

AVRIL 2020

PERSPECTIVES DU SECTEUR FINANCIER 2020 – 2021

Impact de la crise du coronavirus

WEEFIN

Sommaire

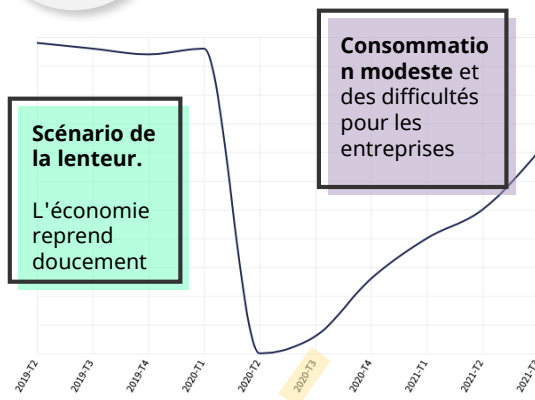
1.	SCÉNARIOS ÉCONOMIQUES ENVISAGÉS
2.	INDICATEURS CLÉS POUR ÉVALUER LES CONSÉQUENCES SUR LE SECTEUR FINANCIER
3.	FOCUS : L'IMPACT SUR LE SECTEUR FINANCIER
4.	CONCLUSION

1. Scénarios économiques envisagés

SCÉNARIO EN VIRGULE

Envisagé à **60%**

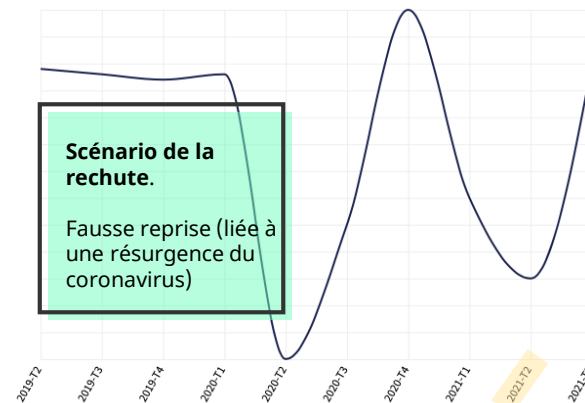
- L'économie reprend **doucement**,
- Une courbe en U qui s'allonge : demande **d'avantage de prudence des acteurs**,
- Retour au **niveau d'avant-crise** attendu pour **2021**.



SCÉNARIO EN W

Envisagé à **50%**

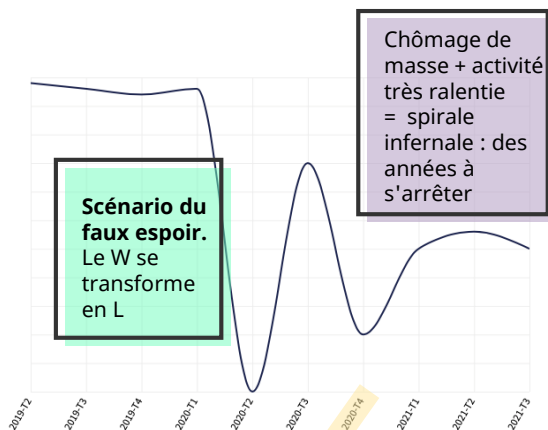
- Reprise du confinement : **rebond temporaire**
- Attendre 2021 pour espérer retrouver les niveaux d'avant crise.
- Course contre la montre : les acteurs se préparent à un reconfinement.



SCÉNARIO EN WL

Envisagé à **10%**

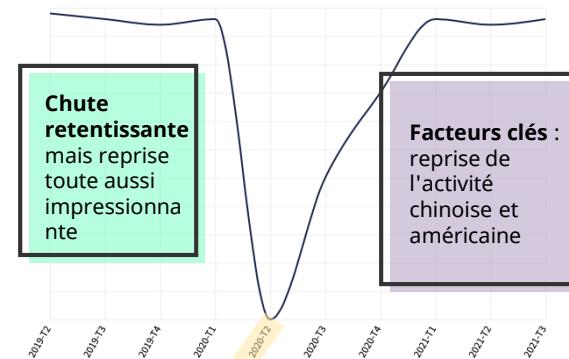
- **Scénario classique en L** : Evité grâce aux plans de relance
- **W/L** : Ce scénario est plus dangereux. **Les banques ne pourraient plus garantir aussi longtemps** de nombreuses entreprises au bord de la faillite.



