

La création monétaire et la politique monétaire

Activités pour l'élève



1 - La création monétaire

Document 1 : Comment marche la création monétaire ?



[Infographie sur la création monétaire](#) à visionner sur le site la finance pour tous.

Source : lafinancepourtous.com

Document 2 : Qui crée la monnaie ?



LA MONNAIE ET VOUS

La monnaie remplit trois fonctions :

- c'est une **unité de compte**, une référence utilisée pour exprimer les prix et enregistrer les dettes. C'est une unité de mesure de la valeur dans l'économie ;
- c'est également un **intermédiaire des échanges**. La monnaie est l'actif disponible le plus liquide dans l'économie ;
- c'est enfin une **réserve de valeur**, un élément qui permet de transférer du pouvoir d'achat du présent vers le futur. Elle sert à épargner du pouvoir d'achat entre le moment où un revenu est reçu et celui où il est dépensé.

La monnaie est donc au cœur de notre système économique et occupe une place centrale dans notre vie quotidienne. Aussi est-il déterminant que l'ensemble des utilisateurs d'une monnaie aient une totale confiance dans la persistance de sa valeur et de sa capacité à servir de moyen d'échange. C'est la responsabilité de l'État et de la banque centrale : le premier a recours à la loi, la seconde construit sa crédibilité au fil du temps par l'efficacité dont elle fait preuve au service des objectifs qui lui sont assignés.

[Fiche](#) à visionner sur le site de la Banque de France.

Source : Banque de France



Document 3 : La création monétaire : comment ça marche ?

A la base même de ce processus de création monétaire se trouve un agent économique (un particulier, une entreprise) qui souhaite acquérir un bien (une voiture, une maison, une machine) ou financer un surcroît de dépenses sans avoir les ressources financières correspondantes.

En l'absence de crédit, cet agent ne pourrait pas réaliser immédiatement son projet et devrait attendre de disposer des ressources nécessaires pour le faire, ce qui dans certains cas pourrait prendre des années, voire ne jamais se réaliser (par exemple acheter une maison pour un particulier).

Toutefois, grâce aux crédits qu'elles accordent à leurs clients, les banques commerciales vont permettre à une grande partie de ces projets de se matérialiser. Les banques commerciales jouent un rôle de prestataire de service financier pour les particuliers et les entreprises qui les situent au cœur du financement de l'économie et en font un acteur majeur de celui-ci.

Deux façons d'octroyer des crédits

Il y a cependant deux façons pour les banques commerciales d'octroyer des crédits à leurs clients.

Utiliser les dépôts existants

La première consiste à utiliser les dépôts de leur clientèle qui sont non employés. Ce faisant, les banques transfèrent des ressources en provenance d'agents en capacité d'épargne vers des agents ayant des besoins de financement. Comme les dépôts de leurs clients sont généralement liquides à court terme et que les prêts qu'elles accordent sont à plus long terme, les banques pratiquent la transformation d'une épargne liquide préexistante en financements plus adaptés aux besoins de l'économie. Ce processus est résumé par l'adage "les dépôts font les crédits". Toutefois, il s'agit ici d'un simple transfert d'une catégorie d'agents vers une autre, et il n'y a donc pas de création monétaire.

Créer de la monnaie

La seconde façon pour les banques commerciales d'octroyer des crédits à leurs clients consiste justement à créer de la monnaie, c'est à dire à effectuer un prêt sans avoir les montants correspondant en ressources.

Pour ce faire, les banques commerciales vont créditer le compte courant de leur client du montant du prêt accordé.

Par un simple jeu d'écriture, elles vont ainsi créer de la monnaie. Dans ce cas, "les crédits font les dépôts" puisque le montant du crédit octroyé vient alimenter le compte courant du client de la banque commerciale.

C'est grâce à ce processus que le stock de monnaie en circulation croît en liaison avec les besoins de monnaie du système économique. Seules les banques commerciales ont ce pouvoir de création monétaire.

Source : lafinancepourtous.com

Exercices

1. Citez les 3 fonctions que remplit la monnaie.
2. Qu'est-ce que la monnaie scripturale ? Quelle part représente-t-elle dans l'ensemble de la monnaie circulant dans la zone euro ?
3. Citez le ou les agents économiques qui disposent du pouvoir de création monétaire.
4. Par quel mécanisme la création monétaire s'opère-t-elle ?
5. Quel rôle joue les banques commerciales dans l'activité économique ?
6. Quelles catégories d'agents sont mises en relation par les banques commerciales ?
7. Expliquez « les dépôts font les crédits » et « les crédits font les dépôts »
8. Lorsque la banque centrale produit des billets, cela se traduit-il par de la création monétaire ?
9. Quelles règles doivent respecter les banques commerciales concernant l'octroi de crédit ?



2 - La politique monétaire

Document 4 : Les limites à la création monétaire

Les banques commerciales ne peuvent octroyer autant de crédits ni créer autant de monnaie qu'elles le veulent. En effet, il existe deux limites à leur activité de prêts aux agents économiques : la réglementation prudentielle et la politique monétaire de la Banque centrale.

Réglementation prudentielle

La réglementation prudentielle est destinée à éviter que les banques ne prennent trop de risques et finissent par faire faillite. [...]

