

DANS CE CADRE

NE RIEN ÉCRIRE

Académie : \_\_\_\_\_ Session : \_\_\_\_\_  
 Examen ou Concours : \_\_\_\_\_ Série\* : \_\_\_\_\_  
 Spécialité/option : \_\_\_\_\_ Repère de l'épreuve : \_\_\_\_\_  
 Épreuve/sous-épreuve : \_\_\_\_\_  
 NOM : [REDACTED]  
(En majuscules, suivi s'il y a lieu, du nom d'épouse)  
 Prénoms : [REDACTED] N° du candidat : [REDACTED]  
 Né(e) le : [REDACTED] (le numéro est celui qui figure sur la convocation ou la liste d'appel)

Examen ou concours : \_\_\_\_\_ Série\* : \_\_\_\_\_  
 Spécialité/option : \_\_\_\_\_  
 Repère de l'épreuve : \_\_\_\_\_  
 Épreuve/sous-épreuve : \_\_\_\_\_  
(Préciser, s'il y a lieu, le sujet choisi)

Numérotez chaque page (dans le cadre en bas de la page) et placez les feuilles intercalaires dans le bon sens

Note : [REDACTED] / 20 Appréciation du correcteur (uniquement s'il s'agit d'un examen) : [REDACTED]

# SPECIMEN

\* Uniquement s'il s'agit d'un examen [REDACTED]

Dissertation SES

En 2008, une crise financière très importante a eu lieu aux États-Unis, qui est ensuite devenue une crise économique qui a surtout été très importante en 2008. La crise économique s'est propagée aux États-Unis et en Europe, elle a touché des millions de personnes, le chômage a doublé et la consommation a baissé entre les années 2008 et 2010. Cette crise des subprimes a provoqué une période de récession de l'économie. Les crises commencent soit par des anticipations donc des spéculations qui rend certains biens plus cher que leur valeur, soit par des risques pris par les banques et la manque de confiance. Normalement, les pouvoirs publics prennent des mesures afin d'éviter les crises financières, cependant, au cours des années, il existe toujours des crises financières qui ont lieu. Alors, comment peut-on expliquer l'apparition des crises financières? Pour une réponse complète, nous verrons dans un premier temps la formation de bulle spéculative et son éclatement, ensuite, nous nous intéresserons aux risques excessifs pris par les banque et la manque de confiance.

Tout d'abord, nous nous pencherons sur la formation des bulles spéculatives et leur éclatement. Une bulle spéculative fait augmenter le prix d'un certain bien à des montants bien au dessus de sa valeur car la demande est très élevée, mais avec un retournement de la demande, c'est la panique, tout le monde veut vendre, c'est la crise.

N° 116

D'une part, nous analyserons la formation d'une bulle spéculative. Dans la formation d'une bulle spéculative, se trouve un point déclencheur qui change la perspective et fait augmenter la demande pour l'objet ou le bien en question. Quand la demande est supérieure à l'offre, les prix augmentent. L'origine de l'augmentation soudaine de la demande est les spéculations, et le fait que les prix augmentent incite les autres agents économiques à se procurer l'actif en question car ils anticipent que les prix vont augmenter davantage. C'est des comportements mimétiques, les autres agents économiques voient la demande ne cesse pas d'augmenter et que tout le monde se précipite pour s'en procurer, ils font pareils en pensant au profit qu'ils feront en revendant le bien donc à la plus-value potentielle. Le fait que tous ces personnes sont convaincues que les prix vont augmenter et donc qu'elles achètent le bien en question contribue vraiment à la hausse du prix car la demande augmente, les gens sont prêt à payer beaucoup pour essayer de gagner de l'argent et donc vendent le bien pour plus cher. La croyance ou la spéculation se réalise réellement comme précisé dans le livre de Paul Watzlawick appelé "l'invention de la réalité" où il explique qu'une croyance, même fautive au départ peut contribuer à forger la réalité (doc 3). Ce phénomène a un nom, c'est une prophétie auto-réalisatrice, terme employé pour la première fois par le sociologue Robert K. Merton en 1948 (doc 3). Par exemple, au 17<sup>e</sup> siècle, une bulle spéculative pour les bulbes de tulipe était formée en Hollande. Tout a commencé par l'usage des tulipes dans la cour royale de Hollande, ce qui a créé un effet de mode qui est à l'origine des spéculations et de l'augmentation soudaine de la demande de la bulbe de tulipe. En voyant les prix augmenter rapidement, les agents économiques se sont précipités pour acheter cette bulbe afin de la revendre pour plus cher. Les prix ont atteint des sommets, ils étaient comparés aux prix des maisons. C'est un phénomène de prophétie auto-réalisatrice, les spéculations sont à la base de l'augmentation

