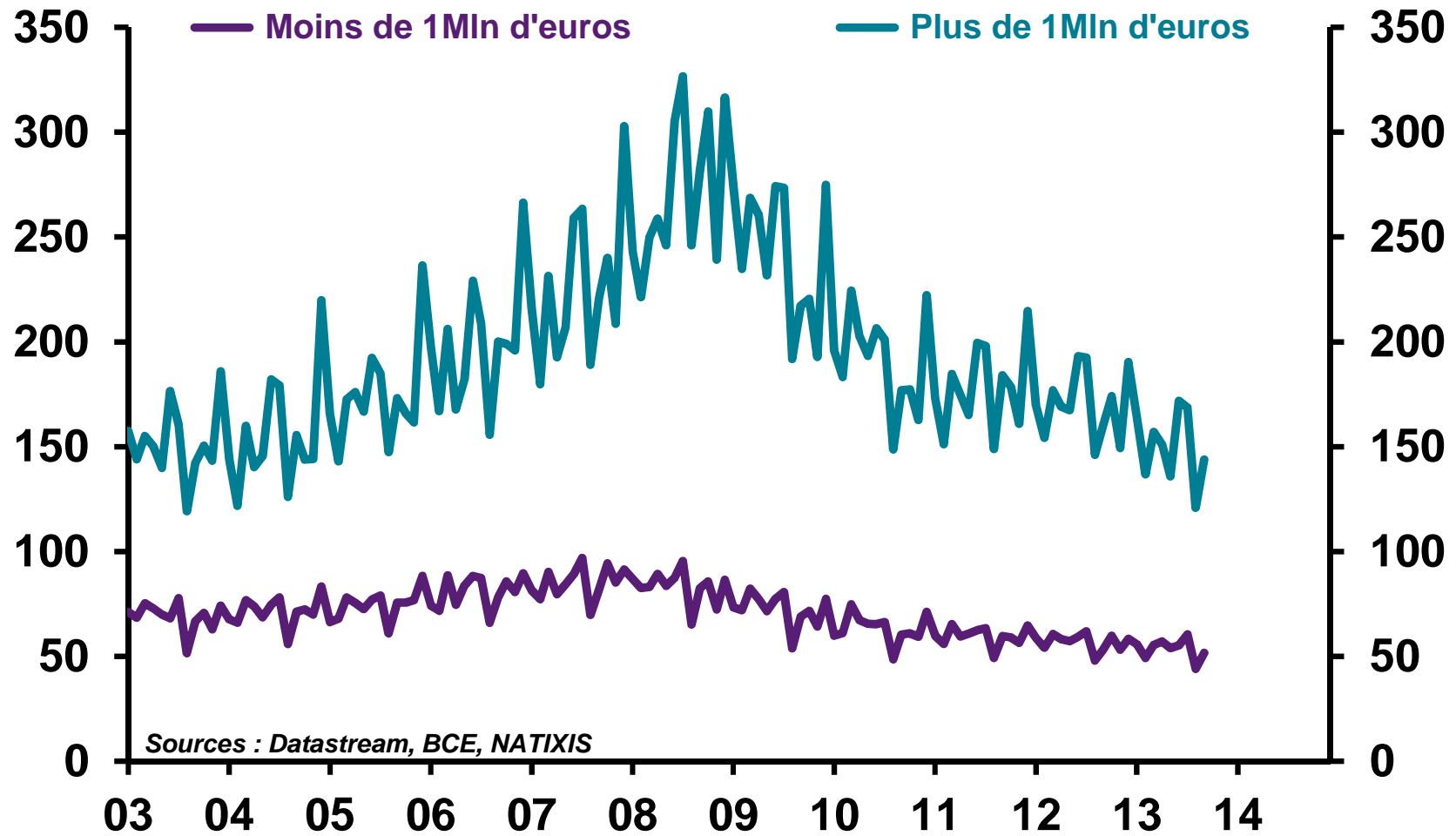
Trois types d'intermédiaires financiers :

1 - les banques collectrices de dépôts

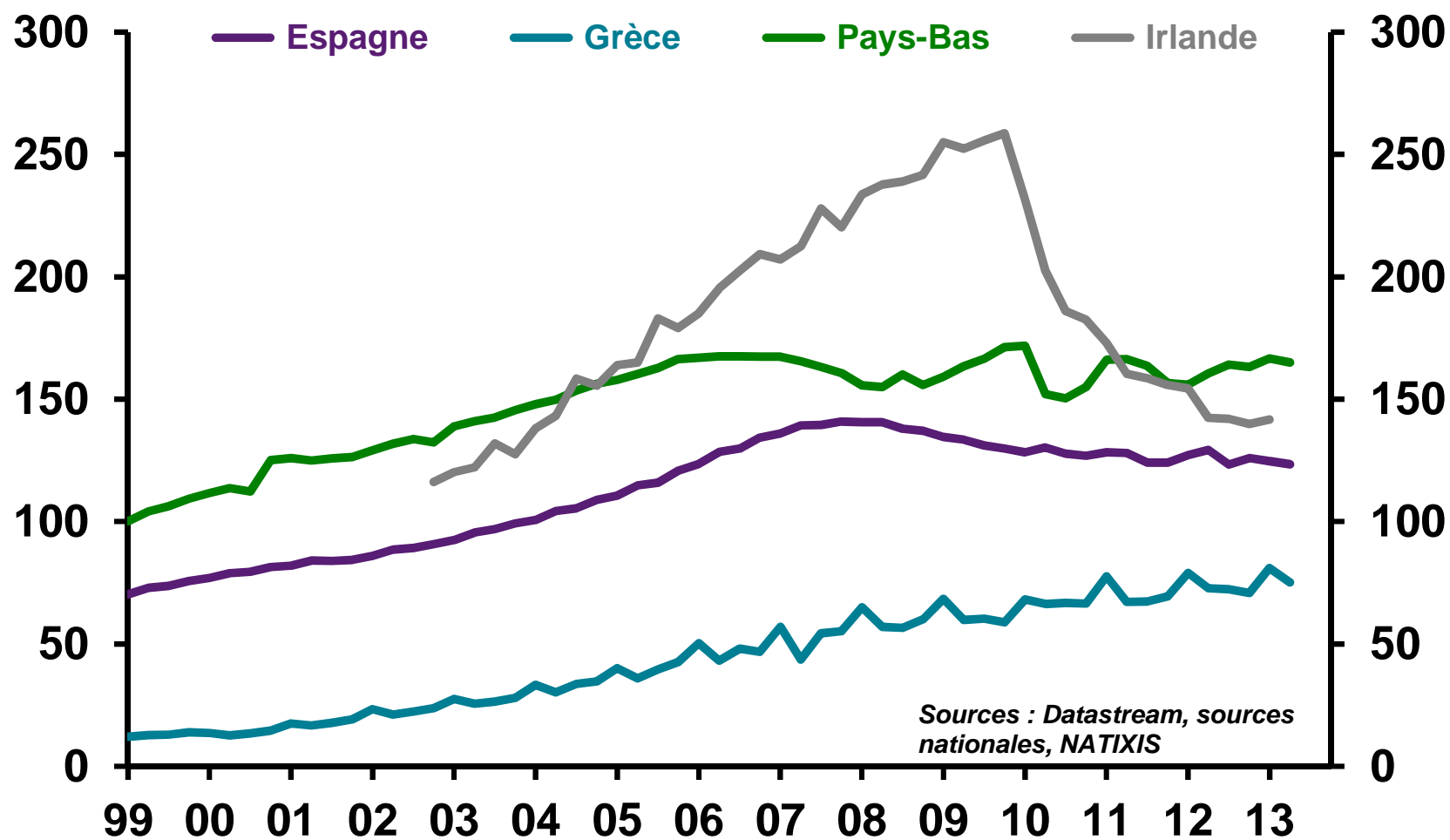
Zone euro : dépôts et crédit au secteur privé (en % du PIB valeur)



Zone euro : prêts aux entreprises (en Mds d'euros par an)



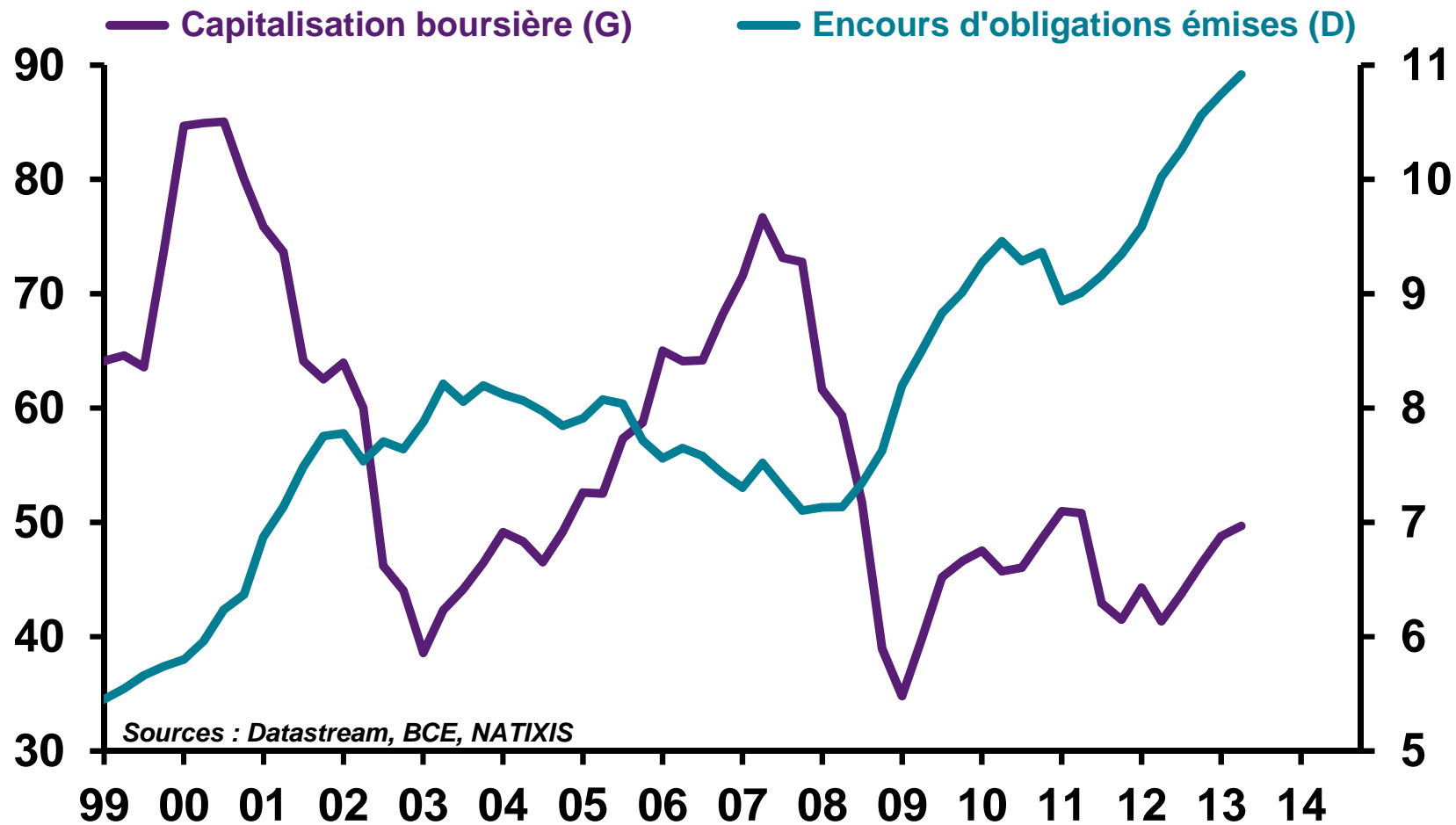
Dettes des ménages (en % du RDB des ménages)



