

Conférence Institutionnalismes monétaires francophones

LYON

1-3 Juin 2016

Business as usual ? Attitude du
banquier et bien commun
monétaire : le cas de la Banque WIR

Guillaume Vallet

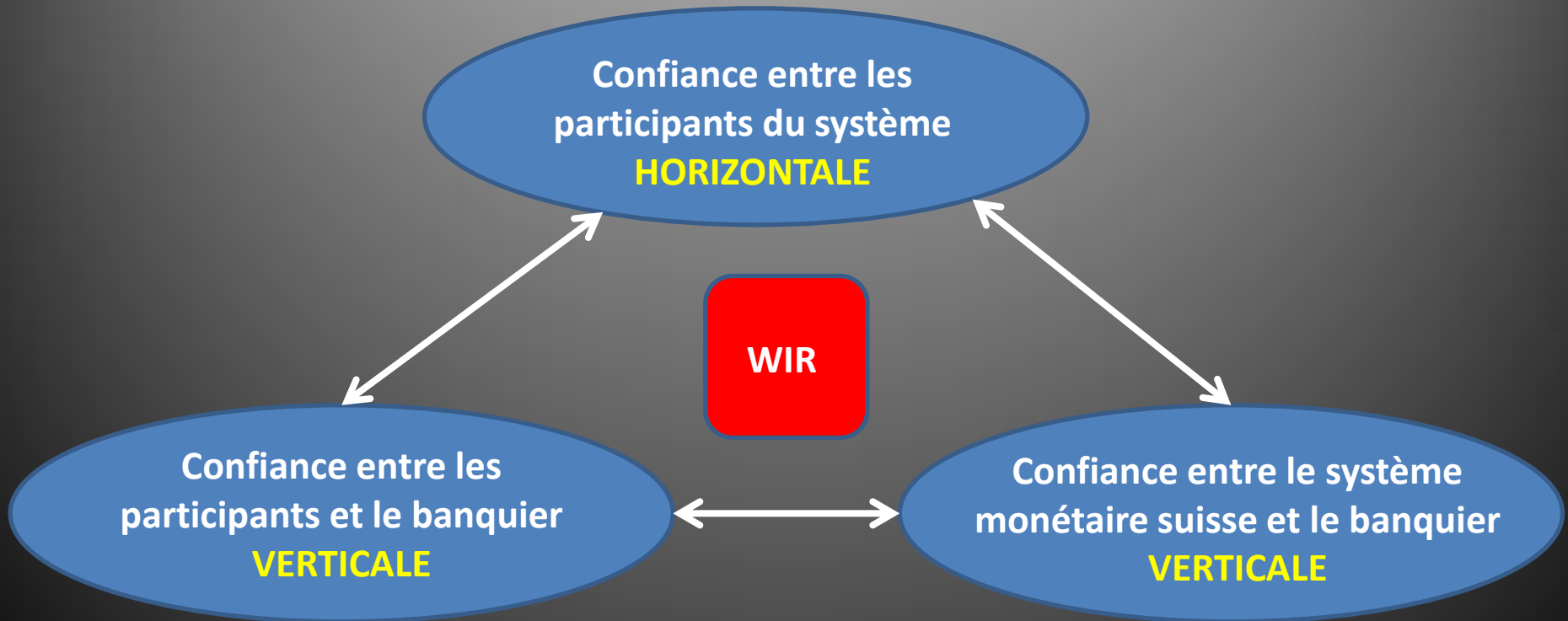
*Université de Grenoble-Alpes CREG
Institut de Recherches Sociologiques-Genève*

Introduction

- La crise récente a contribué à l'émergence de nouveaux projets économiques et sociaux
- Un exemple peu connu : la monnaie WIR en Suisse
- Une approche socioéconomique à travers une posture sociologique compréhensive (Weber, 1905) pour comprendre ce cas

Introduction

- Plus précisément: 2 perspectives reliées pour comprendre dans quelle mesure le WIR est un « rempart » contre les crises en Suisse (Bordo et al., 2006; Vallet, 2015).

