



CONFERENCE STABILITE FINANCIERE OCCITANIE LE 28 FÉVRIER 2024

La stabilité financière

Sommaire

1

Le système financier

2

L'instabilité financière et ses enjeux

3

Les instances en charge de la stabilité financière

4

Les outils de stabilité financière

5

L'état des risques actuels

Le secteur financier

Qu'est-ce que c'est ?

Tout comme les secteurs automobile, BTP ou agricole, il y a le **secteur financier**.

Le secteur financier joue un rôle clé dans l'économie car il gère des flux entre les acteurs économiques et il assure des services financiers

- ❑ **Gestion de flux** : mise en relation des agents avec capacités de financement avec les agents à besoins de financement.
- ❑ Fourniture de **services et produits financiers** pour le reste de l'économie pour répondre aux besoins (moyens de paiement, assurances...)

Le système financier

Quels acteurs ?

Agents à
capacité de
financement :

Particuliers
Entreprises non
financières
Pouvoirs publics

Reste du
monde

Systeme financier

**Entreprises financières + ou -
réglementées** : banques,
assurances, autres acteurs et
intermédiaires financiers

Marchés financiers : marchés
boursier, monétaire, obligataire, des
changes

Infrastructures de marché :
systèmes de paiement de gros
montant, de paiement de masse,
de règlement-livraison titres,
chambres de compensation

Agents
à besoin de
financement :

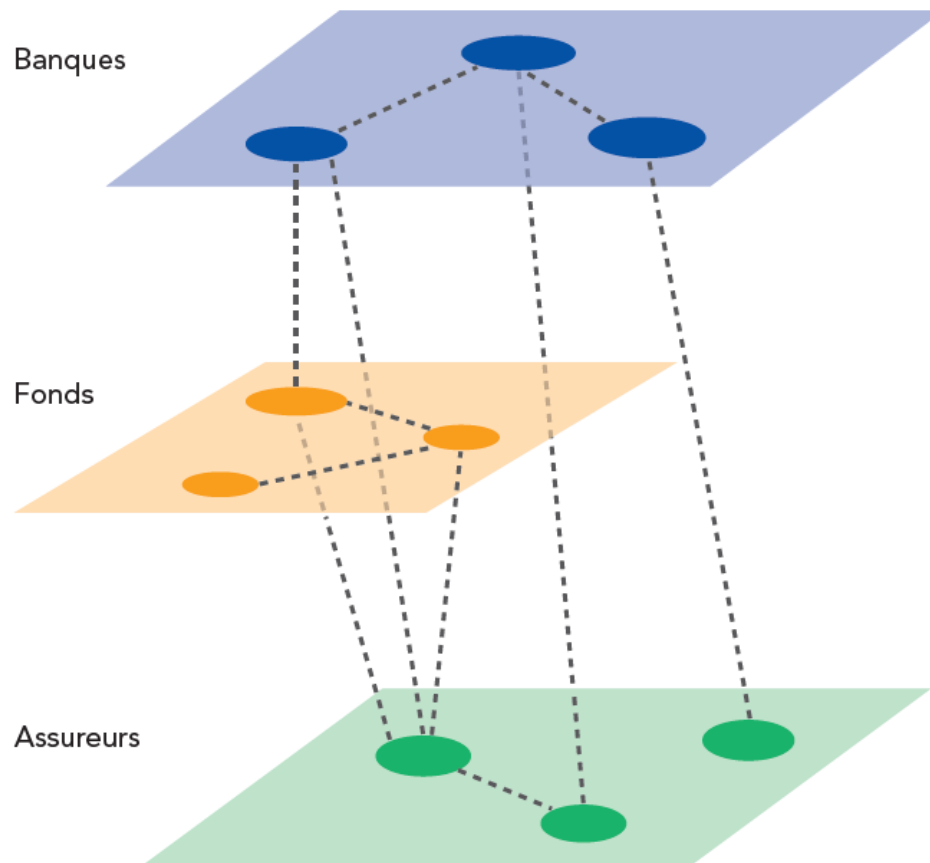
Particuliers
Entreprises non
financières
Pouvoirs publics

Reste du
monde

Le système financier

Interconnexions

Schéma 2 Illustration des relations au sein du réseau financier

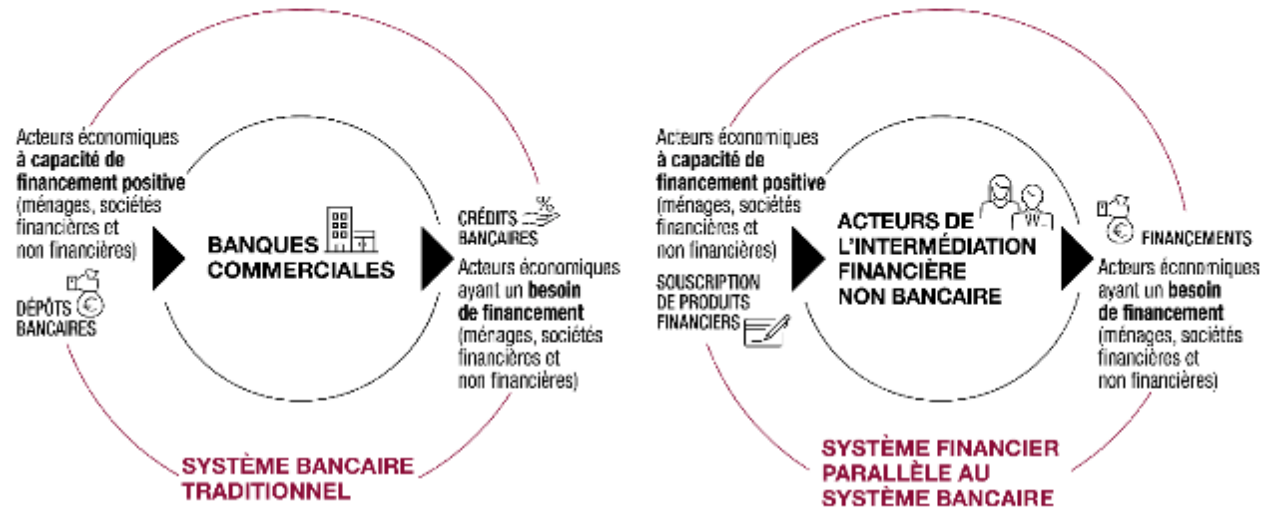


Source : Banque centrale européenne.

