



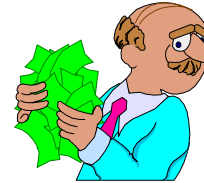
Environnement bancaire

Les bons comptes de la banque

<https://sites.google.com/site/profdupre/ENSIMAG/ensimag-finance>

Nouveaux profits

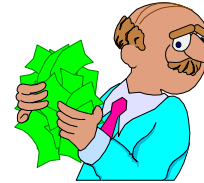
Profit 1 : Dérégulation



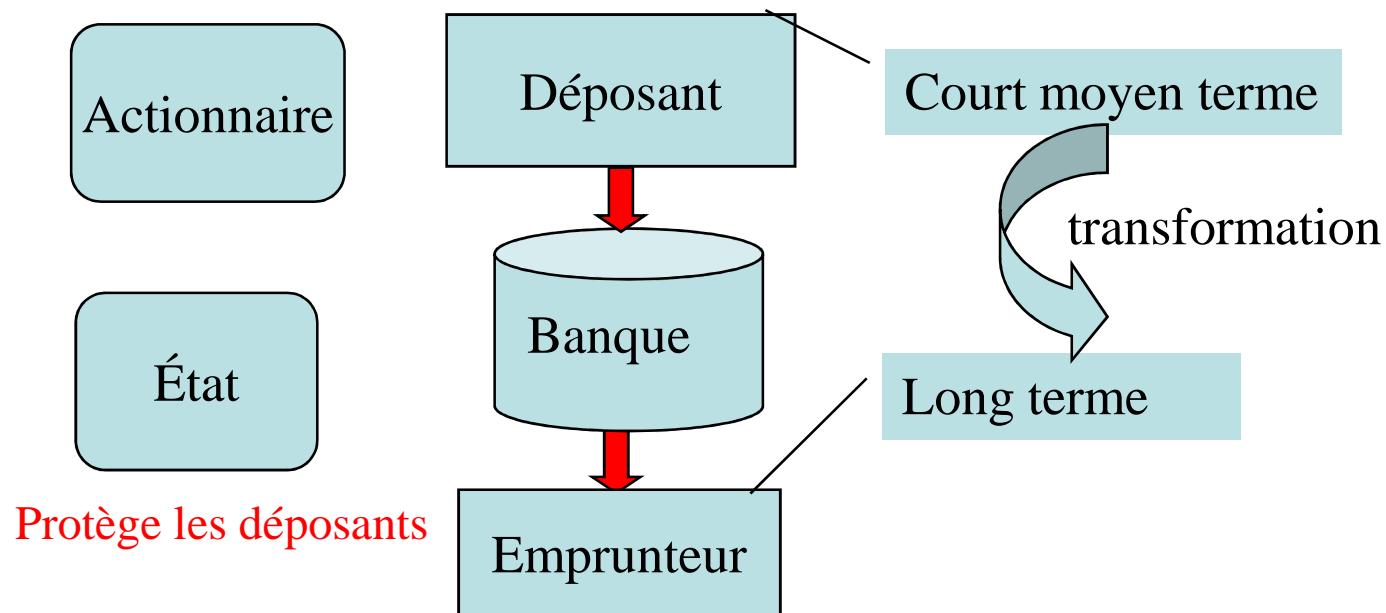
- Contraintes supprimés :
 - non rémunération des dépôts à vue
 - encadrement du crédit (volume et taux)
- Produits nouveaux
 - Options
 - Produits dérivés
- Trop ou trop peu de régulation ?
 - Comité Cooke
 - fonds LTCM (pas de capital), off-shore !

