



Environnement bancaire

Principes de la gestion actif-passif

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

Histoire de la gestion de bilan

- Historiquement actif et passif sont déconnecté !
 - Banque : gestionnaire prêts // service financier (émissions)
 - Assureurs : actuaires des engagements // service investissement

Histoire de la gestion de bilan

Objectif : réussite dans les hommes... mais éviter les échecs dans les techniques

Sur quel mer puis-je naviguer ?

- Crise 1929 → ratio de liquidité
- Faillite des Caisses d'épargne ... américaines

- Deux leçons :
 - Limiter le risque de taux (GAP, duration, fonds propres économiques...)
 - Éviter d'augmenter les activités risquées pour se refaire (CAD, RAROC...)

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

- La recherche du benchmark que veulent suivre les investisseurs. Par rapport à la gestion en duration, la gestion indicielle du rendement des fonds propres doit permettre de suivre l'indice que veulent les actionnaires.

Bilan simplifié d'une banque mutualiste

ACTIF	PASSIF
Crédits à taux fixe	Fonds-propres
Crédit à taux TME	Comptes Courants
Crédits à taux réglementé	Dépôts à Taux variable 1
Immobilisation	Dépôts à Taux variable 2
Trésorerie	Dépôt Taux Réglementé

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

- Le compromis court terme / long terme
 - Court terme :
 - Les résultats de $N+1$ à $N+3$
 - Intégrant des projections de production
 - Long terme :
 - La valeur de marché qui somme les résultats engrangés
- Le capital est une ressource rare : il convient donc de suivre sa consommation et sa libération dans le temps pour pouvoir l'affecter au moment le plus opportun.

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

	Produits financiers (ex : revenus des prêts)
-	Charges financières (ex : charges des obligations)
<hr/>	
	Résultat brut d 'exploitation
-	Provision pour risques
<hr/>	
	Résultat net d 'exploitation
-	Frais généraux
<hr/>	
	Revenu net bancaire

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

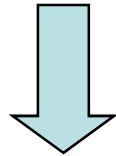
- Analyse de l'évolution des ratios
 - scénario de réalisation de prêts
 - scénario d'évolution des dépôts
 - étude du ratio de liquidité
 - étude du ratio Cooke
- Suivi du risque de faillite
 - utilisation de la VAR

Les techniques ALM classiques

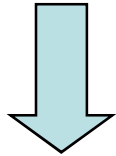
objectif sur le rendement des fonds propres

Exemple sur les produits de taux

- Modèle de diffusion des taux
- Modèle de comportement clientèle



- Simulateur de bilan et de ratio de risque



- Analyse des moyennes variances et VAR

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

Respecter les ratios réglementaires

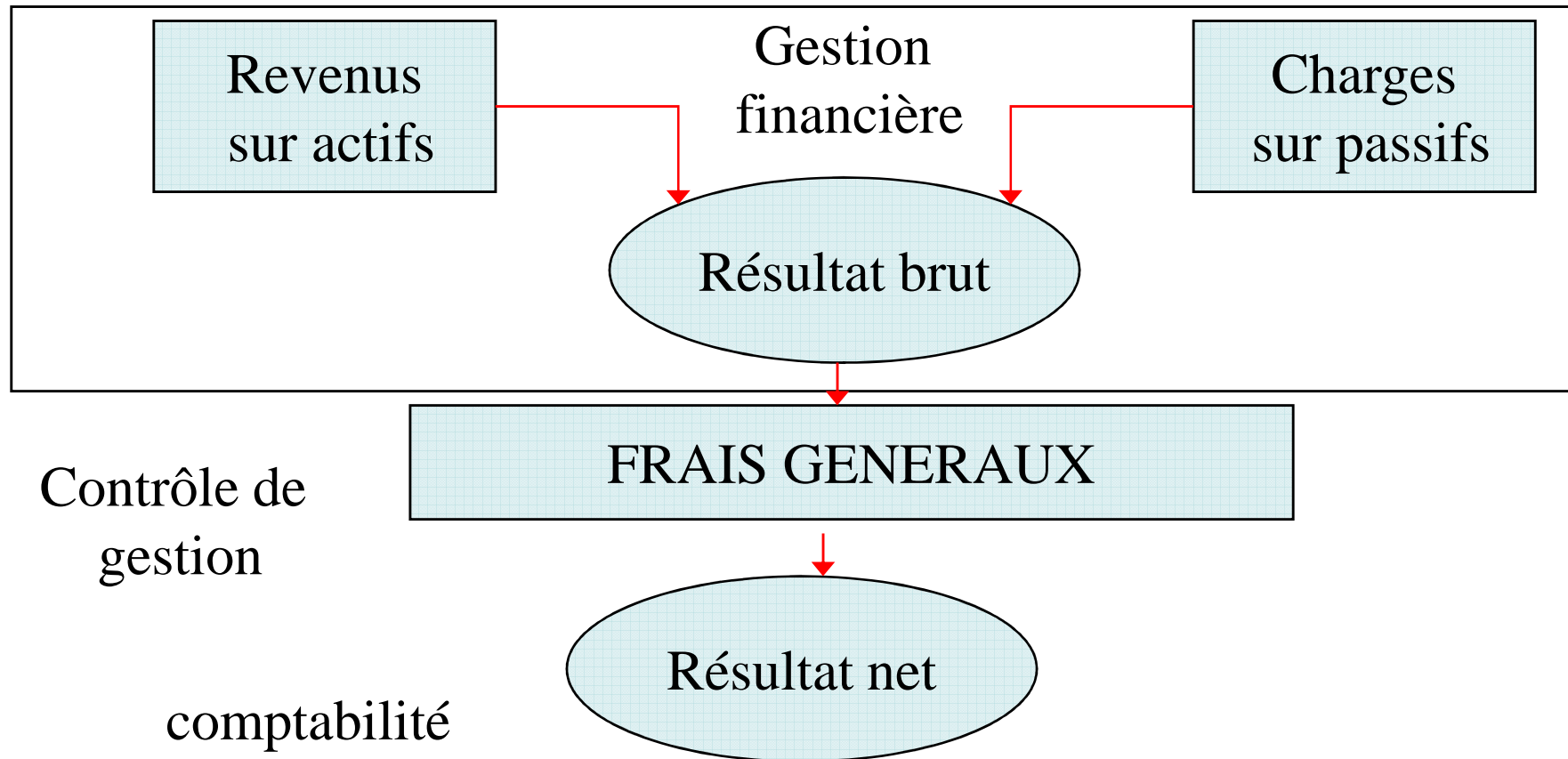
- Ratio de solvabilité :

