
L'interpénétration des systèmes bancaires en Europe

Jean BENSARD
Joël BOISSIÈRE

Commissariat Général du Plan

L'objectif de cette étude¹ est de mesurer l'évolution de l'interpénétration bancaire en Europe. Notre propos est à la fois de donner une vision récente d'un phénomène qui évolue très rapidement, mais aussi d'en faire un panorama complet, détaillé, dynamique.

Complet, car il s'intéresse aux douze pays qui forment la C.E.E. en 1987. En raison de leur part de marché, réelle ou potentielle, les Etats-Unis et le Japon ont été également pris en compte.

Détaillé, car pour chaque pays nous avons essayé de ventiler la pénétration étrangère par pays d'origine. C'est principalement là que réside l'originalité de cette étude. En effet, il existe sur ce thème deux types de travaux : les uns sont comparatifs (tels ceux de R.M. Pecchioli pour l'O.C.D.E.) mais prennent alors seulement en compte la pénétration étrangère globale ; les autres donnent des indications plus précises sur la pénétration bancaire étrangère mais ne portent alors jamais sur l'ensemble des pays étudiés ici.

Dynamique, enfin car c'est la comparaison des évolutions pour chaque marché qui paraît la plus pertinente. En effet, mesurer la pénétration étrangère consiste à rapporter l'importance des banques étrangères à celle des banques nationa-

les. Or les banques n'ont pas, dans tous les pays, un rôle équivalent par rapport à l'ensemble du système financier. Les comparaisons synchroniques entre pays sont donc peu significatives, à moins de rapporter la pénétration étrangère au système financier dans son ensemble ce qui pose de nombreux problèmes méthodologiques et statistiques (voir l'étude de l'EFMA pour la C.E.E. pour les années soixante-dix et quatre-vingt). Si cette volonté de tenir compte de tous les pays de manière détaillée et diachronique fait l'originalité de cette étude, elle est aussi à l'origine de ses faiblesses en contraignant fortement le choix des indicateurs utilisés.

77

CONSIDÉRATIONS MÉTHODOLOGIQUES

CHOIX ET LIMITES DES INDICATEURS

La nécessité de faire des comparaisons sur une quinzaine de pays nous a conduits à choisir pour les deux indicateurs des tableaux 1 et 2 le plus petit dénominateur commun disponible dans les statistiques. Définissons les :

Premier indicateur (tableau n° 1) : nombre de banques étrangères dans chaque pays (nombre d'institutions possédant au moins une succursale ou une filiale à participation majoritaire).

¹ - Cet article est extrait d'une étude commandée par le service du financement du Commissariat Général du Plan et réalisée dans le cadre du groupe de travail sur « les incidences des mutations de l'environnement international sur le secteur financier français », présidé par M. Olivier Pastré. Elle a été menée au sein du groupe de recherche de l'AREA (Association pour la Recherche Economique Appliquée) de l'Université Paris-Dauphine. Paris, décembre 1986.