de la demande et du prix. Donc une bulle spéculative est formée d'après un élément déclencheur qui fait augmenter la demande et qui ensuite ne cesse pas d'augmenter à cause des comportements mimétiques.

D'autre part, nous verrons l'éclatement d'une bulle spéculative. Un retournement a toujours lieu, c'est à cause des abus, des fraudes, ou autres pratiques douteuses <sup>(doc 1)</sup> que certains agents économiques décident qu'il n'y a pas de

logique de payer aussi cher pour le bien en question et commencent à penser que c'est un investissement risqué et sans but. Le fait que même quelques personnes doutent de ne pas pouvoir faire de la plus-value en revendant leur bien met tous les propriétaires de ce bien dont le prix a connu des sommets à cause d'une bulle spéculative en panique. Ils se précipitent pour vendre leur actif le plus vite possible afin de faire leur profit, de ne pas perdre de l'argent ou même de faire le moins de perte possible. La panique est "une frayeur soudaine sans cause", comme il est précisé dans le premier document. Quand d'un côté beaucoup de propriétaires de l'actif commencent à vendre leur actif, les prix de ce dernier baissent, et les autres propriétaires, voyant leur actif perdre de la valeur se mettent à vendre aussi. Donc tout le monde essaie de vendre, la demande disparaît et il y a désormais plus d'offre de l'actif en question que de demande, les prix baissent, c'est la crise financière. Par exemple, au 17<sup>e</sup> siècle en Hollande, certains agents économiques ont décidé que l'augmentation du prix des bulbes de tulipes n'avait pas de sens. La doute s'est transformée en panique, tous les agents économiques ont commencé à vendre leurs bulbes, la demande baisse fortement et les prix de bulbe de tulipe baissent d'environ 90%, ce qui est une baisse très importante. Donc, lorsqu'il y a la moindre doute, c'est la panique qui se propage et la demande s'écroule, tout le monde veut vendre son actif, c'est l'éclatement d'une bulle spéculative.

Dans un second temps, nous étudierons les risques excessifs pris par les banques et la manque de confiance. Les risques pris par les banques menacent tout le système bancaire et c'est dû à l'aléa moral. D'autre part il y a une manque de confiance à cause des asymétries d'informations.

D'une part, nous analyserons les risques excessifs pris par les banques qui peuvent être l'origine d'une crise financière. Les banques ont besoin d'actifs d'où le phénomène de titrisation, ce qui est le nom donné à la vente de ses titres (actions) par une banque à des investisseurs, ça permet aussi le transfert de risque, notamment le risque de crédit. Grâce à ce transfert de risque, les banques n'ont plus la "responsabilité" des crédits octroyés car ce n'est pas elle qui va payer les pertes potentielles, c'est les investisseurs, ce qui provoque un aléa moral. Les banques sont incitées à prendre des risques plus importants, de plus le fait de donner plus de crédit leur rend très importants dans le système financier, et donc les risques très importants qu'elles envisagent à prendre deviennent des risques systémiques, c'est le fait qu'une banque est trop grosse pour faire faillite "too big to fail" car cela provoquera une crise financière, d'où les banques centrales interviennent via leur rôle de prêteur en dernier ressort afin de sauver la banque d'une faillite potentielle, car comme elle est devenu trop grosse, c'est évident qu'elle a beaucoup de créanciers et de déposants donc la faillite est une menace pour le système financier. Le rôle du "prêteur en dernier ressort" de la Banque Centrale rassure les banques systémiques, donc les banques qui sont très grands et importants dans le système financier et elles prennent des risques encore plus importants, c'est encore une fois une conséquence de l'aléa moral. Ça devient un cercle vertueux qui fini par une crise financière. Par exemple, en 2008, la Banque Lehman Brothers se croyaient "too big to fail" donc trop grosse pour faire faillite et donc elle a pris des risques très

ne rien écrire dans

la partie barrée

Académie : \_\_\_\_\_ Session : \_\_\_\_\_

Examen ou Concours : \_\_\_\_\_ Série\* : \_\_\_\_\_

Spécialité/option : \_\_\_\_\_ Repère de l'épreuve : \_\_\_\_\_

Épreuve/sous-épreuve : \_\_\_\_\_

NOM : KULLUR  
(En majuscules, suivi s'il y a lieu, du nom d'épouse)