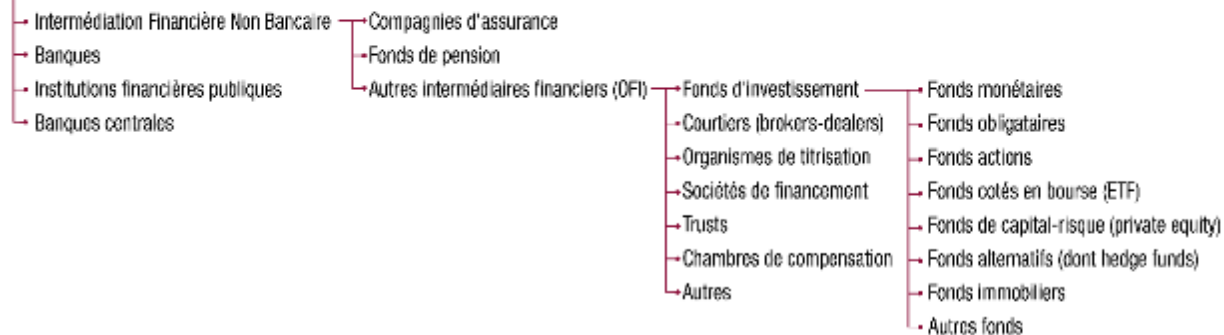
Le système financier

Le shadow-banking ou l'IFNB

SYSTÈME BANCAIRE TRADITIONNEL ET SYSTÈME FINANCIER PARALLÈLE



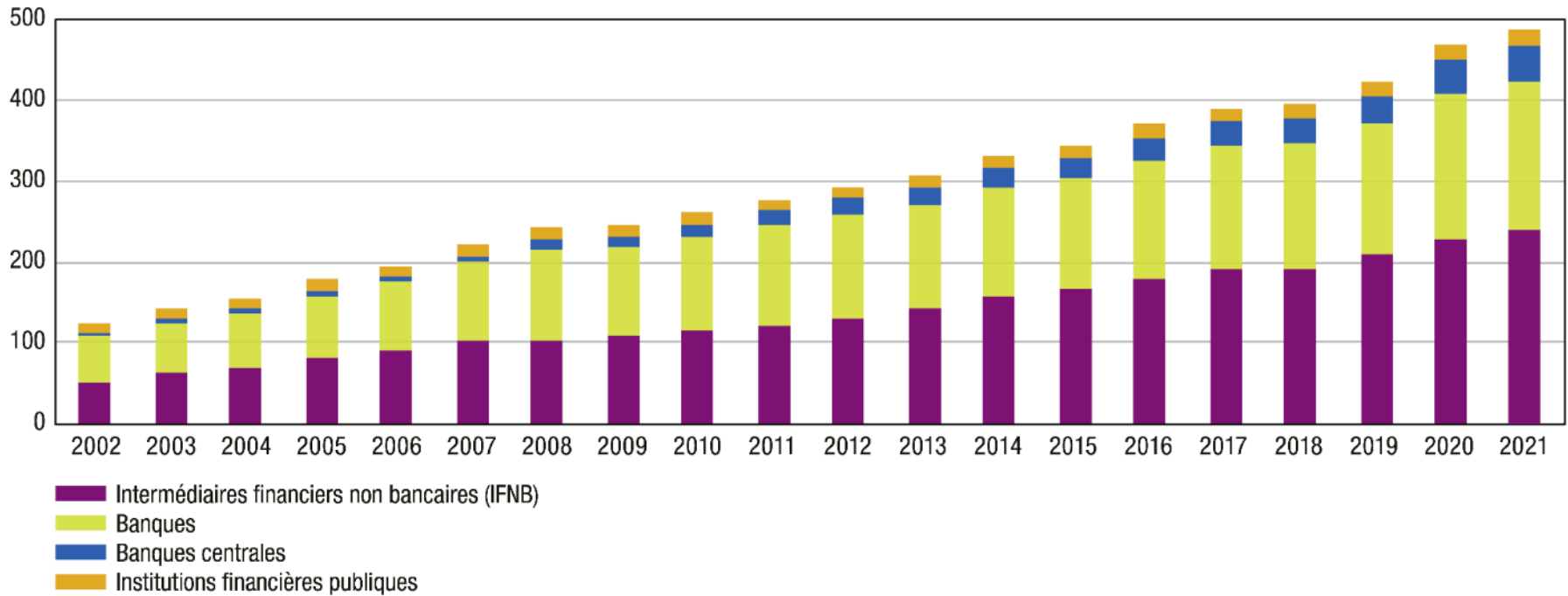
Système financier



Le système financier

Le shadow banking ou l'IFNB

Actifs financiers par acteur
(milliers de milliards de dollars US)



Source : Financial Stability Board sur la période 2002 à 2021.

Qu'est ce que la **stabilité financière** ?

- Maintenir un système financier **robuste**, qui doit fonctionner **efficacement en toutes circonstances**, y compris en situation de **crise**
- **Prévenir les crises** du secteur financier, alerter, et en cas de survenance, **limiter les conséquences** sur l'économie et sur le quotidien des citoyens.

Confiance dans le système financier

1

Le système financier

2

L'instabilité financière et ses enjeux

3

Les instances en charge de la stabilité financière

4

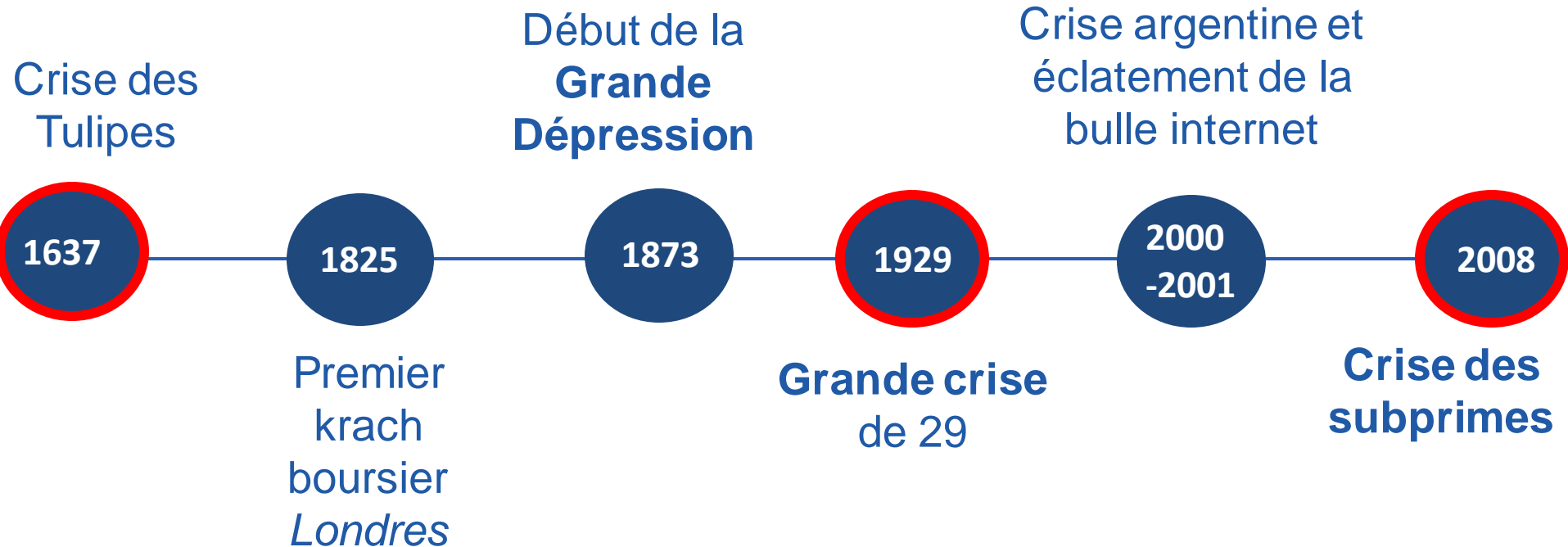
Les outils de stabilité financière

5

L'état des risques actuels

L'instabilité financière

Un peu d'histoire

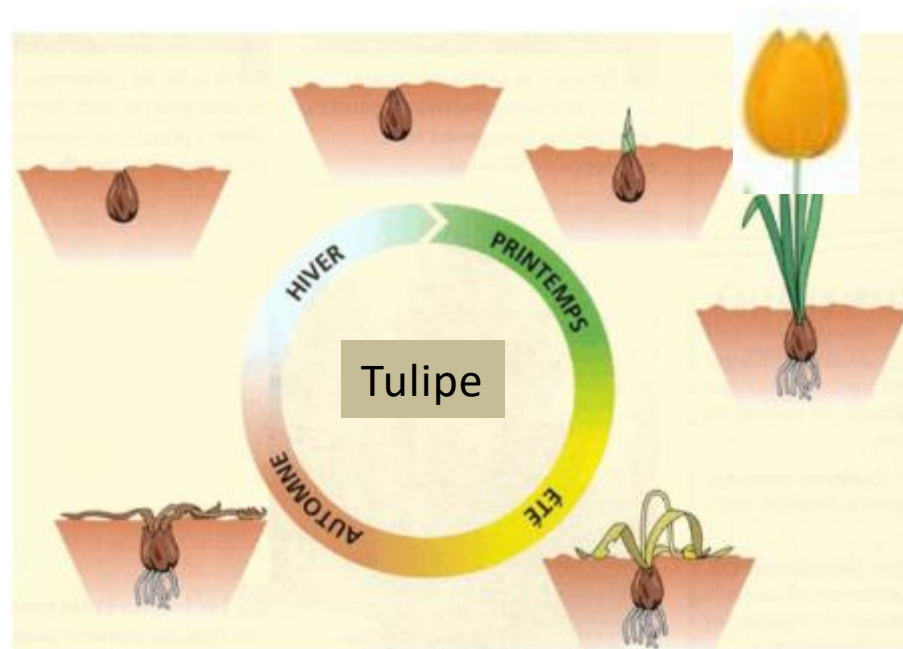


L'instabilité financière

Un peu d'histoire



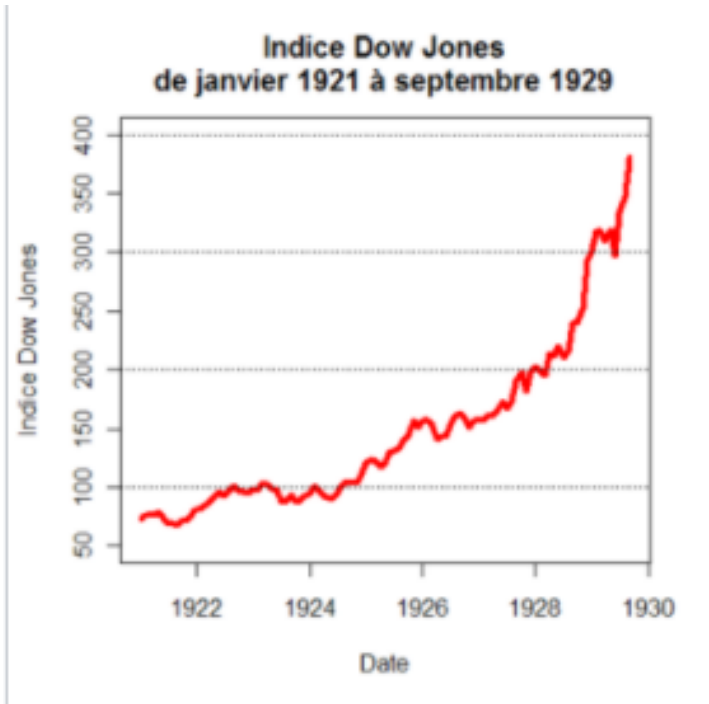
« **Tulipomania** », 1637, Provinces-Unies
(actuels Pays-Bas)



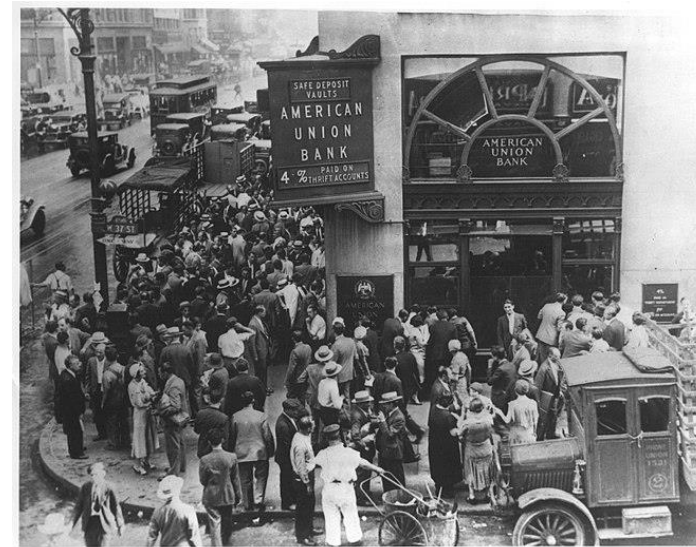
L'instabilité financière

Un peu d'histoire

« **Crise de 29** », 1929, Etats-Unis puis reste du monde



Indice Dow Jones de 1921 à septembre 1929.