N O T E S

**TABEAU 1 : RÉPARTITION DES IMPLANTATIONS DE BANQUES ÉTRANGÈRES
PAR PAYS D'ORIGINE ET PAR PAYS D'ACCUEIL**

| Pays d'accueil | Pays d'origine | | | | | | | | | | | | | | | | TOTAL | |
|------------------|----------------|-----|-----|-----|-----|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|--------|-----|-----|---------------------|-------|---------------------|
| | FRA | RFA | ITA | BEL | LUX | P.B. | G.B. | IRL | DAN | GRE | POR | ESP | C.E.E. | USA | JAP | DIVERS ¹ | | |
| FRANCE | 1970 | | 1 | 3 | 2 | | 1 | 7 | | | 1 | 1 | 4 | 20 | 15 | 2 | 19 | 59 |
| | 1975 | | 2 | 4 | 3 | 1 | 1 | 11 | | | 1 | 5 | 7 | 35 | 20 | 3 | 30 | 90 |
| | 1980 | | 5 | 5 | 1 | 1 | 2 | 12 | | | 1 | 5 | 10 | 42 | 19 | 2 | 59 | 128 |
| | 1985 | | 5 | 7 | 4 | | 4 | 12 | | | 1 | 6 | 8 | 44 | 25 | 4 | 64 | 148 |
| RFA | 1973 | 4 | | 0 | 1 | 1 | 1 | 5 | | | | | 2 | 14 | 13 | 6 | 9 | 42 |
| | 1986 | 6 | | 3 | 1 | 2 | 2 | 3 | | | | | 3 | 24 | 12 | 10 | 10 | 36 |
| ITALIE | 1972 | | | | | | | | | | | | | 5 | 1 | | | 6 |
| | 1979 | 4 | | | 1 | | 1 | 3 | | | | | 9 | 11 | 1 | 2 | | 23 |
| | 1985 | 6 | 2 | | 2 | | 1 | 2 | | | | | 1 | 14 | 11 | 1 | 5 | 31 |
| BELGIQUE | 1969 | 6 | | | | | 2 | 2 | | | | | 1 | 11 | 8 | 1 | 4 | 24 |
| | 1983 | 7 | 2 | 1 | | | 5 | 5 | 1 | | | 1 | 3 | 25 | 8 | 12 | 14 | 59 |
| | 1985 | 10 | 2 | 1 | | | 5 | 4 | 1 | | | 1 | 3 | 22 | 9 | 12 | 12 | 60 |
| LUXEMBOURG | 1970 | 4 | 3 | | | 14 | | | | | | | | 21 | 7 | 2 | 7 | 37 |
| | 1975 | 5 | 16 | 1 | 12 | | | | | | | | | 34 | 15 | 4 | 23 | 36 |
| | 1980 | 6 | 29 | 5 | 12 | | | | | | | | | 52 | 11 | 4 | 44 | 111 |
| | 1985 | 7 | 29 | 8 | 12 | | | | | | | | | 56 | 11 | 6 | 45 | 118 |
| PAYS-BAS | 1985 | 7 | 2 | | 1 | 1 | | 3 | | | 1 | | 2 | 17 | 6 | | 8 | 37 |
| GRANDE-BRETAGNE | 1970 | 7 | | 1 | 1 | | 1 | | 1 | | 1 | | 1 | 13 | 32 | 6 | 58 | 114 |
| | 1975 | 9 | 5 | 5 | 2 | 1 | 1 | | 2 | 1 | 1 | 1 | 8 | 36 | 38 | 11 | 53 | 146 |
| | 1980 | 9 | 10 | 5 | 3 | 3 | 2 | | 3 | 1 | 1 | 3 | 6 | 46 | 54 | 19 | 107 | 230 |
| | 1985 | 14 | 14 | 12 | 4 | 4 | 7 | | 3 | 4 | 1 | 3 | 6 | 72 | 52 | 23 | 149 | 298 |
| IRLANDE | 1985 | 3 | | | 1 | | 1 | 16 | | | | | | 21 | 4 | 25 | 1 | 26 |
| DANEMARK | 1975 | | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| | 1982 | | | | | | 1 | 1 | | | | | | 2 | 4 | | 1 | 7 |
| | 1985 | 1 | | | | | 1 | 1 | | | | | | 3 | 4 | | 1 | 8 |
| GRÈCE | 1970 | | | | | | | 1 | | | | | | | 2 | | 1 | 4 |
| | 1979 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1983 | 6 | | | | | 1 | 5 | | | | | | 12 | 6 | | 3 | 21 |
| PORTUGAL | 1970 | | | | | | | | | | | | | | | | | 2 |
| | 1973 | | | | | | | | | | | | | | | | | 3 |
| | 1980 | 1 | | | | | | 1 | | | | | | 2 | | | 1 | 3 |
| ESPAGNE | 1970 | | | | | | | | | | | | | | | | | 5 |
| | 1977 | | | | | | | | | | | | | | | | | 5 |
| | 1978 | 2 | | 1 | | | | 1 | | | | | | 4 | | | | 4 |
| | 1984 | 6 | 3 | 3 | 2 | | 1 | 4 | | | | | | 19 | 10 | 2 | 5 | 36 |
| SUISSE | 1970 | | | | | | | | | | | | | | | | | 97 |
| | 1973 | | | | | | | | | | | | | | | | | 99 |
| | 1979 | | | | | | | | | | | | | | | | | 96 |
| | 1985 | 13 | 10 | 5 | 2 | 4 | 3 | 17 | | 1 | | | 2 | 57 | 18 | 5 | 29 | 109+10 ¹ |
| USA ² | 1968 | 1 | | 2 | | | 1 | 10 | | | | | | 14 | | 12 | 26 | 53 |
| | 1974 | 3 | 2 | 4 | | | 1 | 7 | 2 | | 1 | | | 20 | | 17 | 35 | 73 |
| | 1980 | 9 | 9 | 6 | 1 | | 2 | 10 | 2 | | 1 | 2 | 8 | 50 | | 21 | 71 | 143 |
| | 1985 | 12 | 11 | 11 | 3 | 1 | 4 | 16 | 2 | 4 | 1 | 3 | 10 | 78 | | 25 | 141 | 245 |
| JAPON | 1970 | 1 | | | | | 1 | 1 | | | | | | 3 | 5 | | 5 | 13 |
| | 1975 | 3 | 2 | | | | 1 | 5 | | | | | | 11 | 22 | | 17 | 50 |
| | 1980 | 6 | 5 | 1 | 1 | | 2 | 6 | | | | | | 21 | 22 | | 21 | 6 |
| | 1983 | 7 | 5 | 2 | 1 | | 2 | 6 | | | | | 1 | 24 | 22 | | 27 | 77 |

