

Activité

→ Des comportements des banques plus risqués, en raison de l'aléa moral

(> manuel p. 98)

Des comportements des banques plus risqués, en raison de l'aléa moral

En revanche, des problèmes d'aléa moral significatifs viennent de la quasi-certitude des agents que l'État soutiendra les banques, à commencer par celles considérées comme systématiquement trop importantes pour faire faillite. [...] Étant donné que l'on s'attend à ce qu'une partie des pertes soit supportée *ex post*¹ par le contribuable, ces entités sont fortement incitées à accepter un risque excessif.

L'anticipation d'un renflouement par l'État peut ainsi conduire à une exposition accrue aux facteurs de risque communs. [...] Les analyses empiriques tendent à confirmer qu'être perçu comme *too big to fail* influe sur les incitations des entités². Premièrement, les entités « trop importantes pour faire faillite » affichent généralement un niveau d'endettement plus élevé que les autres. Ainsi, Nier et Baumann (2006) et Beck et al. (2009) constatent que les banques qui peuvent espérer le soutien de l'État en cas de faillite disposent le plus souvent d'un coussin de fonds propres moins substantiel contre les aléas. Deuxièmement, d'après des études récentes consacrées aux fusions bancaires, certaines stratégies de développement bancaire pourraient être motivées principalement par l'objectif d'être considéré comme trop important pour faire faillite.

Régis Breton, Caroline Pinto et Pierre-François Weber « Les banques, l'aléa moral et la dette publique », Banque de France, Revue de la stabilité financière, avril 2012, n°16.

1. Ex post : *a posteriori*, après, finalement.
2. Ici, les banques.

Questions

1. Dans la situation d'aléa moral décrite dans cet article, quel acteur n'est pas capable de mesurer parfaitement l'exécution correcte du contrat par l'autre contractant ?
2. Cette situation est-elle commune à toutes les banques ?
3. Qu'ont intérêt à faire les banques concernées ?
4. Cette situation d'aléa moral peut-elle donc favoriser les crises financières ?