Le financement du négoce à Singapour : comparaison avec Genève

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Genève et Singapour sont les deux principales places du financement du négoce de matières premières hors de Londres, avec des banques, des instruments et une jurisprudence qui se recoupent. Plusieurs banques qui financent les matières premières en Asie depuis Singapour gèrent la même activité pour l'Europe, l'Afrique et le Moyen-Orient depuis Genève. Le volume consacré à Genève relève que BNP Paribas a transféré à Genève la direction mondiale de son activité de financement des matières premières et que la Banque Cantonale de Genève a développé une ligne de financement du négoce à partir de 2000.[1] Les deux places ont souffert des fraudes de 2020 et du retrait des banques européennes. Genève a en outre perdu en 2023 le Credit Suisse, l'un de ses principaux prêteurs dans les matières premières.[2]

Les différences sont de trois ordres. La première concerne les banques nationales. Singapour compte trois grands groupes locaux qui considèrent le financement du commerce régional comme une activité centrale et qui sont restés sur le marché après 2020. Genève dépend davantage des banques étrangères, d'UBS et de la banque cantonale, dont la capacité est moindre. La deuxième tient au rôle de l'État.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Singapour a modifié son Electronic Transactions Act en 2021 pour adopter la loi type, alors que la Suisse ne l'a pas adoptée, comme le montre la liste des juridictions adoptantes de la CNUDCI.[3] Les agences gouvernementales singapouriennes ont aussi construit TradeTrust et SGTraDex, tandis que la Monetary Authority of Singapore (MAS), l'autorité monétaire et de surveillance financière, a soutenu un code professionnel et un registre central dans les trois ans qui ont suivi les fraudes. La réponse genevoise a été surtout privée, portée par les banques et les plateformes de la place de négoce.

La troisième différence tient à la géographie des flux. Genève finance le commerce avec l'Europe, l'Afrique, le Moyen-Orient et l'Amérique latine. Singapour finance les flux vers la Chine, l'Inde et l'Asie du Sud-Est, ce qui donne bien plus d'importance aux banques chinoises et au renminbi offshore. Le volume consacré à Genève s'inquiète d'une « hémorragie » du financement du négoce vers des places plus favorables.[4] Singapour est l'une des destinations qu'il a en vue. Chaque place dépend néanmoins de l'autre. Les grands groupes de négoce répartissent leurs fonctions entre les deux villes, de sorte qu'une fraude détectée ou manquée dans l'une touche les banques des deux.

En chiffres

Marges du financement du négoce jusqu'à 0,25 % seulement (2020). Hin Leong : environ 3,5 milliards de dollars dus à 23 banques, 60 lettres de crédit d'un montant de 1,5 milliard de dollars sur des cargaisons inexistantes ou nanties plusieurs fois, 273 lettres de crédit au total. Expositions des banques locales sur Hin Leong : DBS 290, OCBC 200 et UOB 100 millions de dollars. Agritrade : environ 18 banques, 670 millions de dollars. ZenRock : 166 millions de dollars. Taux de prêts non performants du commerce général : de 1,5 % (T3 2019) à 5,9 % (T3 2020). Code of Best Practices de l'ABS : 28 banques, novembre 2020. Trade Finance Registry : lancé le 23 juin 2023, 40 banques, plus de 18 000 requêtes en février 2025. Partie 2A de l'Electronic Transactions Act en vigueur depuis le 19 mars 2021. Adoption mondiale des connaissements électroniques : 12,8 %. Facilités de Trafigura d'octobre 2026 : 4,4 milliards de dollars auprès de 40 établissements. Trade Loan d'Enterprise Singapore : partage du risque à 50 %, maximum de 50 millions de S$ par groupe emprunteur.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Notes

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « Les banques du financement du négoce à Genève », citant *Le Temps*, 16 février 2023 (transfert à Genève de la direction de l'activité par BNP Paribas) et Credendo, *Annual Report 2020* (ligne de financement du négoce de la BCGE créée en 2000). ↩
2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « Les banques du financement du négoce à Genève » : disparition du Credit Suisse en 2023, citant *Le Temps*, 16 février 2023, sur sa place parmi les principales banques de financement du négoce. ↩
3. UNCITRAL, « Status: UNCITRAL Model Law on Electronic Transferable Records (2017) » (consulté en novembre 2026) : liste de treize juridictions, qui ne comprend pas la Suisse. ↩
4. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, citant « Trade finance : négoce à Genève, gare à l'hémorragie », *Bilan*, 3 mars 2025. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.