



SEANCE 1.

TP1. APPROFONDISSEMENT CHAPITRE 1 :

MONNAIE, CREATION MONETAIRE ET POLITIQUE MONETAIRE

I. APPLICATION 1. La monnaie : généralités

✎ **Travail à faire** : Après avoir consulté les documents ci-dessous répondez aux questions suivantes :



Doc 1. <https://www.youtube.com/watch?v=rOYJfRQNibQ>

Doc 2. <https://www.lerevenu.com/tv/pedagogie/questions-dargent/faut-il-profiter-de-la-chute-du-bitcoin-pour-en-acheter>

Q1. Peut-on dire que le bitcoin est un intermédiaire des échanges ?

Q2. Le bitcoin remplit-il la fonction d'unité de compte ? de réserve de valeur ?

Q3. En conclusion : le bitcoin peut-il vraiment être considéré comme une monnaie ?

Doc 3. « Où les cryptomonnaies sont le plus utilisées » CRYPTOMONNAIES de Tristan Gaudiaut
7 sept. 2021

Évoluant dans un climat économique difficile et face à la perte de confiance dans les formes d'investissement traditionnelles, le Nigeria est devenu l'un des leaders mondiaux du marché des cryptomonnaies, comme le rapporte BBC Afrique. Selon une étude réalisée dans le cadre du Global Consumer Survey, 42 % des Nigériens interrogés en ligne ont déclaré qu'ils possédaient ou avaient déjà utilisé des cryptomonnaies cette année, soit le taux le plus élevé des 56 pays couverts par l'enquête. Même si la Banque centrale du Nigeria a demandé aux banques de fermer les comptes utilisant des cryptomonnaies en février, rappelant que leurs transactions n'étaient pas légales dans le pays, cela n'empêche pas la plus grande économie d'Afrique de représenter l'un des plus gros marchés pour les monnaies virtuelles, avec plus de 400 millions de dollars de transactions estimées l'année dernière.

L'adoption des cryptomonnaies à travers le monde

Part des répondants qui déclarent avoir utilisé ou posséder des cryptomonnaies en 2021 *



* entre 1 000 et 5 000 répondants par pays, étude menée en ligne.
Source : Statista Global Consumer Survey



statista

Les deuxième et troisième taux d'utilisation de cryptomonnaies les plus élevés ont été enregistrés en Thaïlande et aux Philippines, soit autour de 30 % des répondants. Selon bitnewstoday.com, une quinzaine de bourses d'échanges de monnaies virtuelles sont déjà autorisées aux Philippines et la Banque centrale du pays a travaillé sur un nouveau cadre réglementaire pour encadrer ce secteur en plein essor. Outre l'Afrique et l'Asie du Sud-Est, l'Amérique latine est une autre région du monde où l'on trouve de nombreux utilisateurs de cryptomonnaies. L'Argentine est en tête avec un taux d'adoption de 21 %, tandis que le Brésil, la Colombie, le Chili ou encore le Pérou atteignent des taux compris entre 12 % et 15 %. En Europe, la Suisse affiche l'un des taux d'adoption les plus élevés (13 %), alors que l'utilisation au sein de la population est beaucoup plus faible en Allemagne (6 %) et en France(5%).

<https://fr.statista.com/infographie/15440/utilisateurs-cryptomonnaies-par-pays/>

Q4. Quel sont les principaux points communs des pays qui ont adoptés les cryptomonnaies?

Q5. Quels bénéfices en attendent-ils ?

france
culture

Pour aller plus loin...

« Inflation, emploi, cryptomonnaies : les nouveaux défis de l'économie » avec Patrick Artus et Nicolas Cheron

<https://www.franceculture.fr/emissions/linvitee-des-matins/inflation-emploi-cryptomonnaies-les-nouveaux-defis-de-leconomie>

II. APPLICATION 2. La création monétaire

✍ **Travail à faire :** A l'aide de vos connaissances et des documents ci-dessous, répondez aux questions suivantes.

