

Les dimensions déterminant la stratégie des banques internationales: une étude empirique

par
Jean-Michel Viola et Vincent Sabourin¹

Le résumé

Cette étude empirique a permis d'identifier quatre dimensions stratégiques qui jouent un rôle-clé dans la stratégie des grandes banques internationales soit l'envergure géographique, l'intensité des activités d'intermédiation, la diversité des revenus et la capacité d'adaptation (mesurée par la variation annuelle des capitaux propres). Contrairement à ce qu'ont affirmé plusieurs auteurs, notre recherche indique que la taille de l'actif n'est pas le principal facteur déterminant la stratégie des banques internationales mais plutôt la variation de la taille de l'actif qui joue un rôle-clé dans la stratégie des banques internationales.

1.0 L'INTRODUCTION

Depuis les dernières années, un nombre important d'auteurs ont mis en lumière comment plusieurs facteurs sont venus transformer la nature du contexte stratégique des banques internationales. On peut regrouper ces facteurs selon trois catégories de facteurs soit la déréglementation, l'internationalisation et le changement technologique (Ballarin, 1986).

2.0 LES OBJECTIFS DE LA RECHERCHE

L'objectif général de la recherche était d'identifier les dimensions stratégiques de la stratégie des banques internationales.

3.0 LA METHODOLOGIE

L'objectif méthodologique de la recherche était de vérifier empiriquement l'existence de dimensions stratégiques parmi les grandes banques internationales. Afin de vérifier l'existence de ces dimensions stratégiques, nous avons développé un échantillon composé des 61 plus grandes banques de dimension internationale, issues de 17 pays. Ces entreprises ont été sélectionnées sur la base de leur appartenance à la liste annuelle du magazine anglais *The Banker* qui, une fois par année, établit un classement des plus

¹ Respectivement étudiant gradué et professeur au Département des sciences administratives de l'Université du Québec à Montréal, Ecole des sciences de la gestion, Département des sciences administratives, Université du Québec à Montréal, 315 rue Ste-Catherine Est, R-3550, C.P. 6192, succ. Centre-Ville, Montréal (QUEBEC), H3C 4R2.

grandes banques mondiales. De 1974 à 1984, ce palmarès comprenait 300 banques puis 500 de 1984 à 1989 et 1000 en 1989².

Nous avons utilisé deux catégories de données secondaires: les rapports annuels des banques pour les années 1991, 1992 et 1993³ ainsi que les éditions correspondantes du numéro spécial de *The Banker*, le magazine *Euromoney* et l'annuaire *The Banker's Almanach*.⁴

Tableau

Les variables de l'étude

-
- ² Notons que depuis 1989, la première clé de tri n'est plus le total du bilan mais, la réponse aux exigences de la Banque des Règlements Internationaux (B.R.I.), les capitaux propres («Tier-1 capital»).
- ³ Malgré la convergence internationale des règles comptables, sous l'impulsion de l'International Accounting Standards Committee (IASC) et de la Communauté Européenne, des différences notables perdurent dans la présentation et le contenu des documents. La reconnaissance de ces disparités persistantes nous a conduit à faire preuve d'une grande prudence dans le choix de nos variables, comme nous le préciserons dans la prochaine section.
- ⁴ Le classement international, réalisé annuellement par *The Banker* est un outil très précieux car il permet de disposer de données uniformisées, en termes de devises, ce qui évite un périlleux retraitement de l'information et fournit un type d'information non disponible systématiquement dans les rapports, tels la cotation ou le ratio de fonds propres de la B.R.I.. *The Banker's Almanach* quant à lui fournit des données sur les années de création des banques ainsi que sur la nature et le nombre de leurs établissements étrangers. Enfin, *Euromoney*, *Banque* ou *The Economist*, entre autres, fournissent des informations plus ponctuelles sur l'activité bancaire dans le monde.

Variables	Mesure	Source
Capitaux propres (Tiers-one capital)	taille	The Banker
Actif total	taille	The Banker
Age en 1993	taille	Banker's Almanach
Nombre de pays étrangers où agences	envergure géog.	Banker's Almanach et rapports
Nombre de pays étrangers où bureaux de représentation	envergure géog.	Banker's Almanach et rapports
Nombre de pays étrangers où filiales	envergure géog.	Banker's Almanach et rapports
Taux de couverture des prêts par les dépôts	métier	rapports
Index de diversification	métier	Codage
Prêts / actif total	métier	rapports annuels
Dépôts / actif total	métier	rapports annuels
Titres / actif total	métier	rapports annuels
Interbancaire / actif total	métier	rapports annuels
Revenus d'intérêts / (revenus d'intérêts + revenus de commissions)	métier	rapports annuels
Classement national selon Tier-1 capital	taille	The Banker
Taux de croissance annuel des capitaux propres	taille	The Banker
Taux de croissance annuel de l'actif	taille	The Banker
Revenu d'intérêts net / actif total	métier	rapports annuels

4.0 L'ANALYSE DES RESULTATS

Notre étude empirique a permis d'identifier quatre dimensions stratégiques qui expliquent 63.58% de la variance de la stratégie des banques internationales pour les 17 variables recensées. Ces facteurs sont l'envergure géographique, l'intensité des activités d'intermédiation, la diversité des revenus et la capacité d'adaptation (mesurée par la variation annuelle des capitaux propres). Ces quatre dimensions sous-tendent les choix stratégiques des grandes banques internationales.