$$\frac{\text{Capital}}{\text{Mesure du risque sur actifs}}$$

- Augmentation du capital par émission d'action
 - ➤ difficile en période de baisse de la bourse
 - ➤ nécessite un bon rendement des fonds propres (rating)
- Diminution des actifs risqués
 - ➤ cession de prêts par titrisation
 - ➤ recentrage sur métier de base

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres



Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

- Frais fixes et variables
 - à partir de l'historique

$$\text{frais} = \alpha_{\text{frais}} + \beta_{\text{frais}} * n_{\text{prêts}}$$

- à partir du coût marginal

c'est le moyen de décomposer le coût d'un prêt supplémentaire

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

$$0.08 * r_{\text{fonds propres}} + (1 - 0.08) * r_{\text{refinancement}} = r_{\text{prêt}} - \frac{\alpha}{n_{\text{prêts}}} - \beta$$

- pour augmenter le rendement des fonds propres
 - améliorer la gestion pour diminuer le coût de refinancement
 - diminuer les frais fixes
 - augmenter le nombre de prêts (titrisation par exemple)
 - diminuer les frais variables

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

- Calculer l'impact sur le rendement d'une gestion moins efficiente des prêts en France qu'aux US

$$0.08 * r_{\text{fonds propres}} + (1 - 0.08) * r_{\text{refinancement}} = r_{\text{prêt}} - \frac{\alpha}{n_{\text{prêts}}} - \beta$$

– coût de gestion par servicer : 8 points de taux

- La France

– coût de gestion par banque : 30 points de taux

Les techniques ALM classiques

objectif sur le rendement des fonds propres

$$0.08 * r_{\text{fonds propres},8} + (1 - 0.08) * r_{\text{refinancement}} = r_{\text{prêt}} - \frac{\alpha}{n_{\text{prêts}}} - \beta_8$$

$$0.08 * r_{\text{fonds propres},30} + (1 - 0.08) * r_{\text{refinancement}} = r_{\text{prêt}} - \frac{\alpha}{n_{\text{prêts}}} - \beta_{30}$$

$$0.08 * (r_{\text{fonds propres},8} - r_{\text{fonds propres},30}) = -(\beta_8 - \beta_{30})$$

$$r_{\text{fonds propres},8} - r_{\text{fonds propres},30} = -\frac{1}{0.08} (0.22\%) = -2.75\%$$

Les techniques ALM classiques

tarification

- Une bonne tarification des produits clientèles assurée par une connaissance des risques et des rendements de tous les postes de l'actif et du passif du bilan ainsi que des produits de hors-bilan.
- Deux objectifs :
 - 1 - Séparer la création de valeur par le métier de prêteur, de celle réalisée par la gestion actif-passif
 - 2 - Fournir des outils permettant de piloter le rendement des fonds propres de l'activité de crédit, en focalisant sur les productions les plus rentables.
Pour cela, il faut estimer les risques et les facturer.

Les techniques ALM classiques

diversification

- L'allocation entre de multiples actifs permet de bénéficier du “ free-lunch ” de diversification.
- Un nouvel actif permet de trouver un nouveau portefeuille de même risque que le précédent mais de rendement supérieur.
- Peu d'investisseurs ont complètement diversifié leur portefeuille. Des gains importants restent donc à partager entre ces investisseurs et les banques assurant l'accès à ces produits de diversification.

Les techniques ALM classiques

diversification

- La frontière efficiente : des allocations de fonds propres supérieures à d'autres