Nouveaux profits

Profit 2 : Inter médiation

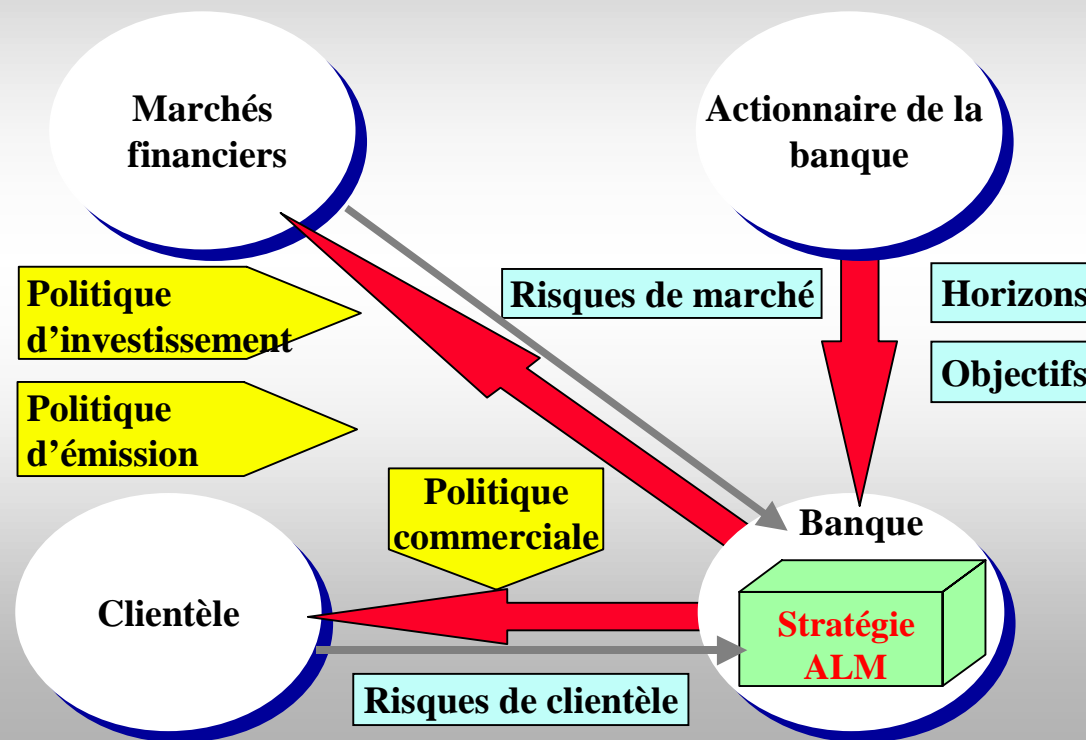


- Intermédiaire entre prêteur et emprunteur.
 - Connaissance du risque crédit
 - gestion du risque crédit
- Transformation dépôt a court terme en crédit long terme



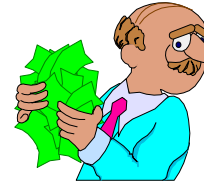
Nouveaux profits

Profit 2 : Intermédiation



Nouveaux profits

Profit 2 : Désintermédiation



- Hier : Banque = capital



- Financement projets : Canal de Suez
- Prêts: Crédit Foncier de France

- Aujourd'hui : banque = services



- conseil rachat d 'entreprises (fusion-acquisition)
- vente de produits financiers (hedge funds...)
- conseil en allocation d 'actifs
- allocation de crédit par titrisation

Nouveaux profits

Profit 2 : Désintermédiation



Les exigences fortes sur le rendement des fonds propres poussent à se séparer des risques pour n 'offrir que des services.