Tableau

Les quatre dimensions stratégiques

Dimensions stratégiques Variables	envergure géo.	intermé- diation	diversité revenus	capacité adaptation
bureau de représentation	,76	-,21	,09	-,06
succursales	,71	,02	-,23	,14
filiales	,71	-,43	,01	,14
actif	,69	,09	,51	-,21
capitaux propres	,66	,18	,50	-,15
<i>classement national</i>	-,52	-,49	,13	,14
<i>taux de couverture</i>	-,50	-,24	,04	,36
% prêts	,11	,87	-,06	-,39
% interbancaire et trésorerie	-,16	-,73	-,28	-,18
% dépôts	-,27	,68	,03	-,02
risque de taux	-,25	,65	-,49	,18
% revenus d'intérêts	,07	,12	,62	-,12
<i>age en 1993</i>	,11	,15	-,56	,02
taux de variation capitaux propres	-,03	,11	-,15	,88
taux de variation de l'actif	-,09	,01	-,33	,72
% titres	,02	-,36	,32	,69
<i>indice diversification</i>	,47	-,10	-,47	-,31
valeurs propres	3,91	3,15	2,03	1,72
% variance expliquée	20,30	17,29	12,13	13,86
total variance expliquée	63,58%			

Note: les coefficients en caractères gras mesurent les dimensions stratégiques alors que les variables en italiques ne sont pas significatives.

4.1 L'envergure géographique

L'envergure géographique est la principale dimension qui explique les choix liés à la stratégie des banques internationales. Ce facteur représente à lui seul 20,30% de la variance expliquée et révèle clairement l'importance du rôle joué par la dimension internationale dans la stratégie des banques.

4.2 L'intermédiation

La seconde dimension stratégique est l'intensité des activités d'intermédiation bancaire. Cette dimension explique 17,29% de la variance expliquée. Cette dimension fait référence à l'activité traditionnelle de banque commerciale qu'est le rôle d'intermédiaire financier soit la collecte des dépôts et l'octroi de prêts.

4.2 L'intermédiation

La seconde dimension stratégique est l'intensité des activités d'intermédiation bancaire. Cette dimension explique 17,29% de la variance expliquée. Cette dimension fait référence à l'activité traditionnelle de banque commerciale qu'est le rôle d'intermédiaire financier soit la collecte des dépôts et l'octroi de prêts.

4.3 La diversité des revenus

La troisième dimension stratégique déterminant la stratégie des banques internationales est la diversité des revenus. Cette dimension représente 12,13% de la variance expliquée. Cette dimension ne comprend toutefois qu'une seule variable significative soit le pourcentage des revenus d'intérêts (0,62).

4.4 La capacité d'adaptation

La quatrième dimension stratégique fait référence à la capacité d'adaptation de la banque et explique 13,86% de la variance. Cette dimension indique le rôle joué par la taille non pas en termes absolus mais plutôt selon les variations annuels des capitaux propres (0,88) et les variations de l'actif (0,72).

5.0 LA DISCUSSION DES RESULTATS

Tel que nous l'avons indiqué dans notre revue de la littérature, les études sur la stratégies des banques internationales ont fait mention d'une variété de facteurs jouant présumément un rôle déterminant dans la stratégie bancaire. Toutefois, un bon nombre des articles publiés sur cette question ont souvent généralisé la situation d'un pays donné à l'ensemble des banques internationales. De plus, un faible nombre de ces études se sont véritablement attardées aux comportements stratégiques des banques internationales afin d'identifier de leur stratégie concurrentielle. Cette étude constitue une première vérification empirique formelle des dimensions sous-jacentes aux choix stratégiques des banques à vocation internationale.

Cette étude empirique mène à trois conclusions. Premièrement, elle montre comment le comportement stratégique possède une influence significative sur les décisions des banques internationales et ce, au-delà des différents contextes réglementaires. Deuxièmement, cette recherche indique que la taille n'est pas le principal déterminant de la stratégie des banques interntionales mais plutôt l'envergure géographique et dans une moindre mesure le métier

bancaire (plus particulièrement l'intensité des activités d'intermédiation). Troisièmement, cette étude indique que ce n'est pas la taille de l'actif mais plutôt la variation de la taille de l'actif (une variable du comportement stratégique) qui détermine les choix de ces institutions financières.