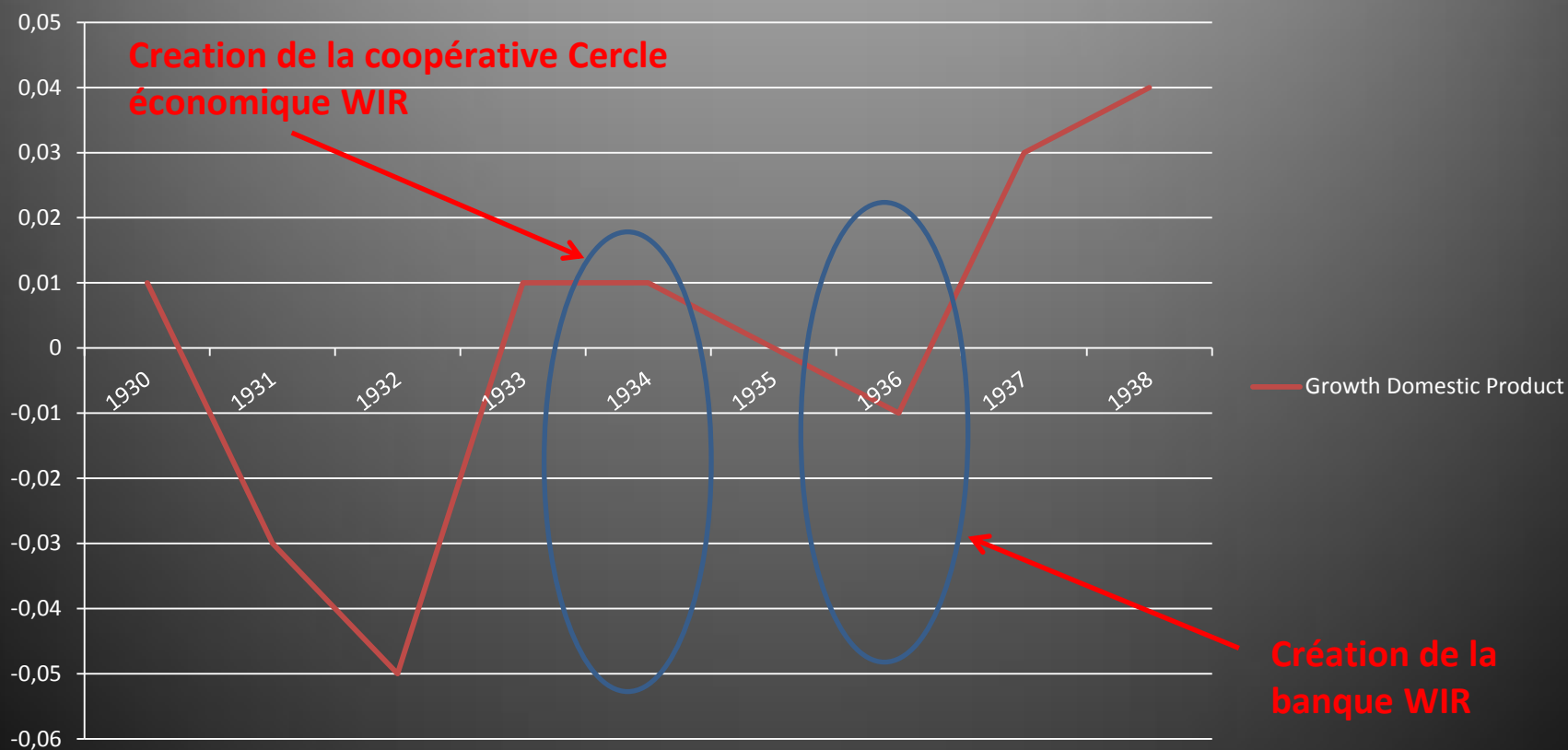


Structure de la présentation

1. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “horizontale”
2. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “verticale”
3. Le WIR comme un remède aux crises :
quelles leçons de ce cas ?

1. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “horizontale”

- Le WIR: une monnaie locale suisse née dans la Grande dépression



Graphique 1: Evolution du PIB en Suisse par rapport à 1929 (variables en log)

1. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “horizontale”

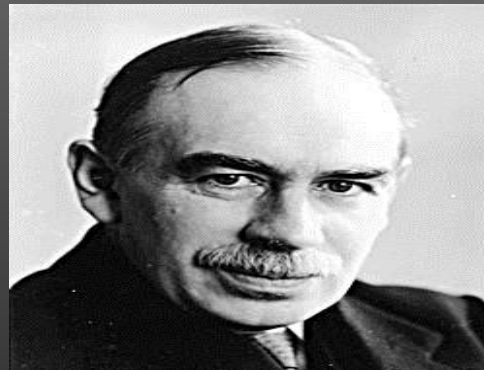
- Le WIR, une « monnaie fondante » pour éviter le paradoxe de l'épargne et la spéculation: **“l'aspect le plus important de toute monnaie est sa capacité de circulation”** (Weber, 1978, p. 80).
- Le WIR comme pilier d'une nouvelle forme de crédit (Onken, 2000)