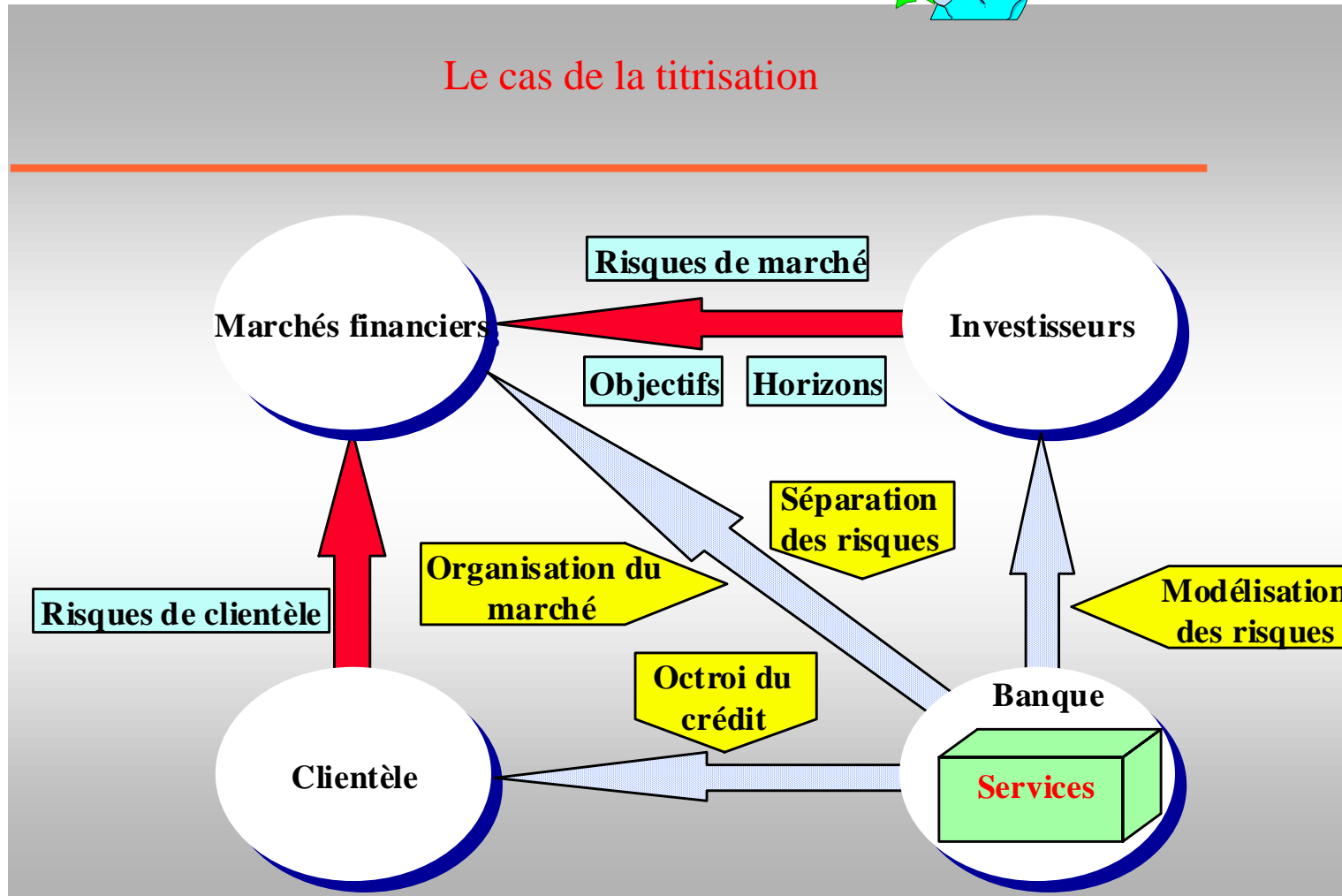
- Transfert des risques (titrisation des créances).
 - risque crédit (Credit Derivatives)
 - risque remboursement anticipé
- Transfert du risque de transformation
 - risque de taux limité avec adossement actif-passif (gestion en duration)

Nouveaux profits

Profit 2 : Désintermédiation



Le cas de la titrisation

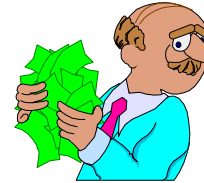


Nouveaux profits

Profit 3 : Concentration

Nouveaux profits

Profit 3 : Concentration



- Cause des Méga-fusions bancaire :

- Économies d'échelles
- Utilisation de clientèles (banque-assurance)
- *Netting* de positions
- Diversification spatiale (celle par métier n'est pas rentable!)

