

Les institutions financières et leur rôle dans le financement de l'économie

Intermédiation financière

- L'intermédiation financière est une fonction assurée par un agent financier, consistant à intervenir comme intermédiaire entre les agents qui disposent d'une épargne à placer et ceux qui souhaitent emprunter
- Intermédiation de marché
 - L'intermédiaire de marché facilite le fonctionnement du marché financier en favorisant les opérations entre les agents à capacité de financement et les agents à besoin de financement
 - Cette intermédiation est assurée par les entreprises d'investissement
- Intermédiation de bilan
 - Les banques commerciales assurent l'essentiel de l'intermédiation de bilan
 - Elles accordent des crédits aux agents à besoin de financement à partir de leurs ressources propres et des dépôts collectés auprès des agents à capacité de financement
 - Les dépôts reçus et les crédits octroyés sont inscrits dans le bilan de la banque, les dépôts comme dettes et les crédits comme créances

Raisons de l'existence de l'intermédiation bancaire

- Transformation de l'épargne
 - L'acte de financement se heurte à l'incompatibilité des préférences des prêteurs et des emprunteurs...
 - La banque transforme les caractéristiques (montant, durée, rémunération et liquidité) des dépôts reçus afin de limiter les incompatibilités des préférences des prêteurs et emprunteurs
- Réduction des coûts de transaction
 - Si un agent souhaite prêter une certaine somme d'argent à un autre agent, l'opération va entraîner un certain nombre de coûts appelés "coûts de transaction"
 - Afin d'éviter de perdre du temps et de l'argent, prêteurs et emprunteurs préfèrent s'adresser à un intermédiaire pour mener à bien les opérations de financement
- Réduction des asymétries d'information
 - Un épargnant qui désire placer ses capitaux court le risque de voir son emprunteur devenir insolvable
 - Le prêteur doit donc évaluer les risques présentés par les différents emprunteurs
 - L'emprunteur peut cacher des informations au prêteur afin d'obtenir les capitaux
 - L'acte de financement est donc caractérisé par des asymétries d'information
 - Compte tenu de ces asymétries, le prêteur court le risque de prêter son argent à un emprunteur présentant des risques importants
 - Lorsque le risque est difficile à apprécier ou apparaît trop fort, le prêteur potentiel s'abstient de prêter ses fonds
 - L'intermédiaire assume le risque à la place des épargnants

Spécificité de l'activité bancaire

- Deux types de financement bancaire sont à distinguer : le financement non monétaire et le financement monétaire
- Financement non monétaire
 - Lorsqu'une banque distribue les crédits en puisant dans une épargne préalablement collectée, elle prête de la monnaie qui lui a été confiée
 - Ce type de financement, lié à des ressources préexistantes, est qualifié de financement non monétaire
- Financement monétaire
 - Lorsque une banque accorde un crédit sans épargne préalable, elle crée de la monnaie scripturale : dans ce cas, elle inscrit au crédit du bénéficiaire la somme demandée
 - Ce type de financement qui est une spécificité de l'activité bancaire, est qualifié de financement monétaire
 - Lorsque le client de la banque rembourse son crédit, il y a destruction de la monnaie scripturale
 - Les banques voient donc successivement la monnaie qu'elles créent augmenter ou diminuer, en fonction des opérations de création et de remboursement

Complémentarité entre institutions financières et marché financier

- Le taux d'intermédiation mesure la part prise par les institutions financières dans le financement global des agents non financiers
- La baisse continue de ce taux reflète l'importance croissante prise par les marchés financiers dans le financement de l'économie
- Cependant, les interventions des institutions financières sur les marchés financiers se sont développées