NOTES

NOTES DU TABLEAU N° 1

- 1 - banques dont l'appartenance nationale n'a pu être déterminée.
2 - banques étrangères sur la place de New York.

SOURCES DU TABLEAU N° 1

France : Commission de contrôle des banques - Rapports annuels
R.F.A. : 1973 : Service des études économiques du Crédit Lyonnais d'après « Bank betried » - octobre 1973
 1986 : « Die Bank » - juin 1986
Italie : 1972 : « Successo » - octobre 1973
 1979 : « Mondo economico » - 30 juin 1979
 1985 : « Il Mondo » - 11 novembre 1985
Belgique : 1969 : « Crisp » n° 551 - 4 février 1972
 1983 et 1985 : Association des banques belges - Rapport annuel
Luxembourg : Luxembourg monetary institute cité dans « The Banker » - Mars 1984
 Pour 1985 : « The Banker » - juin 1986
Pays-bas : Service des études économiques de Paribas (France)
Grande-Bretagne : « The Banker » - novembre 70, novembre 75, novembre 80, novembre 85
Irlande : Rapport annuel 1985 (banque centrale)
Danemark : 1975 et 1982 : Danish Banker's association in « The Banker » - septembre 83
Grèce : « National Westminster Bank quarterly Review » - février 1985
 1979 : R.M. Pecchioli - « Internationalisation of Banking », OCDE, 1983
Portugal : 1970-73 : R.M. Pecchioli « Internationalisation of Banking » OCDE, 1983
 1980 : « Euromoney » - juillet 1980
Espagne : « Euromoney » - janvier 1985
 1970-73 : R.M. Pecchioli « Internationalisation of Banking », OCDE, 1983
Japon : Etude Direction du trésor
 1983 : « The Banker » - janvier 1984
Suisse : « Les banques étrangères en Suisse » Publications bancaires - Suisse
 1970-73-79 : R.M. Pecchioli « Internationalisation of Banking » - OCDE, 1983
Etats-Unis : « The Banker » - juillet 1969, septembre 1974, février 1980, février 1984, mars 1986

Deuxième indicateur (tableau n° 2) : part de marché des banques définies comme étrangères dans le total des opérations (dépôts et crédits) avec des agents non bancaires. Quand l'indicateur adopté est différent, nous le signalons (cas des Etats-Unis).

Le premier de ces indicateurs est pauvre dans la mesure où il compte de la même façon toutes les banques, quelle que soit leur importance. Il est néanmoins le seul qui permette, pour tous les pays étudiés, une décomposition des banques étrangères par pays d'origine et des comparaisons dans le temps.