Exemple de panique bancaire lors de la Grande Dépression de 1929 : des gens viennent retirer leur argent auprès de l'*American Union Bank* en avril 1932.

La crise de 2008

Une vidéo des ABC de l'Economie

Comprendre la crise de 2008

The infographic is divided into several sections:

- CONTEXTE CRISE 2008:** A world map with three callouts: "Pénurie de crédit", "Développement du secteur financier", and "Globalisation de l'économie".
- ÉTATS-UNIS:** A map of the US with callouts for "Multiplication des créances subprimées", "Titrisation", and "Régulation des produits dérivés".
- PROPAGATION GÉOGRAPHIQUE:** Three maps showing the crisis spreading to "EUROPE", "PAYS ÉMERGENTS", and "MONDE".
- POUR CONTRER CETTE CRISE:** A vertical list of solutions: "Baisser les taux directeurs", "Encourager l'investissement", "Priser le service client", and "Renforcement de la régulation du système financier".
- PRISE DE CONSCIENCE:** A central figure surrounded by icons representing various economic and social factors.

est une des leçons qui a été retenue

L'instabilité financière

Les crises financières

1. Période d'euphorie

2. Bulle spéculative

3. Évènement déclencheur
=> explosion de la bulle spéculative

4. Crise du système financier

- Pertes financières supportées par le système financier
- Perte de confiance envers un acteur financier avec effet de dominos sur le système financier.
- Les particuliers veulent retirer leur argent

5. Propagation à l'économie réelle



L'instabilité financière

Les bulles spéculatives

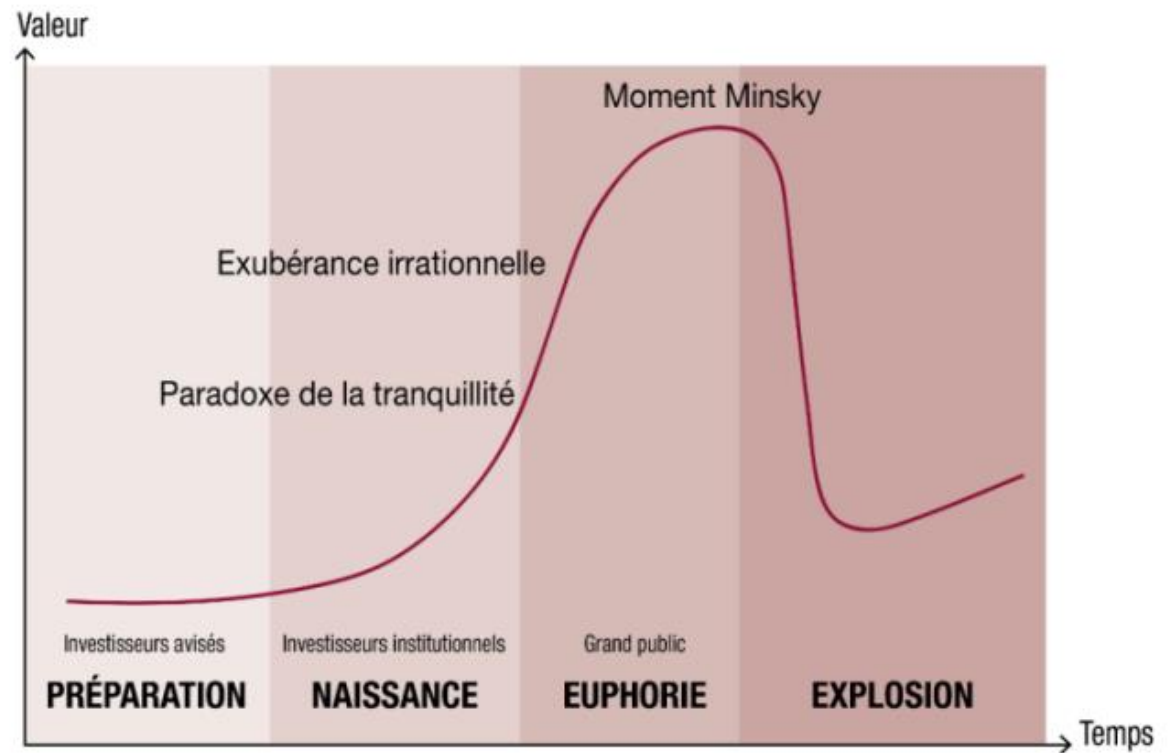
1. Préparation

2. Naissance

3. Euphorie

4. Explosion

SCHÉMA-TYPE D'UNE BULLE SPÉCULATIVE



Source : Banque de France, d'après J.-P. Rodrigue.

La stabilité financière

Sommaire

1

Le système financier

2

L'instabilité financière et ses enjeux

3

Les instances en charge de la stabilité financière

4

Les outils de stabilité financière

5

L'état des risques actuels

Instances en charge de la stabilité financière

Les **instances** interviennent à trois niveaux :

Réglementation



Supervision et contrôle



Sanction et résolution



Confiance dans le système financier

La stabilité financière

Outils

L'action des instances de régulation s'exerce à **deux niveaux** :

Supervision « micro-prudentielle »

- Au niveau de chaque établissement financier, dans le but d'éviter des faillites

Politique « macro-prudentielle »

- Au niveau du système financier pris dans son ensemble, afin de lutter contre le risque « systémique »

Instances en charge de la stabilité financière

Qui assure la stabilité financière en France ?

L'organisme chargé de veiller à la stabilité financière pour la France et de définir la politique macroprudentielle qu'il convient de mener pour limiter les risques est le **Haut Conseil de Stabilité Financière (HCSF)**.



Figure: Cadre légal en France

Contribution de la Banque de France

A la stabilité financière



Évaluation des risques et prévention des risques systémiques

- Le Gouverneur de la Banque de France propose au Ministre des Finances des mesures à prendre dans le cadre du Haut Conseil de Stabilité Financière

Surveillance du bon fonctionnement et de la sécurité des systèmes de paiement ... et des moyens de paiement

30,3 milliards € :
moyenne quotidienne des flux de règlement traités par les **systemes de paiement de détail** en France en décembre 2020



344 milliards € :
moyenne quotidienne des flux de règlement traités par **Target 2** (paiement de montants élevés) en France en décembre 2020