Trois types d'intermédiaires financiers :

2 - les « shadow banks »

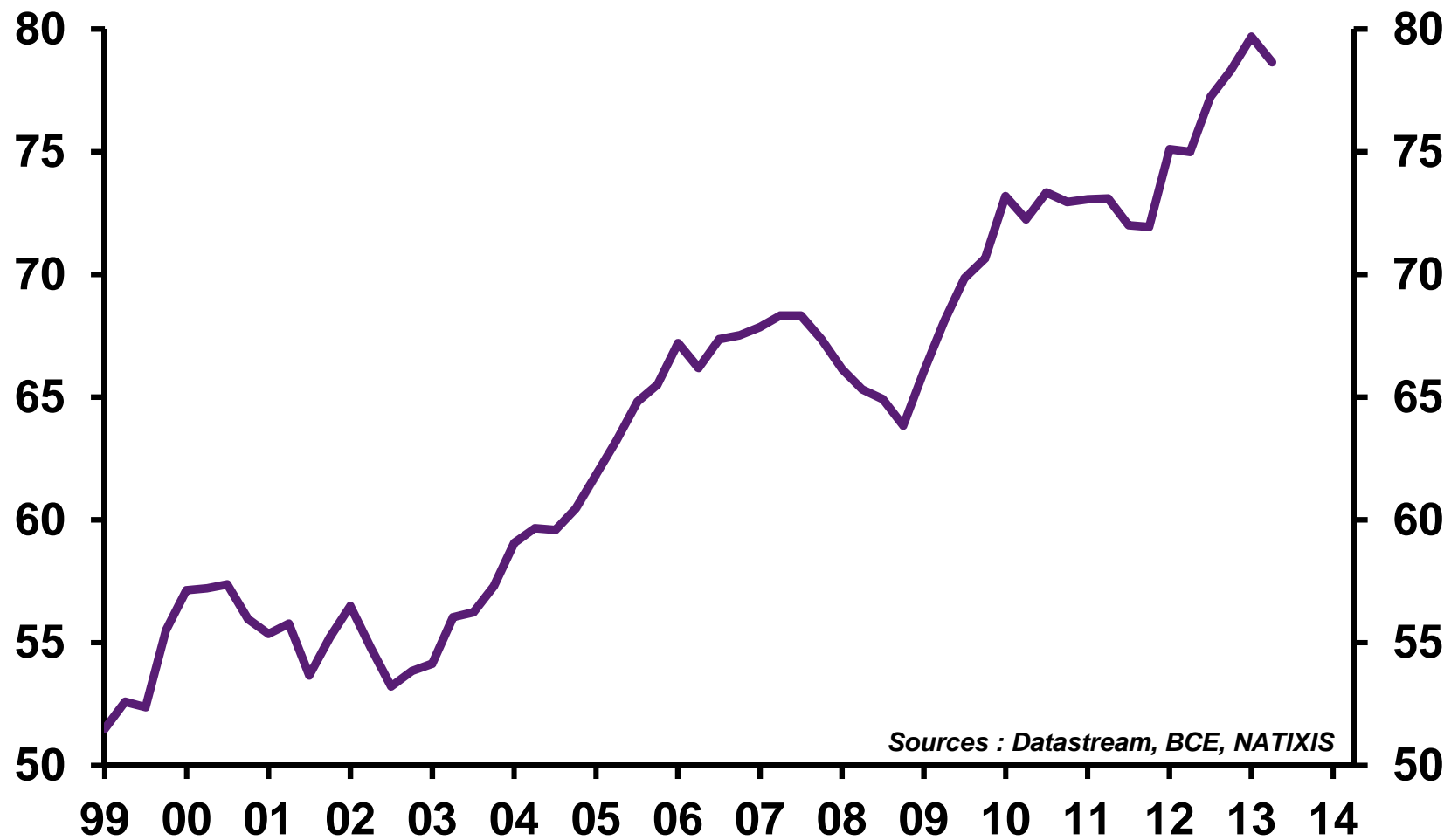
Zone euro : encours d'obligations émises par les entreprises non-financières et capitalisation boursière (en % PIB valeur)



Trois types d'intermédiaires financiers :

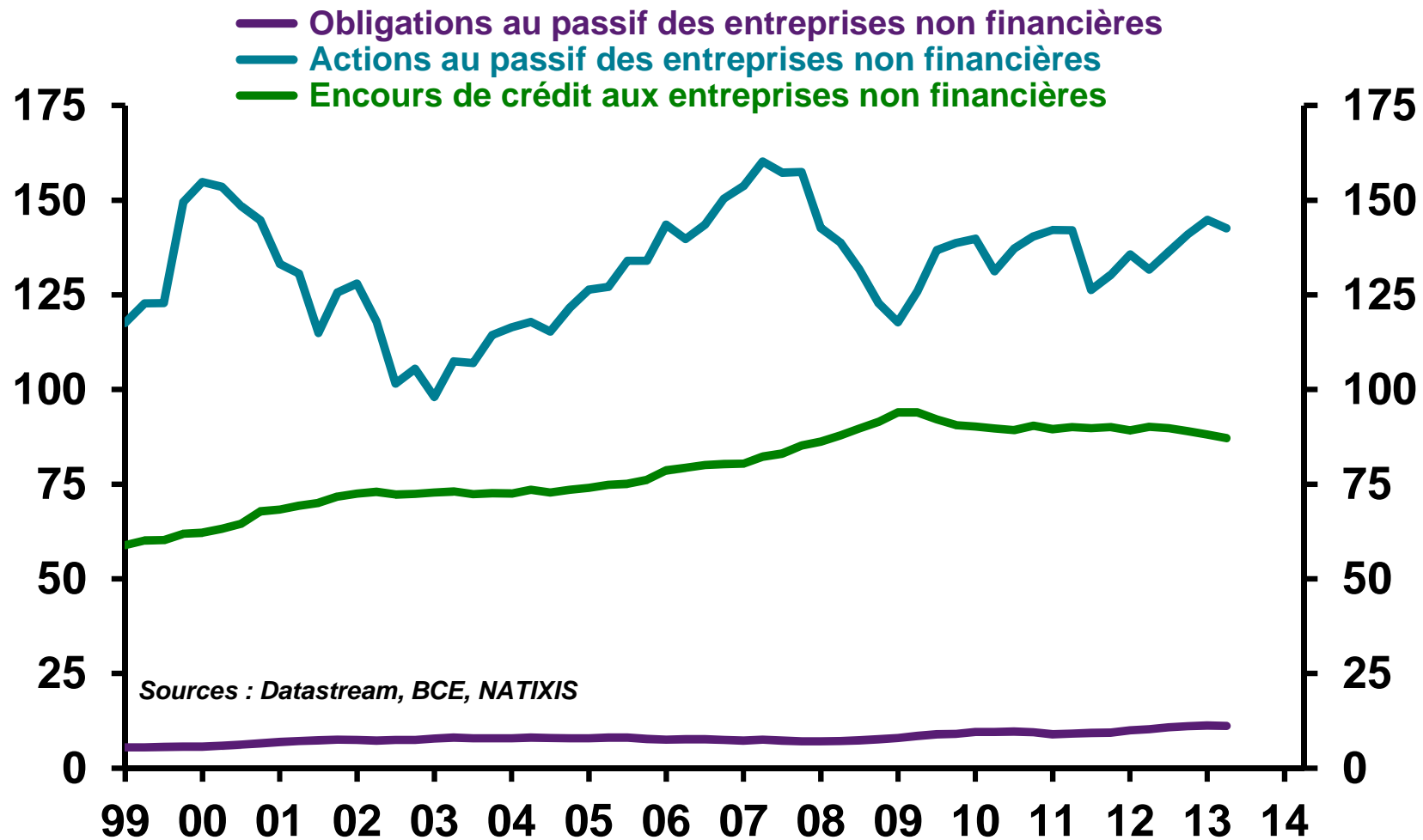
3 - les investisseurs institutionnels

Zone euro : total actif des investisseurs institutionnels (en % du PIB valeur)

