Fiche 43 – Comment expliquer les phénomènes de panique bancaire et de faillites bancaires en chaîne ?

Quels sont les rôles des banques et les risques associés à leurs activités ?

Rappel de première :

- On distingue deux moyens de financement externe des agents économiques (ménages, entreprises)
  - ✔ **Le financement indirect ou intermédié est opéré par les banques qui organisent la mise à disposition des capacités de financement auprès des agents en besoin de financement**
  - ✔ **Le financement direct : les entreprises couvrent leurs besoins de financement en faisant directement appel aux agents en capacité de financement via des échanges de titres (actions ou obligations notamment) sur les marchés financiers**
- On observe depuis les années 1980 un mouvement réel de désintermédiation financière c'est-à-dire une augmentation de la part du financement direct dans le total des financements.

Les banques ont deux rôles principaux dans le financement de l'économie :

- **Elles effectuent des opérations de transformation de maturité : elles transforment des dépôts à court terme opérés par leurs clients en des prêts à moyens ou longs termes**
- **Elles créent de la monnaie en accordant des crédits à moyens ou longs termes à des agents économiques sans disposer au préalable des fonds**
- Dans les deux cas elles doivent sélectionner les emprunteurs en fonction de leur capacité à les rembourser. Cette activité de sélection des « bons » emprunteurs est essentielle pour les banques à deux titres :
  - ✔ elle conduit à ce que la monnaie créée crée de la richesse
  - ✔ en octroyant un prêt, la banque devient créancière de l'emprunteur : le prêt octroyé doit être un actif de qualité lui permettant un certaine « solidité » face aux chocs.

Elles sont alors confrontées à deux principaux risques : l'insolvabilité et l'illiquidité.

- **l'insolvabilité est liée à un un problème de performance des prêts octroyés : les emprunteurs peuvent être dans l'incapacité de rembourser leurs prêts. Il y a une dégradation de la qualité des actifs détenus par la banque : une baisse de la valeur fondamentale des prêts qu'elle a octroyés ou des actifs qu'elle détient. Ainsi, la valeur de son actif, composée des prêts qu'elle a accordés, et des actifs qu'elle détient (actions, obligations, etc.), devient inférieure au montant de ses dépôts.**
- **l'illiquidité est liée à l'activité de transformation. Elle apparaît lorsque la banque a prêté à long terme des ressources dont elle dispose à court terme (endettement ou dépôts de ses clients). La banque peut alors temporairement manquer de liquidités si ses clients retirent rapidement et massivement leurs dépôts.**
- Les risques de d'illiquidité et d' insolvabilité peuvent être liés :
  - ✔ Illiquidité et insolvabilité peuvent s'autoentretenir :
    - o l'insolvabilité peut entraîner l'illiquidité : si des agents ont peur qu'une banque soit ou devienne insolvable, alors ces derniers peuvent être incités à retirer leur argent (dépôts) de cette banque et celle-ci est alors confrontée à un risque d'illiquidité
    - o l'illiquidité peut entraîner l'insolvabilité : les problèmes de liquidité peuvent obliger la banque à court terme pour faire face à ses engagements à vendre des actifs et ce même lorsque leur valeur s'est fortement dépréciée. La banque peut être contrainte de puiser dans ses fonds propres qui finissent par disparaître, elle devient alors insolvable.
  - ✔ L'illiquidité et l'insolvabilité peuvent ainsi conduire à la faillite de la banque car celle-ci ne sera pas capable d'honorer ses engagements de court terme, c'est-à-dire de rembourser ses dettes auprès de ses créanciers et de ses déposants.

Comment expliquer les paniques bancaires (bank run) ?

La panique bancaire (ou bank run qui est un terme anglophone pour désigner une panique bancaire) est une ruée des particuliers vers leur banque pour y retirer tout leur argent. C'est le signe d'une perte de confiance envers un établissement bancaire.

Ces risques sont à l'origine des deux principales sources de paniques bancaires: la demande contagieuse de conversion des dépôts en espèces et la détérioration de la qualité des créances bancaires par défaillance de leurs débiteurs

- **Les paniques bancaires par ruées sur les dépôts :** la montée de l'incertitude concernant l'activité économique en général et la banque en particulier entraîne un retrait soudain et massif de la part de ses déposants. Cette panique bancaire par ruées des déposants au guichet peut conduire à la faillite de la banque. Plusieurs déterminants :
  - un ralentissement de l'activité économique ou un krach boursier incitent les clients à récupérer l'épargne déposée en banque :
    - ✔ pour faire face à la baisse des revenus qu'entraînent les récessions.
    - ✔ un krach boursier ou une forte récession peuvent faire craindre aux déposants que la banque risque de subir des pertes.
  - la panique peut être due à l'arrivée d'une information ou même, d'une rumeur concernant une possible incapacité de la banque à faire face à ses engagements. Placés en asymétrie d'information, les déposants sont confrontés au problème d'aléa moral : ils ne connaissent ni les engagements ni la qualités des créances de la banque. Ainsi confrontés à la peur de perdre leur épargne, ils chercheront à la retirer avant que les autres déposants ne le fassent, pour minimiser leur risque de perte.

- **Les paniques bancaires par dégradation de la qualité des actifs de la banque:**
  - les titres à l'actif de la banque (par exemple les prêts qu'elle a accordé à ses clients ou les actifs fixes comme des biens immobiliers) se déprécient et deviennent inférieurs à son passif (par exemple les dépôts de ses clients).
  - Cette situation s'explique par la tendance forte des banques à fortement s'endetter pour bénéficier de l'effet de levier et à prendre des risques en prêtant à des agents insuffisamment fiables (prêts subprimes en 2008).
  - la banque risque alors de se trouver privée de liquidités et confrontée à une augmentation des demandes de retraits, la conduisant nécessairement à la faillite

De la panique bancaire aux faillites bancaires en chaîne.

La faillite d'une banque risque d'entrainer des phénomènes de panique bancaire et de faillites bancaires en chaîne car les banques forment un réseau.

- les banques se prêtent quotidiennement entre elles sur le marché interbancaire
- les banques sont considérées comme un « tout homogène » par leurs clients : dès que l'une est fragilisée, tout le système bancaire l'est
- des banques dites systémiques : des banques dont la taille, la valorisation ou le montant des actifs sont si élevés et variés que leur faillite potentielle aurait un effet très négatif sur le système financier international.