

PUBLICATIONS D'HISTOIRE
ÉCONOMIQUE ET SOCIALE INTERNATIONALE

CRISES ET RÉGULATION BANCAIRES

Les cheminements de l'instabilité
et de la stabilité bancaires

Sous la direction de
HUBERT BONIN et JEAN-MARC FIGUET

En hommage à Dominique Lacoue-Labarthe



LIBRAIRIE DROZ S.A.

11, rue Massot

GENÈVE

2016

TABLE DES MATIÈRES

Chapitre premier

<i>Hubert Bonin et Jean-Marc Figuet</i> , « Les enjeux des leçons à tirer de la crise bancaire récente ».....	7
---	---

Première Partie

Les pesanteurs de l'Histoire : la prégnance des crises bancaires

Chapitre II

<i>Hubert Bonin</i> , « Essai de typologie des crises bancaires en France (XIX ^e -XX ^e siècles) ».....	23
1. Crises bancaires et mouvements conjoncturels et aléatoires	25
2. Les crises de l'adaptation des structures du système bancaire	40

Chapitre III

<i>Denis Malherbe</i> , « La crise financière, révélateur d'une dérive éthique dans la gouvernance des groupes bancaires mutualistes français ? Les Caisses d'épargne et les Banques populaires face aux pertes de leur filiale Natixis (2006-2009) ».....	59
1. Le « déplacement des buts », un thème éthique actuel	61
2. Le cas Natixis : deux groupes mutualistes face à la tourmente financière	64
3. Quelle éthique pour quelle(s) responsabilité(s) dans la gouvernance ?.....	76

Chapitre IV

<i>Hubert Bonin</i> , « En quête de distorsions cognitives. Le paradoxe de la libéralisation bancaire : levier de la future crise de 2007/2008 ou levier du progrès économique ? ».....	109
1. L'éperon de la course à l'innovation.....	112
2. Une communauté des experts subjuguée par des croyances ?	127
3. L'offensive des groupes de pression en faveur de la libéralisation bancaire.....	133

Deuxième Partie

Des crises à l'environnement réglementaire

Chapitre V

<i>Laetitia Lepetit, Pierre-Nicolas Rehault & Alain Sauviat, « La vente de crédits bancaires : le péché original ? »</i>	153
1. La vente de crédits est-elle compatible avec la théorie de l'intermédiation bancaire ?.....	155
2. La vente de crédits bancaires : vices ou vertus ?.....	163

Chapitre VI

<i>Gilles Jacoud, « Liquidity crisis and monopoly of banknote issue in France »</i>	177
1. The coexistence of two types of banks.....	178
2. The multiplicity of banks contested but officially reasserted	184
3. The effects of the 1848 crisis.....	189

Chapitre VII

<i>Bertrand Blancheton, « La Banque de France et le “prêt en dernier ressort” durant la crise de liquidité de l'été 1914 »</i>	199
1. Imminence de la guerre, panique bancaire et crise de liquidité	201
2. Moratoire des dépôts bancaires ou réescompte : les enjeux du choix pour une banque centrale	202
3. Les craintes d'un excès de liquidité et les actions de freinage	204

Chapitre VIII

<i>Dominique Lacoue-Labarthe, « In search of the banking regulator amid US financial reforms of the 1930s »</i>	207
1. Banking panics and the collapse of credit.....	209
2. Emergency banks bailout.....	211
3. Setting up deposit insurance.....	216
4. Separation of commercial and investment banking.....	225
5. The federal organization of nonbank financial institutions..	233

Chapitre IX

<i>Pierre-Henri Cassou, « La réglementation bancaire, entre intérêt général et intérêts particuliers »</i>	243
1. Les contradictions de l'interventionnisme public (1945-1965)	244
2. Les alternances d'un renforcement de la concurrence et d'un interventionnisme catégoriel (1966-1989).....	248
3. Les limites de l'harmonisation internationale et européenne (1990-2006).....	254
4. Les nouveaux défis résultant de la crise	258

Chapitre X

<i>Sophie Brana</i> , « <i>Hundred years: Happy Anniversary, Federal Reserve!</i> »	271
1. La Réserve fédérale et la stabilité financière	284
2. La Réserve fédérale et la politique monétaire.....	280

Troisième Partie

**La sagesse récente des experts et des banques centrales : anticipation,
contrôle et action systémique**

Chapitre XI

<i>Michèle Leclerc-Olive</i> , « Décider sur les marchés financiers. Eléments pour une critique de la raison probabiliste ».....	293
1. Temps et incertitude. Détour préliminaire.....	293
2. Incertitude et marchés financiers.....	297
3. Dire l'incertain.....	298
4. « Dérandomisation » et détemporalisation.....	300
5. Modéliser un corpus de connaissances incertaines	303
6. Délibération/calcul et décision : de la déhiscence à l'inférence	310
7. La dynamique des croyances	314
8. Dynamique de la croyance : jugement incorrect <i>versus</i> jugement erroné.....	316

Chapitre XII

<i>Jerome L. Stein</i> , « Stochastic optimal control and the US financial debt crisis: An overview »	323
1. Anticipating the recent crisis? Issues about expertise.....	323
2. The International Monetary Fund and anticipations.....	326
3. Issues about monitoring market places.....	327

Chapitre XIII

<i>Edwin Le Héron</i> , « Une histoire de la politique monétaire contemporaine »	333
1. L'histoire contemporaine des régimes de politique monétaire	334
2. Les grands modèles appliqués de régulation monétaire aujourd'hui.....	339
3. La remise en cause du cadre traditionnel par les politiques non conventionnelles depuis la crise de 2007.....	345