TABLEAU 2 : PART DE MARCHÉ DES BANQUES ÉTRANGÈRES (SUCCURSALES + FILIALES À PARTICIPATION MAJORITAIRE)

| | | % Dépôts | % Crédits |
|---------------------------|------|-------------|--------------|
| France | 1970 | 4,5 | 5,2 |
| | 1980 | 6,4 | 11,4 |
| | 1985 | 9,8 | 13,9 |
| R.F.A.¹ | 1968 | 0,3 | 0,6 |
| | 1971 | 0,3 (0,2) | 0,8 (0,4) |
| | 1982 | 0,5 | 1,5 |
| Italie | 1981 | 1,6 | 2,3 |
| Belgique | 1970 | 10,8 | 21,9 |
| | 1980 | 15,9 | 34,6 |
| | 1981 | 18,7 | 42,4 |
| Grande-Bretagne | 1975 | 9,6 | 28,6 |
| | 1980 | 10,5 | 28 |
| | 1985 | 13,4 | 31,6 |
| Grèce | 1983 | 12 | 14 |
| Espagne | 1982 | 1,7 | 9 |
| Suisse | 1981 | 6,9 | 7,6 |
| U.S.A. | 1976 | 3,3 | 11,1 |
| | 1982 | 5,3 | 14,2 |
| | 1984 | 9,1 | 13,1 |

79

1 - Il s'agit uniquement de la part de marché des succursales des banques étrangères. Les données concernant les filiales sont entre parenthèses quand elles sont disponibles.

SOURCES DU TABLEAU N° 2

France : Rapports Commission Bancaire
Allemagne : Rapport mensuel Deutsche Bundesbank - avril 1972 Financial Times - 9/06/1983
Italie : R.M. Pecchioli « Internationalisation of Banking » - OCDE - 1983
Belgique : Association Belge des Banques - Rapport annuel - 1985
Grande-Bretagne : Bank of England Quarterly Review - février 1985
Espagne : Etude Ambassade de France en Espagne
Suisse : R.M. Pecchioli - op. cit.
Etats-Unis : Federal Reserve Bulletin - Federal Reserve Bank of Chicago - International Letter

N O T E S

Les études plus détaillées par pays donnent parfois le nombre d'implantations pour chaque banque, ce qui permet de mesurer de manière plus exacte l'importance de la pénétration et le type d'activité pratiquée (un important réseau de guichets étant, par exemple, synonyme de volonté de concurrencer les banques nationales dans la collecte des dépôts). Nous n'avons jamais compté les bureaux de représentation qui sont un indicateur de pénétration potentielle (les banques commencent souvent par installer un bureau de représentation) mais non effective (les bureaux ne traitent pas d'affaires).

Il faut noter que même pour un indicateur qui peut paraître frustrant, des résultats sur longue période sont assez difficiles à trouver pour la R.F.A., l'Italie, les Pays-Bas, le Danemark, la Grèce ou l'Espagne.

Le second indicateur donne des informations plus précises quant à l'évolution du rôle des banques étrangères dans chaque pays. Mais les chiffres ne sont dans la plupart des cas disponibles que de manière globale, parfois détaillés par région (Europe, Asie, Amérique) et de manière exceptionnelle par pays.

Le tableau récapitulatif n° 2 ne donne donc que la pénétration étrangère globale dans la mesure où elle est disponible.

DATES RETENUES

Dans la mesure où il s'agissait d'un travail comparatif, il était impossible de prendre des dates qui soient significatives pour tous les pays. Nous avons donc cherché des chiffres tous les 5 ans à partir de 1970. A quelques exceptions près, cela reste largement théorique. Néanmoins nous avons pris les chiffres disponibles les plus proches de ces dates.

SOURCES UTILISÉES

Elles sont lacunaires et disparates. Nous avons travaillé principalement à partir de revues professionnelles (*Euromoney*, *The Banker*), de

rapports des associations professionnelles des banques ou de rapports des banques centrales. Nous n'avons retenu dans la mesure du possible que des chiffres comparables dans l'espace et dans le temps. Cela est plus aisé pour les années quatre-vingt dans la mesure où, le phénomène prenant de l'importance, les études qui lui sont consacrées sont plus nombreuses. Néanmoins, les comparaisons internationales et parfois même chronologiques doivent être effectuées avec prudence dans la mesure où il n'existe pas pour tous les pays de statistiques officielles, homogènes et régulières. En effet, il existe parfois des études régulières et détaillées (voir l'étude annuelle que *The Banker* consacre à la Grande-Bretagne), mais dans la plupart des cas les études sont ponctuelles. Au mieux il est possible d'obtenir la liste des banques étrangères dont il faut essayer de retrouver à la date mentionnée la nationalité. Le pari de l'exhaustivité, qui ne pouvait de toutes façons être gagné, s'est quelquefois révélé particulièrement pesant.

