

**Sujet d'examen de Microéconomie Bancaire**  
Cours de Marianne Verdier  
Master 1 Macroéconomie Bancaire et Financière  
Session de Septembre 2019  
Durée 1h30

*Une part importante de la notation sera consacrée à la qualité des explications, de la rédaction, de l'orthographe, ainsi qu'à la rigueur. Les calculatrices et les documents ne sont pas autorisés. Les questions de cours et l'exercice sont indépendants. L'exercice comporte quelques questions proches du cours dans les sous-questions.*

**Questions de cours (13 points):**

1. Comment définir les économies d'envergure? (Donner la définition mathématique et l'interprétation économique) Existe-t-il des économies d'envergure dans l'industrie bancaire? Pourquoi? (5 points)
2. Quelle explication Diamond et Dybvig avancent-ils pour justifier l'existence des intermédiaires financiers? On expliquera en détail, sans mathématiques, en quoi les intermédiaires financiers apportent de la valeur à l'économie dans leur modèle. (5 points)
3. Quel est l'impact de la titrisation sur les incitations des banques à surveiller leurs emprunteurs? (donner le nom d'un article étudiant cette question et préciser le résultat obtenu)? (3 points)

**Exercice (7 points) :**

On considère une banque en monopole sur le marché des prêts et des dépôts.

Marché des prêts :

La fonction de demande de prêts est donnée par  $L = 1 - 2r_L$ , où  $r_L$  représente le taux des prêts.

Marché des dépôts

La fonction de demande de dépôts est donnée par  $D = 1 + r_D/4$ , où  $r_D$  représente le taux des dépôts et / représente le signe divisé.

Coûts :

Le taux de refinancement sur le marché interbancaire est donné par  $r$ .

On suppose également que pour chaque euro de dépôt collecté, les banques doivent conserver  $\alpha$  en réserves obligatoires.

Les coûts totaux de fonctionnement de la banque sont donnés par  $C(L,D) = D + L/2$ .

Le profit de la banque est noté  $\pi$ .

1. Quel montant la banque peut-elle prêter si elle collecte  $D$  euros de dépôts?

2. Ecrire le gain ou la perte que la banque réalise sur le marché interbancaire en fonction de  $r_L$ ,  $r_D$ ,  $\alpha$ ,  $r$ . On notera cette expression  $M$ .
3. Ecrire le profit de la banque  $\pi$  en fonction de  $r_L$ ,  $r_D$ ,  $\alpha$ ,  $r$ . Inutile de développer les expressions factorisées.
4. Comment une banque en monopole choisit-elle en principe ses taux d'intérêt sur le marché des prêts et des dépôts ? (Pour cette question, il n'est pas nécessaire de calculer, juste de préciser la règle vue en cours)
5. Calculez les prix choisis par la banque  $(r_L)^*$  et  $(r_D)^*$ . Les prix choisis sur le marché des prêts et des dépôts sont-ils interdépendants ?
6. Quel est l'impact d'une hausse de 0,1% du taux directeur de la Banque Centrale sur les prix choisis par la banque ?
7. Si l'exercice avait concerné un grand nombre de banques en concurrence pure et parfaite, comment les résultats de la question 6 sur le calcul des prix auraient-ils changé ?