

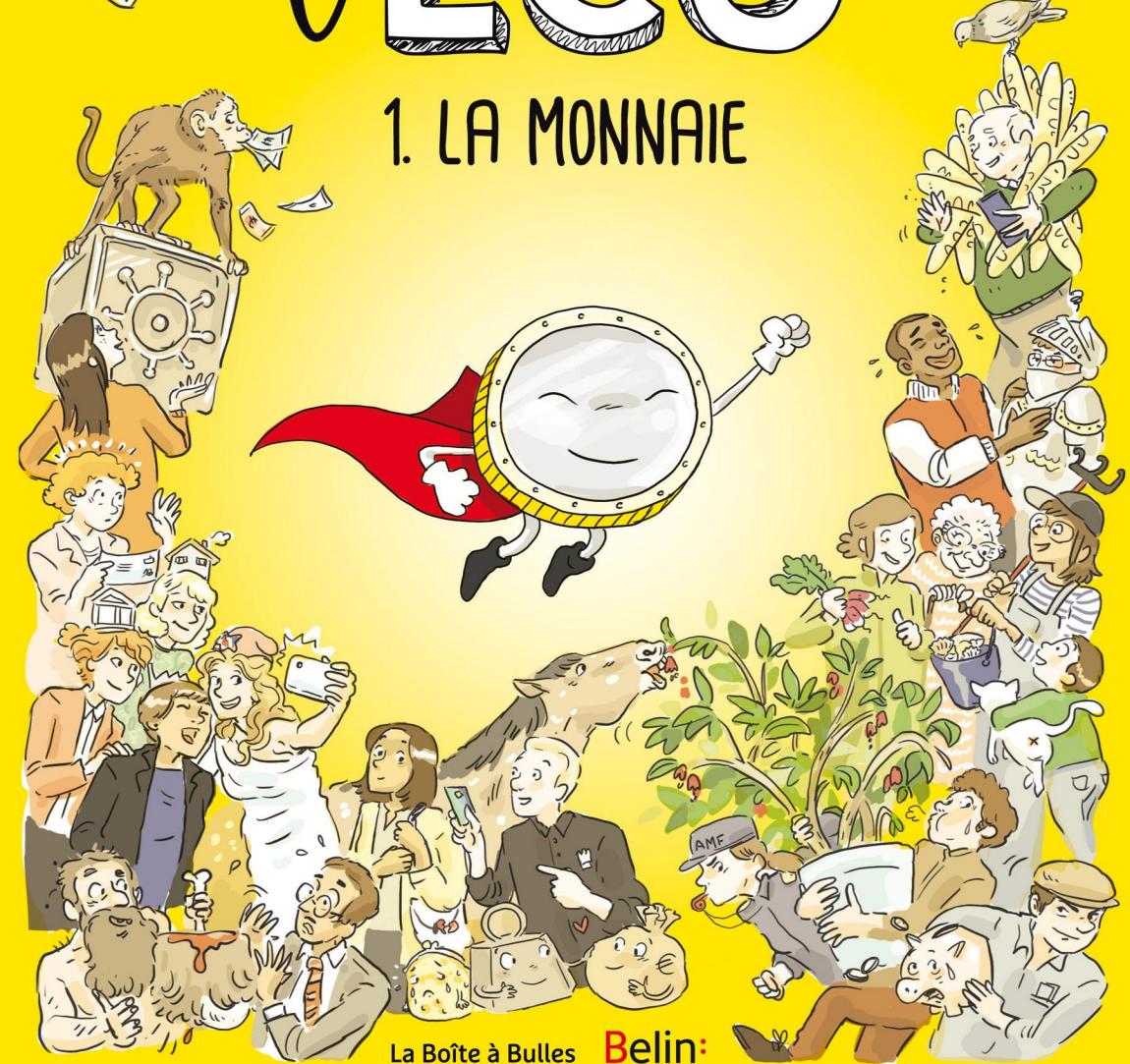
CLAIRE FUMAT - MAUD HOPSIE



# Toute l'ÉCO

## 1. LA MONNAIE

en BD



La Boîte à Bulles

**Belin:**  
ÉDUCATION

CLAIRe FUMAT - MAUD HOPSIE

conseiller pédagogique BORIS TRIPODI

# Toute l' ÉCO

## 1. LA MONNAIE

en BD



**La Boîte à Bulles**

93, avenue Henri-Adam, 37550 Saint-Avertin

Éditeur : Vincent Henry

Dépôt légal : août 2018

ISBN : 978-2-84953-313-0

Police Josh ComixFrench : Josh Neufeld

Police Cardenio Modern : Nils Cordes

© 2018 Claire Fumat, Maud Hopsie, Belin Éducation & La Boîte à Bulles  
Tous droits de reproduction réservés

[www.la-boite-a-bulles.com](http://www.la-boite-a-bulles.com)  
vincent@la-boite-a-bulles.com

**Belin:**  
ÉDUCATION

170 bis, boulevard du Montparnasse  
75 680 Paris cedex 14

[www.belin-education.com](http://www.belin-education.com)  
delegues.pedagogiques@editions-belin.fr

CHAPITRE 1

# À QUOI SERT LA MONNAIE ?



Pour couvrir leurs besoins, les humains ont toujours eu recours à l'échange de biens et de services.

L'échange entre deux individus peut se faire par **troc**.

C'est-à-dire un échange de biens et services contre d'autres biens et services, sans monnaie.



Mais ce mode d'échange connaît quand même des limites...

Le troc repose sur une double coïncidence des besoins : il suppose que celui qui possède ce que vous désirez accepte en échange ce que vous possédez.

N'ayez pas peur, il est gentil...

C'est pour payer la consultation du docteur.



Certains biens peuvent poser des problèmes de conservation jusqu'au jour de l'échange.

Avec celui-là, on risque pas de se faire soigner !



Et certains biens sont parfois difficiles à transporter.



