

Antoine Gentier  
Professeur de sciences économiques  
Université Paul Cézanne Aix Marseille 3  
antoine.gentier@univ-cezanne.fr

# Economie bancaire et intermédiation financière

## Plan du cours

Licence 3<sup>ème</sup> année Economie et Gestion  
Année 2007-2008 Semestre 5 Site d'Aix en Provence

**Pré requis :** Microéconomie (concepts vus en 1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> année et techniques usuelles d'optimisation)  
Statistiques (concepts usuels de l'évaluation du risque par la théorie des probabilités)  
Macroéconomie (principalement l'analyse conjoncturelle et les problématiques du financement de la croissance)  
Analyse financière

**Objet :** Introduction aux problématiques centrales de l'industrie financière à savoir l'évaluation, la gestion et la tarification des risques. L'accent sera principalement mis sur l'industrie bancaire, mais la perspective du cours ne négligera pas les autres aspects de la finance contemporaine. Les étudiants à l'issue du cours doivent être capables de lire un bilan de banque, de connaître les méthodologies d'analyse des risques (contrepartie, taux d'intérêt, liquidité, taux de change, et solvabilité) et enfin d'avoir acquis une culture sur le rôle clé de l'industrie financière dans le contexte de l'économie mondiale.

**Evaluation :** CM Un examen de deux heures principalement sous la forme de questions de cours et/ou de réflexion.

**Horaire :** Les mercredis de 15 heures à 18 heures

## **Chapitre 1 La firme, la concurrence et l'industrie financière**

### I. La firme : enjeu de sa modélisation en sciences économiques

1. Présentation de l'évolution du débat depuis l'article de Coase (1937)
2. La problématique de la décision au sein de la firme
3. Une perspective entrepreneuriale

### II. Les approches de la concurrence

1. La conception statique
2. Le processus concurrentiel : la rivalité sur un marché
3. La complémentarité entre intermédiaires et marchés

### III. Les institutions financières, un tour d'horizon non limitatif et descriptif

1. Marchés financiers et marchés de produits dérivés
2. Les banques
3. Les compagnies d'assurances
4. Les sociétés de bourses
5. Les banques centrales
6. Autres intermédiaires financiers (OPCVM...)
7. Conclusion une spécialisation croissante et des frontières qui ont de plus en plus tendance à s'effacer avec la redéfinition des métiers, les synergies stratégiques et les contraintes concurrentielles

### IV. Un approfondissement sur l'industrie bancaire

1. Les métiers génériques de la banque : gestion des moyens de paiement et intermédiation financière
2. Eléments d'analyse de la comptabilité bancaire (bilan, compte de résultat)
3. Un aperçu de la littérature sur la modélisation de la firme bancaire
4. Proposition d'une modélisation microéconomique de la banque

## **Chapitre 2 : le rôle clé de l'industrie bancaire dans l'activité économique**

### I. Les banques et le cycle économique

1. Les enjeux de l'intermédiation bancaire
2. Un exemple d'erreur systémique : le cas de l'immobilier parisien 1985-96
3. Une mise en perspective des théories monétaires du cycle

### II. La réglementation bancaire

1. Généralités sur l'analyse économique de la réglementation
2. Exemples sur les conséquences de la réglementation sur la rentabilité des banques
3. L'évolution récente de la réglementation de l'industrie bancaire
  - L'évolution française : du service public bancaire à la concurrence
  - Les conséquences du « to big to fail » (Crédit Lyonnais, Saving and Loans...)

## **Chapitre 3 : La gestion des risques bancaires et la gestion Actif-Passif**

### I. Notions préliminaires

### II. Identification des risques bancaires

1. Le risque de contrepartie (particuliers, entreprises et pays) et sa prise en compte dans la gestion interne de la banque
2. Définition des autres risques (liquidité, taux d'intérêt, marché, change, et solvabilité)

### III. Généralités sur la mesure des risques

### IV. Le risque de liquidité

1. L'évaluation du risque liquidité
2. La gestion actif-passif du risque de liquidité

### V. Le risque de taux d'intérêt

1. L'évaluation du risque de taux d'intérêt
2. La gestion actif-passif du risque de taux d'intérêt

### VI. Le risque de change

1. L'évaluation du risque de change
2. La gestion actif-passif du risque de change

## **Chapitre 4 : la Mise en œuvre de la gestion Actif-Passif**

### I. Une présentation générale

1. Le contrôle des risques
2. La flexibilité du bilan

### II. Un aperçu sur la gestion quantitative des fonds propres

1. L'adéquation en capital et la rentabilité
2. La titrisation et la gestion de bilan

### III. Les fonds propres et la solvabilité

1. Les fonds propres économiques
2. Les performances ajustées pour le risque

## Bibliographie

\*\*\*Essentiel, \*\* Très intéressant, \* à voir.

