

Banques commerciales vs. Banques d'affaires vs. Banque d'investissement

Qu'est-ce qu'une banque commerciale ?

Le concept de banque commerciale désigne une institution qui offre des services bancaires et financiers au grand public. À une époque, il n'existait aucune entité de ce genre permettant aux individus de sécuriser leurs dépôts ou de contracter des prêts. Ils recourent ainsi aux usuriers pour emprunter de l'argent et utilisent les bureaux de poste pour déposer leurs fonds. Ultérieurement, des banques ont émergé pour agir en tant que banquier pour l'ensemble des citoyens du pays. Ces institutions acceptent des dépôts à un taux d'intérêt nominal (ex. le Livret A) et utilisent ces fonds pour octroyer des prêts à d'autres clients, considérés comme des emprunteurs, moyennant un taux d'intérêt plus élevé. Les services diversifiés fournis par les banques commerciales incluent, entre autres, l'octroi de prêts, l'ouverture de comptes courants, la possibilité de retirer de l'argent à la demande, la mise à disposition de cartes de retrait, de débit et de crédit, ainsi que la prestation de services en ligne, etc.

Qu'est-ce qu'une banque d'affaires ?

Une banque d'affaires se distingue des banques commerciales en ne se focalisant pas sur la collecte des dépôts des particuliers pour les prêter avec une marge d'intermédiation. Son engagement exclusif envers les entreprises (privées ou publiques) la positionne comme un partenaire clé dans leur stratégie de financement et de développement. Cette entité joue un rôle actif dans la gestion opérationnelle de ces entreprises, en détenant des participations dans le but d'obtenir une plus-value. Les banques d'affaires exercent principalement trois types de missions: le conseil, la gestion de haut de bilan, et la préparation des opérations boursières. Dans le domaine du conseil, elles se spécialisent dans les fusions-acquisitions, accompagnant leurs clients dans des opérations complexes telles que les LBOs (Leveraged Buy Out), qui permettent à une entreprise d'acquérir une autre en réduisant au maximum le recours aux fonds propres grâce à l'effet de levier.

En ce qui concerne la gestion de haut de bilan, elles se concentrent sur les éléments à long terme du bilan comptable d'une entreprise, tant au passif (capitaux dus, emprunts, capital social, réserves, etc.) qu'à l'actif (immobilisations, etc.). Les missions des banques d'affaires incluent l'optimisation des conditions d'endettement à long terme, l'identification d'actifs non stratégiques pouvant être cédés pour générer de la trésorerie, la supervision des opérations en réduction de capital en cas de pertes, la préparation des augmentations de capital pour financer la croissance, et le rôle de conseil crucial lors des opérations d'introduction en bourse

(IPO), des offres publiques d'achat (OPA), des offres publiques d'échange (OPE), etc. Leur expertise consiste à effectuer un travail d'analyste de marché et de marketing auprès des investisseurs institutionnels dans ces opérations boursières.

Qu'est-ce qu'une banque d'investissement ?

Une banque d'investissement a pour but de conseiller les investisseurs (privés ou institutionnels) sur les marchés financiers. Elle met en relation ces investisseurs avec les entreprises et accompagne ces dernières à financer leurs projets.

Les banques d'investissement se consacrent principalement à trois catégories d'activités. En premier lieu, hérité des banques d'affaires, se trouve le domaine du conseil, en particulier dans le cadre des opérations de fusion-acquisition. Le deuxième ensemble d'activités est étroitement lié au financement des entreprises, englobant l'organisation des augmentations de capital, les introductions en bourse, ainsi que le lancement d'emprunts obligataires. Enfin, le troisième volet concerne la recherche des placements financiers ou des couvertures les plus rentables, où les banques d'investissement agissent en tant qu'intermédiaires pour leurs clients sur les marchés financiers et des changes. Par exemple, lorsqu'un fonds d'investissement recherche une rentabilité maximale avec un fort effet de levier, la banque peut l'accompagner dans un LBO ou concevoir des produits complexes utilisant des dérivés, parfois intégrés dans des véhicules de titrisation. Ces activités ont généré d'importants profits ces dernières années, incitant même les banques traditionnelles à s'engager dans ce secteur, souvent à travers des filiales distinctes, mais toujours affiliées à leur maison-mère. La rentabilité exceptionnelle de ces activités peut s'expliquer par la confiance générale qui y était accordée, l'élément clé dans ces domaines, et également parce que ces opérations comportent un certain niveau de risque, le rendement étant bien connu pour être lié au risque.

Les principales différences entre une banque d'affaires et une banque commerciale résident dans leur public cible, leur domaine d'activité et leur source de revenus. La banque commerciale est destinée au grand public, offrant des services bancaires standardisés tels que la gestion de dépôts et l'octroi de prêts. En revanche, la banque d'affaires se concentre sur les entreprises, les gouvernements et les particuliers fortunés, offrant des services personnalisés tels que le conseil en fusion-acquisition, la gestion de haut de bilan et la préparation d'opérations boursières. Les deux entités peuvent collaborer sur des projets complexes, mais leurs activités principales diffèrent en termes de gestion du temps, la banque d'affaires travaillant sur des opérations à long terme, tandis que la banque commerciale est plus axée sur des transactions de courte durée.