Contribution de l'ACPR

A la stabilité financière

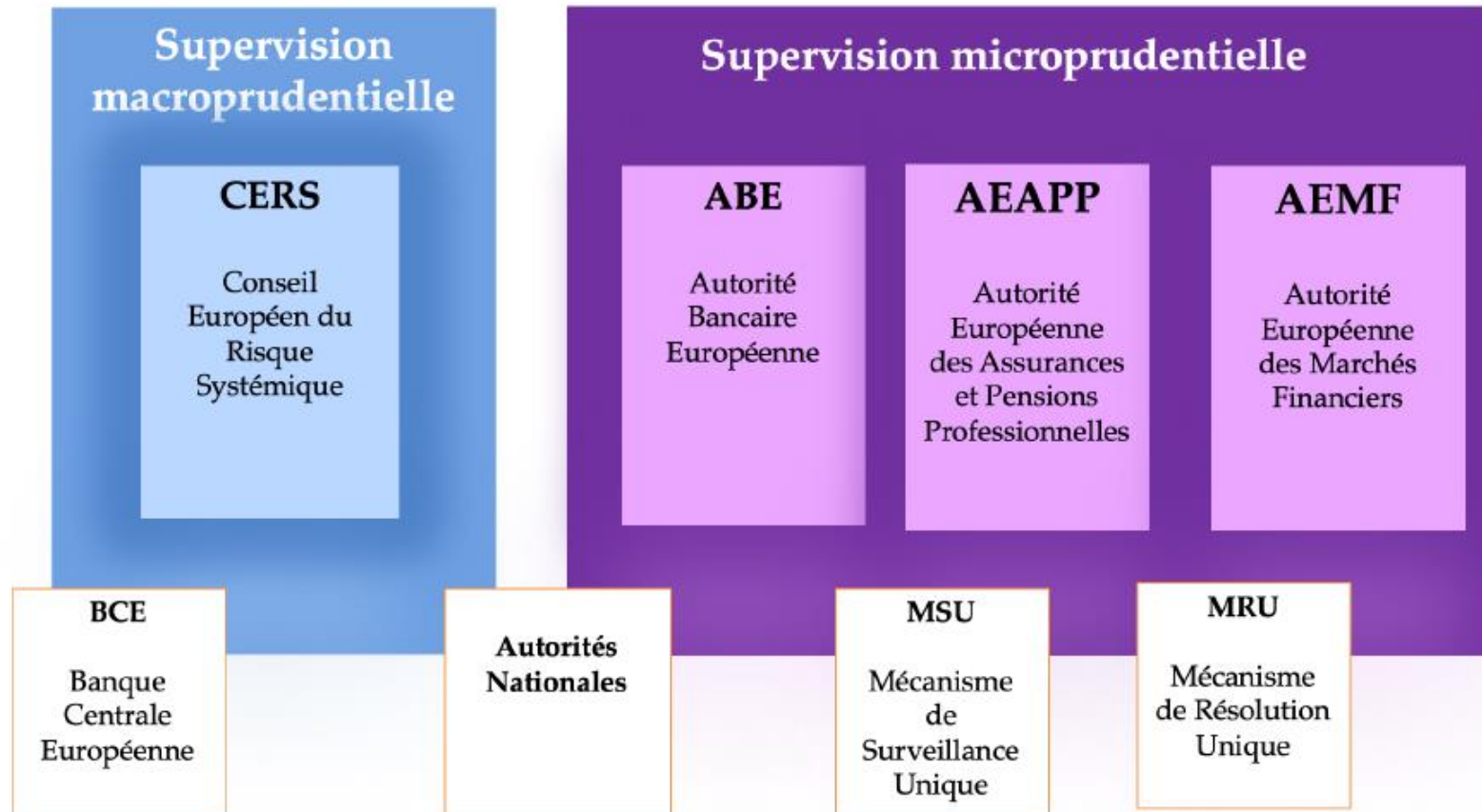
Supervision du secteur financier par l'ACPR

- Adossée à la Banque de France
- Missions de contrôle des banques et des assurances
- Élaboration des règles de sécurité
- Lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme
- Contrôle des pratiques commerciales



Instances en charge de la stabilité financière

Qui assure la supervision au niveau européen ?



Instances en charge de la stabilité financière

Au niveau mondial

Niveau mondial :
(liste non exhaustive)



Comité de Bâle



La stabilité financière

Sommaire

1

Le système financier

2

L'instabilité financière et ses enjeux

3

Instances en charge de la stabilité financière

4

Outils de stabilité financière

5

Un état des risques actuels

La stabilité financière

Focus sur les mesures en capital

Les mesures en capital consistent à demander aux banques de **détenir pour chaque euro prêté suffisamment d'euros en capital afin de se couvrir** (en partie) **du risque de défaut** du particulier/ménage auquel, ou de l'entreprise à laquelle, elles prêtent.

Actif	Passif
Actifs liquides (cash, réserves auprès de la banque centrale)	Dépôts
Titres financiers (actions, obligations, etc.)	Titres de dette émis et prêts
Prêts (ménages, entreprises, etc.)	Capital

La stabilité financière

Focus sur les mesures en capital

Voici le bilan de la banque OCCITANIE : 5 milliards d'euros de total bilan avec 250 millions d'euros de capital.

Actif	Passif
5 milliards d'euros sous forme d'argent, réserves « banque centrale », d'actions, d'obligations, de prêts bancaires	4 milliards et 750 millions d'euros sous forme de dépôts bancaires, de prêts, titres de dette
	250 millions de capital

Supposons que l'entreprise NOUVELLE a besoin d'un million d'euros pour développer un nouveau semi-conducteur. Elle demande un prêt à la banque OCCITANIE.

La stabilité financière

Focus sur les mesures en capital

La politique macroprudentielle impose à la banque OCCITANIE de détenir pour chaque euro prêté 5 centimes d'euros en capital pour couvrir les pertes si jamais le prêt n'était pas remboursé.

Ainsi, si la banque OCCITANIE veut prêter 1 million d'euros, elle doit augmenter son capital de 50,000 euros a minima et pour le reste elle peut donc emprunter au maximum 950,000 euros.

Actif	Passif
5 milliards et 1 million d'euros sous forme d'argent, réserves « banque centrale », d'actions, d'obligations, de prêts bancaires	4 milliards 750 millions et 950 mille euros sous forme de dépôts bancaires, de prêts, titres de dette
	250 millions et 50 mille euros de capital

La stabilité financière

Focus sur les mesures en capital

Concrètement, des poids (*Risk-Weights*) seront assignés à chaque prêt en fonction de la contrepartie (ménages ou entreprises) en question et de son risque de crédit.

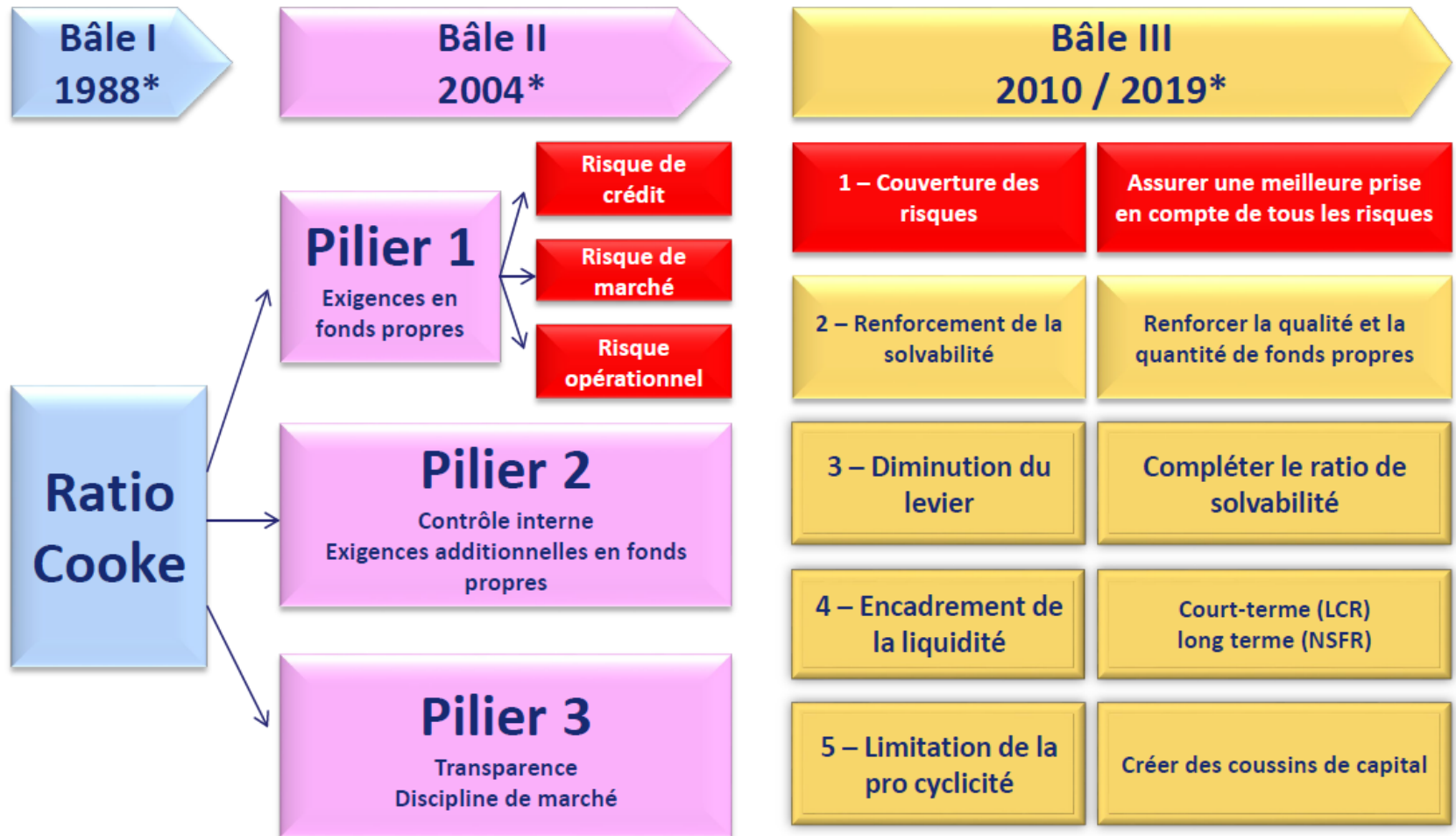
Une entreprise saine aura un poids assez faible tandis qu'une entreprise risquée aura un poids plus élevé.

On parle alors non pas des actifs d'une banque mais **des actifs pondérés par les risques** (*Risk-Weighted Assets, RWA*).