### Ouvrages généraux

\*\*\*Frédéric Mishkin Monnaie, Banque, et marchés financiers De Boeck

\*\*\*Augey & Bramoullé Economie monétaire Dalloz

\*\*\*Antoine Gentier Economie Bancaire Publibook Université

\*\*\*Antoine Gentier <http://agentier.free.fr>

## Chapitre 1

\*\*\* Glais M. *Economie industrielle, les stratégies concurrentielles des firmes*, Litec 1992.

L'ensemble du livre est remarquable, mais seuls les chapitres suivants sont directement reliés au programme du cours:

Chapitre préliminaire, pages 1-58

Chapitre la rivalité concurrentielle : fondements analytiques, pages 215-291.

Quelques manuels classiques sur la théorie de la firme et des organisations

\*\*Coriat B. et Weinstein O., *Les nouvelles théories de l'entreprise*, Livre de Poche, 1995.

\*Scheid, J.C. *Les grands auteurs en organisation*, Dunod 1989.

Autres références intéressantes

Baumol W.J., *Business Behavior, Value and Growth*, Macmilan, 1959.

Berle A. A. et Means G. C., *The Modern Corporation and Private Property*, Macmilan, 1932.

Burnham J., *The Managerial Revolution*, The John Day Co. Inc., New York, 1940. Traduction française, *L'ère des organisateurs*, Calmann-Lévy [1947] 1970, Préface de Léon Blum.

\* Coase R.H., « The Nature of the Firm », *Economica*, 1937, pages 386-405.

Cyert R.M. and March J.G., *A Behavioral Theory of the Firm*, Prentice Hall, 1963.

Demsetz H., « The Structure of Ownership and the Theory of the Firm », *Journal of Law and Economics*, juin 1983, pages 375-390.

Fama E., « Banking in the Theory of Finance », *Journal of Monetary Economics*, vol. 6, 1980, pages 39-57.

Fama E., « What's Different About Banks ? », *Journal of Monetary Economics*, vol. 15, 1985, pages 29-39.

Freixas X. et Rochet J.C., *Microeconomics of Banking*, The MIT Press, Cambridge, 1997.

Goodhart C., *The Evolution of Central Banks*, MIT Press, Cambridge (Massachusetts) et Londres, 1988.

Kirzner I., *Perception, Opportunity and Profit*, University of Chicago Press, 1979 et *Competition and Entrepreneurship*, University of Chicago Press, 1973.

Lewis M. K., « Theory and Practice of the Banking Firm » in Green C. J. and Llewellyn D. T. éditeurs, *Surveys in Monetary Economics Vol.2 : Financial Markets and Institutions*, Blackwell, Oxford, 1991, pages 116-65.

Ross S., « The Economic Theory of Agency : The Principal Problem », *American Economic Review*, 1973, pages 134-139 et Jensen M.C. and Meckling W.H., « Theory of the Firm : Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure », *Journal of Financial Economics*, 1976, pages 306-360.

Santomero A.M., « Modelling the Banking Firm : a Survey », *Journal of Money, Credit and Banking*, vol. 16, 1984, pages 576-602 et 696-712.

Simon H.A. and March J.G., *Les Organisations*, Dunod, Paris, 1964 [1958].

Simon H. A., « Theories of Decision-Making in Economics and Behavioral Science », *American Economic Review*, 1959, n° 3, pages 253-283.

Swank J., « Theories of the Banking Firm : A Review of the Literature », *Bulletin of Economic Research*, 1996, pages 173-207.

\* Williamson O. E., *Markets and Hierarchies : analysis and antitrust implications*, The Free Press, 1975 et *The Economic Institutions of Capitalism*, The Free Press, 1985.

## Chapitre 2

## I

### Manuels

\*\*\*Landais B., *Le monétarisme*, Economica, Paris, 1987.

\* Skousen M., *The Structure of Production*, New York University, 1990.

Pour aller plus loin

Cantillon R., *Essai sur la nature du commerce en général*, Paris, 1755, réimpression Institut National d'Etudes Démographiques, 1952.

Coquelin C., *Le crédit et les banques*, Guillaumin, Paris, 1876.

Garrison R., *The Austrian Theory of the Trade Cycle*, L. von Mises Institute, Auburn, 1996.

Garrison R., " The Austrian Theory of the Business Cycle in the Light of Modern Macroeconomics ", *Review of Austrian Economics*, volume 3, pages 3-29.

Gide et Rist, *Histoire des doctrines économiques* ;

\*\* Haberler G., *Prosperity and Depression*, 5ème édition, George Allen and Unwin Ltd, Londres, 1964.