L'INTERPÉNÉTRATION BANCAIRE AU SEIN DE LA CEE

Nous avons privilégié une analyse en termes de pays d'accueil. Cependant, la matrice croisée des implantations (tableau récapitulatif n° 1) permet de faire quelques remarques concernant les pays d'origine.

LES PAYS D'ORIGINE

L'IMPACT DE LA CONSTRUCTION DE LA COMMUNAUTÉ EUROPÉENNE

Sur la période considérée, aucun pays européen ne se désengage, sauf rares exceptions (la Grande-Bretagne en Italie et en Belgique, l'Espagne en France et en Grande-Bretagne). Ces variations en termes d'implantation sont faibles et demanderaient à être confirmées. Nous avons essayé de mettre en évidence une croissance éventuelle des liens intra-européens parallèle à la

N O T E S

construction de la Communauté Economique Européenne. Dans ce but, nous avons construit l'indicateur suivant : rapport entre le nombre d'implantations des banques des pays appartenant à la C.E.E. en 1986 et le nombre d'implantations des banques étrangères pour chaque pays. Si, bien sûr, ce rapport est souvent plus fort en 1985 qu'en 1970, aucune tendance systématique n'apparaît. L'indicateur utilisé semble cependant insuffisant pour se prononcer de manière définitive.

RETRAIT DES ÉTATS-UNIS ET PROGRESSION DU JAPON

Il faut évoquer avec prudence le retrait des Etats-Unis. En effet, si l'importance relative (voire absolue en Grande-Bretagne) des banques américaines, sur la période récente, diminue presque partout (la France constitue une exception notable), ces dernières n'en conservent pas moins la première place dans la plupart des cas (sauf en Belgique, au Luxembourg, aux Pays-Bas et en Irlande).

La progression des banques japonaises est par contre indéniable (+ 66 % en France, + 62 % en Grande-Bretagne, + 108 % aux Etats-Unis entre 1970 à 1985). Elles obtiennent le plus grand nombre d'implantations des banques étrangères en Belgique, en R.F.A. et aux Etats-Unis.

Toutefois ces résultats proviennent des variations d'implantations et demanderaient, vu la pertinence très relative de cet indicateur, à être confirmés. De plus, devant la difficulté qui consiste à faire apparaître des mouvements d'ensemble, il nous a semblé nécessaire de distinguer différents types de pays d'accueil. Cela permet de mieux comprendre des mouvements apparemment contradictoires.

LES PAYS D'ACCUEIL

Sur les marchés étudiés, la concurrence étrangère progresse (en termes d'implantations et de parts de marché) quoique de façon inégale.

Nous avons été amenés à distinguer trois types de marché : les marchés qui s'ouvrent, les marchés traditionnels fortement structurés, les places financières internationales en mutation.

LES MARCHÉS QUI S'OUVRENT

On peut ranger dans cette catégorie la Grèce, l'Espagne, le Danemark, le Portugal.

- La Grèce : en 1970 il y avait seulement quatre banques étrangères ; en 1983, il y en avait 21. Et même si, depuis la loi de 1981 qui a limité les nouvelles implantations, l'expansion étrangère se fera sans doute essentiellement par les banques déjà installées, le faible développement du système bancaire, notamment par rapport aux particuliers, laisse prévoir un certain développement des banques étrangères (en bonne position pour le développement de services comme le chèque, quasiment inexistant).

- L'Espagne : depuis 1978, date de son ouverture à la concurrence étrangère, la progression de celle-ci a été très rapide. En 1982, on comptait en Espagne 20 banques étrangères, qui collectaient 9 % des dépôts.

- Le Danemark : bien que l'ouverture aux banques étrangères y soit plus ancienne (1974), la pénétration de ces dernières est plus lente (8 banques en 1985).

- Le Portugal : son ouverture à la communauté étrangère est faible (3 banques en 1982). Néanmoins, un certain nombre de banques françaises et américaines ont déjà des bureaux de représentation dans ce pays.

