

# **Crédits bancaires et crise de l'endettement international**

Une comparaison de l'exposition au risque-pays des banques occidentales

Thèse présentée à la Faculté des sciences économiques et sociales de l'Université de Genève

**par**

**François Lautens**

pour l'obtention du grade de

**Docteur ès sciences économiques et sociales,  
mention économie politique**

**Membres du jury de thèse**

**M. Alexandre K. Swoboda**

Professeur, Genève,

Directeur de thèse

**M. Henri Loubergé**

Professeur, Genève,

Président du Jury

**M. Jacques l'Huillier**

Professeur

**Dr. Georg Junge**

S. B. S., Bâle

Thèse No 335

**PETER LANG**

**Berne · Francfort s. Main · New York · Paris**

## TABLE DES MATIERES

INTRODUCTION GENERALE.....	1
CHAPITRE I : LES CONCEPTS D'EXPOSITION ET DE SUREXPOSITION BANCAIRE AU RISQUE-PAYS.....	6
<u>I.1 Introduction.....</u>	6
<u>I.2 L'exposition des intermédiaires financiers.....</u>	8
I.2.1 Les fonctions des intermédiaires financiers et les événements défavorables associés	
<u>I.3 Les fondements de la notion d'exposition et sa relation avec le risque.....</u>	17
I.3.1 Les fondements de la notion d'exposition bancaire	
I.3.2 La relation entre l'exposition et le risque	
<u>I.4 La mesure du risque.....</u>	25
<u>I.5 Les caractéristiques des instruments et de leurs marchés et les conséquences sur la mesure du risque de porte- feuille et de l'exposition.....</u>	27
I.5.1 Les différences dans la mesure du risque sur le marché boursier et sur le marché des crédits	
I.5.2 Les différences de mesure de risque entre les actifs domestiques et les actifs internationaux	
I.5.3 Le risque sur le marché des crédits internationaux consentis à des emprunteurs souverains	
<u>I.6 Les notions d'exposition optimale et de surexposition... </u>	54
I.6.1 L'exposition optimale dans une approche de porte- feuille	
I.6.2 L'exposition au delà de la banque	
I.6.3 Les préférences face à l'exposition selon la fonc- tion de l'agent	

<u>I.7 Les composants des ratios d'exposition</u> .....	69
I.7.1 Le choix des actifs dans le calcul de l'exposition	
I.7.2 Les fonds propres	
<u>I.8 Exposition et risque de change</u> .....	86
<u>I.9 Conclusion</u> .....	90
I.9.1 Une interprétation prudente des ratios d'exposition	
I.9.2 L'apport théorique concernant les notions d'exposition et de surexposition	
 CHAPITRE II : LE CADRE DE L'ANALYSE EMPIRIQUE.....	 92
<u>II.1 Introduction</u> .....	92
<u>II.2 Le rôle du crédit bancaire dans l'endettement inter-     national</u> .....	92
II.2.1 Les diverses sources de financement à disposition des pays en développement	
II.2.2 L'importance des diverses sources de financement	
<u>II.3 Les participants au marché des crédits bancaires     internationaux</u> .....	108
II.3.1 Les créanciers	
II.3.2 Les emprunteurs	
<u>II.4 Conclusion</u> .....	114
 CHAPITRE III : L'EXPOSITION AU RISQUE-PAYS DU SYSTEME BANCAIRE SUISSE.....	 116
<u>III.1 Introduction</u> .....	116
<u>III.2 Le rôle de l'activité internationale dans l'activité     totale des banques suisses</u> .....	117
<u>III.3 La structure bancaire suisse et l'activité interna-     tionale des divers groupes</u> .....	118
<u>III.4 L'exposition du secteur bancaire suisse</u> .....	120
III.4.1 La situation agrégée de l'ensemble du secteur ban- caire suisse	
<u>III.5 La situation des 5 grandes banques</u> .....	127
III.5.1 Généralités	
III.5.2 Rappel de la notion d'exposition	
III.5.3 Position extérieure et exposition des grandes banques	
III.5.4 Evolution de l'exposition et taux de change	
III.5.5 Exposition et évolution du risque	