C'est pourquoi les réglementations dites prudentielles imposent aux banques des limites dans le montant total de leurs engagements. En particulier, elles doivent respecter un ratio de solvabilité rapportant le montant total de leurs fonds propres à leurs engagements au moins égal à 8 %.

Exemple : Si une banque détient 100 € de fonds propres, elle ne pourra prêter plus de 1 250 €.

Par ailleurs, les banques sont tenues de mettre en place des procédures de contrôle interne destinées à leur permettre d'apprécier la capacité de remboursement des demandeurs de crédit et limiter ainsi les risques de défaut de paiement.

Politique monétaire

La deuxième limite à la création monétaire vient de la politique monétaire. Le rôle de la banque centrale est de gérer la quantité de monnaie en circulation dans l'économie (ce qu'on appelle la masse monétaire) de façon à ce qu'elle soit adaptée aux besoins des agents économiques. La banque centrale doit s'assurer qu'il y ait suffisamment de monnaie dans l'économie mais pas trop non plus. Il faut éviter à la fois la récession et l'inflation. Elle a un objectif d'une inflation inférieure à 2 %, mais proche de ce niveau.

Dans la zone euro, c'est la Banque Centrale Européenne, qui régule la quantité de monnaie en circulation. Elle est indépendante des États et des autres institutions européennes.

Source : lafinancepourtous.com

Document 5 : La politique monétaire

La politique monétaire désigne l'ensemble des décisions et des actions mises en œuvre par les autorités monétaires afin de réguler la quantité de monnaie qui circule dans l'économie. Dans la zone euro, c'est le rôle de la Banque centrale européenne (BCE).

Le Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne et les statuts de la Banque Centrale Européenne (BCE) confèrent à cette dernière la mission essentielle d'assurer la stabilité des prix. Toutes les banques centrales poursuivent cet objectif. Toutefois, certaines peuvent se voir confier des missions plus larges.

C'est le cas notamment de la banque centrale américaine, la Fed, qui en plus d'assurer la stabilité des prix, est tenue par la loi d'agir en faveur du plein emploi et de la croissance économique.

Toutes les banques commerciales sont dans l'obligation de détenir un compte auprès de la banque centrale nationale de leur pays (en France, la Banque de France). C'est à travers ces comptes que la BCE conduit sa politique monétaire. Pour cela, elle dispose de trois principaux outils : les réserves obligatoires, les opérations d'open market et les facilités permanentes. Dans des conditions économiques et financières particulièrement difficiles, la BCE peut également mettre en œuvre des mesures non conventionnelles. [...]

Dossier à retrouver dans son intégralité sur lafinancepourtous.com/Decryptages/Dossiers/Politique-monetaire

Exercices

À l'aide des documents 1, 3 et 4, répondre aux questions suivantes :

1. Qui détermine la politique monétaire ?
2. Quel est l'objectif principal de cette politique monétaire ? Quel est son but ? Comment se concrétise-t-il ?
3. Quelle est en 2016, la principale préoccupation de la BCE ?

En vous appuyant sur vos recherches personnelles, répondez à la question suivante :

4. Quel est actuellement, le taux d'inflation en France et dans la zone euro ?



3 - Pour les experts

Document 6 : La politique monétaire de la Banque Centrale

Chaque établissement bancaire est tenu de disposer d'un compte auprès de la banque centrale. C'est grâce à ces comptes bancaires que la BCE met en place la politique monétaire.

Premier instrument : le taux des réserves obligatoires

La Banque Centrale impose à toutes les banques commerciales de « déposer » sur leur compte (auprès de la BCE) un pourcentage des dépôts qu'elles collectent. Si le taux des réserves obligatoires est de 1 %, cela signifie que si une banque accorde un crédit de 1 000 €, elle crédite le compte de dépôt de son client d'autant et doit alors déposer 10 € à la BCE.

Plus le taux des réserves obligatoires est faible, plus les banques pourront accorder des crédits. Si la BCE décidait de baisser ce taux à 0,5 %, lorsqu'une banque prête 1 000 €, elle ne devrait plus déposer que 5 € à la BCE au lieu des 10 € précédemment.

Inversement, si la BCE augmente ce taux à 2 %, les banques pourront accorder moins de prêts car pour 1 000 € prêtés, 20 € au lieu de 10 € précédemment devront être déposés à la BCE et seront donc "gelés". Cet instrument est aujourd'hui peu utilisé par la BCE. La seule modification du taux des réserves obligatoires remonte au 18 janvier 2012, où il est passé de 2 % à 1 %. Il n'avait pas évolué auparavant. [...]

Article à retrouver dans son intégralité sur lafinancepourtous.com/Decryptages/Dossiers/Creation-monetaire/La-politique-monetaire-de-la-Banque-Centrale

Exercices

A l'aide du document 6, répondre aux questions suivantes :

1. Quels sont les trois instruments de la politique monétaire cités dans ce texte ? Expliquez brièvement le fonctionnement de chaque instrument

En vous appuyant notamment sur les informations disponibles sur le site de la Finance pour tous mais également sur celui de la Banque de France, répondez aux questions suivantes :

2. Quelles sont les 4 principales banques centrales des pays développés ?
3. Quelles sont les principales différences entre la BCE et les 3 autres banques centrales ?
4. Par quels mécanismes, la BCE assure-t-elle la liquidité du système bancaire ?
5. Quel est le principal instrument de la politique monétaire, cité dans ce document ? Quel est son rôle ?