Une mesure en capital prend la forme suivante : **une banque doit ainsi détenir X% de ses actifs pondérés par les risques sous forme de capital.**

La stabilité financière

Focus : accords bancaires internationaux



* dates d'adoption des mesures

Repris au niveau européen par CRD IV/CRR

La stabilité financière

Les sanctions



Commissions des sanctions



Avertissement,
blâme...



Suspension
temporaire...



Retrait partiel ou
total de l'agrément
d'exercer

- Recherche de **solutions de sauvetage** d'une institution financière en cas de **grandes difficultés ou de défaillances**
- Limiter d'éventuels **dégâts économiques et financiers** ainsi que **l'effet domino**

La stabilité financière

Les garanties

- En **France**,
 - **dépôts bancaires protégés jusqu'à 100 000 €** par déposant et par établissement.
 - épargne des **assurés** (notamment en assurance-vie) protégée jusqu'à **70 000 €**
- En **Europe**, le Système européen de garantie des dépôts (**SEGD**) doit devenir le 3eme pilier de **l'Union bancaire** (avec le MSU et le MRU).



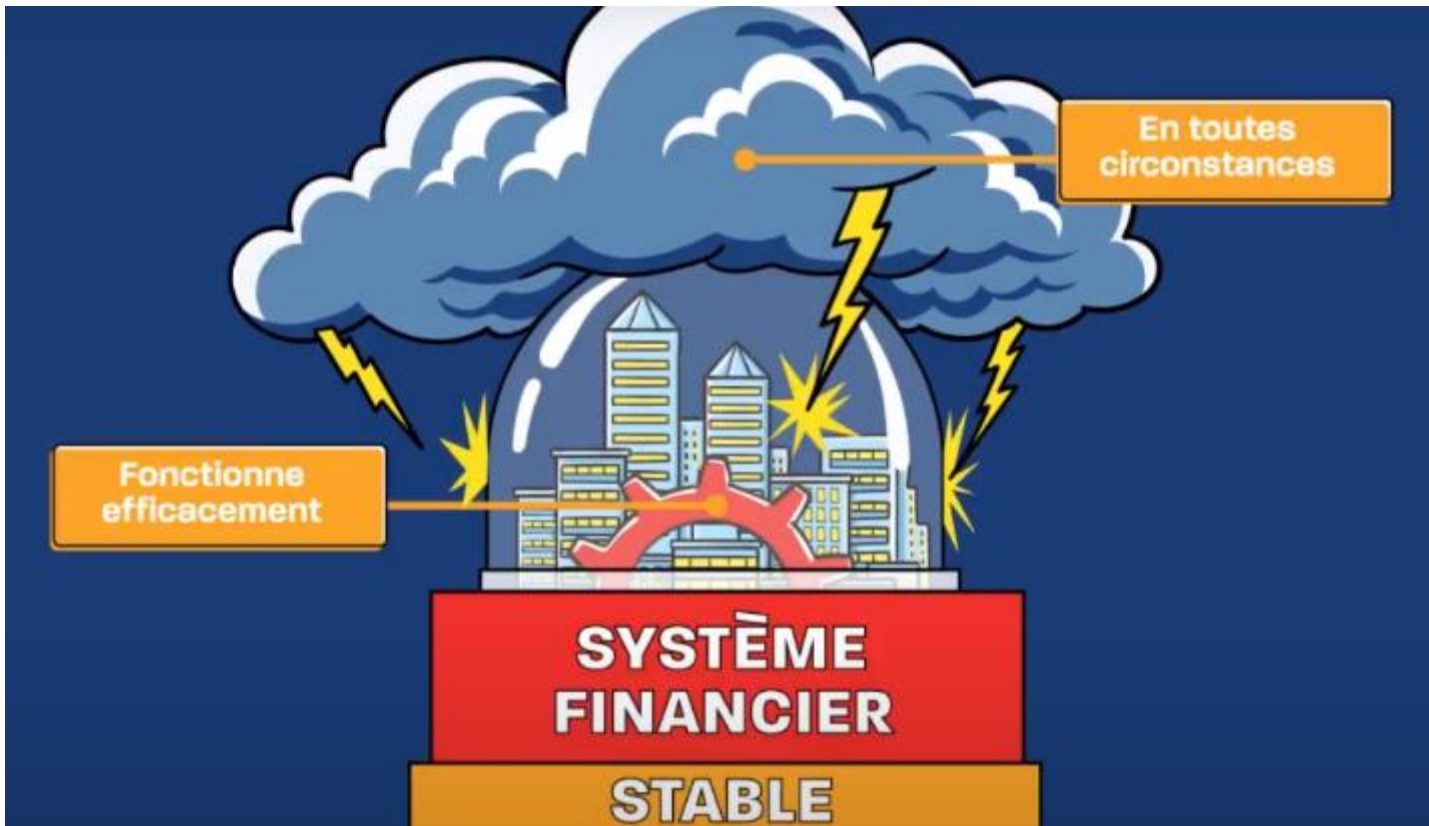
FONDS DE GARANTIE
DES DÉPÔTS ET
DE RÉOLUTION

Votre argent est protégé



La stabilité financière

Un résumé en images



Vidéo: Qu'est-ce que la stabilité financière ?

La stabilité financière

Sommaire

1

Le système financier

2

L'instabilité financière et ses enjeux

3

Les instances en charge de la stabilité financière

4

Les outils de stabilité financière

5

Un état des risques actuels

Conséquences d'endettement élevé

Endettement du secteur public

Endettement des entreprises

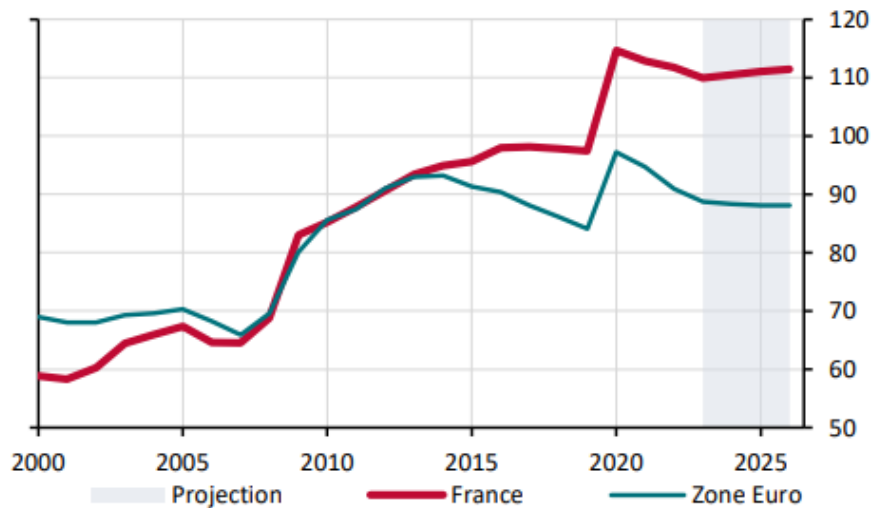
Endettement des ménages

Conséquences d'endettement élevé

Endettement du secteur public (taux en % du PIB)

Graphique 1.47 : Évolution de l'endettement souverain

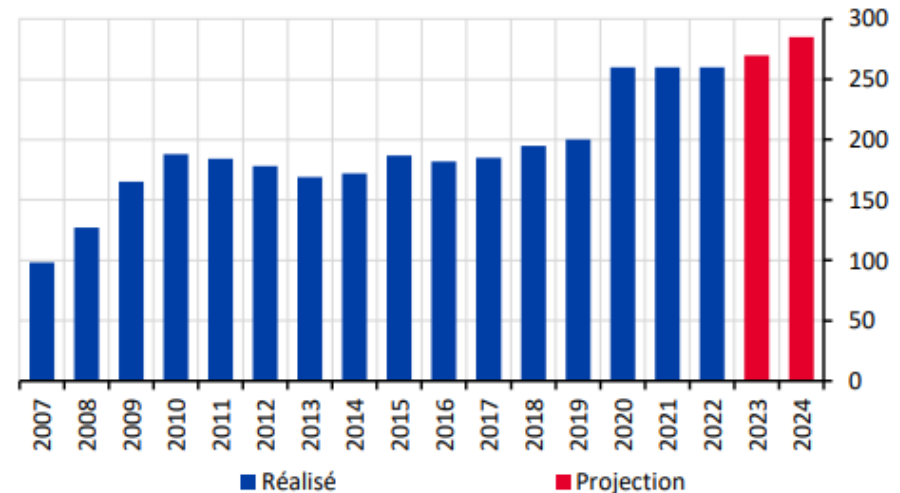
x : axe temporel / y : ratio Dette / PIB



Sources : INSEE et Eurostat jusqu'en 2022, projections Banque de France et Eurosysteme et Eurostat jusqu'en 2022, projections Banque de France et Eurosysteme à partir de 2023