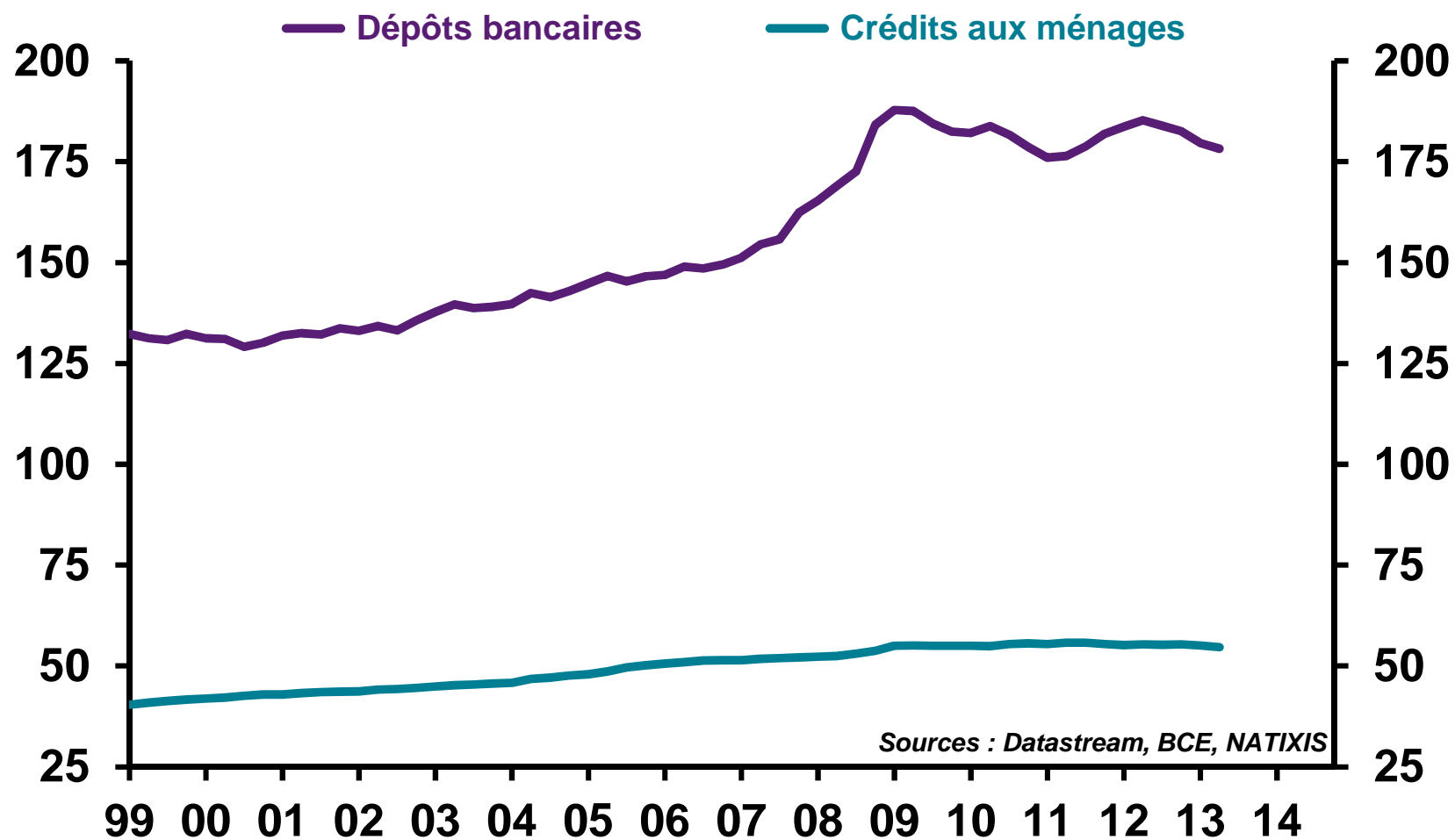


Effets à l'équilibre sur la structure de l'épargne

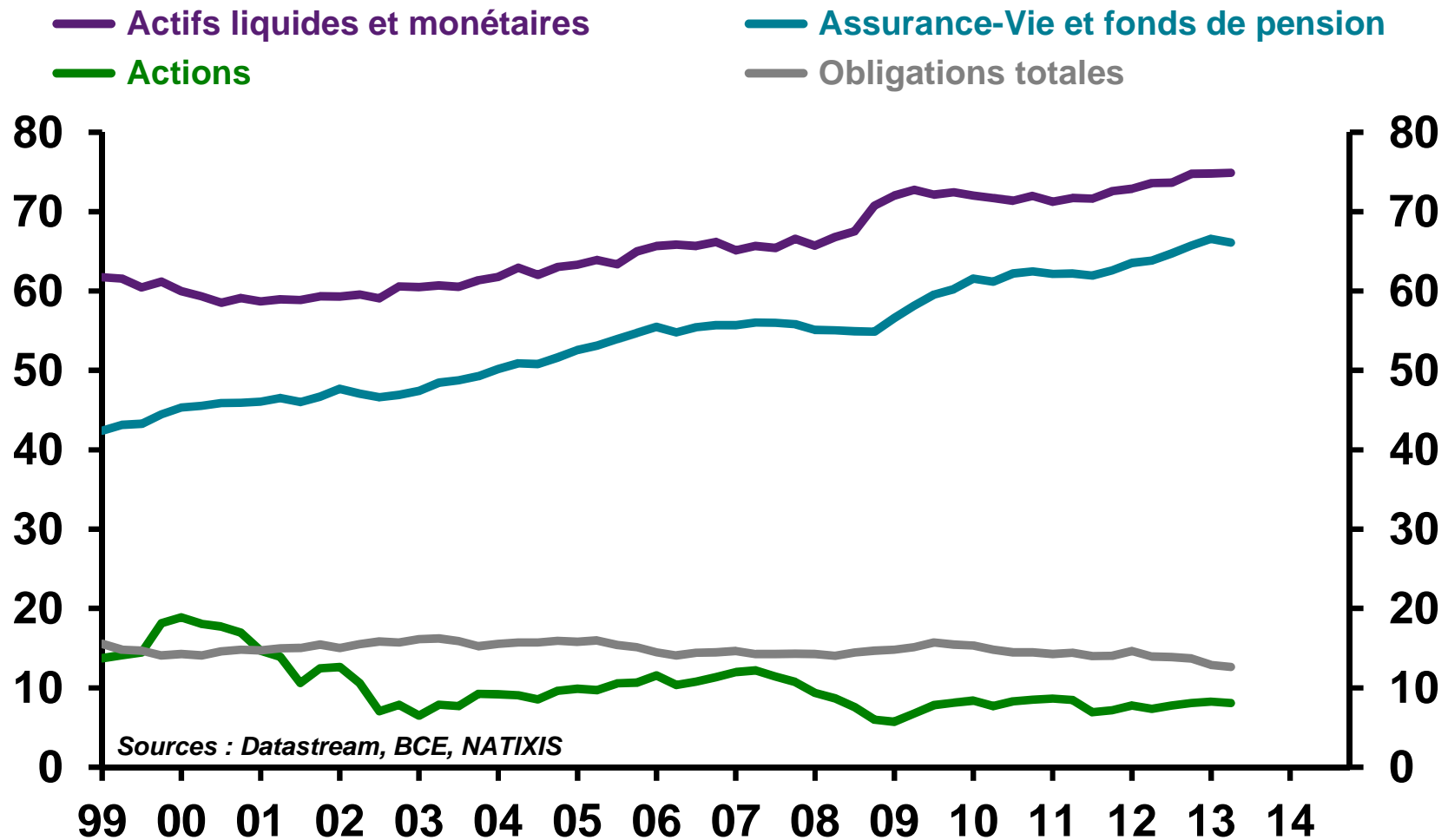
Zone euro : obligations, actions au passif des entreprises non financières et encours de crédits aux entreprises non financières (en % du PIB)



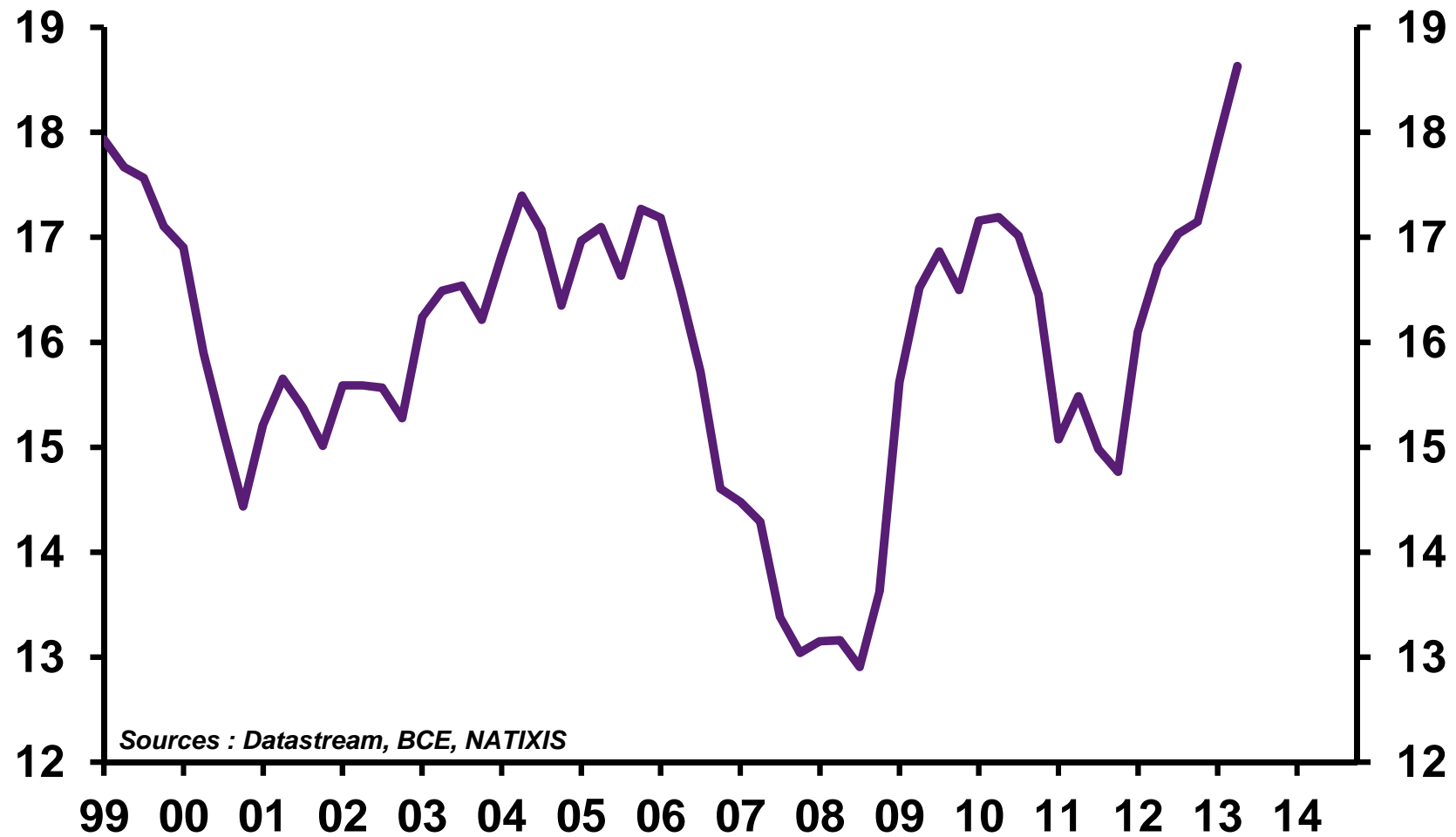
Zone euro : dépôts bancaires et crédits aux ménages (en % du PIB valeur)



