

TD : Réponse argumentée à partir d'un dossier documentaire

Synthèse :

Assiste-t-on à la disparition des banques ?

Doc. 1 : Financement par les marchés de capitaux et par l'endettement bancaire dans la zone euros

Répartition du financement en %	1980	1993	2003	2010
Financement par emprunts aux banques	56	33	30	28
Financement par l'émission d'actions	10	15	20	23
Financement par l'émission de dettes privées	18	27	29	31
Financement par l'émission d'obligations	17	25	21	18
Total	100	100	100	100
Montant du financement en milliards d'euros	3	10	26	51

Doc. 2 :

Les comportements des agents économiques se modifient, ceux-ci font de plus en plus appel aux marchés financiers :
– La fonction de collecte des dépôts des banques diminue ; le public préfère de plus en plus placer ses fonds sur le marché financier, en SICAV¹ par exemple, au lieu de faire des dépôts d'épargne ;
– Les entreprises font elles aussi davantage appel aux marchés financiers pour leurs investissements (émissions d'actions et d'obligations), et peuvent même émettre sur le marché monétaire des billets de trésorerie se négociant entre entreprises pour couvrir leurs besoins de liquidités à court terme. Cela limite donc la fonction de crédit des banques. [...]
Afin de combler le manque à gagner de la désintermédiation, les banques procèdent de plus en plus à ce que l'on pourrait appeler une intermédiation de marché : elles servent d'intermédiaires entre les agents économiques et les marchés financiers, et entre les agents économiques entre eux. [...] L'activité des banques est de plus en plus une activité de services, non directement liée à la collecte des fonds et à l'octroi de crédits.

Marc Montoussé (et alii), *100 fiches pour comprendre les sciences économiques*, Bréal, 2005.

1. Une **SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable)** est une société qui a pour objectif de mettre en commun les risques et les bénéfices d'un investissement en valeurs mobilières (action, obligations, etc.), et autres instruments financiers.

Doc. 3 : Sources de financement des PME dont le siège se trouve dans l'Union Européenne en 2005 :

Les entreprises (PME) se financent auprès des ...	En % des entreprises :
Banques (emprunt bancaire)	79
Autres institutions financières (société de capital-risque...)	30
Investisseurs privés	7
Institutions publiques de soutien à l'investissement	11

Remarque : le total fait plus de 100 % car une entreprise peut se financer auprès de plusieurs sources à la fois

Source : EOS Gallop, Europe

Correction - exercice

Tableau des idées :

A partir du tableau suivant, déterminez les idées qui sont utiles et dans quelle partie vous les mettriez. Puis, argumentez chaque idée (pointillées)

Doc.	Idées :	Pertinence	Partie
1.	Les agents à besoin passent de moins en moins par les banques pour financer leurs activités. En effet,.....		
1.	Cependant, ils passent de plus en plus par les marchés financiers. En effet,		
2.	Les agents à capacités de financement préfèrent passer de plus en plus par les marchés financiers pour placer leur argent. En effet,		
2.	Les entreprises préfèrent de plus en plus passer par les marchés financiers pour se financer. En effet,		
2.	Les banques proposent de plus en plus de gérer les portefeuilles de produits financiers de leurs clients. En, effet,		
3.	Les PME continuent à se financer principalement auprès des banques. En effet,		
	Les banques développent de nouveaux produits financiers pour inciter les agents à besoin de financement de placer leur argent sur les marchés financiers (fonds communs de placement, SICAV)		
	Les banques pendant les périodes de crise sont plus sûres que les marchés financiers dont les cours peuvent chuter brutalement ce qui peut expliquer que pendant ces périodes les épargnants placent leur argent dans des produits moins variables (livret A..).		

Comparez les différents paragraphes suivants, si vous deviez les noter sur 5 combien mettriez-vous à chaque élève ?

Elève 1 :

Les banques permettent tout d'abord aux ménages et aux petites entreprises de pouvoir se financer. Car ceux-ci ne peuvent pas accéder aux marchés financiers. Nous remarquons grâce au document 3 que les PME, les Petites et Moyennes Entreprises se financent principalement par les emprunts bancaires. Le document nous montre que 79% des PME se financent auprès des banques.

Elève 2 :

Les banques sont aussi très importantes pour les PME car vu que la plupart des PME n'ont pas accès aux marchés financiers ou que les agents à capacité de financement des marchés financiers n'ont pas assez confiance en eux pour leur prêter, les PME se financent donc grâce aux banques. En 2005, 79% des financements des PME provenaient d'emprunts bancaires, donc ceci montre bien que malgré la désintermédiation que les banques ont encore un grand rôle dans nos économies.

Elève 3 :

En ce qui concerne les emprunts bancaires, une catégorie d'agents économiques continue à les utiliser. Il s'agit des PME (petites et moyennes entreprises) puisqu'elles n'ont pas accès aux marchés financiers. Elles n'y ont pas accès car les prêteurs ne veulent pas prêter leurs argent aux PME de peur du non-remboursement en cas de faillite. Elles peuvent donc avoir recours qu'au financement par emprunts bancaires. D'après le document 3, 79% des PME se financent auprès des banques et seulement 7% par le marché financier (Union Européenne en 2005). Cette constatation nous prouve donc que les PME passent toutes ou du moins presque toutes par les banques. C'est pourquoi les banques gardent un rôle important dans l'économie.

Questions de méthodes :

Comment analyser le sujet : « Après avoir décrit l'évolution de la manière dont les agents économiques se financent et les raisons (les avantages) de cette évolution, vous expliquerez pourquoi les banques continuent à avoir un rôle important dans nos économies. »

.....
.....

A quoi sert l'introduction ?

.....
.....

Que doit-on trouver dans l'introduction ?

.....
.....

Que faut-il mettre entre les différentes parties ? Comment se composent-elles ?

.....
.....

Comment se décompose un paragraphe ?

.....
.....

A quoi sert un paragraphe ?

.....
.....

A quoi sert la conclusion ?

.....
.....

Que doit-on trouver dans la conclusion ?

.....
.....

Plan de la synthèse :

I. L'évolution du financement des agents économiques....

A. Le phénomène de désintermédiation...

1. Le recul du financement par emprunt bancaire...

2. ... et le développement des marchés financiers dans le financement de l'économie.

B. ... s'explique par les avantages tirés

1. Une épargne mieux rémunérée pour les agents à capacités de financement et des financements moins coûteux pour les emprunteurs.

2. Un financement incité par l'Etat du fait de son caractère non inflationniste.

II. ... ne signifie pas la disparition des banques.

A. Les banques jouent maintenant un rôle de services financiers auprès des épargnants...

1. Les banques sont les intermédiaires indispensables aux épargnants pour acheter ou vendre des titres financiers car ils n'y ont pas directement accès.

2. Les banques développent de nouveaux services tels que la gestion de portefeuilles d'actions en développant de nouveaux produits financiers comme les SICAV, les FCP...

B. Les banques financent encore l'essentiel des PME car ces dernières n'ont pas accès aux marchés financiers.

C. En cas de crise financière, les agents à capacité de financement préfèrent revenir à des placements plus sûrs comme les livrets proposés par les banques.