Graphique 1.48 : Émissions de dette (nettes des rachats)

x : axe temporel / y : milliards d'euros



Source : AFT

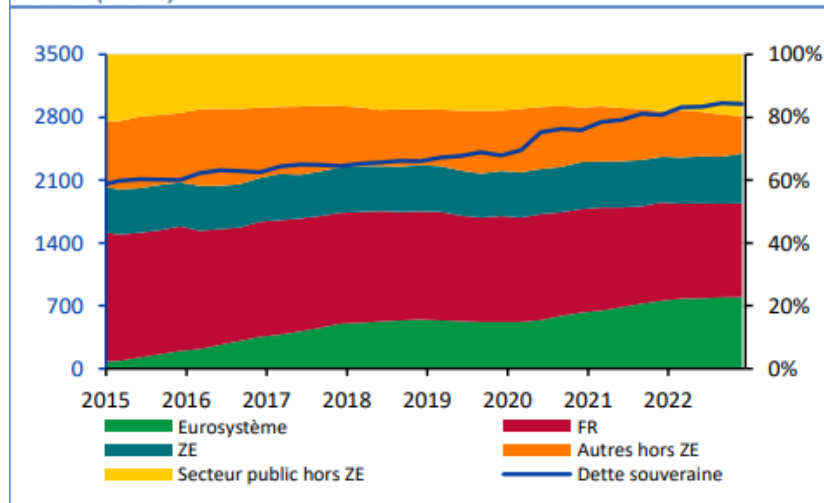
Périmètre : Dette émise sur le moyen et long terme (OAT)

Conséquences d'endettement élevé

Endettement du secteur public

Graphique 1.53 : Détenteurs de dette souveraine française par zone géographique

x : axe temporel / y : pourcentage (gauche), dette souveraine en milliards d'euros (droite)

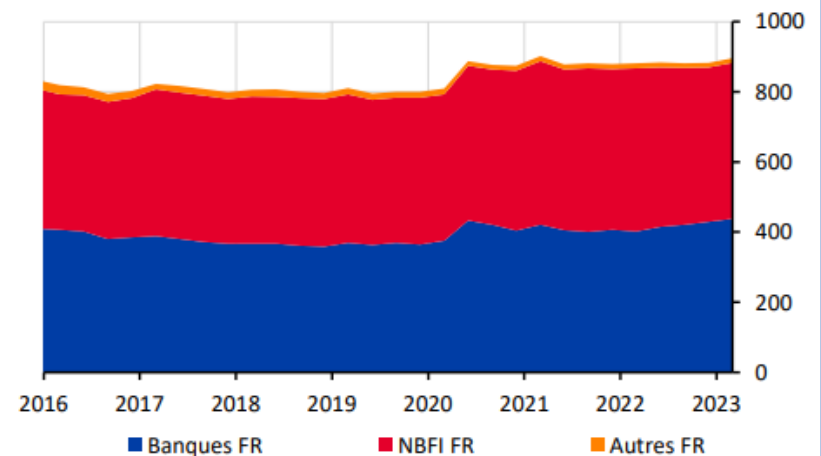


Sources : Banque de France, BCE, FMI, BRI

Notes : les détentions des banques hors ZE sont calculées en retranchant les détentions des banques ZE des statistiques de détention transfrontalières bancaires de la BRI. Les détentions du secteur public hors ZE sont tirées des statistiques QESD du FMI. Ces détentions incluent principalement des détentions par les banques centrales étrangères hors ZE. Les détentions « Autres » hors ZE sont égales à la différence entre la dette souveraine totale et la somme du reste des détentions.

Graphique 1.54 : Détenteurs sectoriels de dette souveraine française par les investisseurs français

x : axe temporel / y : montants en milliards d'euros



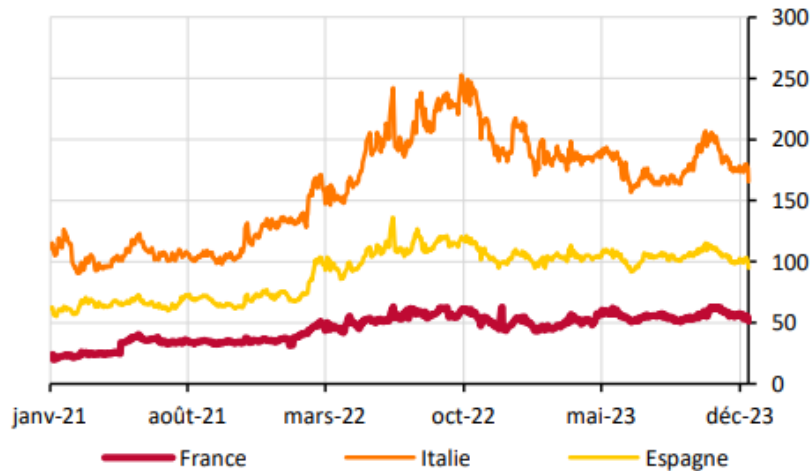
Sources : Banque de France, BCE, FMI, BRI

Conséquences d'endettement élevé

Endettement du secteur public

Graphique 1.49 : Évolution des *spreads* souverains contre Bund

x : axe temporel / y : points de base



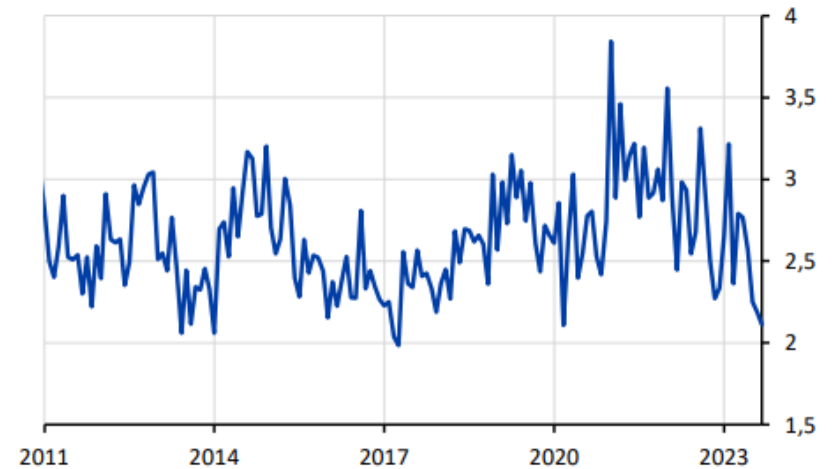
Source : Eikon Refinitiv

Dernier point : 15 décembre 2023

⁷⁴ Source : AFT

Graphique 1.50 : Ratio bid-to-cover des émissions de dette négociable d'État

x : axe temporel / y : bid



Source : AFT

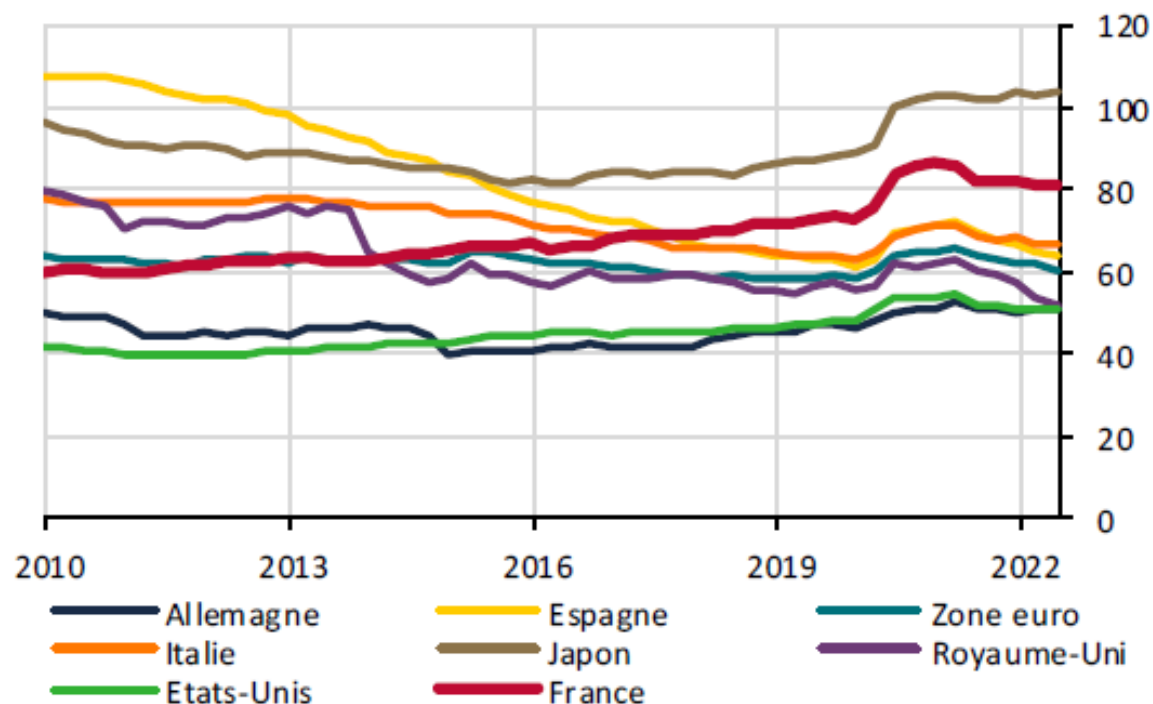
Dernier point : septembre 2023

Les risques liés à l'endettement

Endettement brut du secteur privé non financier

Graphique 1.38: Indicateurs de vulnérabilité des entreprises : Ratios d'endettement consolidé brut des entreprises rapportés au PIB

