

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?

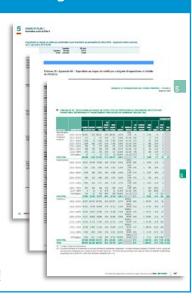


2

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!

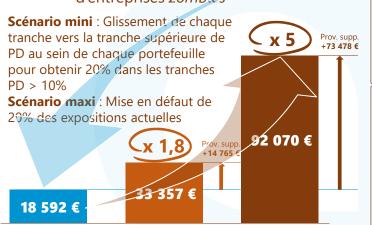


3 Notre banque fictive survivrait-elle à 20% de zombies?

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



sc. mini

sc. maxi

initial

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®