La monnaie permet de résoudre ces inconvénients !

# La monnaie a différentes fonctions ➔

## 3 ELLE A D'ABORD FONCTIONS ÉCONOMIQUES

1 Elle permet d'établir les prix relatifs des biens et services...



C'est ce que l'on nomme : **la fonction d'unité de compte**

= La monnaie est un étalon de mesure.



2 Elle permet aux individus d'échanger une marchandise contre de la monnaie, qui leur permet d'acheter d'autres biens et services.



C'est ce que l'on appelle : **la fonction d'intermédiaire d'échange**



3 Enfin, elle permet d'être conservée afin de différer ses achats.



C'est ce que l'on nomme : **la fonction de réserve de valeur**



Mais garder de l'argent suppose que l'on ait confiance dans la stabilité de sa valeur.

Attention à **l'inflation**  
(augmentation durable et générale  
des prix des biens et services),  
car elle peut atteindre la  
confiance dans la monnaie.

Exemple :

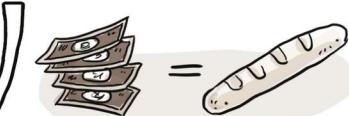
### HYPER INFLATION ALLEMANDE DE 1923

À la fin de la 1<sup>re</sup> Guerre mondiale,  
le blocus imposé par les vainqueurs  
provoque une pénurie alimentaire  
en Allemagne.



Les produits de base deviennent  
rares et subissent une forte  
augmentation des prix (inflation),  
leur demande excédant leur offre.

Il y a donc une  
augmentation  
du coût de la vie.

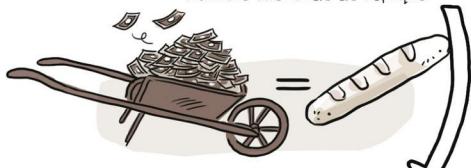


Les gens réclament et obtiennent  
une augmentation de leur salaire  
pour tenter de conserver  
un niveau de vie correct.



Cela entraîne une demande  
croissante de marks'  
et l'impression de billets  
supplémentaires.

\*Monnaie allemande de l'époque.