Il faut noter l'importance des banques américaines sur ces marchés qui s'ouvrent, en termes d'implantation mais aussi de part de marché (72 % des crédits et des dépôts des banques étrangères en Grèce en 1983 ; 43 % des investissements faits par les banques étrangères en 1984 en Espagne ; 88 % du total du bilan des banques étrangères). Le reste des banques étrangères dans ces pays vient surtout de la France (26 % des investissements des banques étrangères en Espagne en 1984), mais aussi de la Grande-Bretagne.

81

LES MARCHÉS TRADITIONNELS FORTEMENT STRUCTURÉS

Deux catégories de pays apparaissent :

— Les marchés fortement pénétrés :

- L'Irlande : la pénétration étrangère est essentiellement anglo-saxonne (20 banques sur

N O T E S

26 banques étrangères en 1985). Il est souvent affirmé que la part de marché de ces banques est forte. Il n'a pas été possible de trouver de chiffres le confirmant.

- La Belgique : déjà forte en 1970, la pénétration étrangère dans ce pays n'a cessé d'augmenter depuis (en 1985 les banques étrangères collectaient 18,2 % des dépôts et accordaient 42,7 % des crédits). L'évolution des implantations laisse penser que le Japon a très fortement accru sa part de marché dans les années soixante-dix et qu'en 1985, il constituait avec la France et les Etats-Unis l'un des pays étrangers les mieux représentés en Belgique.

— Les marchés faiblement pénétrés :

Dans tous ces pays, la pénétration des banques étrangères a beaucoup augmenté ces dernières années au niveau des implantations (voir tableau 1) ; mais elle est restée à un niveau assez faible au niveau des parts de marché (voir tableau 2).

- Les Pays-Bas : il a été très difficile de trouver des chiffres sur la pénétration des banques étrangères aux Pays-Bas et de se faire une idée précise de leur place dans ce pays par rapport aux autres pays européens. Le développement des banques étrangères se fait surtout par prise de participation majoritaire dans les banques nationales (voir les prises de contrôle par le Crédit Lyonnais ou la Chase Manhattan des sixième et cinquième banques du pays). Il semble pourtant que si les banques étrangères ont un rôle non négligeable en termes de concurrence, elles ne détiennent pas une part très importante du marché.

- L'Allemagne : la part des banques étrangères est sous-estimée dans les statistiques officielles dans la mesure où seules les succursales sont prises en compte. L'étude de la Deutsche Bundesbank de 1972 montre cette sous-estimation. Il est toutefois peu probable que, même compte tenu des filiales à participation majoritaire, la part de marché atteinte par les banques étrangères soit considérable.

- L'Italie : la part des banques étrangères dans les dépôts et les crédits reste faible. Les deux pays les mieux représentés sont la France et les Etats-Unis, avec une augmentation de la part de marché de la France au détriment des Etats-Unis entre 1982 et 1985.

- Japon : depuis le début des années soixante-dix, le nombre des succursales des banques étrangères a très fortement augmenté. Il s'agit pour l'essentiel de grandes banques internationales (en 1980, à l'exception du Crédit Agricole, les vingt premières banques mondiales étaient représentées) qui veulent être présentes sur un marché dont on escompte l'ouverture. Jusque dans les années quatre-vingt le montant des dépôts collectés par les banques étrangères au Japon n'a jamais dépassé 1 % et le montant des prêts accordés 3 %.

Il faut enfin noter que si la part des banques américaines au Japon reste très forte, elle s'était réduite en 1980 au profit des banques européennes (la part des prêts des banques américaines par rapport aux banques étrangères est passée de 70 % en 1975 à 56 % en 1980).

LES PLACES FINANCIÈRES INTERNATIONALES EN MUTATION

L'importance des banques étrangères (nombre et part de marché) a augmenté sensiblement sur les places de Paris, Luxembourg, Londres, New York.

- Paris : en termes d'implantation, la part des banques européennes ne se modifie guère et a même baissé en 1980 par rapport à 1970. Pourtant, l'augmentation de la part de marché des banques étrangères de 1970 à 1980 (de 5,2 % à 11,4 % pour les crédits accordés et de 4,5 % à 6,4 % pour les dépôts collectés) est due en grande partie aux banques européennes (qui passent de 2,1 % à 5,6 % pour les crédits et de 2,6 % à 3,4 % pour les dépôts).