SCÉNARIO EN V

Envisagé à **5%**

- **L'activité reprend vite** (plans de soutien et de relance dans le monde entier).
- **Cela implique un retour à la normale sanitaire rapide** pour éviter aux entreprises des défaillances et des licenciements massifs



Envisagé à **10%**

Contenu confidentiel et propriétaire. Ne pas distribuer. Toute utilisation de ce contenu sans autorisation spécifique de Weefin est strictement interdite.

2. Des indicateurs clés pour évaluer les conséquences sur le secteur financier

Indicateurs

Scénarios reprise court terme

Scénarios reprise long terme

Acteurs financiers principalement concernés

CRÉDIT

Une reprise rapide sera supportée par des **facilités de crédits** qui auront pour but d'aider les entreprises dans leurs problématiques de liquidités.

Favorisé par le maintien des taux bas et des garanties publiques, le **volume de crédit** sera **élevé** mais **les risques de défaut** également.

Un volume de crédit plus élevé augmentera le **revenu des banques**. Cependant, le **risque de défaut de crédit** devrait augmenter

TAUX

Une reprise rapide de l'économie permettra de **relâcher la pression sur les taux**. Ainsi, les taux remonteront.

Pour permettre à l'économie de reprendre, les banques centrales devront garder **les taux très bas jusqu'à la reprise**.

Les **taux d'intérêt bas impactent la rentabilité des assureurs** sur les métiers de prévoyance, pour lesquels il faut verser des rentes.

ACTIONS

Les marchés retrouveront très vite **leurs niveaux pré COVID-19** en cas de reprise rapide de l'économie.

Une trop longue période de récession aura des **impacts très négatifs sur la rentabilité des entreprises**. Une partie des capitaux sera retirée des marchés.

Les **sociétés de gestion** sont rémunérées sur le volume de leurs encours. Ainsi, un impact négatif sur la rentabilité les poussera à regarder les **investissements alternatifs**.

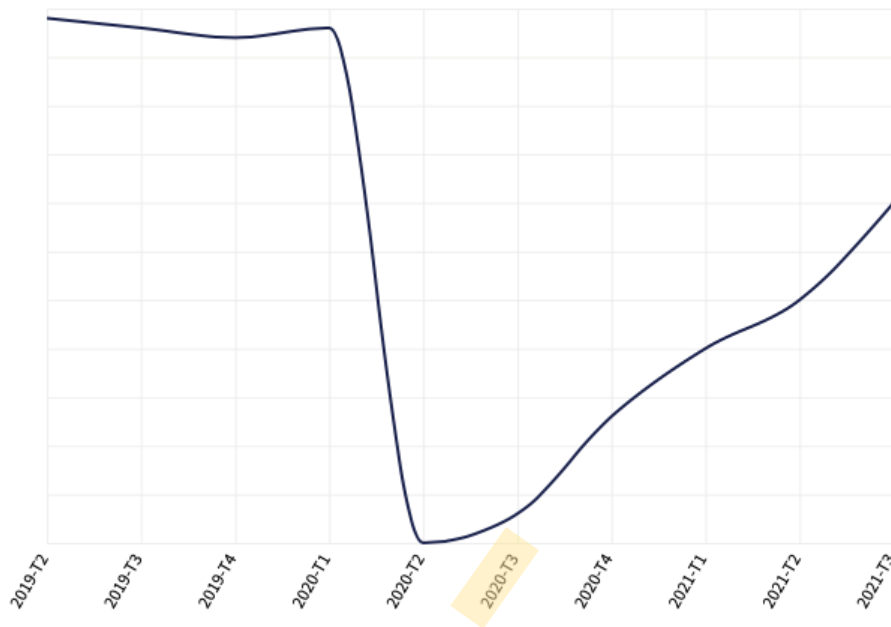
3. Focus : L'impact sur le secteur financier

