

# Sommaire

Préface .....	11
Introduction générale.....	17
<b>Chapitre 1. Fondements conceptuels et impact sur la croissance.....</b>	<b>21</b>
Introduction du chapitre.....	21
1. Les fonctions d'un système financier .....	23
1.1. La collecte de l'épargne au service du financement de l'investissement.....	23
1.2. La gestion et le transfert des risques.....	25
1.3. L'offre de moyens de paiement et de compensation au service des transactions économiques.....	26
1.4. La mise en commun de ressources au service des entreprises par subdivision de leur propriété.....	27
1.5. La production d'information.....	27
1.6. Le système financier, support d'un système de gouvernance des entreprises. 29	
2. Fondements des banques en tant qu'institutions du système financier.....	31
2.1. Banques et production de liquidité.....	31
2.2. Banques et production d'information.....	33

2.3. Banques et contrôle des débiteurs.....	35
3. Banque, finance, et croissance : faits et chiffres .....	37
3.1. Intermédiation bancaire et croissance économique .....	37
3.2. Crises bancaires et effets sur l'économie réelle.....	40
Conclusion du chapitre.....	42
Résumé du chapitre 1 .....	43

**Chapitre 2. Le fonctionnement du marché du crédit bancaire et l'accès au crédit des entreprises .....** 45

Introduction du chapitre.....	45
1. Coûts de faillite et rationnement du crédit bancaire.....	47
1.1. Difficultés financières et faillites .....	47
1.2. Nature des coûts de faillite .....	48
1.3. Coûts de faillite et rationnement .....	50
1.4. Droit des faillites et accès au crédit.....	53
2. Information asymétrique et rationnement sur le marché du crédit bancaire.....	57
2.1. La genèse d'un paradigme.....	57
2.2. L'effet d'anti-sélection lié à la hausse du coût du crédit et l'éventualité d'un rationnement du crédit bancaire à l'équilibre (Stiglitz et Weiss, 1981).60	
3. Optimiser l'accès au crédit bancaire d'une entreprise.....	65
3.1. Les bénéfices attendus des relations de clientèle banque-entreprise .....	66
3.2. Le choix du pool bancaire de l'entreprise pour optimiser l'accès au financement bancaire .....	67
Conclusion du chapitre.....	69
Résumé du chapitre 2 .....	70

**Chapitre 3. Les banques, leurs rapports aux marchés et les risques induits.....** 71

Introduction du chapitre.....	71
1. Les financements par le marché.....	72
1.1. Le rôle du marché financier .....	73
1.2. Le marché monétaire.....	75

1.3. Le financement à long terme.....	78
2. La banque de financement et d'investissement (BFI).....	81
2.1. Les métiers de la BFI.....	82
2.2. La BFI aux États-Unis et la banque universelle européenne.....	94
3. Nature et mesure du risque de marché.....	98
3.1. Définition de la VaR.....	99
3.2. Les différentes méthodes de calcul de la VaR.....	101
3.3. Une application de la VaR : le capital économique des banques.....	109
Conclusion du chapitre.....	110
Résumé du chapitre 3.....	111
<b>Chapitre 4. L'activité et le risque de crédit.....</b>	<b>113</b>
Introduction du chapitre.....	113
1. La distribution des crédits classiques.....	114
1.1. Les crédits aux particuliers.....	115
1.2. Les crédits aux entreprises.....	119
2. Les crédits par signature.....	124
2.1. Les cautions.....	124
2.2. L'aval bancaire.....	126
2.3. Le crédit documentaire.....	127
3. Risque de signature et prime de risque.....	129
3.1. Spread de crédit et prime de risque.....	130
3.2. Scoring, cotation et notation.....	132
3.3. L'évaluation par le « chargé d'affaires ».....	140
4. La couverture du risque de crédit.....	143
4.1. Le marché des dérivés de crédits.....	143
4.2. Les Credit Default Swaps.....	144
Conclusion du chapitre.....	147
Résumé du chapitre 4.....	148

**Chapitre 5. Le risque d'illiquidité et le risque de taux .....149**

Introduction du chapitre.....149

1. Ruées bancaires et assurance des dépôts : de *Mary Poppins*  
à la banque Northern Rock .....151

    1.1. *La création de liquidité : le contrat de dépôt à vue* ..... 151

    1.2. *Les ruées bancaires* ..... 155

    1.3. *La suspension de la convertibilité des dépôts* ..... 159

    1.4. *L'assurance des dépôts*..... 160

2. La gestion du risque d'illiquidité .....161

    2.1. *Mesure du risque d'illiquidité* ..... 162

    2.2. *Les instruments sans échéance*..... 165

    2.3. *Gestion du risque d'illiquidité : un exemple* ..... 169

3. Nature, mesure et gestion du risque de taux .....171

    3.1. *Le gap de taux comptable*..... 173

    3.2. *La méthode des « gaps moyens taux fixe »*..... 176

    3.3. *Gestion du risque de taux* ..... 180

Conclusion du chapitre.....185

Résumé du chapitre 5 .....186

**Chapitre 6. Gouvernance de la régulation des risques bancaires ....187**

Introduction du chapitre.....187

1. La régulation bancaire, le résultat d'une coopération  
supranationale .....189

    1.1. *Le Comité de Bâle, pilier central au sein de la gouvernance  
des risques bancaires*..... 189