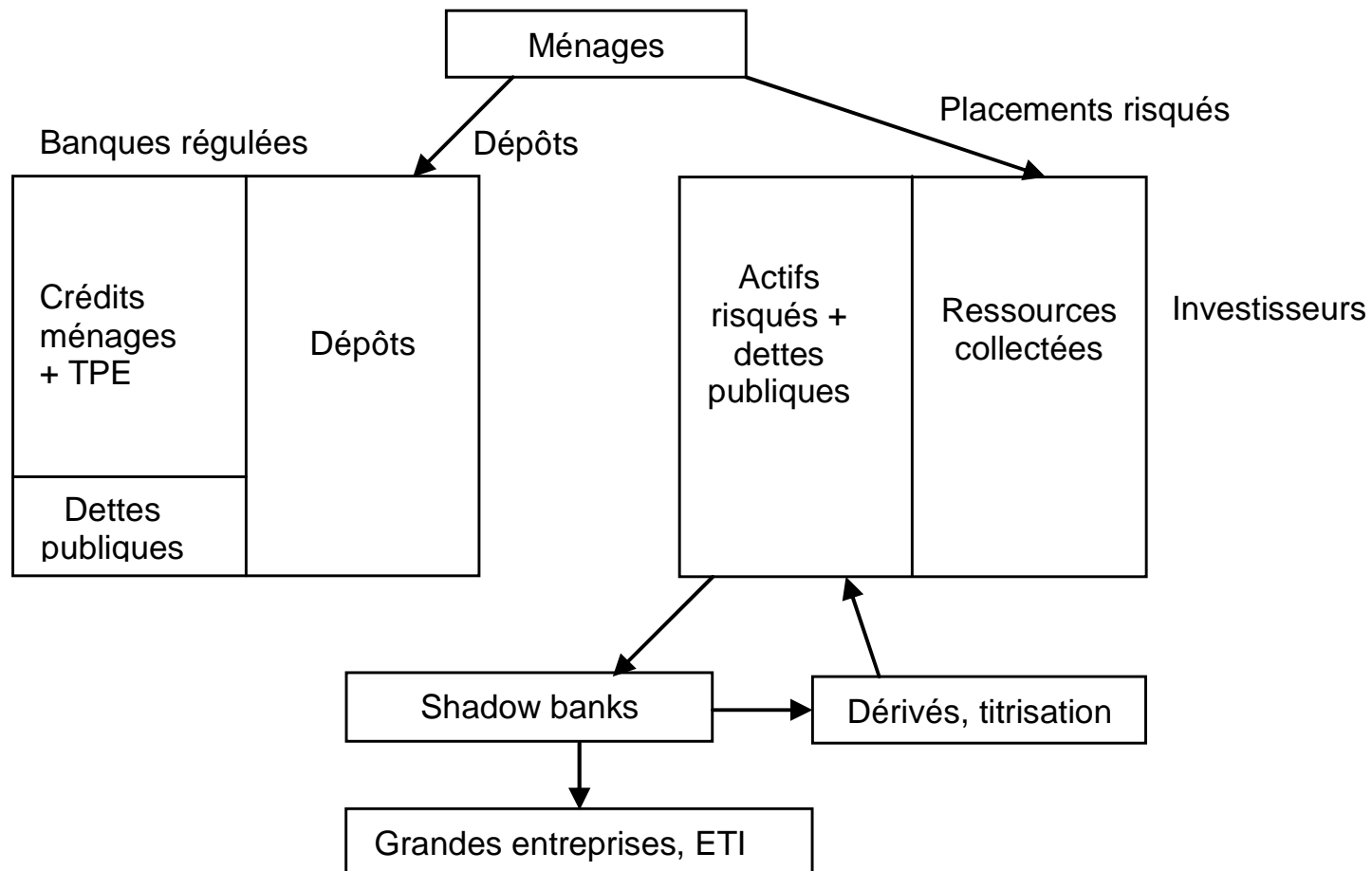
Zone euro : actifs détenus par les ménages (valeur en % du PIB)



Zone euro : encours d'obligations publiques détenu par les banques (en % du PIB)



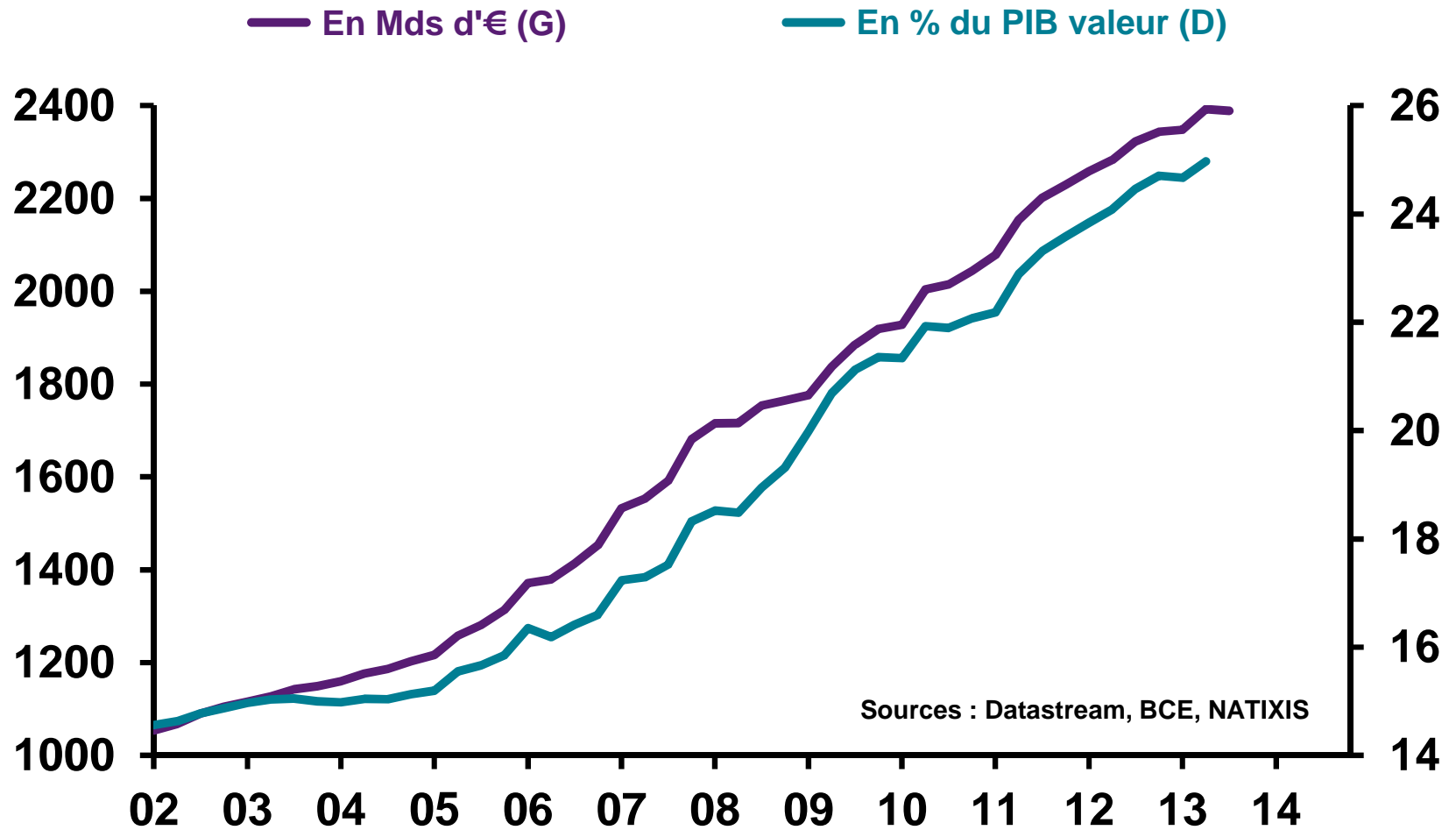
Nouvel équilibre financier



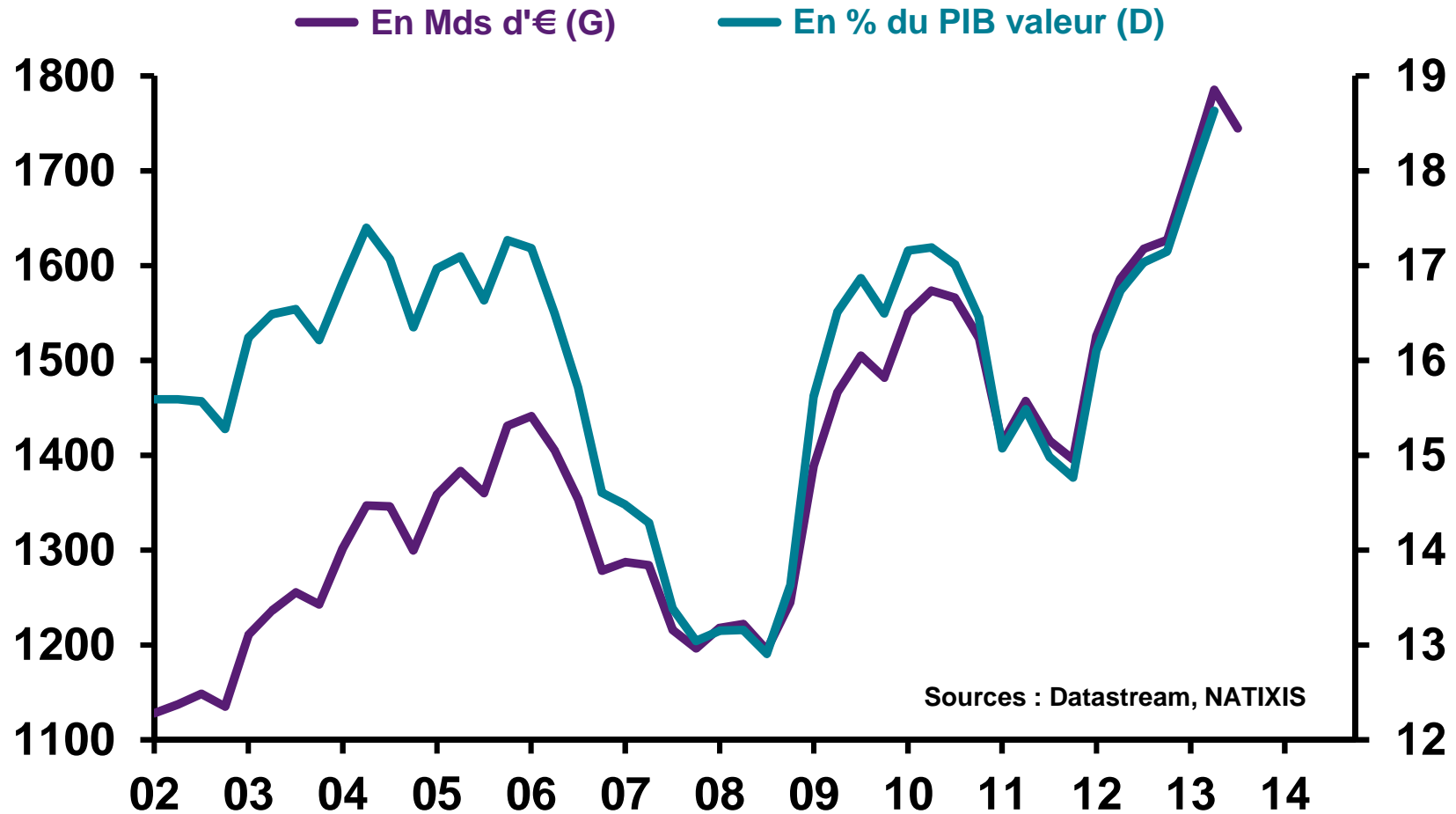
**Qui supporte le coût des nouvelles
réglementations des banques de la zone euro ?**