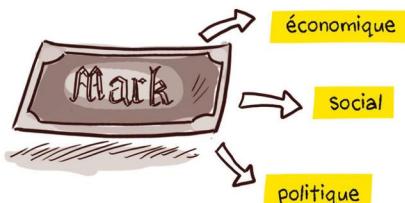
Trop de monnaie en circulation  
entraîne la baisse de sa valeur.  
L'inflation devient galopante  
et le pouvoir d'achat des  
ménages chute.

Les gens se débarrassent de leurs  
marks le plus rapidement possible  
avant que les prix n'augmentent  
de nouveau. Ils achètent des biens  
qui pourront servir de monnaie  
d'échange plus tard.



**PERTE DE CONFIANCE  
DANS LA MONNAIE :**  
on dit alors que  
la monnaie a perdu  
de sa valeur.

Cette perte de confiance dans la monnaie a des conséquences dévastatrices aux niveaux :



Les gens sont de moins en moins intéressés par le travail, qui ne leur permet même plus d'acheter les produits de première nécessité.



Les denrées agricoles pourrissent dans les campagnes alors que les villes traversent une période de famine.



Selon certains historiens, cette crise a largement contribué à la suite de l'Histoire.





Billet de banque en circulation, dont le montant en cordobas a été modifié. Une nouvelle monnaie a d'ailleurs été créée pour rétablir la confiance : le cordoba oro.

La monnaie avait perdu toute sa valeur.



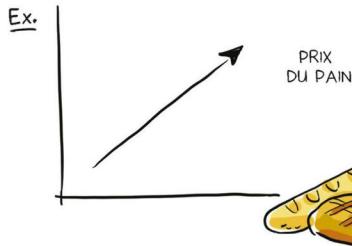
Ce phénomène d'hyperinflation s'est également produit au Zimbabwe dans les années 2000.

Notez qu'il ne faut pas confondre :

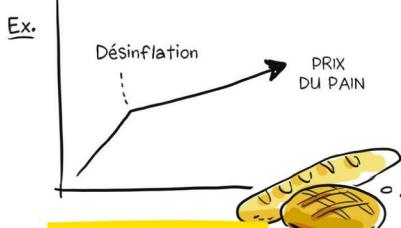
- **inflation**  
- **désinflation**  
et  
- **déflation**



**L'inflation** signifie qu'il y a eu une augmentation du niveau général des prix.

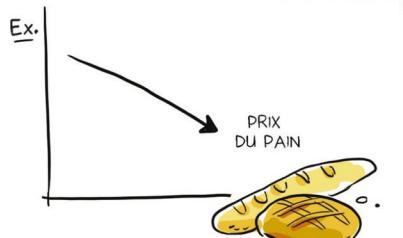


**La désinflation** signifie un ralentissement du taux d'augmentation du niveau général des prix. Il y a toujours augmentation des prix, mais ces derniers augmentent moins vite.



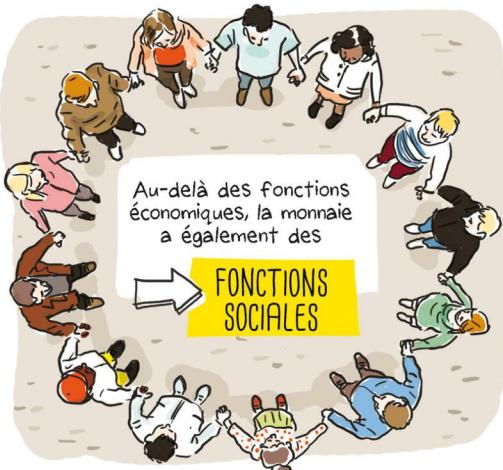
Le taux d'inflation diminue mais reste positif.

**La déflation** représente par contre une chute du niveau général des prix. Ce qui pousse les ménages à reporter leurs achats dans l'attente de prix plus bas et ralentit l'activité économique.



Le taux d'inflation est négatif.





On voit cette fonction de lien sur les billets en euros : avez-vous remarqué leurs **symboles** ?

Des ponts sont représentés au recto de chaque billet.

**Symbolise** l'union entre les peuples européens, mais aussi entre l'Europe et tous les peuples du monde.



Au verso, on remarque la représentation de fenêtres et de portes.