Zimmermann et Gesell

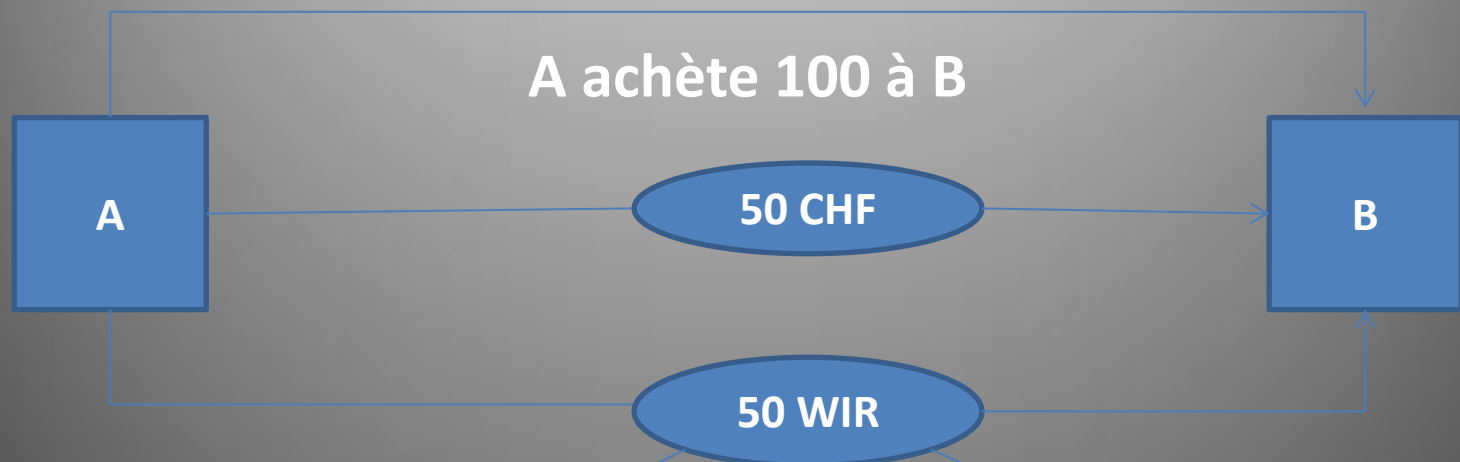


Enz



?

Chambre de compensation et système WIR



A a une dette de 50 WIR auprès de la chambre de compensation

1 CHF = 1 WIR, mais convertibilité asymétrique

B possède un crédit de 50 WIR auprès de la chambre de compensation

A doit vendre pour 50 WIR dans le réseau

Création monétaire Ex nihilo

B peut acheter pour 50 WIR dans le réseau

1. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “horizontale”

- Un réseau qui s'étend

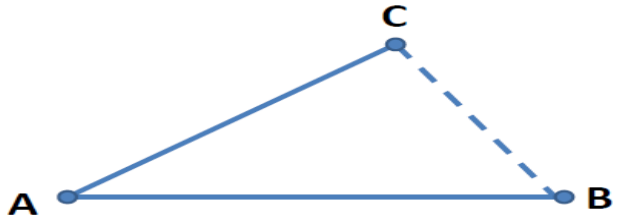


Diagramme 1: Transitivité des liens entre A, B et C

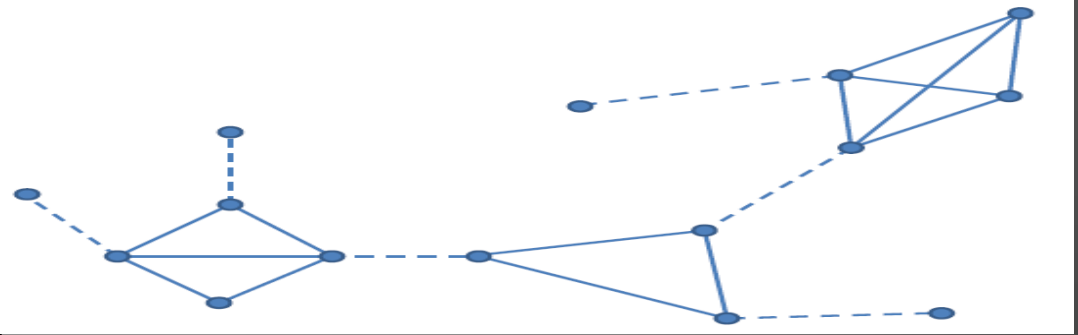


Diagramme 2: La force des liens faibles: ponts entre les réseaux grâce aux « IOUs »