Nouvelles réglementations des banques et coûts des ressources

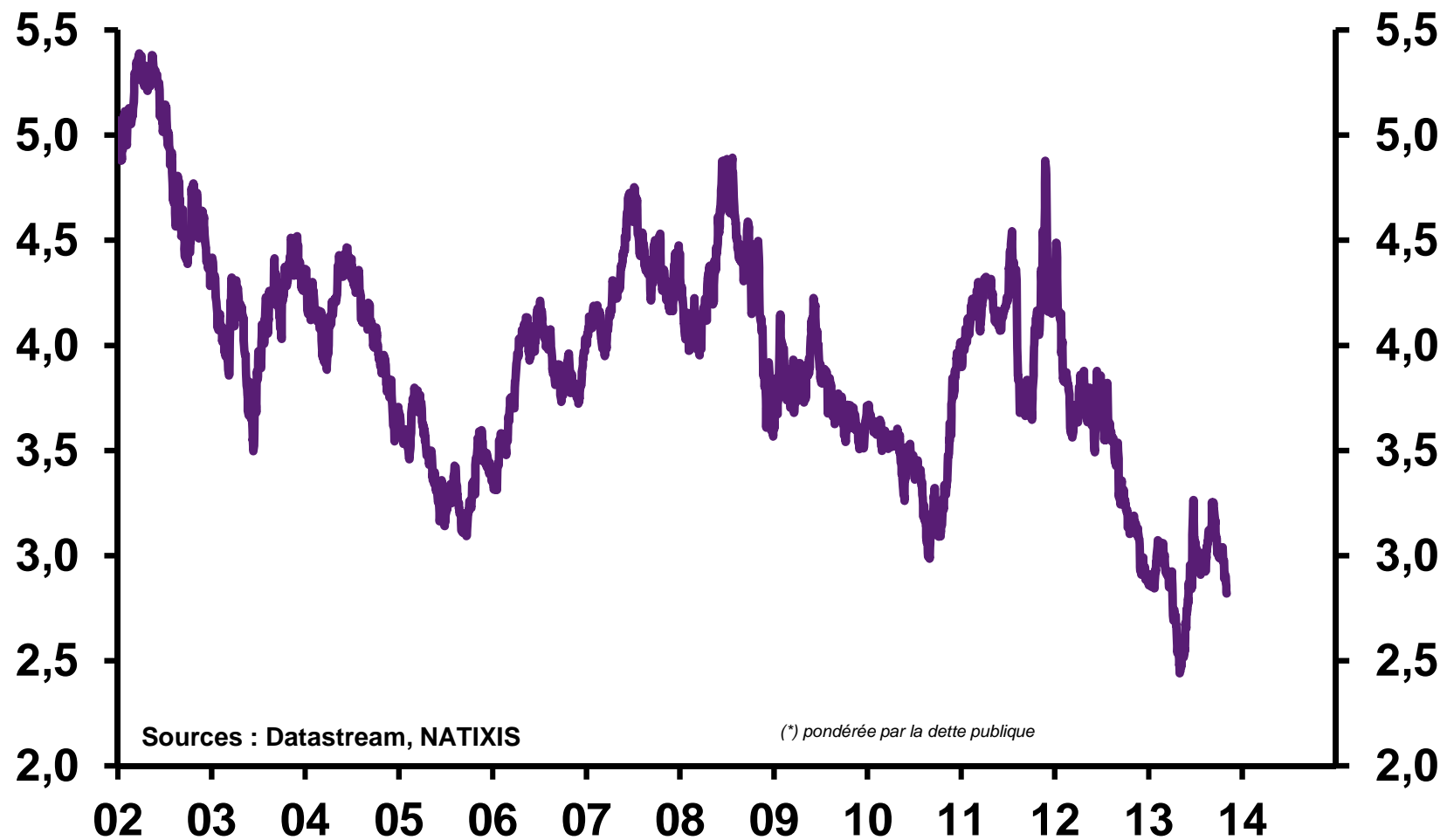
Zone euro : fonds propres des banques



Zone euro : encours de dette publique détenue par les banques



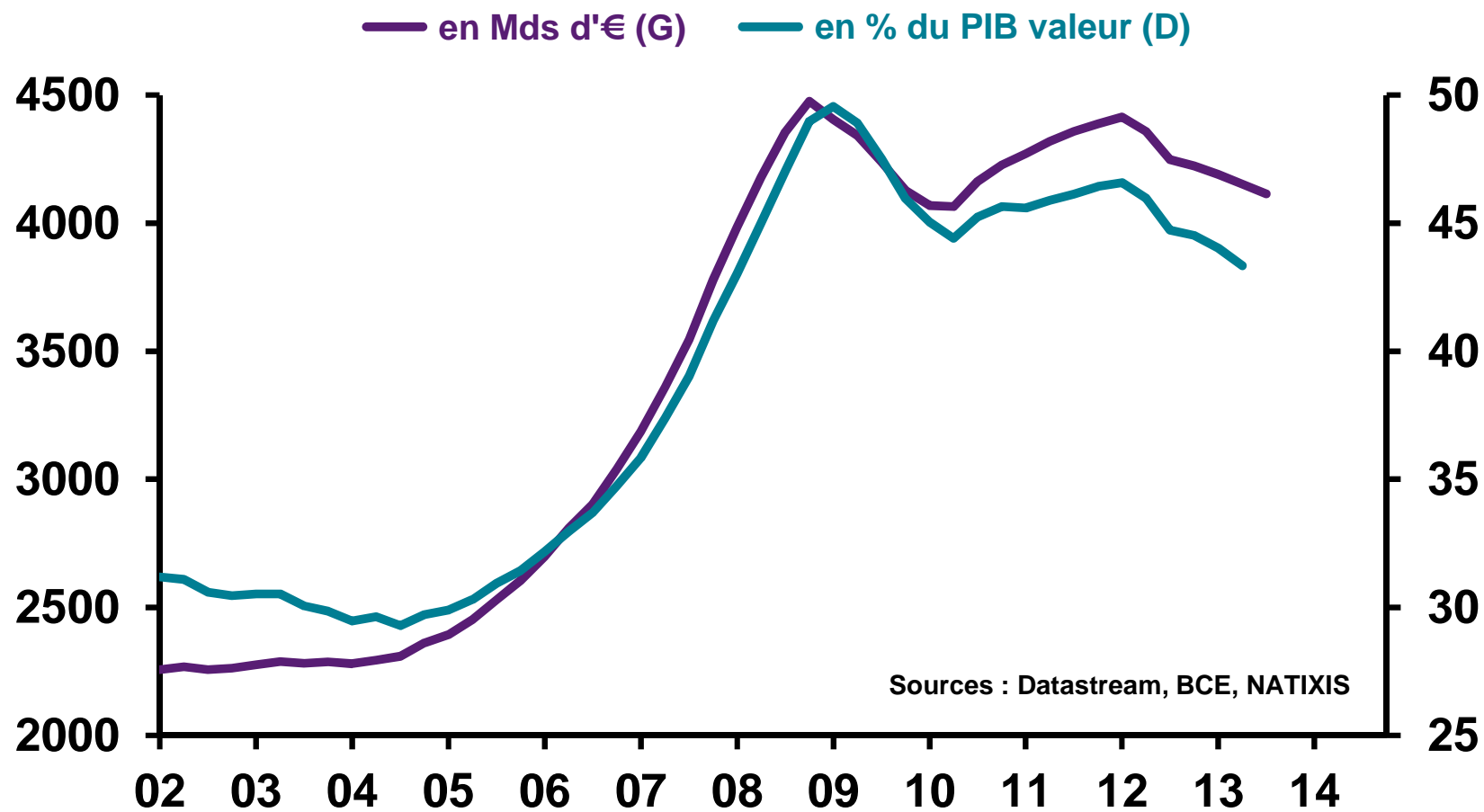
Zone euro hors Grèce* : taux d'intérêt à 10 ans sur les emprunts d'Etat (en %)