Hayek F. A., *Monetary Theory and the Trade Cycle*, Traduction de N. Kaldor et de H. M. Croome, Jonathan Cape, Londres, 1933. (1928/29 en allemand)

Hayek F. A., *Prix et production*, Calmann Lévi, Paris, 1975 [1931].

\* Rist, *Histoire des doctrines relatives à la monnaie et au crédit*.

Schumpeter J.A., *The Theory of Economic Development*, Harvard University Press, Cambridge, 1934. (Traduction de l'édition allemande de 1911 par R. Opie).

Schumpeter, J. *Histoire de l'analyse économique*, Gallimard, Paris, 1983.

## II

### Manuel

\*\*\* Une introduction : Lévêque, F., *Economie de la réglementation*, Editions La Découverte, Collection Repères, Paris, 1998.

Pour aller plus loin

Buchanan J.M. et Tollison R.D. (éditeurs), *Theory of Public Choice : Political Applications of Economics*, University of Michigan Press, Ann Harbor, 1972.

Dewatripont M. et Tirole J., *Les fondements de la réglementation prudentielle des banques*, 1994.

Laffont J.J. et Tirole J., *A Theory of Incentives in Procurement and Regulation*, MIT Press, Cambridge, 1993.

Olson M., *The Logic of Collective Action, Public Goods and the Theory of Groups*, Harvard University Press, Cambridge, (4<sup>ème</sup> édition), 1965.

Peltzman S., « Toward a More General Theory of Regulation », *Journal of Law and Economics*, n°19, 1976, pages 211-240.

Posner R., « Theories of Economics Regulation », *Bell Journal of Economics*, n°5, 1974, pages 335-358.

Stigler G. et Friedland C., « What Can Regulators Regulate ? The Case of Electricity », *Journal of Law and Economics*, n°4, 1966, pages 1-16.

Stigler G., « The Theory of Economic Regulation », *Bell Journal of Economic and Management Science*, n°2, 1971, pages 3-21.

*The Foundations of Regulatory Economics*, Robert B. Ekelund éditeur, Edward Elgar Publishing, Northampton, 1998.

Ce récapitulatif en trois volumes de la théorie de la réglementation regroupe l'essentiel du sujet abordé ici. Le second volume regroupe les articles liés aux interactions entre la firme réglementée et le régulateur.

Tullock G., *Le Marché Politique : Analyse économique des processus politiques*, Economica, Paris, 1978.

## Chapitres 3 et 4

### Livres

\*\*\*Joel Bessis, *Gestion des risques et gestion actif-passif des banques*, Dalloz, 1997. (Version anglaise de 2002 Risk Management Banking)

\*\*\*Sylvie de Coussergues, *Gestion de la banque*, Dunod, 2005.

## Articles

*Encyclopédie de gestion*, Economica, 1997.

\*Risque de change

\*\*\*Risque de taux d'intérêt

\*Taux d'intérêt et gestion financière

*Encyclopédie des marchés financiers*, Economica,

\*Immunisation de portefeuille et duration

\*Instruments de gestion du risque de taux

\*Intermédiation financière

\*\*\*Gestion Actif Passif

## Autres livres consultables

Dupré et El Babsiri, *ALM : techniques pour la gestion actif/passif*, ESKA 1997. (L'introduction est la partie la plus intéressante du livre, elle met en perspective l'histoire de la GAP)

Darmon, *Stratégies bancaires et gestion de bilan*, Economica,

\*\*Alain GALESNE LE DIAGNOSTIC BANCAIRE DE L'ENTREPRISE- 4ème édition Septembre 2001

Le livre est téléchargeable à l'adresse suivante :

<http://cerefia.eco.univ-rennes1.fr/cerefia/>

## SOMMAIRE

Chapitre 1	Le processus d'instruction d'une demande de crédit
Chapitre 2	L'Information financière de base : les documents comptables de synthèse
	1. le bilan de l'exercice
	2. le Compte de résultat
	3. le Tableau de financement
	4. l'annexe
Chapitre 3	Le retraitement des données comptables : un préalable à l'analyse financière
Chapitre 4	L'Analyse financière stricto sensu : la mise en évidence de quelques relations financières significatives
Chapitre 5	L'Evaluation du risque associé à un demandeur de crédit
Chapitre 6	Les Méthodes bancaires de limitation du risque-client
Chapitre 7	L'Ajustement des taux d'intérêt débiteurs au niveau du risque perçu du client
Chapitre 8	L'Evaluation de la qualité commerciale du client
Chapitre 9	Quelques facteurs complémentaires intervenant lors de la décision d'octroi de crédit