

---

## CRISES BANCAIRES ET MONÉTAIRES

Note pédagogique 14

Francois Leroux

HEC Montréal

2001

---

### I . CRISES ET CRISES

- Évolution et enrichissement du vocabulaire
  - Accidents, crises, chocs
  - Attaques, pressions, « épisodes »
  
- Éléments constitutifs
  - Surprise
  - Anormalités
  - Éléments de danger
  
- Ce qui caractérise la crise :
  - Le grippage (au sens mécanique du terme)
  - Les dysfonctionnements profonds et durables
  - Incapacité de l'autocorrection
  - L'échec de marché (*market failure*)
  - La nécessité d'un changement structurel
  - L'intervention des autorités gouvernementales
  
- Les trois types de crises, objet d'analyse et de préoccupation :
  - crises « monétaires »,
  - crises financières
  - et crises bancaires

- Les crises dans un contexte d'événements perturbants.

## **II LES CRISES « MONÉTAIRES »** (*currency crisis*)

- Un contexte de fractures
- Une série de crises de change dans les années 90
- Caractéristiques classiques, caractéristiques communes et phénomènes nouveaux
- Remises en cause des modèles théoriques de crise de change

## **III LE PHÉNOMÈNE DE LA CONTAGION**

- Contagion, propagation et contamination
- Effet de débordement (*spill-over*), effet de « mousson »
- L'étude générale du FMI a l'occasion des 4 crises des années 90
- Caractéristiques générales des pays vulnérables à la contagion
  - . signes de déséquilibres extérieurs et intérieurs
  - . les liens commerciaux

. les liens financiers

#### **IV L'APPORT DES ÉTUDES SUR LES COMPORTEMENTS MICRO ÉCONOMIQUES ET MICRO FINANCIERS**

- Imperfections de marché
- Leadership et adaptation
- Inégalité d'information
- Mimétisme et panurgisme
- *Signaling* et renforcement d'opinion
- Prédications auto-réalisatrices
- Anticipations et comportements irrationnels
  
- *Opinion-Makers* et guru
- La contagion d'opinion
- Bulle spéculative
  
- Réduction de l'horizon temporel
- Le comportement chartiste
- Le pouvoir des « *asset-mix managers* »
- Levier et produits dérivés
- L'illusion de la pérennité de la liquidité
- Les couvertures de substitution
- Evaluation de la performance et « *benchmarking* »

#### **V LES CRISES BANCAIRES**

- Le phénomène des crises bancaires.
  
- Les différents types d'études
  - . les études analytico-descriptives
  - . les études empiriques

- Les causes majeures des crises bancaires dans les études analytico-descriptives
- Efforts de définition des crises bancaires dans les études empiriques
- Quelques résultats (l'étude de Demirguc-Kunt et Detragiache)

## **VI CRISES JUMELLES ET DILEMME DE LA POLITIQUE MONÉTAIRE**

- Contagion vs contamination
- Le principe : Un instrument pour un objectif
- Instruments indirects et action sur les taux a court terme
- Les objectifs peuvent être contradictoires
- La *yield curve* et le métier de banquier
- « *credit crunch* »
- Les dimensions institutionnelles

## **VII QUESTIONS D'ACTUALITÉ ET CHANTIERS ACTUELS**

- Mieux comprendre les nouveaux joueurs

- Acceptation de Normes et de Principes universels
  - . Supervision
  - . Cadre de stabilité
  - . Transparence et divulgation
  - . *Capital adequacy ratio*
  
- A la recherche d'indicateurs avancés de crises monétaires et bancaires

---

**Annexe**

**COMMENT DEFINIR UNE CRISE BANCAIRE ?**

D'après Edward J. Fryld

On peut considérer qu'il y a cinq études majeures sur les crises bancaires:

- . Caprio et Klingebiel (CP)
- . Demirguc-Kunt et Detragiache (DKD)
- . Dzobiek et Pazarbasioglu (DP)
- . Kaminski et Reinhart (KR)
- . Lindgren, Garcia et Saal (LGS)

La définition retenue de la crise dépend de l'objet de l'étude, et l'on utilise toute une gamme de nuances en parlant d'épisodes, de difficultés bancaires... jusqu'à crise majeure.

**1. CK**

Il n'y a pas vraiment de définition de ce que l'on entend par épisode de difficultés bancaires. L'énumération des périodes de difficultés a été faite sur la base d'avis d'experts locaux et internationaux. Un élément commun : il y a eu des dommages importants au fonctionnement du

système bancaire. Le repérage d'un épisode de difficultés bancaires est donc en partie subjectif.

## 2. DKD

Effort le plus sérieux pour objectiver la définition de la crise : il y a eu une crise si 4 facteurs ont été réunis :

- 1- Le ratio actifs non performants/total des actifs du système bancaire est supérieur à 10%
- 2- Le coût de l'opération de secours au syst. bancaire > 2% du PIB
- 3- Les problèmes du secteur bancaire ont amené à une reprise importante de banques par l'État.
- 4- Il y a eu des phénomènes de retraits massifs des banques; des mesures exceptionnelles : dépôts gelés, vacances bancaires prolongées, forme de garantie ex post des dépôts par le gouvernement en réponse à la crise

## 3. DP

“ les problèmes bancaires ont été considérés comme systémiques lorsque les problèmes ont affecté des banques qui globalement contrôlaient au moins 20% des dépôts de tout le système bancaire “

## 4. KR

“ Nous considérons qu'une crise bancaire débute quand :

- il y a un mouvement de retrait massif d'une banque qui entraîne sa fermeture, sa fusion forcée ou sa prise de contrôle par les autorités gouvernementales.
- Ou quand même sans un épisode de retrait massif, il y a malgré tout, fusion forcée, fermeture ou prise de contrôle qui entraîne un mouvement de restructuration pour les autres institutions.’

## 5. LGS

La liste a été établie après consultation d'économistes et des études spécifiques. Ils font une distinction, parmi les épisodes retenus, entre les crises et les "problèmes significatifs"

Il y a crise s'il y a eu des retraits massifs, des déplacements majeurs de portefeuilles, l'effondrement de certaines institutions financières importantes et des interventions majeures du gouvernement.