**Symbolise** l'esprit d'ouverture et de coopération au sein de l'Union européenne.



Regardez sur tous vos billets d'euros, ces symboles y figurent.



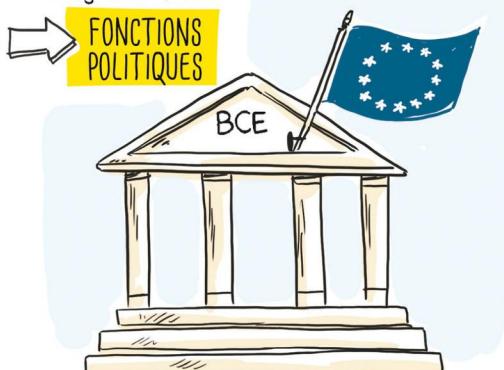
La création de lien social par la monnaie est également perceptible quand on parle de monnaie locale.



Depuis 2014, ces monnaies sont reconnues par la loi française comme des moyens de paiement.



Enfin, la monnaie a également des



Le pouvoir politique attribue un nom à la monnaie utilisée sur son territoire et proclame son cours légal initial.

Ex. : • 1995, Sommet de Madrid  
> choix du nom de l'euro.

• Février 2002  
> cours légal de l'euro mis en place.

Les grandes puissances se servent de la monnaie comme arme de guerre commerciale.



Et certains symboles politiques sont visibles sur les billets.



Sur les billets chinois, on trouve un dessin de Mao, fondateur et ancien dirigeant de la République populaire de Chine.

# La monnaie peut prendre différentes formes

Des biens comme les coquillages peuvent servir de monnaie.



Mais de nos jours on utilise deux formes de monnaie :

- Monnaie **fiduciaire**
- Monnaie **scripturale**



Billets et pièces constituent la monnaie **fiduciaire**.  
Du latin fiducia = confiance.



La valeur faciale des pièces et des billets est supérieure à la valeur du métal et du papier.



Valeur intrinsèque, coût de fabrication

$\simeq 0,08 \text{ €}$

Valeur pouvoir d'achat  
 $= 20 \text{ €}$

Il a été découvert récemment que même les monnaies romaines avaient une valeur supérieure à celles des alliages qui les constituaient !

Les agents économiques acceptent la monnaie car ils ont confiance dans la possibilité de pouvoir l'échanger contre des biens.



Billets et pièces ont **cours légal** : on ne peut pas les refuser comme moyen de paiement dans leur zone d'émission.



Pour assurer la confiance dans les billets, il est crucial de les rendre **infalsifiables**. On a pour cela recours, par exemple, aux **hologrammes** et aux **filigranes**.



Enfin, la contrefaçon est un crime lourdement puni :

ART. 442-1 du Code pénal :  
"La contrefaçon ou la falsification des pièces de monnaie ou de billets de banque (...) est punie de 30 ans de réclusion criminelle et de 45 000 € d'amende."



De plus en plus de transactions se font en monnaie **scripturale**.

Scriptural = relatif à l'écriture.

→ La possession de cette dernière est matérialisée par une **écriture** sur un compte bancaire, elle n'a pas d'existence physique.



→ Elle est constituée par l'ensemble des **soldes** **créateurs** des comptes détenus par les clients d'établissements bancaires.

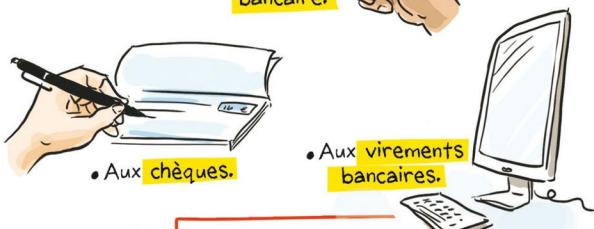
Elle circule grâce :



• À la carte bancaire.



• Aux chèques.



• Aux virements bancaires.



Ce sont des instruments de paiement et non de la monnaie en soi !



Que se passe-t-il lorsque nous payons avec la carte bancaire ?



En composant son code pour le montant indiqué, Lucile donne l'ordre de paiement.

