

Idée #4. **Non**, les zombies ne vont pas nous envahir début 2021... mais le sujet mérite de **s'y pencher de plus près** et... à vos **calculatrices** !

1 Des entreprises zombies ?

20% de zombies ? C'est la proportion que plusieurs études évoquent. Les Echos en ont fait un gros titre le 18 novembre dernier...

Certes, leur endettement augmente. Nombre d'entreprises ne survivent aujourd'hui, dans cette crise, que grâce aux aides publiques... soutien vital ou inapproprié ?

2 La méthode d'évaluation d'Athling

Athling a voulu évalué ce que **pèseraient les zombies** à partir des informations détaillées publiées au titre du Pilier 3 de trois grands groupes bancaires : BNPP, le Crédit Agricole, le Crédit Mutuel CIC.

Nous avons créé une **banque fictive** (i.e. fusion des 3 banques), normalisé ses encours à 1M€ et calculé les paramètres bâlois (PD, LGD, RW, EL) représentatifs.

Puis, nous avons simulé une dégradation de la structure des défauts de cette banque fictive ? Par exemple en y introduisant **20% de zombies**... Quel choc!

3 Notre banque fictive survivrait-elle à 20% de zombies ?

Étape A. Constitution d'un portefeuille fictif mais représentatif en structure d'encours (normalisé ici 1 million d'euros), les critères de représentativité étant les valeurs PD, LGD, RW et EL et leur distribution au sein de chaque portefeuille

Portefeuilles	encours	PD	LGD	RWA	EL
Entreprises	500 000 €	3,5%	33%	46%	11 956 €
Particuliers avec garantie	350 000 €	2,6%	14%	14%	1 801 €
Particuliers renouvelable	10 000 €	5,6%	47%	21%	430 €
Particuliers autres crédits	140 000 €	5,1%	28%	25%	4 405 €
ENSEMBLE	1 000 000 €	3,4%	25%	32%	18 592 €

Étape B. Modification de la structure des encours, sans changer les paramètres bâlois, pour introduire un surplus d'entreprises zombies

Scénario mini : Glissement de chaque tranche vers la tranche supérieure de PD au sein de chaque portefeuille pour obtenir 20% dans les tranches PD > 10%

Scénario maxi : Mise en défaut de 20% des expositions actuelles

Prov. supp. +14 765 € (between mini and maxi)
Prov. supp. +73 478 € (between initial and maxi)

So what ? Quelle banque pourrait absorber un montant de pertes attendues entre 2 et 5 fois supérieur à celui constaté de 2019 ? Il est urgent :

- #1. de **cesser d'agiter des chiffons rouges** sans en mesurer les conséquences !
- #2. de soulever le capot et de mettre les mains dans le cambouis **entreprise par entreprise.**

→ D'accord ? Pas d'accord ? Prenons le temps d'échanger sur ces résultats et sur notre offre KYT

Légende : Prov. supp. = Provisions supplémentaires | KYT = Know Your Territory®