Présentation des banques

le compte de résultat

UBS Income Statement

CHF million, except per share data

For the year ended	Note	31.12.03	31.12.02	31.12.01	% change from 31.12.02
Operating income					
Interest income	3	40,159	39,963	52,277	0
Interest expense	3	(27,860)	(29,417)	(44,236)	(5)
Net interest income		12,299	10,546	8,041	17
Credit loss (expense)/recovery		(116)	(206)	(498)	(44)
Net interest income after credit loss expense		12,183	10,340	7,543	18
Net fee and commission income	4	17,345	18,221	20,211	(5)
Net trading income	3	3,883	5,572	8,802	(30)
Other income	5	561	(12)	558	
Total operating income		33,972	34,121	37,114	0

Présentation des banques

le compte de résultat

Operating expenses

Personnel expenses	6	17,231	18,524	19,828	(7)
General and administrative expenses	7	6,086	7,072	7,631	(14)
Depreciation of property and equipment	14	1,364	1,521	1,614	(10)
Amortization of goodwill and other intangible assets	15	943	2,460	1,323	(62)
Total operating expenses		25,624	29,577	30,396	(13)
Operating profit before tax and minority interests		8,348	4,544	6,718	84
Tax expense	21	1,618	678	1,401	139
Net profit before minority interests		6,730	3,866	5,317	74
Minority interests	22	(345)	(331)	(344)	4
Net profit		6,385	3,535	4,973	81
Basic earnings per share (CHF)	8	5.72	2.92	3.93	96
Diluted earnings per share (CHF)	8	5.61	2.87	3.78	95

Présentation des banques

le bilan

UBS Balance Sheet

Pension livrée = repurchase agreement

Écart de réévaluation = replacement value

CHF million	Note	31.12.03	31.12.02	% change from 31.12.02
Assets				
Cash and balances with central banks		3,584	4,271	(16)
Due from banks	9	31,667	32,468	(2)
Cash collateral on securities borrowed	10	213,932	139,052	54
Reverse repurchase agreements	10	320,587	294,086	9
Trading portfolio assets	11	461,772	371,436	24
Positive replacement values	23	84,334	82,092	3
Loans	9	212,504	211,647	0
Financial investments	12	5,139	8,391	(39)
Accrued income and prepaid expenses		6,218	6,453	(4)
Investments in associates	13	1,616	705	129
Property and equipment	14	7,659	7,869	(3)
Goodwill and other intangible assets	15	11,529	13,696	(16)
Other assets	16, 21	25,459	8,952	184
Total assets		1,386,000	1,181,118	17
<i>Total subordinated assets</i>		<i>4,794</i>	<i>3,652</i>	<i>31</i>

Présentation des banques

le bilan

Réserves= retained earnings

Liabilities

Due to banks	17	127,153	83,178	53
Cash collateral on securities lent	10	53,278	36,870	45
Repurchase agreements	10	415,863	366,858	13
Trading portfolio liabilities	11	143,957	106,453	35
Negative replacement values	23	93,646	81,282	15
Due to customers	17	347,358	306,876	13
Accrued expenses and deferred income		13,673	15,331	(11)
Debt issued	18	120,237	129,411	(7)
Other liabilities	19, 20, 21	31,316	12,339	154
Total liabilities		1,346,481	1,138,598	18
Minority interests	22	4,073	3,529	15

Shareholders' equity

Share capital		946	1,005	(6)
Share premium account		6,938	12,638	(45)
Net gains/(losses) not recognized in the income statement, net of tax		(983)	(159)	(518)
Retained earnings		36,725	32,638	13
Treasury shares		(8,180)	(7,131)	(15)
Total shareholders' equity		35,446	38,991	(9)
Total liabilities, minority interests and shareholders' equity		1,386,000	1,181,118	17
<i>Total subordinated liabilities</i>		<i>9,301</i>	<i>10,102</i>	<i>(8)</i>