L'ordre de paiement est communiqué instantanément à l'établissement bancaire du restaurateur...



... qui demande alors une autorisation pour acceptation du paiement à la banque de Lucile ...



... qui délivre donc une autorisation pour règlement à la banque du restaurateur...



... qui crédite le compte du restaurateur (moins la commission)



**La commission** est l'inconvénient du paiement par carte pour le restaurateur.

C'est pour cela que, bien souvent, un montant minimal est exigé pour le paiement par carte.



L'avantage du paiement par carte pour le restaurateur est l'instantanéité :

Il ne doit pas se déplacer à la banque.

Il est sûr d'avoir le paiement effectué.

Ce n'est pas le cas pour les chèques.

## Sans monnaie scripturale



Avec un chèque, il faut que le commerçant ait confiance dans le fait que celui qui l'a émis a, sur son compte, le montant de la transaction pour qu'il puisse être transféré sur son compte.

Face à de nombreux chèques sans provision, il arrive que cet instrument de paiement soit refusé.

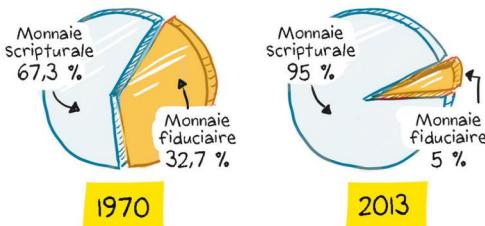
SUITE A DE TROP NOMBREUX IMPAYÉS, NOUS N'ACCEPTONS PLUS LES CHÈQUES.

Merci

## Avec monnaie scripturale



La part de la monnaie fiduciaire dans la masse monétaire\* diminue fortement.



\*Définition page 15, cases 1 et 2.

1 Pour les achats quotidiens de faible montant.

La monnaie fiduciaire s'utilise surtout :

2 Dans l'économie souterraine (transaction illicite ou évasion fiscale).



Il est indispensable dans une économie de connaître la quantité de monnaie en circulation.



Il s'agit de la **masse monétaire**



Elle reflète la capacité de dépense des agents économiques.



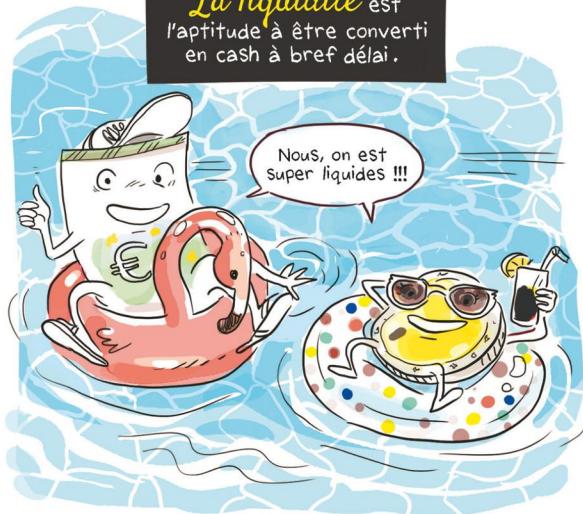
Les autorités ont construit **3 agrégats de monnaie.\***

Ils sont classés en fonction de leur **liquidité**.

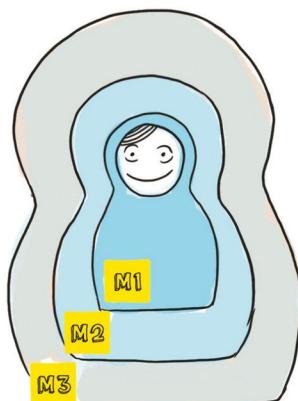


\*Sous-ensembles de la masse monétaire pertinents pour mener des analyses.

**La liquidité** est l'aptitude à être converti en cash à bref délai.



Les différents agrégats de la masse monétaire fonctionnent comme des poupées russes. Ils s'emboîtent.



### M1 Regroupe en euros :

- les pièces 
- les billets 
- les avoirs en comptes chèques 

Lorsque le possesseur d'un compte sur livret retire ou clôture de manière anticipée ce compte, il ne paie pas de pénalité.