- Un réseau efficient (Kalinowski, 2011; Stodder & Lietaer, 2012)

Dubois (2015, interview): *“Quand il y a une chute de la demande, les petites entreprises se concentrent plus sur le marché WIR, avec son réseau dédié aux PME, qui ne souffre pas de l’humeur des consommateurs. Par conséquent, le système est dynamique, et plus la crise est dure, plus le marché WIR devient dynamique. Cela a été visible dans les échanges en WIR au cours des 80 dernières années. Beaucoup de petites entreprises ont été capables d’affronter une crise en compensant une partie de la diminution des transactions en francs suisses par une augmentation des transactions en WIR”.*

1. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “horizontale”

- Un effet multiplicateur important

“La création monétaire en WIR, financée par des crédits en WIR, va entraîner une multitude de transactions qui permettront de rembourser ces crédits. Les dettes actuelles en WIR entraîneront donc des revenus d’un multiple de ce montant initial dans le futur” (Wiggli, 2016, p. 27)

- Une arme anti-déflationniste: « Je dépense donc je suis! » (Descartes, 2016, interview)
- Plus qu’un réseau, une communauté: pas seulement une « hot money » mais une « living money » (Dodd, 2014)

“La monnaie entraîne une relation que chacun de nous a avec la communauté économique qui accepte la monnaie” (Simmel, 1978, p. 177)

2. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “verticale”

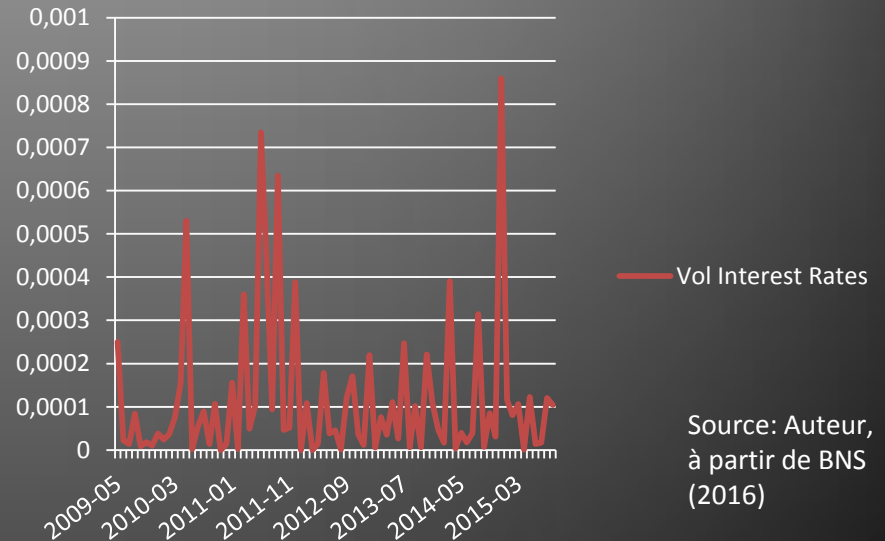
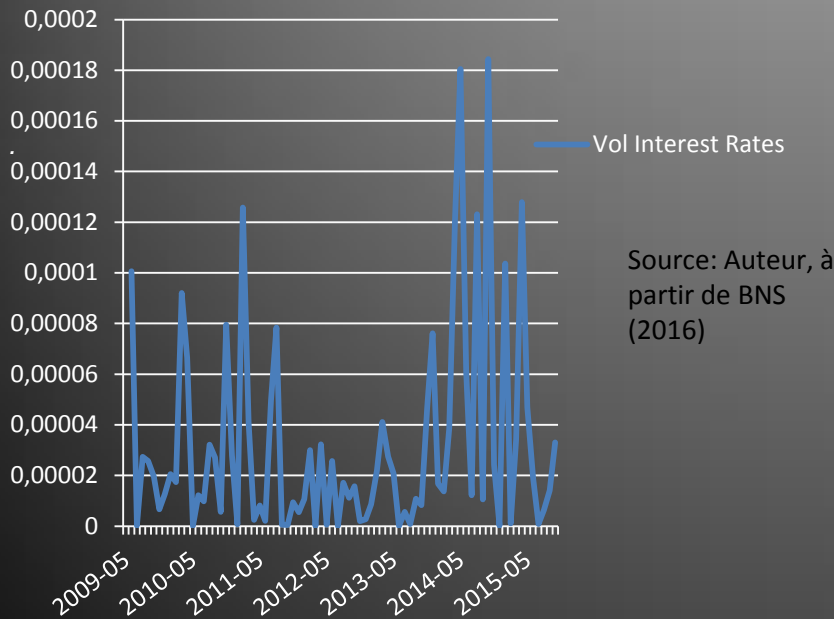
- Le banquier de la banque WIR : un rôle central agissant dans une « théorie monétaire du crédit » (Ingham, 2003)
- L'éthique du banquier: coupler l'éthique de la conviction et l'éthique de la responsabilité (Weber, 1978)
- Ces deux éthiques déterminent une “attitude” spécifique