Doc 1. La création de monnaie scripturale par le crédit

La monnaie scripturale est offerte par les banques ; elles créent de la monnaie par un simple jeu d'écritures, en portant des sommes au crédit des comptes des différents agents économiques. Elles procèdent à cette création monétaire pour répondre aux besoins de liquidités des agents non bancaires (administrations, ménages, entreprises).

Un ménage a besoin d'argent et demande un prêt personnel à sa banque. Dans ce cas, il n'existe pas de contrepartie préalable à la création monétaire ; la banque crée simultanément la monnaie (le montant qu'elle inscrit au compte du ménage) et la contrepartie (le contrat de crédit qu'elle fait signer au ménage).

La création de monnaie consiste toujours en la transformation de créances sur les agents non bancaires en moyens de paiement immédiatement utilisables pour effectuer des règlements. Ces différentes créances constituent les « contreparties de la masse monétaire ».

J. Généreux, *Économie politique*, Hachette, 2014 (7^e éd.), tome 1.

Q1. Comment les banques créent-elles de la monnaie scripturale ?

Q2. Que signifie le passage souligné dans le document 1 ?

Q3. Qu'est-ce que la contrepartie de la masse monétaire ?

Q4. Recherchez la signification de l'expression « les crédits font les dépôts ».

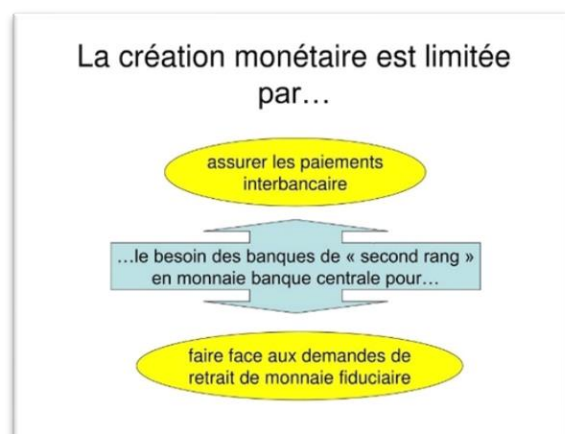
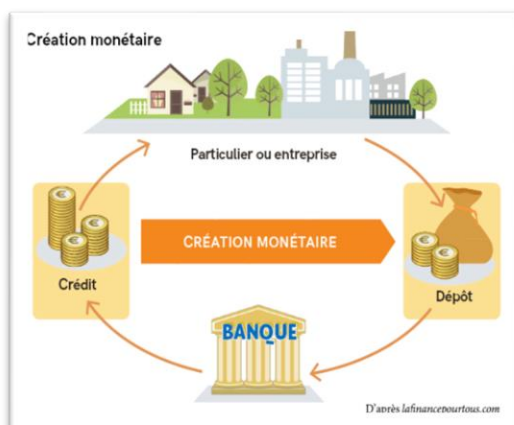
Doc 2. Qui crée la monnaie ? <https://abc-economie.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/qui-cree-monnaie.pdf>



Doc3. Schéma simplifié de la création monétaire.



www.lafinancepourtous.com/decryptages/marches-financiers/acteurs-de-la-finance/banque/la-banque-comment-ca-marche/depots-credits-et-creation-monnaire/



Q5. Est-ce que les dépôts font les crédits ?

Q6. Que signifie la phrase suivante « Les crédits sont donc la source directe des dépôts et non le contraire »

Q7. En quoi le schéma illustre-t-il la thèse défendue dans le texte ?