x : axe temporel / y : pourcentage du PIB



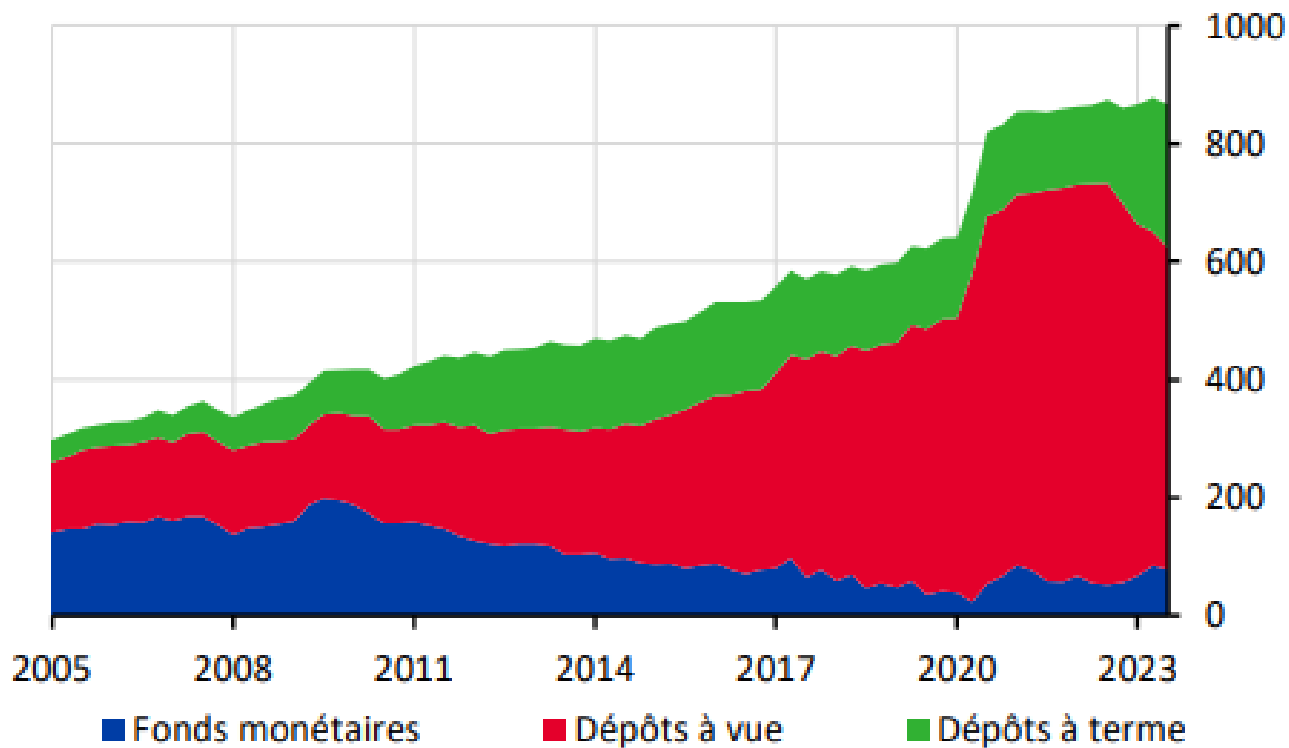
Source : Banque de France (webstat)

Les risques liés à l'endettement

Trésorerie du secteur privé non financier

Graphique 1.44 : Évolution de la trésorerie des SNF françaises

x : axe temporel / y : milliards d'euros



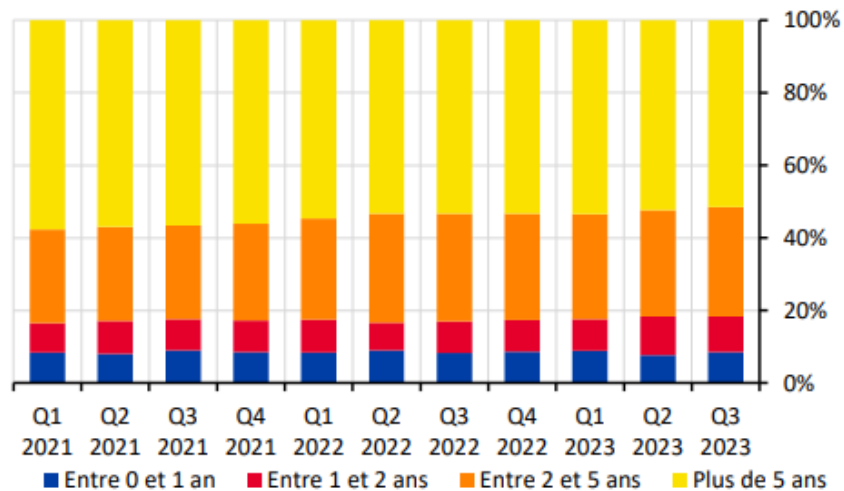
Sources : Banque de France, Quarterly Sectoral Accounts

Dernier point : T2 2023

Les risques liés à l'endettement

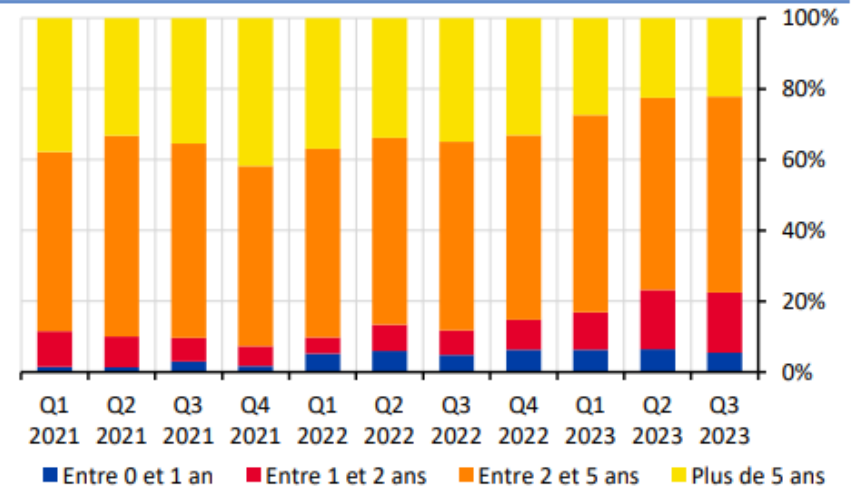
Endettement du secteur privé non financier

Graphique 1.39 : Échéance de la dette de marché « IG » des SNF françaises
x : axe temporel / y : pourcentage de l'encours IG



Source : CSDB

Graphique 1.40 : Échéance de la dette de marché « HY » des SNF françaises
x : axe temporel / y : pourcentage de l'encours HY



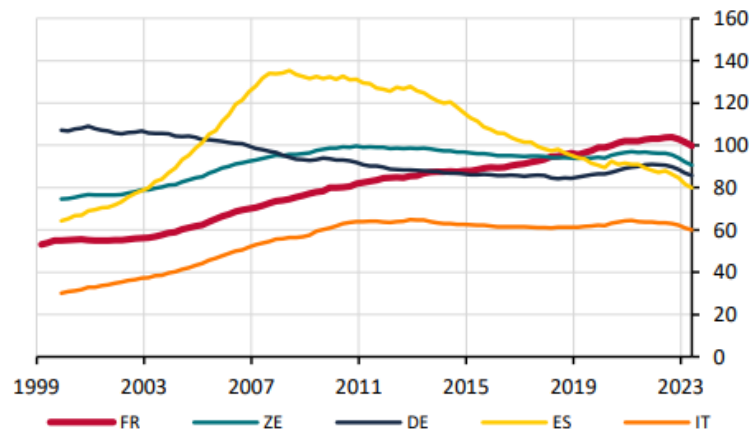
Source : CSDB

Les risques liés à l'endettement

Endettement des ménages

Graphique 1.37 : Endettement des ménages – comparaison européenne

x : axe temporel / y : pourcentage du revenu disponible brut (RDB)

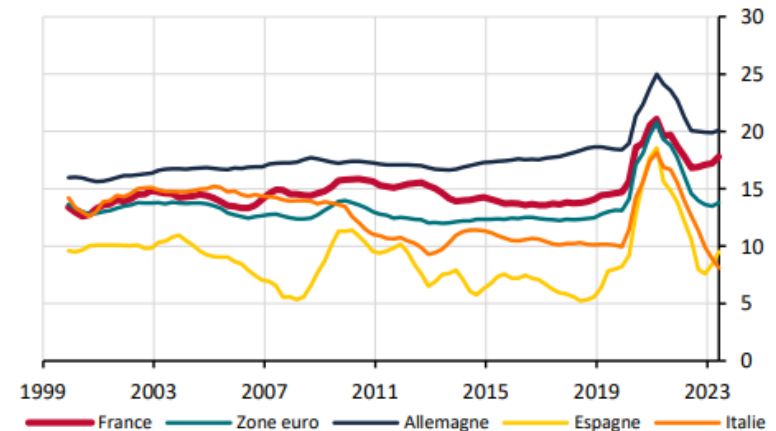


Source : BCE-SDW

Notes : Dernières données disponibles à fin mars 2023. Taux d'endettement (crédits) des ménages et institutions sans but lucratif au service des ménages (ISBLSM) vis-à-vis de l'économie totale (y compris le reste du monde) en pourcentage du revenu disponible brut, Trimestriel, Passif, Données non consolidées, Prix courants, Non ajustées des variations saisonnières (en pourcentage)

