



Prix de l'économie STMG"
La Finance pour Tous"
Session 2019

Corrigé

Corrigé :

les enjeux des crypto-monnaies

THEMES	NOTIONS	CONTEXTE ET FINALITES
I.3. Les échanges économiques	- Les fonctions de la monnaie.	La monnaie constitue un instrument essentiel de l'activité économique. Elle permet de se procurer tout bien ou service vendu sur un marché et sert à la fois d'intermédiaire des échanges, de réserve de valeur et d'unité de compte. Par rapport aux autres actifs, elle a la propriété d'être acceptée comme moyen de paiement universellement, immédiatement et sans coût

Attendus

La note de synthèse vise à évaluer les capacités du candidat à présenter de façon synthétique et problématisée les informations proposées par le corpus documentaire. Les sujets abordés sont relatifs aux aspects financiers et monétaires du programme l'économie de la filière STMG.

Structure

- Une introduction présentant une définition des termes du sujet et une problématique.
- Une note structurée autour d'un plan en deux voire trois parties répondant à la problématique.
- Une conclusion avec un récapitulatif très succinct des éléments abordés.

Critères d'évaluation

- Qualité de l'expression écrite: lisibilité de l'écriture, orthographe, grammaire, syntaxe.
- Articulation logique des propos : éviter les redondances, aborder tous les aspects du sujet.
- Capacité à synthétiser : la paraphrase n'est pas autorisée et la note ne doit pas apparaître comme une succession de résumés des annexes. Toutefois une référence aux documents est attendue sous forme de parenthèse, par exemple.
- Maîtrise du vocabulaire, des mécanismes et concepts économiques.

Indications de correction

La proposition de corrigé qui suit apporte des éléments de réponse mais ne constitue pas un attendu définitif.

Les crypto-monnaies sont des monnaies virtuelles et privées (annexe 1) qui ne sont pas gérées par les banques centrales. Pour dire vrai, les crypto-monnaies ne sont pas réellement des monnaies car elles ne remplissent pas les 3 fonctions dévolues à ces dernières (annexe 2):

- les commerçants ne sont pas tenus de les accepter comme intermédiaire d'échange dans la mesure où elles n'ont pas de cours légal.
- elles sont trop volatiles pour être une unité de compte ou une réserve de valeur.

C'est pour ces raisons que nous les appelons aussi crypto-actifs. Dans le cas des crypto-monnaies, les échanges ne s'effectuent pas entre banques mais entre ordinateurs d'individus, les mineurs (annexe 3), par le biais d'un protocole informatique, la blockchain, qui archive toutes les écritures passées dans le cadre des transactions (annexe 3).

Il existe à ce jour près de 1600 crypto-monnaies dans le monde (annexe 5) dont la plus connue est le bitcoin (72% des principales crypto-monnaies- annexe 4). Même si les crypto-monnaies ne représentent au final que 0,2% des transactions dans la zone euro (annexe 5) et seulement 0,5% de la quantité de la monnaie en France (annexe 6), elles constituent un phénomène actuel. On peut ainsi à juste titre se demander quels sont les enjeux des crypto-monnaies.

I/ Intérêts des crypto-monnaies

Les crypto-monnaies représentent avant tout un objet de spéculation. Par exemple la valeur du Bitcoin a été multipliée par 20 en 2017. Les individus recherchent donc à réaliser des gains financiers en pariant sur la fluctuation de ces crypto-monnaies (annexes 2, 8, 12).

La technologie de la blockchain est aussi un moyen de transaction sécurisé, rapide et peu coûteux offrant de nombreuses possibilités d'applications dans l'industrie. (Annexe 7)

L'essor des crypto-monnaies et de la blockchain offre ainsi des possibilités d'embauches. Ainsi, « aux États-Unis, le nombre d'offres d'emploi mentionnant ces compétences a été multiplié par 33 en l'espace de seulement un an. » (annexe 9).

Par ailleurs, les crypto-monnaies permettent une nouvelle forme levée de fonds pour les startups : l'ICO ou initial Coin Offerings dont le principe est le suivant: les investisseurs dans le capital social n'obtiennent pas une part du capital mais des jetons (tokens) en échange de leur investissement réalisé en crypto-monnaie. Ces jetons peuvent ensuite être utilisés pour payer le service ou le produit fourni par la startup. (annexe 10). Les entrepreneurs voient de nombreux avantages dans l'ICO : cette forme de levée de fonds est plus rapide, plus facile et moins coûteuse que toute autre forme de levée de fonds. De plus, par ce biais, les investisseurs ne deviennent pas des propriétaires de l'entreprise, qui reste dans les mains de l'entrepreneur (annexe 12).

En 2018, l'Afrique a même émis sa première crypto-monnaie : l'AFRO, dont l'objectif est d'être la monnaie d'échange entre les agents des différents pays africains et pallier de ce fait aux monnaies nationales multiples et fragiles. L'utilisation de cette crypto-monnaie unique réduira en conséquence les coûts de transaction facilitant le commerce et donc la croissance économique de ce continent. (annexe 14). D'autres pays en proie à des taux d'inflation important tel que le Venezuela ou la Turquie envisagent aussi de créer leur crypto-monnaie (annexe 10).

II/ Limites des crypto-monnaies

La valeur des crypto-monnaies est très volatile. Par exemple, en mai 2017, un bitcoin était échangé contre 2 500 dollars, puis contre 13000 dollars en janvier 2018 pour ensuite chuter à moins de 400 dollars en mars 2019 (annexe 8). Cette baisse a finalement été constatée pour l'ensemble des crypto-monnaies, qui ont vu leur valeur fondre de 75 % en 2018. Ces actifs représentent donc un objet de spéculation très dangereux. (annexe 10).

Les crypto-monnaies sont aussi un outil de blanchiment d'argent : Europol estime qu'entre 3,4 à 4,5 milliards d'euros ont été blanchis grâce aux crypto-monnaies, ce qui représente entre 3 % et 4 % du montant total du blanchiment réalisé en Europe (annexe 15).

Les crypto-monnaies sont également un support pour les escrocs, qui proposent aux épargnants d'investir dans ces actifs pour leur soutirer de l'argent (annexe 15).

Enfin, la création et l'échange de crypto-monnaies sont des sources de pollution : une transaction en Bitcoin consommait en 2017 autant qu'une maison en une semaine et au vue de l'essor des crypto-monnaies, leur pollution énergétique ne cesse de croître (annexe 13)

Conclusion

Au final, les crypto-monnaies et la technologie qui leur est liée (la blockchain) constituent une nouvelle possibilité d'embauche et de croissance économique grâce par exemple aux ICO. Cependant, elles représentent aussi un outil spéculatif risqué pour les épargnants et un outil de blanchiment d'argent source de pollution énergétique importante.