



LES JOURNÉES  
DE L'ÉCONOMIE

15<sup>e</sup>  
ÉDITION



FONDATION  
POUR  
L'UNIVERSITÉ  
DE LYON

DU 15 AU 17 NOVEMBRE

2022 À LYON

# BIFURCATION

DES ÉCONOMIES, QUEL FUTUR ?



# **Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?**

## **Sanctionner l'économie d'un pays: le gel des avoirs**

Marie Obidzinski  
CRED, Université Paris Panthéon Assas





# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## Le gel des avoirs: une sanction dite « smart »

De la sanction globale à la sanction “ciblées” ou “intelligente” (smart bomb).

En ciblant précisément certaines personnes et entreprises,  
les sanctions intelligentes limitent les impacts négatifs sur la population.



# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

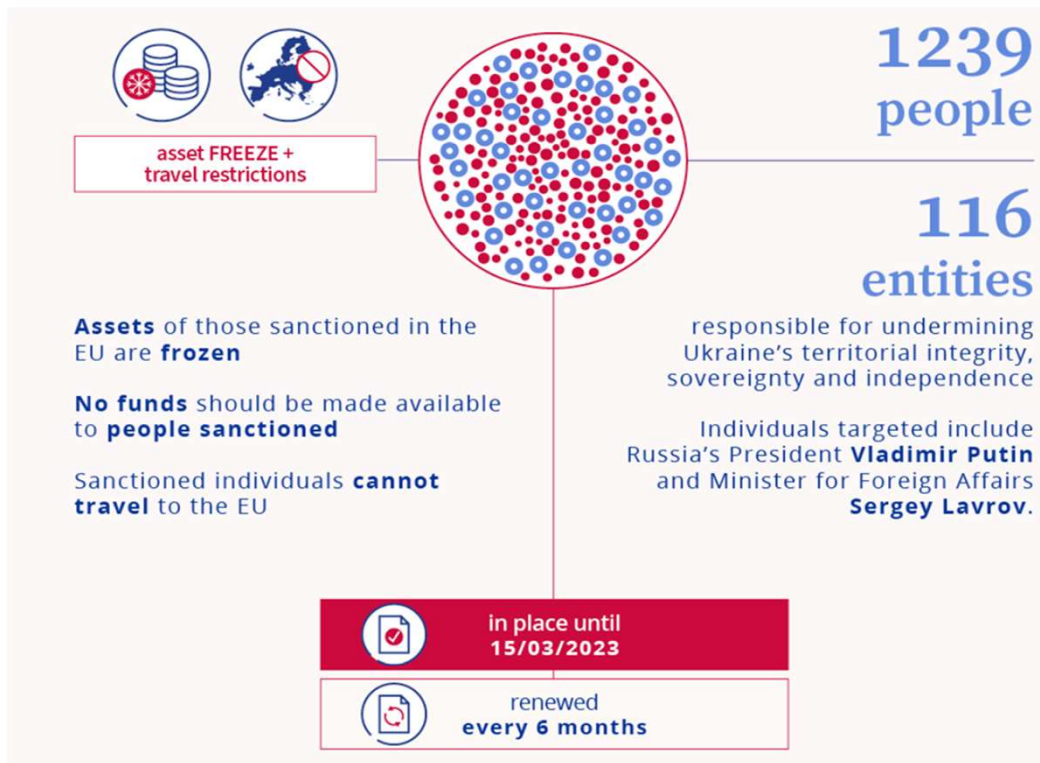
## Quelle efficacité du gel des avoirs?

- I. Fonctionnement du gel des avoirs.
- II. Intérêts et limites du gel des avoirs.
- III. Pistes pour renforcer l'efficacité du gel des avoirs.



# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## I. Le gel des avoirs: fonctionnement



17 milliards d'euros gelés (29/10/2022)

Source: infographie du Conseil européen.





# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## Qui met en œuvre ces mesures?

Toute personne physique ou morale.

Et notamment les personnes assujetties aux obligations LCB-FT.

1. Dispositif de filtrage des clients
2. Analyser les alertes
3. Appliquer la mesure de gel et informer la Direction Générale du Trésor



# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## II. Efficacité du gel des avoirs

### Objectif?

- Dissuasion
- Renforcer l'opposition au régime
- Impact économique sur l'économie adverse



# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## Limites: coût

Impact sur les entreprises occidentales:

1. Pertes d'opportunités économiques
2. Génère de nouvelles obligations (gate-keepers), et crée un risque juridique

Exemple de l'amende reçu par la BNP en 2014 pour non respect d'un embargo (Soudan, Iran et Cuba, par les Etats-Unis).





# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## Limites: le contournement

Déplacer rapidement ses avoirs vers des pays qui n'appliquent pas le gel des avoirs.

Voler de/vers Moscou via Dubaï.

Développer un nouveau système d'information sur les transactions financières (SWIFT) – développement du système de communication interbancaire SPFS.

**Le contournement (bouclier) des sanctions est coûteux.**





# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## Schelling (1967) Le coût des boucliers

« La question pertinente est de savoir si mon adversaire doit acheter une balle en sachant que je peux réduire à néant son investissement avec un gilet pare-balles.

Il a gaspillé son argent si le gilet est bon marché, fait un excellent investissement si mon gilet est cher, et si on lui demande ce qu'il a accompli en achetant sa balle, il devrait avoir le bon sens de dire qu'il m'a imposé un coût, et non qu'il espérait me tuer et qu'il était frustré.»

Source: cité dans Daniel P. Ahn a , Rodney D. Ludema, "The sword and the shield: The economics of targeted sanctions", European Economic Review 130 (2020) 103587

Schelling, T.C. , 1967. The strategy of inflicting costs. In: McKean, R.N. (Ed.), NBER book Issues in Defense Economics, NBER . Pp. 105–127





# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## Limites: bien public/ passager clandestin

Problème de la coordination des Etats.

« 90% [des avoirs russes gelés] sont réalisés par six Etats membres »\* Didier Reynders, Commissaire Européen

(Belgique, France, Allemagne, Luxembourg, Irlande, Autriche)

\*Source: Figaro avec AFP, publié le 18/09/2022.



# Sanctionner l'économie d'un pays: une solution?

## III. Pistes de solution

- Confiscation (saisie définitive) vs. gel (saisie temporaire)
- Elargir le nombre des personnes/entités listées aux oligarques russes (les 20 000 individus ayant un patrimoine supérieur à 10 millions d'euros, source: T. Piketty, WID)
- Lanceurs d'alerte