Prénoms : Raouf N° du candidat : \_\_\_\_\_

Né(e) le : 24/08/2006 (le numéro est celui qui figure sur la convocation ou la liste d'appel)

Examen ou concours : \_\_\_\_\_ Série\* : \_\_\_\_\_

Spécialité/option : \_\_\_\_\_

Repère de l'épreuve : \_\_\_\_\_

Épreuve/sous-épreuve : \_\_\_\_\_  
(Préciser, s'il y a lieu, le sujet choisi)

Numérotez chaque page (dans le cadre en bas de la page) et placez les feuilles intercalaires dans le bon sens

Note : 

20
----

 Appréciation du correcteur (uniquement s'il s'agit d'un examen) :

# S P E C I M E N

\* Uniquement s'il s'agit d'un examen

importantes. Cependant, la FED (Banque Centrale des Etats-Unis) a décidé de ne pas aider la Banque Lehman Brothers et elle a fait faillite. Comme c'était une banque très importante, la confiance dans le marché inter-bancaire mais aussi la confiance des déposants est perdue, les échanges sont bloqués, c'est la crise financière. Donc, la titrisation et le rôle du prêteur en dernier ressort de la Banque Centrale crée un aléa moral, qui incite les banques à prendre des risques plus importants, ce qui peut mener à une crise financière.

D'autre part, nous nous intéresserons à la manque de confiance entre la banque et ses créanciers, et la banque et ses déposants qui engendre une crise financière. 2° asymétrie d'information, c'est le fait de ne pas être sûr de la situation de l'autre, dans le cadre financier, c'est le fait que les banques ne savent pas si celui qui leur prête de l'argent, donc celui qui leur accorde un crédit peut le rembourser ou pas, ou que les créanciers d'une banque ne sont pas certains de la solidité financière de la banque qu'ils vont prêter leur argent. Ces asymétries d'informations sont sources de doutes. Lorsqu'une banque fait faillite, cette confiance est encore plus perdue, même inexistante. Les banques ne vont plus se prêter entre eux car elles ont peur de ne pas être remboursées, sans échanges dans le marché inter-bancaire, les banques n'ont plus de monnaie liquide, cet événement s'appelle l'illiquidité. Les déposants retirent aussi leur argent, ayant peur de perdre leurs dépôts dans le cas où leur banque ne peut pas les rembourser.

Sans liquidité, une banque ne peut pas faire face à ses engagements.

N°

5/6

vis-à-vis ses créanciers et ses déposants, c'est l'insolvabilité. L'illiquidité se transforme en insolvabilité, les banques font faillite, c'est la panique bancaire, plus de déposants retire ses dépôts, c'est l'apparition d'une crise financière. Par exemple, la banque Lehman Brothers a fait faillite et la confiance a disparu dans le système financier car, à cause des asymétries d'informations, les créanciers se doutaient de la solidité financière de la banque et les déposants aussi n'étaient pas sûrs si leur banque pourra les rembourser donc ils ont retiré leurs dépôts, c'était la panique bancaire, ce qui a provoqué une chaîne de faillite de banque, les banques ont fait faillite une par une, et c'était la crise financière. Donc les asymétries d'informations mènent à la disparition de la confiance dans le système financier et sont sources de crise financière.

Pour conclure, même si les pouvoirs publics prennent des précautions afin d'éviter les crises financières, il existe des facteurs comme la formation puis l'éclatement d'une bulle spéculative ou le rôle des banques dans le système financier avec les risques excessifs qu'elles envisagent de prendre et les asymétries d'information qui élimine la confiance dans ce système, et donc l'apparition des crises financières est expliquée.