<u>III.6 Débiteurs ultimes et débiteurs intermédiaires</u> .....	138
<u>III.7 La position nette du secteur bancaire suisse</u> .....	142
<u>III.8 Conclusion</u> .....	143
<u>Annexe I : Les données suisses concernant les avoirs engagements extérieurs des banques</u> .....	145
<u>Annexe II : Comparaison de la structure du porte- feuille des avoirs extérieurs des banques suisses et de l'ensemble des banques déclarantes à la BRI</u> .....	147
<b>CHAPITRE IV : L'EXPOSITION AU RISQUE-PAYS DES BANQUES BRITANNIQUES, AMERICAINES, ET ALLEMANDES</b> .....	148
<u>IV.A Introduction</u> .....	148
<u>IV.1 Le Système bancaire du Royaume-Uni et son exposition au risque-pays</u> .....	149
IV.1.1 Les caractéristiques spécifiques du système bancaire du Royaume-Uni	
IV.1.2 Conséquences de la situation particulière de Londres sur l'exposition au risque-pays	
IV.1.3 L'exposition des banques implantées au Royaume-Uni	
IV.1.4 L'exposition globale du secteur bancaire du Royaume- Uni	
IV.1.5 Provenance et destination des fonds sur le marché des crédits internationaux à Londres	
IV.1.6 Conclusion	
<u>IV.2 Le système bancaire des Etats-Unis, et son exposition au risque-pays</u> .....	167
IV.2.1 Les caractéristiques du système bancaire des Etats- Unis	
IV.2.2 L'exposition au risque-pays des banques situées aux Etats-Unis	
IV.2.3 Homogénéité et hétérogénéité de l'exposition ban- caire	
IV.2.4 Conclusion	
<u>IV.3 Le système bancaire en Allemagne Fédérale et son exposition au risque-pays</u> .....	189
IV.3.1 Introduction	
IV.3.2 Les caractéristiques générales du secteur bancaire en RFA	
IV.3.3 L'exposition au risque-pays des banques allemandes	

#### IV.3.4 Le rôle des centres offshore

#### IV.3.5 Conclusion

<u>Annexe I : Calcul du taux d'exposition II des banques britanniques</u> .....	211
<u>Annexe II : Exposition au risque-pays des banques britanniques</u> .....	212
<u>Annexe III : Créances extérieures des institutions de crédit allemandes</u> .....	213
<u>Annexe IV : Avoirs extérieurs consolidés des banques de crédit allemandes</u> .....	214

CHAPITRE V : DIVERGENCES ET SIMILITUDES EN MATIERE D'EXPOSITION INTERNATIONALE DES BANQUES SITUEES DANS LE GROUPE DES SIX.....	215
--	-----

<u>V.1 Introduction</u> .....	215
<u>V.2 Comparaison régionale de l'exposition au risque-pays</u> ...	217
<u>V.3 Comparaison des avoirs du groupe des six vis-à-vis des 37</u> .....	222
V.3.1 Comparaison des avoirs du groupe des cinq sur l'ensemble du groupe des 37	
V.3.2 l'intégration de la France dans le groupe des créanciers	
V.3.3 L'importance du groupe des six dans le total des avoirs extérieurs des banques déclarantes à la BRI	
V.3.4 Evolution à moyen terme des avoirs extérieurs	
<u>V.4 Comparaison des taux d'exposition</u> .....	237
V.4.1 Comparaison des ratios d'exposition moyens	
V.4.2 Comparaison des taux d'exposition individuels	
<u>V.5 L'exposition indirecte au risque-pays par l'intermédiaire des centres offshore</u> .....	247
V.5.1 Définition, rôle, et localisation des centres offshore	
V.5.2 Les centres offshore en tant qu'intermédiaire entre les six et les pays EVD	
V.5.3 Remarques finales sur le rôle des centres offshore	
<u>V.6 Conclusion</u> .....	263
<u>Annexe I : Calcul de l'indice de GINI</u> .....	265
<u>Annexe II : Structure des données publiées par la Deutsche Bundesbank</u> .....	266
<u>Annexe III</u> .....	267

<u>Annexe IV : Problèmes liés aux variations de taux de change lors de comparaisons intertemporelles des créances extérieures.....</u>	268
CHAPITRE VI : LES VARIABLES AFFECTANT LE NIVEAU DES CREAN- CES BANCAIRES VIS-A-VIS DES PAYS ENDETTES.....	270
<u>VI.1 Introduction.....</u>	270
<u>VI.2 La demande de crédits, et les variables l'affectant...</u>	271
<u>VI.3 L'offre, et les variables l'affectant.....</u>	275
<u>VI.4 Conclusion.....</u>	306
CONCLUSION GENERALE.....	308
BIBLIOGRAPHIE.....	315

---