    1.2. *Des « recommandations » de Bâle III aux décrets du 3 novembre 2014,  
l'exemple français*..... 191

    1.3. *Le rôle crucial des banques centrales dans la supervision bancaire*..... 192

2. La gouvernance du risque systémique .....196

    2.1. *Une gouvernance internationale orchestrée par le Financial Stability Board* 197

    2.2. *La gouvernance européenne du risque systémique*..... 198

    2.3. *Deux illustrations de la surveillance du risque systémique :  
la France et les États-Unis* ..... 200

3. La gouvernance des risques bancaires individuels .....	202
3.1. <i>La surveillance européenne des banques</i> .....	202
3.2. <i>La supervision du risque de solvabilité dans le cadre de la coopération franco-européenne</i> .....	209
3.3. <i>La supervision du risque de liquidité et l'assurance des dépôts, ultime protection des déposants</i> .....	211
Conclusion du chapitre.....	215
Résumé du chapitre 6.....	218
<b>Chapitre 7. Régulation bancaire : quand le contournement de la règle permet d'améliorer la règle .....</b>	<b>219</b>
Introduction du chapitre.....	219
1. Les accords de Bâle I (1988 et 1996) : les causes et les modalités d'application .....	220
1.1. <i>Les causes du premier accord de Bâle</i> .....	221
1.2. <i>La présentation du ratio Cooke</i> .....	223
2. Bâle II (2004), une réforme à trois piliers.....	227
2.1. <i>Le pilier I sur l'exigence minimale en fonds propres</i> .....	227
2.2. <i>Le pilier II sur la surveillance prudentielle des autorités de contrôle</i> .....	235
2.3. <i>Le pilier III sur la discipline de marché et la transparence bancaire</i> .....	236
3. La réforme Bâle III (2010), une réponse réglementaire à la crise financière de 2008 .....	237
3.1. <i>Le renforcement des fonds propres par les divers coussins</i> .....	238
3.2. <i>Les exigences supplémentaires et le renforcement des piliers II et III</i> .....	245
3.3. <i>Vers un retour à l'approche standard à travers le dispositif révisé de 2017</i> .....	249
Conclusion du chapitre.....	251
Résumé du chapitre 7 .....	252
<b>Chapitre 8. Pour une éthique de la banque.....</b>	<b>253</b>
Introduction du chapitre .....	253
1. Éthique et banque : quelle articulation ? .....	255
1.1. <i>Deux termes souvent dissonants</i> .....	255
1.2. <i>Les raisons d'un divorce</i> .....	258

1.3. <i>Éthique et banque : quelle articulation ?</i> .....	261
2. Penser la justice en économie .....	263
2.1. <i>Les critères de discernement</i> .....	263
2.2. <i>Les deux niveaux auxquels penser la justice</i> .....	272
3. Esquisse d'une industrie bancaire plus juste.....	275
3.1. <i>Esquisse d'une industrie bancaire juste</i> .....	276
3.2. <i>Modèle bancaire, gouvernance et régulation : plaidoyer pour la diversité</i> ....	277
3.3. <i>Les vertus du modèle bancaire relationnel</i> .....	280
3.4. <i>Rendre possible la faillite des banques</i> .....	282
Conclusion du chapitre.....	284
Résumé du chapitre 8 .....	285
<b>Chapitre 9. Chapitre conclusif : trop de « banque » ?</b> .....	<b>287</b>
1. Le système bancaire, dix ans après la crise de 2008 .....	288
1.1. <i>Un glissement du centre de gravité du système bancaire mondial</i> .....	288
1.2. <i>L'apparition de Léviathans bancaires</i> .....	289
1.3. <i>Une convergence des modèles bancaires</i> .....	292
2. Le futur du système bancaire européen .....	293
2.1. <i>Banques et marchés au sein d'un système financier : mérites respectifs</i> ...	293
2.2. <i>Un système financier européen plus intermédié qu'aux États-Unis</i> .....	296
2.3. <i>Avantages et risques associés à une possible désintermédiation</i> .....	297
Résumé du chapitre 9 .....	299
<b>Bibliographie</b> .....	<b>301</b>
<b>Glossaire</b> .....	<b>311</b>