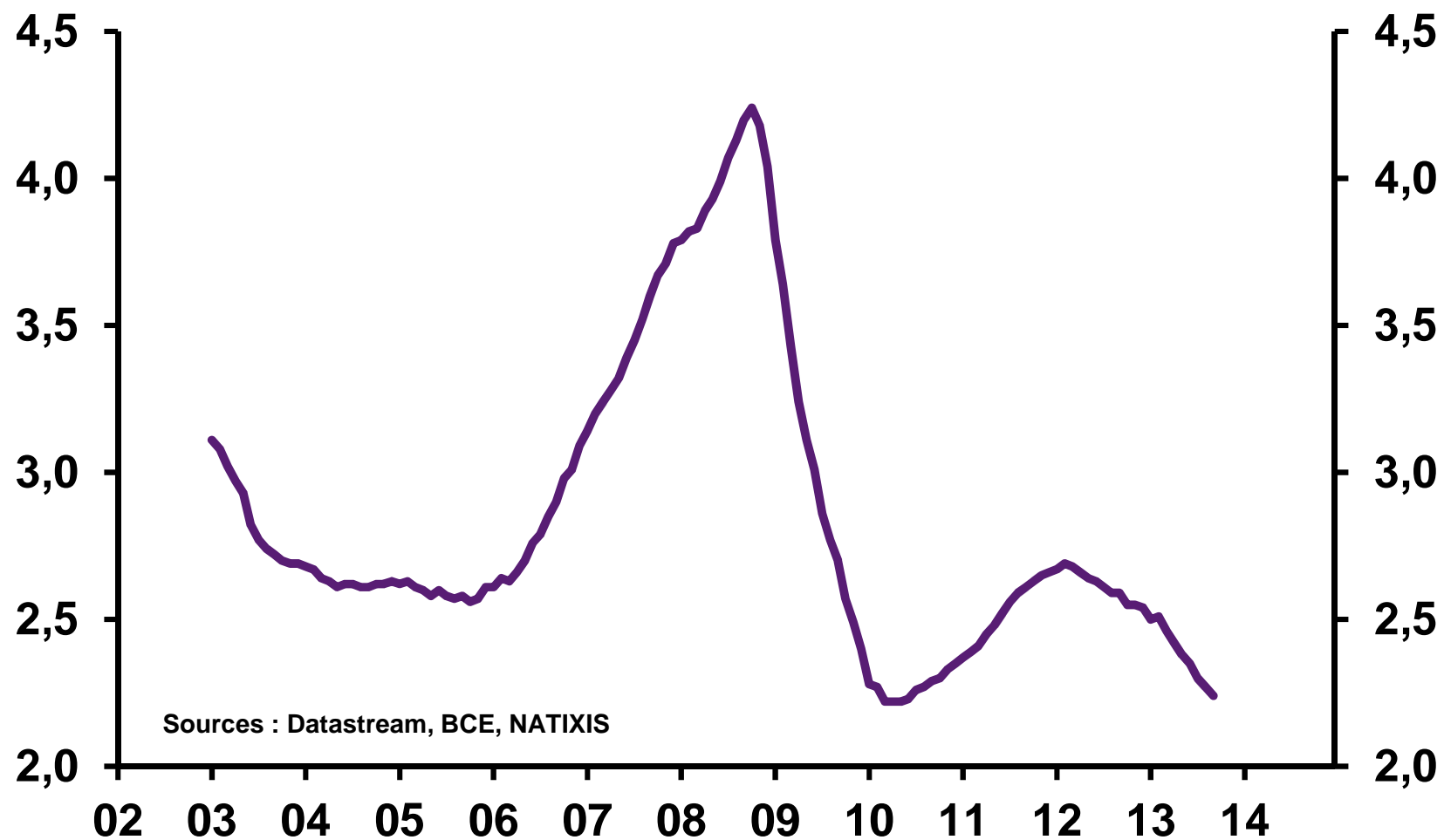
Sources : Datastream, NATIXIS

(*) pondérée par la dette publique

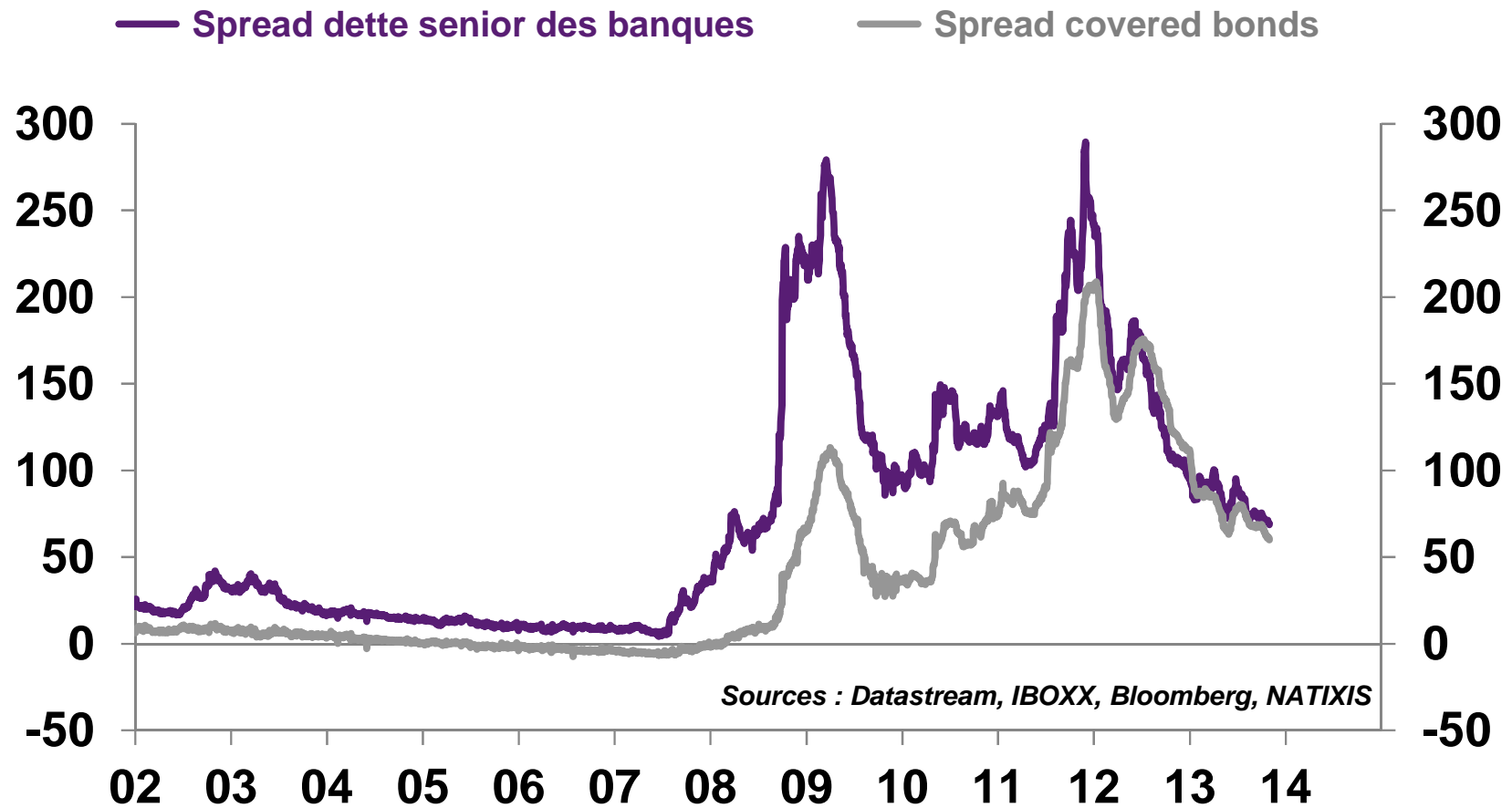
Zone euro : dépôts à terme dans les banques



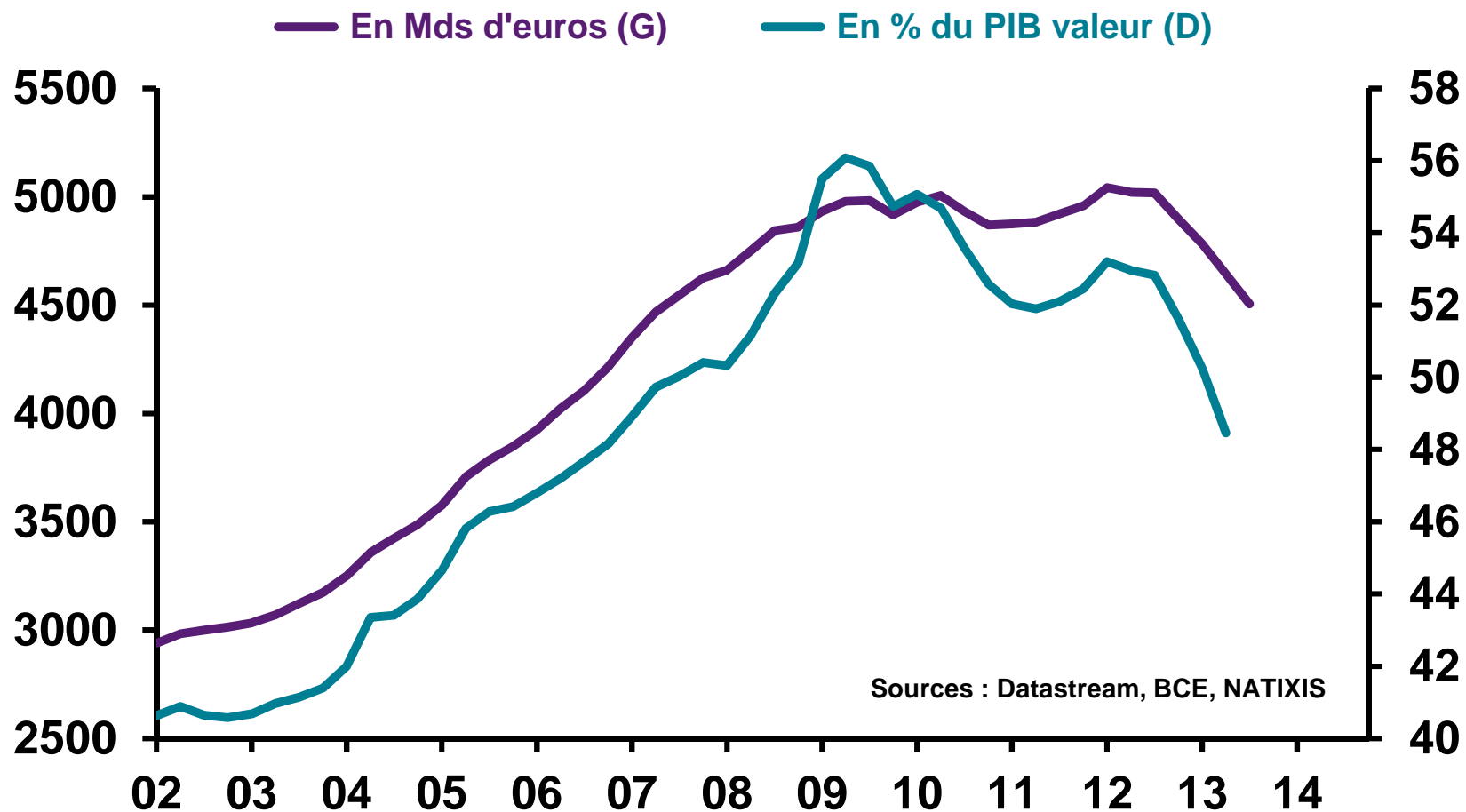
Zone euro : taux d'intérêt des dépôts à terme bancaires