### M2 Regroupe :

- M1 
  - +
  - les comptes sur livrets 
- (Comptes d'épargne rémunérés, mais dont les fonds restent à la disposition du titulaire.)



À la différence des comptes chèques, un tel compte ne permet pas d'effectuer de règlement par carte, chèque ou virement.



### M3 Regroupe :

- M2
  - +
  - Les placements à terme 
- (Placements financiers rémunérés, sécurisés, dont la durée est préalablement fixée. Les sommes sont donc bloquées pour une durée convenue.)
- NO ACCESS**

Un placement à terme consiste, par exemple, à prêter une somme d'argent à la banque, pendant une période déterminée, puis à la récupérer avec des intérêts.



Exemple de compte à terme :

### Le PEL (plan d'épargne logement)

qui est une épargne bloquée produisant des intérêts et qui permet d'obtenir un prêt immobilier.



Tout retrait anticipé sur un compte à terme entraîne des sanctions.

Ainsi sur un PEL, tout retrait anticipé (avant 4 ans) entraîne la clôture du PEL et baisse la rémunération perçue.



Bonjour,  
je souhaiterais  
clôturer mon PEL.

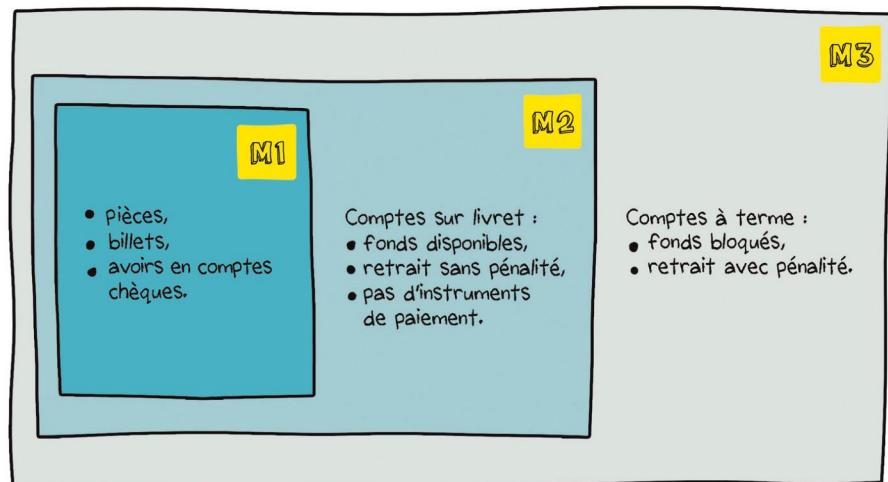
Vous ne pouvez pas  
attendre un mois ?  
Votre PEL arrivera  
à son terme.

Nous avons donc la représentation suivante de la masse monétaire :

M1

M2

M3



Voilà, vous savez tout...

# À QUOI SERT LA MONNAIE ?

CHAP. 1



La monnaie permet de résoudre les inconvénients du troc.

## FONCTIONS ÉCONOMIQUES

- Unité de compte



- Intermédiaire d'échange



- Réserve de valeur



Il faut avoir **CONFiance** !