“un processus de conscience individuelle qui détermine l'action réelle ou possible de l'individu dans le monde social” (Thomas & Znaniecki, 1918, p. 221)

2. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “verticale”

- L’“attitude” codifie moralement et socialement les transactions monétaires (Zelizer, 1994; Wlodarczyk, 2014)

✓ Des taux d’inérêt faibles et stables



Graphique 2: Volatilité des taux hypothécaires variables en Suisse

Graphique 3: Volatilité des taux hypothécaires fixes en Suisse

2. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “verticale

✓ Attitude et management du risque

- Le risque de l’emprunteur

“Plus un réseau est important et diversifié, plus il vous sera utile. La qualité est importante et attractive. Des synergies se créent” (Banque WIR, 2014, p. 6).

- Le risque du banquier

→ Pas d’investissement sur les marchés financiers, crédits limités au secteur immobilier, mais investissements socialement responsables et non risqués (Dubois, 2015)

“Notre vision coopérative implique de ne pas viser le profit maximum mais de toujours penser à notre responsabilité à l’égard de la collectivité. Les valeurs comme la stabilité, la sécurité et la confiance sont aussi importantes que la croissance et la performance. Un arbitrage entre les objectifs économiques, collectifs et sociaux est au coeur de notre stratégie” (Banque WIR, 2014, p. 6).

2. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “verticale”

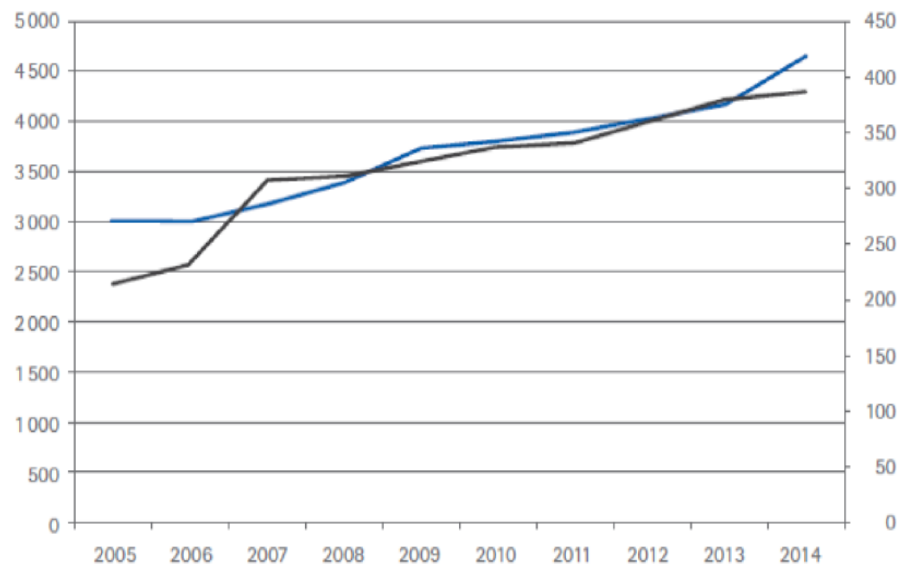
- Diversification des actifs et réserves bancaires

→ Le passif est composé principalement d’obligations stables envers les clients, en francs suisses et en WIR