Chapitre XIV

<i>Christian Bordes</i> , « The Riksbank, a leading central bank or a “Sado-monetarist” in action? ».....	353
1. Central banking framework in Sweden: What changed during the crisis and why?.....	356
2. Macro-prudential policy: What role for the Riksbank?.....	363
3. The Riksbank, a leading central bank (2008-2010)?.....	372
4. The Riksbank, a “sadomonetarist in action” (2010-2014)?...	381

Chapitre XV

<i>Jean-Marc Figuet</i> , « La réglementation prudentielle : à la poursuite du temps perdu ? »	411
1. Le point de départ : Bâle I.....	413
2. Un bref point de passage : Bâle II (2004/2008).....	416
3. Les accords de Bâle III (2010, applicables en 2019).....	420

Chapitre XVI

<i>Dominique Plihon</i> , « Un premier bilan des réformes bancaires à la suite de la crise ».....	429
1. La supervision prudentielle des banques : des réformes insuffisantes, voire dangereuses.....	430
2. L’Union bancaire européenne : une réforme en trompe-l’œil	432
3. Les avantages d’une scission des banques universelles.....	435
4. La scission des banques universelles : une réforme avortée ..	438

Chapitre XVII

<i>Jézabel Couppey-Soubeyran</i> , « La séparation des activités bancaires : a-t-on bien tiré les leçons du passé ? »	441
1. La séparation dans ses déclinaisons actuelles n’améliorera pas la stabilité financière.....	443
2. Les leçons du passé sur la séparation version <i>Glass Steagall Act</i> ne sont peut-être pas celles que l’on croit !.....	447

Chapitre XVIII

<i>William Marois</i> , « Réflexions sur la confiance ».....	451
1. La confiance fondement des mécanismes monétaires et bancaires.....	451
2. Confiance et éducation.....	453

Quatrième partie

Des mutations ciblées, selon les secteurs ou les régions globalisées

Chapitre XIX

<i>Patrice Baubeau</i> , « Les paiements directs en billets du Trésor de 1877 à 1955 : de la réponse aux crises à la gestion des tensions financières »	459
1. De la préparation à la guerre : trois exemples d'accès du Trésor aux ressources monétaires.....	461
2. Réflexions sur la saisissabilité de l'Etat : des traites du travail à la naissance des acceptations du Crédit national.....	464
3. Les acceptations du Crédit national de 1940 à 1955.....	468

Chapitre XX

<i>Jean-Pierre Duprat</i> , « Les innovations techniques au sein de l'Union économique et monétaire et les limites de fond ».....	477
1. Le dépassement des principes de l'UEM et les difficultés de conception des relations avec les Etats.....	478
2. Le contrepoids démocratique et l'insuffisante participation des parlements	486

Chapitre XXI

<i>Wahyoe Soedarmon, Philippe Rous & Amine Tarazi</i> , « Bank capital, self-interested managers and the cost of intermediation: Evidence from Indonesian monthly bank data »	493
1. Literature review and research focus.....	495
2. Data, variables and descriptive statistics.....	499
3. Hypotheses and econometric specification.....	504
4. Empirical results	508
5. Robustness checks.....	513

Chapitre XXII

<i>Elisabeth Paulet</i> , « La crise des <i>subprimes</i> et le secteur bancaire européen : une opportunité de renouveau pour les banques universelles ? »	519
1. La question non tranchée de la corrélation entre taille et augmentation du risque systémique.....	520
2. Les banques et la crise des <i>subprimes</i> : un défi pour plus d'efficacité dans un contexte globalisé.....	526

Chapitre XXIII

<i>Andy Mullineux</i> , « The future of co-operative and mutual banking in the UK ».....	535
1. Mutuality in banking.....	536

2. After the “Big Bang”	540
3. Governance and mutuality.....	543
4. Credit unions and CDFIs.....	545
5. A way forward.....	548

Chapitre XXIV

<i>Delphine Lahet</i> , « Dynamique des flux de capitaux et stabilité financière dans les pays émergents »	551
1. La dynamique des flux de capitaux vers les pays émergents	552
2. Les déterminants des mouvements de capitaux.....	556
3. Les conséquences sur la stabilité financière.....	557
4. Deux lignes de défenses possibles.....	560

Cinquième partie

Des références en histoire bancaire et financière La contribution de Dominique Lacoue-Labarthe

Chapitre XXV

<i>Dominique Lacoue-Labarthe</i> , « Bibliographie thématique ».....	569
1. La théorie des effets monétaires de la flexibilité des prix sur l'équilibre macroéconomique.....	569
2. Economie monétaire.....	570
3. Liquidité bancaire, politique monétaire de taux d'intérêt....	571
4. Mouvements internationaux de capitaux et change.....	572
5. Institutions et systèmes monétaires et financiers.....	573
6. Crises financières et régulation bancaire	576

Chapitre XXVI

<i>Hubert Bonin et Dominique Lacoue-Labarthe</i> , « Les économistes ont-ils pressenti la crise de 2007-2008? Regards sur les origines de la crise financière globale ».....	581
1. Une absence de consensus sur la crise financière.....	583
2. Deux faits saillants méconnus de la crise globale.....	585
3. Les débats et analyses au début de la crise financière.....	594
4. Notre perplexité à propos des années 2007-2011	601
5. De quelques énigmes non résolues.....	606

Index des noms de personnes.....	615
----------------------------------	-----