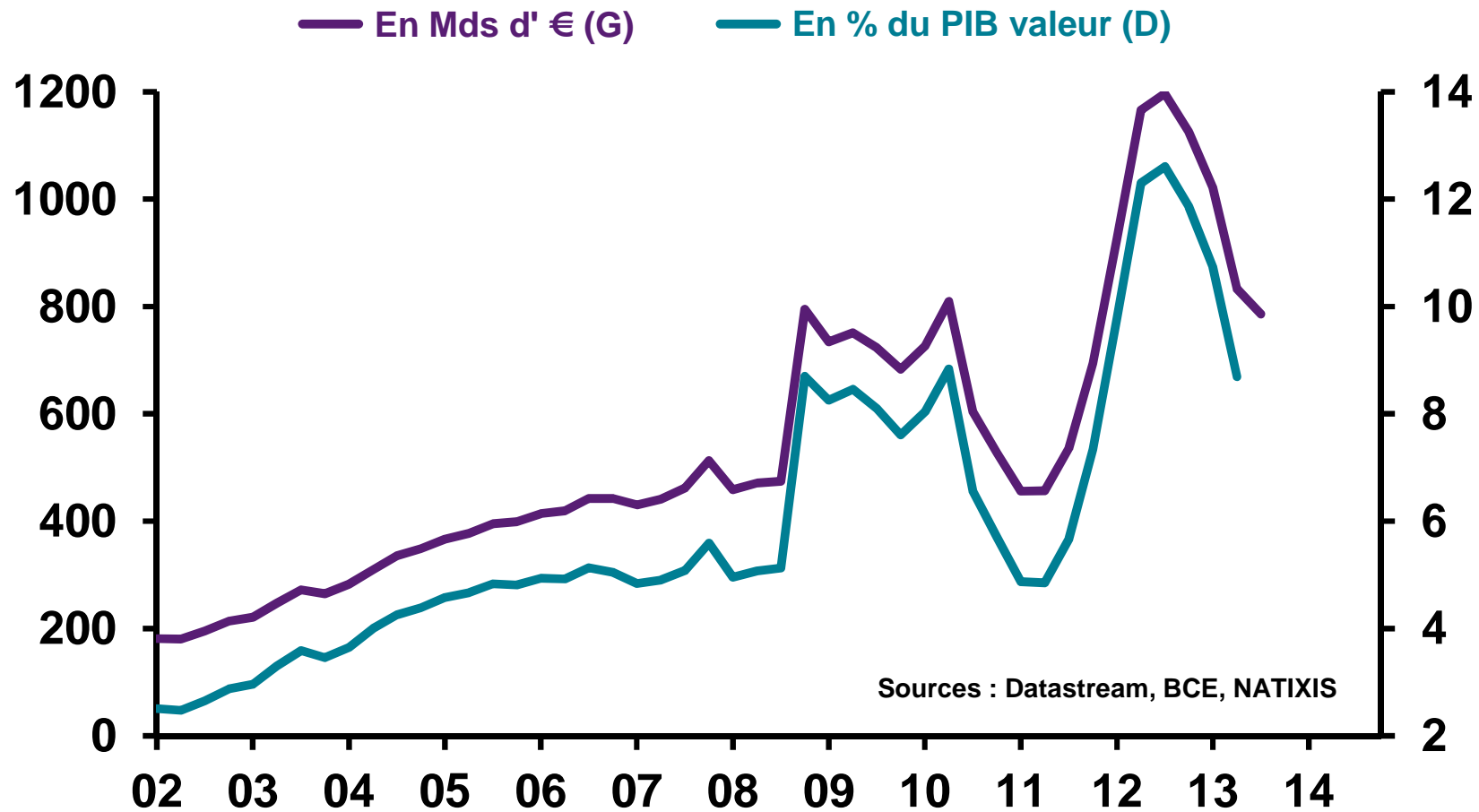
Zone euro : spreads contre swaps : dette senior des banques et covered bonds (en pb)



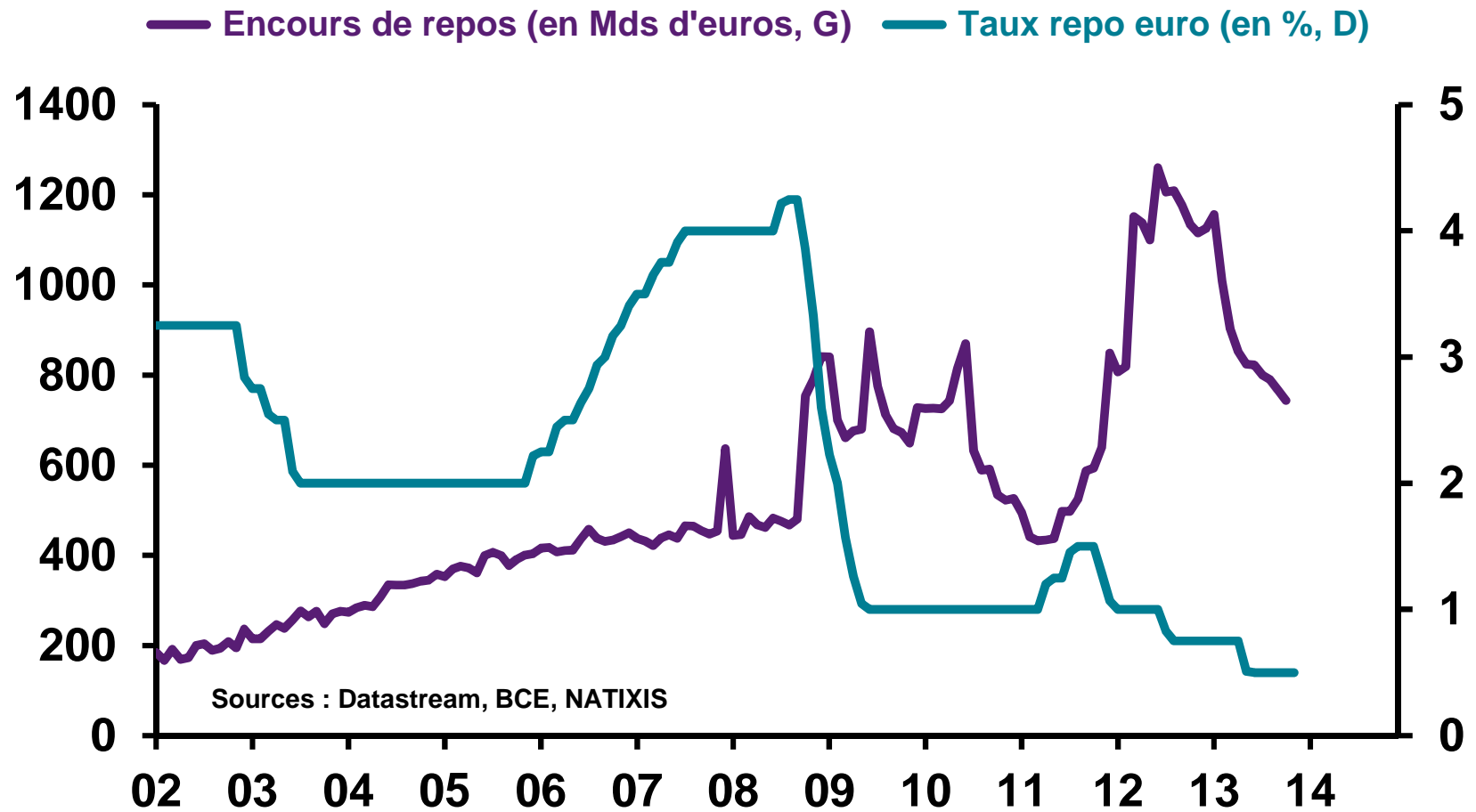
Zone euro : encours d'obligations émises par les banques