→ Les crédits en francs suisses et en WIR constituent la principale activité de la banque

- Une stabilité qui attire

2. Une monnaie résistante et résiliente: la perspective “verticale”

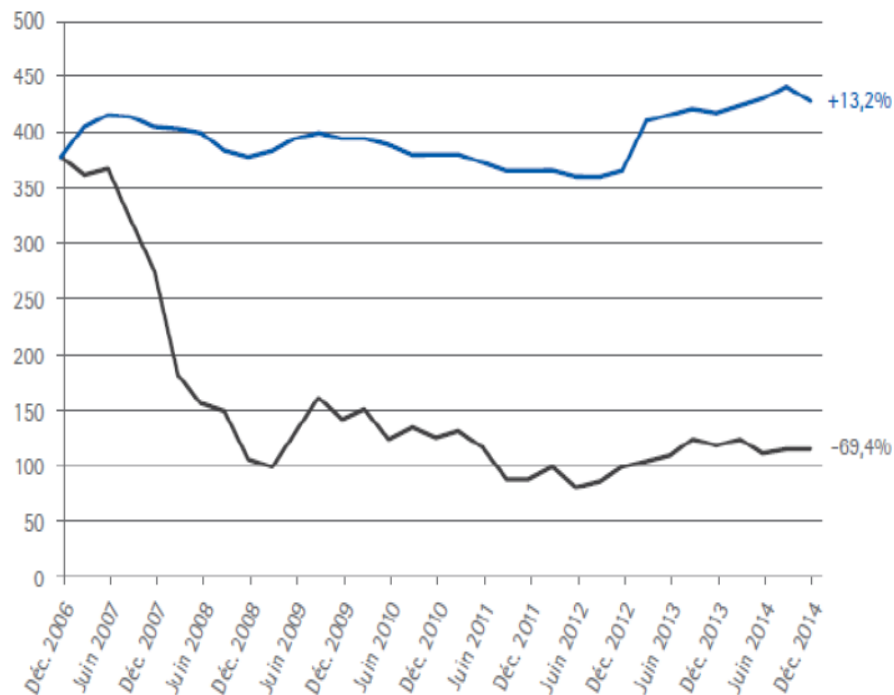


— Total balance sheet (in millions of Swiss francs)

— Equity (in millions of Swiss francs)

Source: WIR bank, 2015

Graphique 4: Passif en comparaison du total du bilan



— Social share of the WIR bank

— Swiss Banking Index

Source: WIR bank, 2015.

Graphique 5: Evolution comparative de la valeur de la part sociale du WIR et du SBI sur le SMI

3. Le WIR comme un remède aux crises : quelles leçons de ce cas ?

- Le WIR comme modèle dans le contexte de crise

✓ En Suisse

Tableau 1: Part de marché des différents types de banques en Suisse (%)

Types de banques	1985	1990	1995	2000	2005	2010	2014
Toutes les banques	100	100	100	100	100	100	100
Banques cantonales	18,5	19,8	19,8	14,3	11,5	15,5	17,2
Grandes banques	50,7	48,4	55,2	63,1	67,1	54,6	48
Banques régionales	8,3	8,7	5,5	3,6	2,9	3,5	3,6
Banques Raiffeisen	2,7	3,1	3,8	3,6	3,8	5,4	6,1
Autres banques	14,7	15,5	14,1	13,7	13,4	18,3	22,9
Desquelles "autres institutions" (incluant la banque WIR)	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	2,3	6,5
Banques financières (n'existent plus dans la loi bancaire suisse depuis 1995)	2,5	2,3	-	-	-	-	-
Succursales de banques étrangères	2,1	1,7	1,2	0,9	0,6	0,9	1,9
Private banking	0,5	0,5	0,5	0,9	0,6	1,7	0,2

✓ Dans le monde (Uruguay/Brésil (C3); Belgique (RES); Italie (Sardex))

3. Le WIR comme un remède aux crises : quelles leçons de ce cas ?

- Trois caractéristiques majeures pour que des monnaies complémentaires réussissent
 - ✓ La monnaie compte
 - ✓ L'encastrement compte
 - ✓ La spécialisation compte

Conclusion

Peut-on faire confiance au banquier de la banque WIR pour faire face aux crises?

“Si vous voyez un banquier suisse se jeter de la fenêtre, suivez le... il a certainement la bonne information”

François-Marie Alouet, dit Voltaire