Secteurs	Conséquences du COVID-19 sur le secteur	Impact structurel sur le long-terme
BANQUES	<ul style="list-style-type: none">• Augmentation du risque de crédit de la part des ménages et des entreprises dû à l'arrêt de l'économie.• Impossibilité de débloquer de nouveaux crédits à la consommation.• CIB également affecté (moins de transactions).	<ul style="list-style-type: none">• Digitalisation de la banque pour que l'activité bancaire puisse continuer en cas de crise comparable au COVID-19.• Restructuration des notes de crédits pour particuliers et entreprises.
ASSURANCES	<ul style="list-style-type: none">• Taux bas : pression négative sur la rentabilité des produits.• Problèmes avec les tâches externalisées à d'autres entreprises.• Marché de l'assurance vie (<i>déjà impacté par les taux d'intérêts bas voire négatifs et dont les contrats avec des supports en unités de compte</i>) : seront directement impactés par l'effondrement annoncé des marchés.• Impact directement exigences prudentielles qui leur sont imposées	<ul style="list-style-type: none">• Réévaluation des polices d'assurance avec prise en compte des risques pandémiques.• Mise en place des équipes interfonctionnelles de prise de décision en cas d'urgence pour coordonner l'intervention de l'organisation, établir de nouveaux protocoles de sécurité et assurer une action plus rapide.• Un système de communication complet : employés, distributeurs et clients.
ASSET MANAGERS	Repositionner les portefeuilles d'investissement et rassurer les investisseurs sur le fait que l'entreprise gère la volatilité de manière professionnelle dans des cycles de temps plus serrés.	<ul style="list-style-type: none">• Modernisation du processus de décision d'investissement : Développer des solutions pour rafraichir plus régulièrement leurs données pour prendre des décisions plus rapidement.• Traiter les informations non structurées en faisant levier sur le cloud et le machine learning.

4. Conclusion

SCÉNARIO

EN VIRGULE



- ▶ Un **scénario en virgule privilégié** avec une incertitude sur le délai de retour à la normale.
- ▶ La nécessité de **s'adapter très rapidement** dans la perspective d'une éventuelle seconde vague et **se prémunir contre le scénario W**.
- ▶ Un **impact économique à absorber en réduisant les dépenses** et en mettant en place un suivi resserré de la performance.
- ▶ La **finance de demain** doit devenir plus **transparente, technologique** et **durable**.

Références

- **Impact Of COVID-19 On Lines Of Credit - FORBES**

<https://www.forbes.com/sites/andrewdepietro/2020/03/30/covid-19-business-lines-of-credit/#67e462a6493b>

- **Low interest rates, Covid-19 to weigh on life insurers - THESTAR**

<https://www.thestar.com.my/business/business-news/2020/04/15/low-interest-rates-covid-19-to-weigh-on-life-insurers>

- **ScenarioEco n°38 Mars 2020 – SOCIETE GENERALE**


<https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/Sc%C3%A9narioEco/2020/scenario-eco-n-38-mars-2020-fr.pdf>

- **COVID19 - Le secteur de l'assurance à l'épreuve du coronavirus – LES ECHOS**

<https://business.lesechos.fr/directions-juridiques/partenaire/partenaire-2397-le-secteur-de-l-assurance-a-l-epreuve-du-coronavirus-336102.php>

- **Potential implications of COVID-19 for the insurance sector - DELOITTE**

<https://www2.deloitte.com/uk/en/insights/economy/covid-19/impact-of-covid-19-on-insurers.html>



WeeFin
27 rue des
poissonniers 92200
Neuilly-sur-Seine

weefin.co
contact@weefin.co