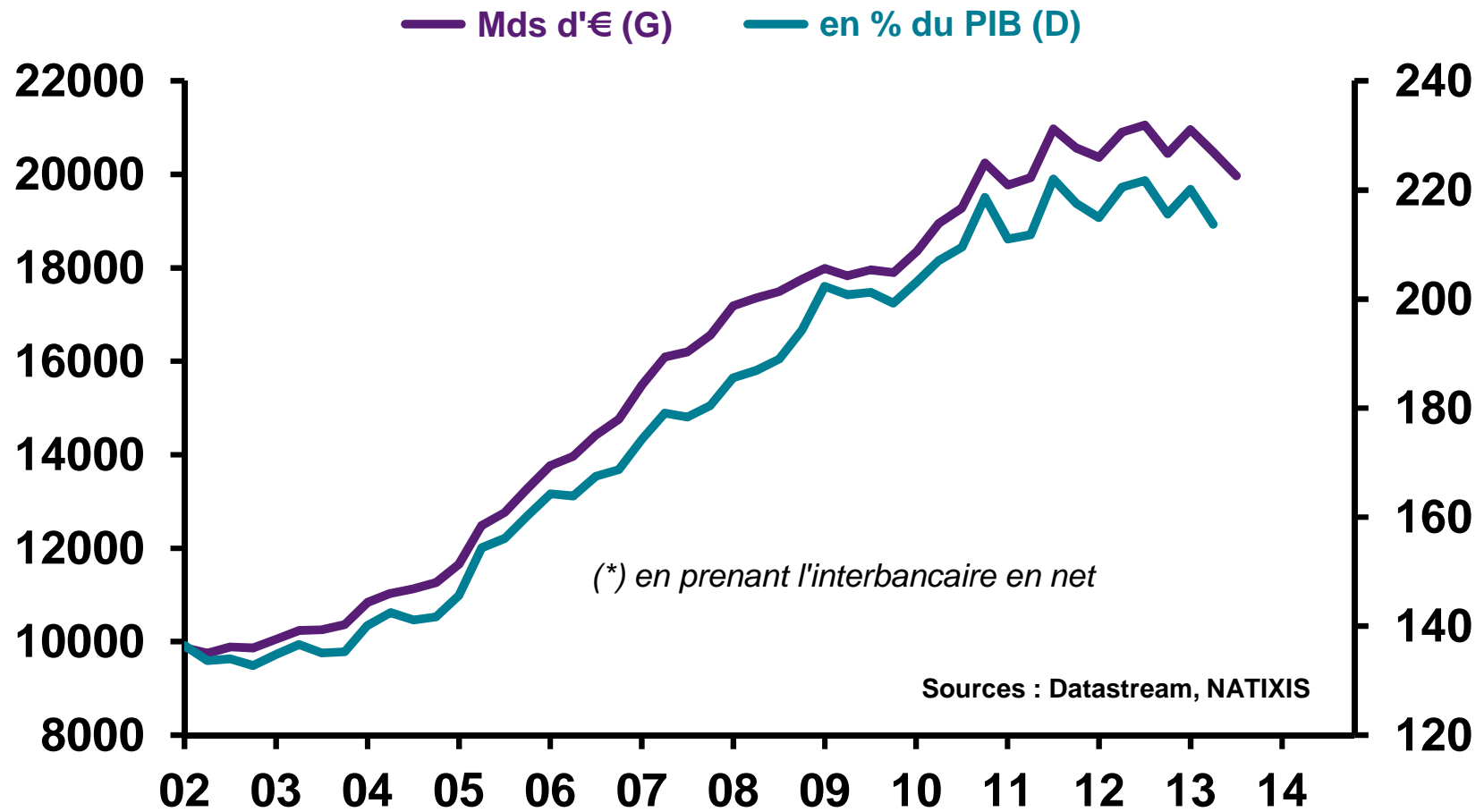
Zone euro : encours de repos



Zone euro : encours de repos et taux repo euro

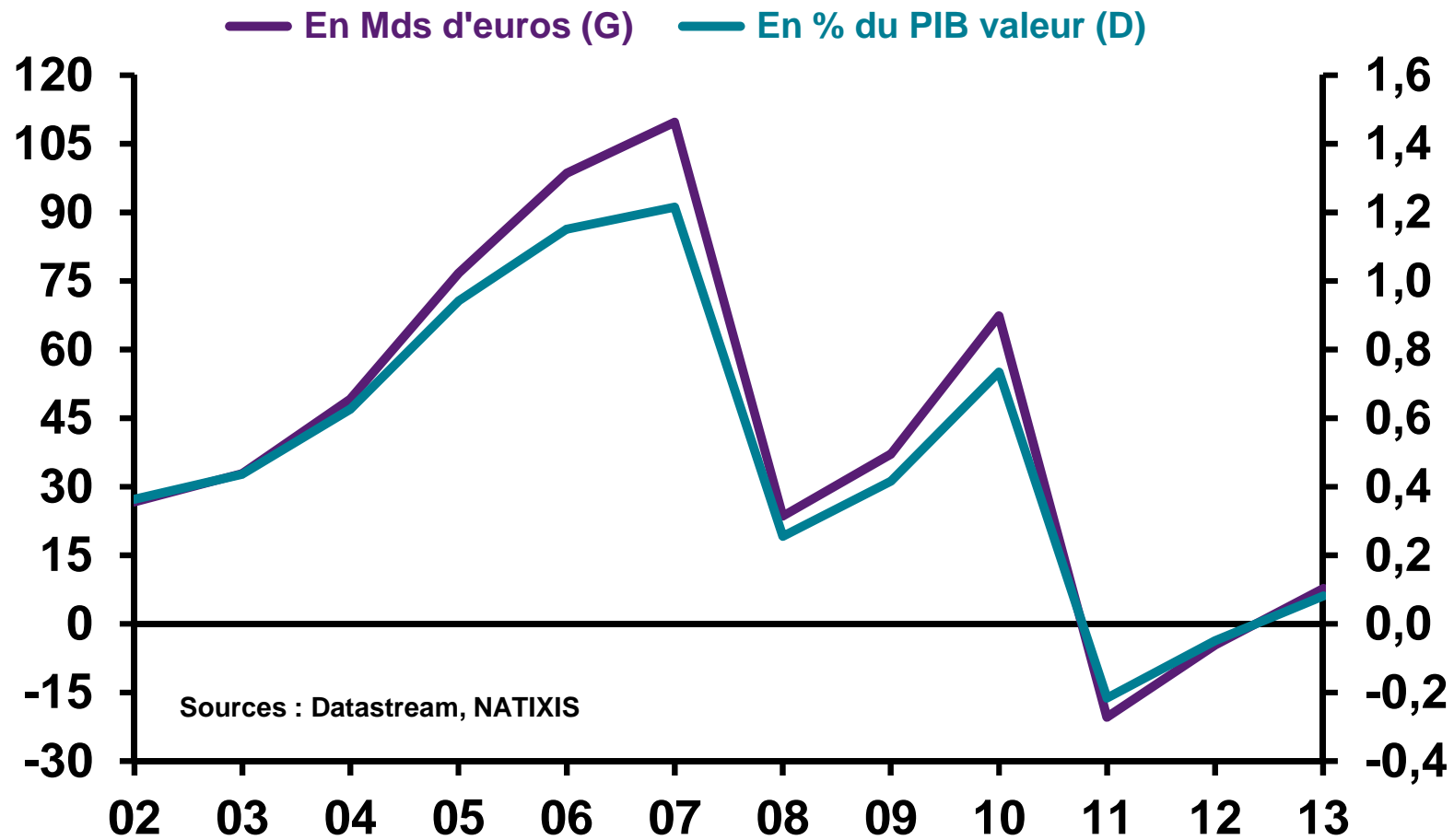


Zone euro : total bilan des banques*

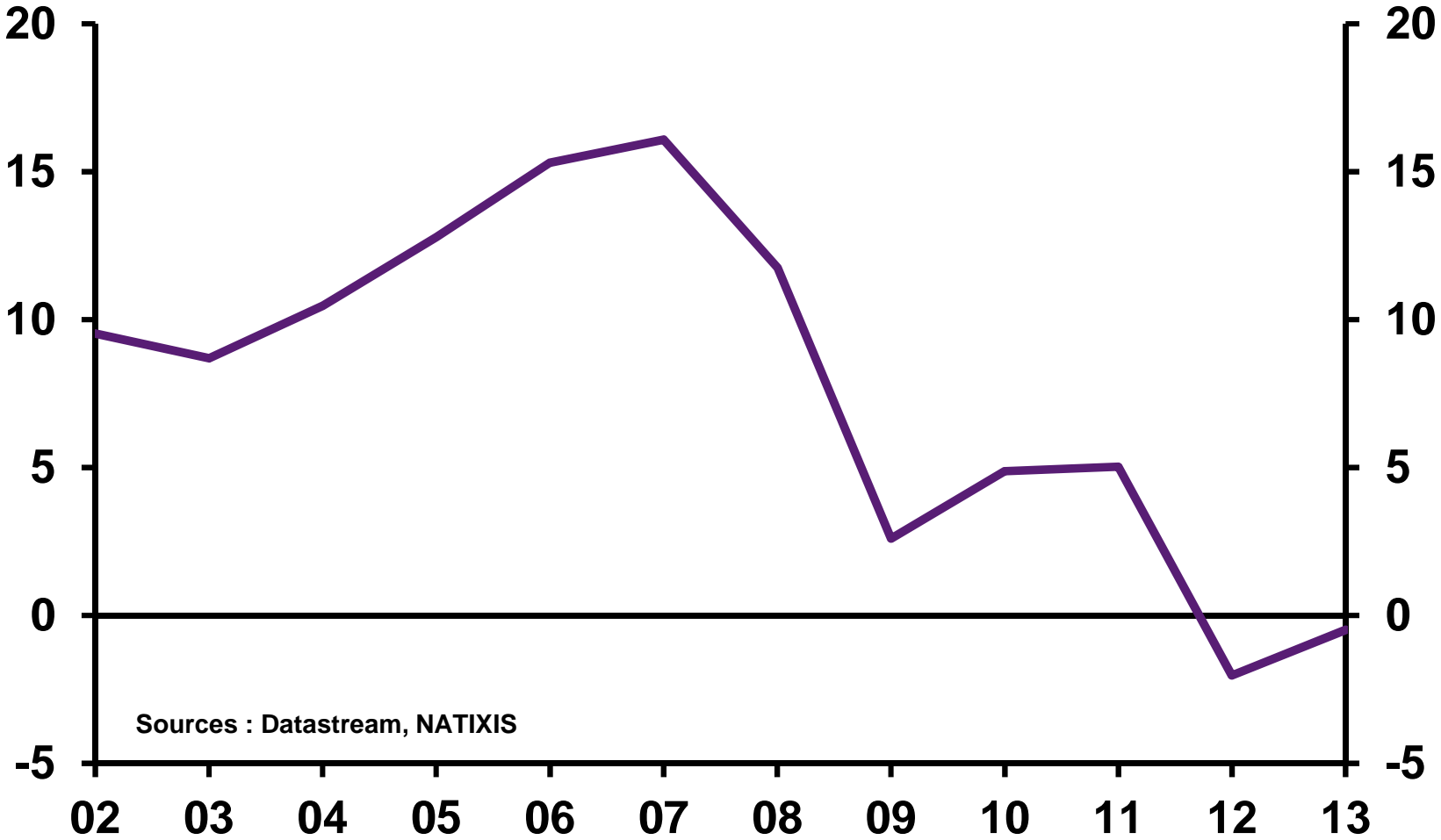


Qui supporte la hausse du coût des ressources ?

Zone euro : profit des banques

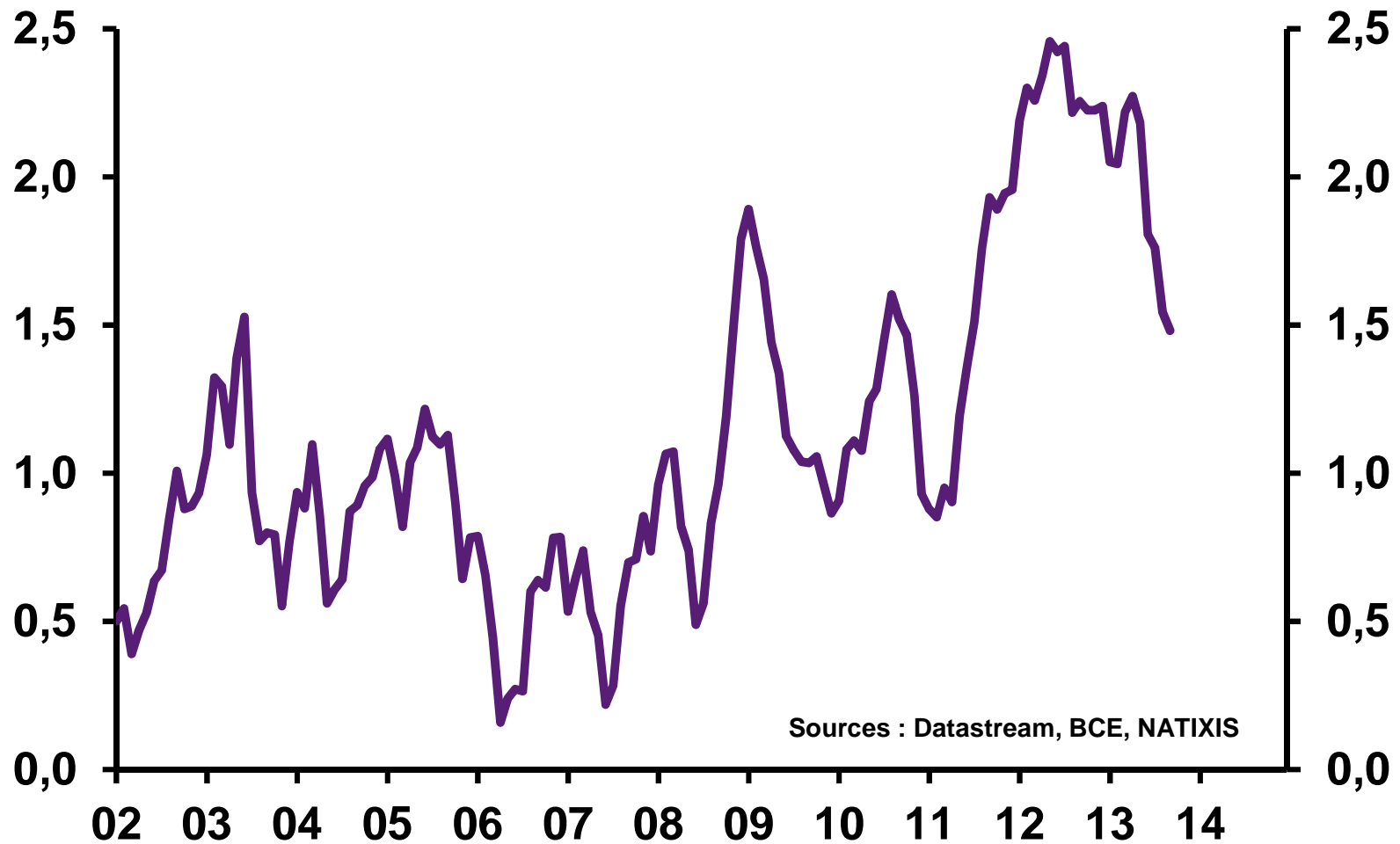


Zone euro : ROE des banques



Sources : Datastream, NATIXIS

Zone euro : spread contre swaps sur les taux d'intérêt des crédits à taux fixe aux entreprises (en %)



Zone euro : spread contre swaps sur les taux d'intérêt des crédits à taux fixe aux ménages (en %)