Hyperinflation



P.6 7 8

Elle a 3 types de fonctions

## FONCTIONS SOCIALES

- Création de lien social

OUI À L'EURO... UNE SEULE MONNAIE, UNE MÊME IDENTITÉ



## FONCTIONS POLITIQUES

- Arme de guerre commerciale

- Symboles politiques sur les billets

P.10

C'est le pouvoir politique qui attribue le nom à sa monnaie



Toute la monnaie en circulation =

## MASSE MONÉTAIRE

P.15 16

M1 = pièces / billets  
avoirs en comptes chèques

M2 = M1 + comptes sur livret

M3 = M2 + placements à terme

## MONNAIE SCRIPTURALE

Soldes créditeurs de comptes bancaires



Monnaie scripturale 95 %

2013

## MONNAIE FIDUCIAIRE



Monnaie fiduciaire 5 %

Pièces et billets

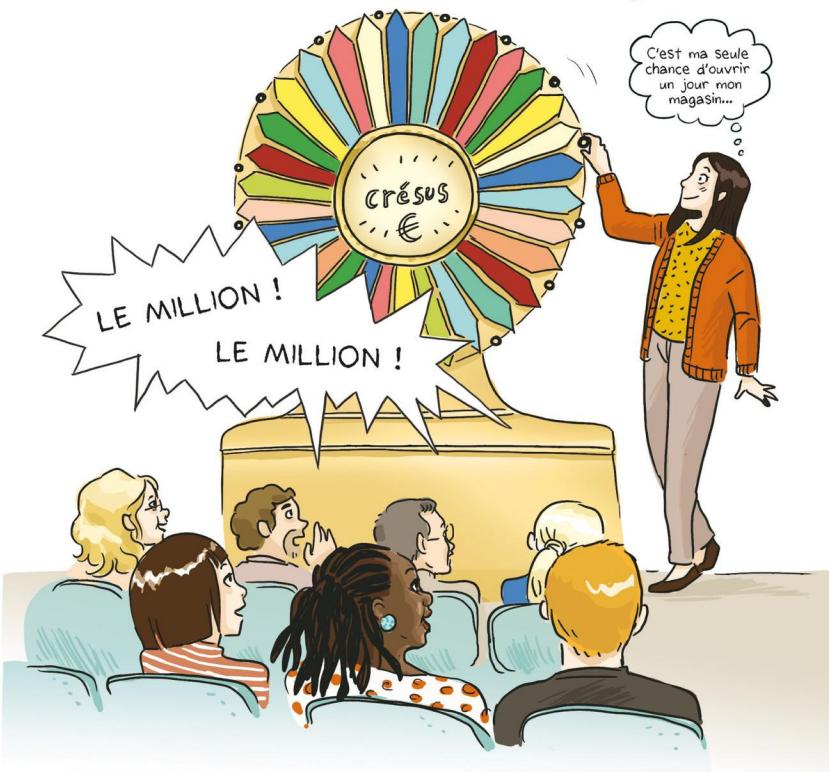


LIQUIDITÉ  
Rapidité à être transformée en CASH



CHAPITRE 2

## COMMENT L'ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE SE FINANCE-T-ELLE ?



# On distingue 3 types d'agents économiques

## 1 LES MÉNAGES



On constate que les ménages, de façon globale, dégagent une **capacité de financement**.



Mais c'est au niveau global...  
Ce n'est pas le cas de tous, hein ?

L'agent économique a une capacité de financement lorsque ses revenus sont supérieurs à ses dépenses.

## 2 L'ÉTAT OU LES ADMINISTRATIONS PUBLIQUES



L'État et les entreprises ont eux, en général, un **besoin de financement**.



L'agent économique a un besoin de financement quand ses revenus ne suffisent pas pour financer ses propres projets.



**Le système financier** désigne l'ensemble des institutions permettant aux agents économiques ayant un besoin de financement de profiter de l'épargne de ceux qui ont une capacité de financement, afin de financer leurs propres projets.

L'État est en besoin de financement car, la plupart du temps, ses dépenses excèdent ses ressources. On parle du **déficit public**.

Ces déficits réguliers sont financés par le recours à l'endettement. L'État creuse ainsi la **dette publique**.

(Argent qu'il doit rembourser pour combler son déficit.)



Les ménages peuvent être individuellement à la recherche de financement pour des projets modestes...



... ou de plus grande envergure, comme une acquisition immobilière ou des travaux.

Tadaâam

Vous n'avez pas acheté cette RUINE ?!

Les entreprises ont besoin de financement pour l'acquisition de biens matériels...

Ex. : • un véhicule,

Faudrait acheter une voiture au commercial, non ?

• des machines.



... ou immatériels

Ex. : • actions d'une autre entreprise,

J'ai acheté des actions d'une société qui vend des terrains sur la Lune...  
Vu l'état de la Terre, c'est l'avenir !

• logiciel.



Pour se procurer tous ces biens, chacun des agents économiques doit trouver le financement adéquat.

Il y a certes la "Love money", prêtée ou donnée par des proches...