La montée des banques américaines en termes d'implantation (surtout de 1980 à 1985) reste à confirmer par des chiffres de part de marché (de 1970 à 1980, ces banques augmentent leur part de marché en termes de crédits mais reculent en termes de dépôts).

- Luxembourg : les banques allemandes sont prépondérantes sur cette place d'où elles mènent leurs opérations internationales (en Allemagne, la législation interne est restrictive). L'évolution des implantations laisse supposer un retrait des banques américaines et une percée du Japon.

- Londres : cette place financière reste au niveau des implantations la première d'Europe. Les banques européennes progressent très fortement

NOTES

sur la période (de 46 à 72) malgré un repli en 1980 (c'est d'ailleurs la seule place européenne sur laquelle on puisse noter ce type de mouvement). Les représentations de la France, de la R.F.A., de l'Italie, des Pays-Bas et du Danemark augmentent sensiblement. Face à cette croissance, le retrait des Etats-Unis doit être noté, même s'il reste léger. Les Japonais voient leur nombre de leurs implantations continuer à croître, même si cette hausse est de moins en moins forte (+ 8 de 1970 à 1975 ; + 4 de 1975 à 1980 ; + 2 de 1980 à 1985).

Ces variations relatives se retrouvent au niveau des parts de marché avec un recul des banques américaines (de 16,1 à 10,7 % des crédits de 1975 à 1985 et de 6,1 à 3,8 % des dépôts en livres sterling) et une augmentation des banques japonaises (de 2 à 6,2 % des crédits et de 0,1 à 2,1 % des dépôts). Les banques européennes ne sont pas distinguées dans les statistiques, mais il semble possible de leur imputer une partie de la progression des « autres banques étrangères ».

• New York : les chiffres donnés ici pour les Etats-Unis ne concernent que la place de New York (la seule source permettant les ventilations par pays était les études épisodiques, puis régulières, que *The Banker* consacre à cette place).

En termes d'implantation, il faut noter la forte augmentation (malgré un léger repli de 1980 à 1985) des banques européennes et la très forte poussée des banques japonaises. Cette forte pénétration est confirmée au niveau des parts de marchés : en 1982, les banques étrangères accordaient à New York 36,7 % des prêts industriels et commerciaux et collectaient près de 32,8 % des dépôts.

CONCLUSIONS

L'interpénétration bancaire a fortement augmenté au sein de la C.E.E. depuis le début des années soixante-dix. Ce mouvement n'est pourtant pas général, il n'affecte pas de la même façon tous les marchés et n'est pas toujours le fait des mêmes acteurs.

Ce phénomène n'est pas général : le Portugal reste toujours fermé à la concurrence étrangère ; la Grèce vient d'adopter une législation rendant plus difficile l'accès à son marché. Ces

deux exceptions sont pourtant peu significatives : le marché portugais ne semble pas devoir rester fermé très longtemps et les restrictions d'accès sur le marché grec ne gênent en rien l'expansion des banques étrangères déjà installées sur place.

Par ailleurs, tous les pays ne sont pas concernés de la même façon. Il faut opposer, d'une part, les marchés qui s'ouvrent et les places financières internationales sur lesquels la pénétration étrangère a fortement augmenté et, d'autre part, les marchés européens fortement structurés sur lesquels la concurrence est très vive mais la part de marché du secteur étranger encore faible.

Enfin, selon les marchés, la pénétration étrangère n'est pas toujours le fait des mêmes acteurs. Mis à part les cas de pénétration massive pour des raisons locales (banques allemandes au Luxembourg ou anglo-saxonnes en Irlande), certains pays semblent particulièrement intéressés par certains types de marché (banques japonaises sur les places financières internationales ; banques américaines sur les marchés qui s'ouvrent). Cette hypothèse demanderait à être confirmée.

Néanmoins, ces nuances ne doivent pas masquer le fait essentiel que constitue l'augmentation de l'interpénétration bancaire au sein de la C.E.E. au cours de la période récente.

Ce phénomène sera sans nul doute amplifié par la perspective de l'ouverture d'un grand marché des services financiers en Europe à l'horizon 1992.