Graphique 1.38 : Taux d'épargne des ménages et ISBLSM⁶⁸

x : axe temporel / y : pourcentage du RDB



Sources : Source Eurostat, BEA et ONS

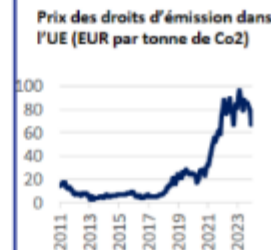
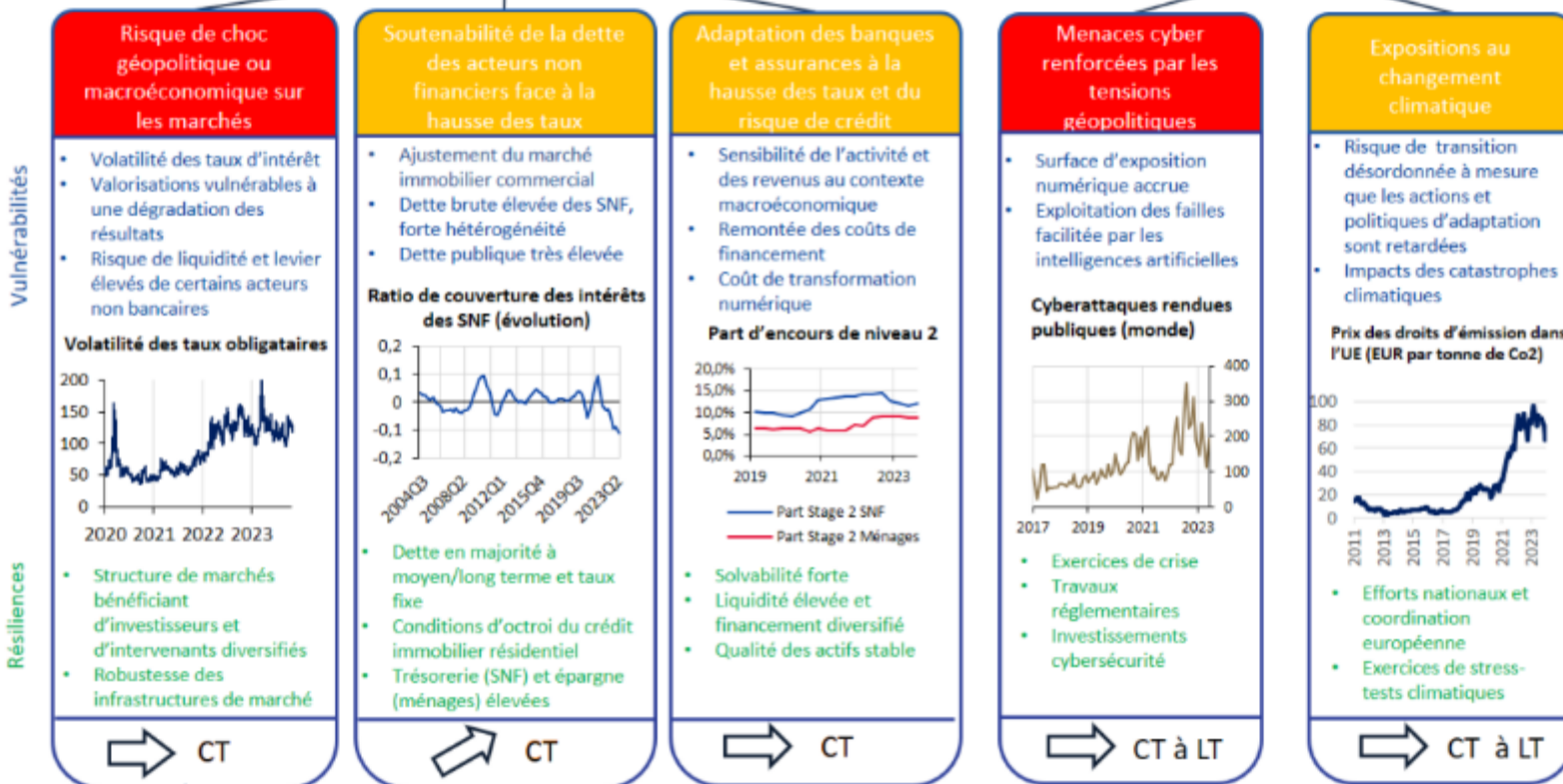
Note : lissage sur 4 trimestres

Les risques identifiés (12/2023)

ÉVALUATION DES RISQUES DU SYSTÈME FINANCIER FRANÇAIS | DEC 2023

CYCLIQUES

STRUCTURELS



■ Risque très élevé
 ■ Risque élevé
 ■ Risque modéré
 ➡ Évolution future (horizon)

Merci d'évaluer cette conférence



app.klaxoon.com/join/XKCRMNK



BANQUE DE FRANCE

RESSOURCES PEDAGOGIQUES ABC DE L'ECONOMIE

Collection ABC de l'Économie

Le catalogue interactif



**CATALOGUE
DES RESSOURCES
ABC DE L'ÉCONOMIE**

Collection des vidéos des ABC de l'Économie

Vidéos à découvrir



Comprendre la crise économique liée au COVID-19

Banque de France

3:29



Qu'est-ce que la politique monétaire ?

Banque de France

3:31



La transmission de la politique monétaire

Banque de France

3:12



Monnaie fiduciaire, scripturale, commerciale ou centrale : de quoi...

Banque de France

3:20



Monnaies digitales et "cryptomonnaies" : est-ce la même...

Banque de France

3:36



Qu'est-ce qu'une banque ?

Banque de France

5:02



Comment les entreprises se financent-elles ?

Banque de France

3:26



Qu'est-ce que la stabilité financière ?

Banque de France

3:32



Comprendre la crise de 2008

Banque de France

3:34



Qu'est-ce que la dette publique ?

Banque de France

3:26

BANQUE DE FRANCE

RESSOURCES PEDAGOGIQUES CITECO

L'instabilité financière

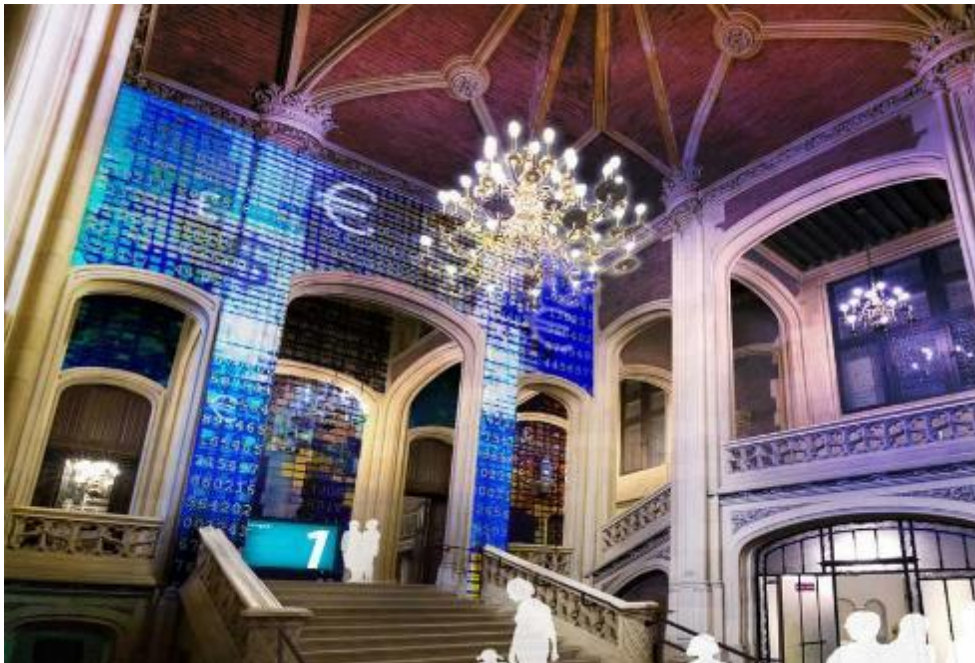
Comment se propage une crise financière ?










Vidéo : La crise (Citéco)

Collection Citeco

La série T'as capté ?



-  T'as capté? - Episode 1 : La gouvernance des entreprises.
Cité de l'Économie
4:28
-  T'as Capté ? - Épisode 2 : Les multinationales
Cité de l'Économie
3:49
-  T'as Capté ? - Épisode 2 : Les multinationales (english version)
Cité de l'Économie
3:49
-  T'as Capté ? - Épisode 2 : Les multinationales (version longue)
Cité de l'Économie
4:57
-  T'as Capté ? - Épisode 2 : Les multinationales (version longue...
Cité de l'Économie
4:57
-  T'as Capté ? - Épisode 3 : Économie Sociale et Solidaire
Cité de l'Économie
3:30
-  T'as Capté ? - Épisode 4 : L'aléa moral
Cité de l'Économie
3:05
-  T'as Capté ? - Épisode 5 : Le Chômage
Cité de l'Économie
3:36