Doc 4. L'écriture comptable d'un crédit d'une banque à une entreprise

Supposons, pour simplifier, que le système bancaire soit composé d'une seule banque. Prenons le cas d'une entreprise qui emprunte auprès de sa banque. Le mécanisme de la création monétaire se réalise par un accroissement simultané de l'actif et du passif de l'établissement bancaire concerné, illustré par le schéma ci-après :

Banque		Entreprise	
(actif)	(passif)	(actif)	(passif)
Crédit + 100	Dépôt à vue + 100	Avoir à la banque + 100	Dette + 100

La monnaie créée se concrétise par une inscription au compte (DAV, pour dépôts à vue) du client emprunteur qui figure au passif du bilan bancaire; la contrepartie est inscrite à l'actif à un poste créance sur le client.

Le remboursement du crédit aboutira, de façon symétrique, à une destruction de monnaie en diminuant à la fois l'actif et le passif du bilan bancaire.

D. Plihon, *La monnaie et ses mécanismes*, © Éditions La découverte, 2017.

Doc4. Définitions

- **Actif** : Ce que possède un agent économique, comme une machine ou une reconnaissance de dette suite à l'octroi d'un crédit à un autre agent économique.
- **Passif** : Ce que doit l'agent économique, comme le fait de souscrire à un crédit en contractant une dette auprès d'un autre agent économique.

Q8 L'achat d'un camion de livraison apparaîtra-t-il à l'actif ou au passif de l'entreprise ?

Q9. Expliquer. Que signifie la phrase soulignée dans le document 4 ?

Q10. Quelle est la signification de la flèche sur le schéma ?

Q11. Quel est l'effet d'un remboursement de crédit sur la masse monétaire ?

Doc 5. Le mécanisme du multiplicateur de crédit.

Le multiplicateur monétaire (de crédit) est la théorie qui explique quel montant de crédit (de masse monétaire) peut être distribué par les banques à partir de la base monétaire créée par la Banque Centrale.

Les banques sont les agents économiques qui possèdent le pouvoir de transformer des ressources à très court terme : les dépôts à vue (les comptes courants) en emplois à moyen ou long terme - le crédit bancaire.

Le pont nécessaire entre les ménages et les entreprises ; historiquement elles ont joué et jouent toujours un rôle essentiel dans le financement des économies d'endettement.

A l'heure actuelle, chaque banque a le droit de distribuer sous forme de crédit la quasi-totalité de l'argent mis en dépôt par ses clients sur les comptes à vue. Mais ce crédit distribué par la banque n'annule pas pour autant le dépôt, qui reste disponible pour le client. Il y a donc création de monnaie par la banque. Ces crédits, octroyés sous forme de dépôts à vue, viennent augmenter l'encaisse des banques et donc leur possibilité de distribuer de nouveaux crédits. Théoriquement, c'est le principe même du "multiplicateur du crédit".

Il est à noter que le pouvoir de création monétaire des banques n'est pas infini. Il est limité par le fait qu'une partie seulement du crédit octroyé restera sous forme de dépôt. Le reste sera converti en monnaie fiduciaire (billets) par des retraits.

Doc 6. Comprendre le multiplicateur de crédit

<https://www.youtube.com/watch?v=7Rudhgg3V08>

Q12. Rappelez la formule du multiplicateur de crédit vue en cours.

Q13. Expliquez la formule

Doc7. Le mécanisme des réserves obligatoires

Toutes les banques commerciales sont dans l'obligation de détenir un compte auprès de la Banque centrale nationale de leur pays (par exemple, la Banque de France).

La Banque centrale européenne impose à toutes les banques commerciales de déposer sur leur compte un certain pourcentage des crédits accordés à leurs clients : ce sont les réserves obligatoires.

Si la BCE décide d'augmenter le taux de ces réserves, elle freine les crédits accordés aux entreprises. Si elle le baisse, elle favorise le développement du crédit.



Q14. A quoi servent les réserves obligatoires ?

Q15. Que se passe-t-il si la BCE modifiait le taux de réserves obligatoires de 1 à 2.5 % ?

Q16. Rappelez les limites de l'effet multiplicateur de crédit