... ou les solutions alternatives.

Bon, le poker, ça n'a rien donné... Tentons le financement participatif\*.

Arf, mince, ils conseillent d'avoir un réseau d'amis pour commencer.



\* financement par un nombre élevé de personnes, souvent avec le support d'internet

Mais ce n'est pas toujours suffisant.

## Alors comment les agents économiques font-ils pour financer leurs projets ?

La façon la plus simple de financer un investissement est d'avoir recours au

**FINANCEMENT INTERNE**  
également appelé :  
**AUTOFINANCEMENT**

Cela suppose que l'agent à capacité de financement utilisera ses propres ressources.



L'avantage de l'autofinancement est qu'il assure une indépendance financière.



Mais tous les agents n'ont pas de capacité d'autofinancement.



Ils doivent alors avoir recours au financement externe.

On parle de

## FINANCEMENT EXTERNE

lorsque l'agent trouve des moyens financiers auprès de tiers.



2 solutions s'offrent alors à lui :

- A *Le financement externe indirect*
- B *Le financement externe direct*



### A *Le financement externe indirect ou intermédiaire*

Se nomme ainsi car il y a un intermédiaire entre l'agent à capacité de financement et celui à besoin de financement.



Cet intermédiaire, c'est la banque.



D'un côté, les agents à capacité de financement épargnent à la banque.



De l'autre côté, la banque octroie des crédits aux agents à besoin de financement.



La banque peut aussi prêter de l'argent qu'elle n'a pas en dépôt.  
(On expliquera ça au prochain chapitre.)

La banque est d'un côté créancière des emprunteurs. Ils lui doivent :

- les sommes empruntées (capital)
- les intérêts rémunérant le service rendu par la banque



De l'autre côté, elle est débitrice des épargnants. Elle leur doit :

- les sommes qu'ils ont placées
- les intérêts qui rémunèrent les placements



Comme la banque n'est pas bête...



... donc, comme elle n'est pas bête et que son but est de gagner de l'argent, elle va forcément prêter à un taux plus élevé que celui auquel elle rémunère les épargnants.

### Intérêt d'emprunt - intérêt d'épargne

= Rémunération de la banque

Et comme ce n'est pas une œuvre de charité...



... et que son objectif est d'être rentable, elle ne prête pas non plus à tout le monde.

Elle analyse les chances de remboursement de l'emprunteur avant d'accorder le crédit.



Malgré ces analyses, la banque est tout de même confrontée au **risque de crédit** = Risque que l'emprunteur ne rembourse pas.



Lorsqu'elle évalue le risque de crédit, la banque se trouve dans une situation d'asymétrie d'information.



**2** des caractéristiques du projet que l'agent veut financer,



En général, le risque se réalise quand :

→ L'emprunteur connaît des soucis (ex. : perte de revenus après la signature du crédit)



→ L'emprunteur a menti dans le dossier de crédit (faux papiers, fausses déclarations)

→ La banque a mal analysé le risque

Le risque dépend :

**1** de la capacité financière de l'emprunteur

Pour les entreprises, les banques évaluent celle-ci en étudiant les documents comptables (bilan, compte de résultat).



**3** d'éléments extérieurs comme :

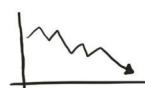
• le risque pays



• le secteur d'activité



• l'économie en général



Le taux d'intérêt demandé par la banque dépend de l'évaluation du risque crédit...

... et de la durée du crédit



→ Lorsqu'une banque négocie un crédit avec son client, elle doit toujours être en alerte et prudente.



\*Les crises économiques seront évoquées dans un autre tome.



## Pourquoi a-t-on besoin de la banque comme intermédiaire entre agents à capacité et agents à besoin de financement ?

On pourrait penser que les agents à besoin et à capacité de financement peuvent directement faire affaire ensemble.

...



1 La banque a plus de compétences et d'informations pertinentes pour évaluer le risque de crédit.



2 La banque rend compatibles les objectifs des épargnants et des emprunteurs en termes de délai et de montant.

Avec la banque



Sans la banque



3 La banque assume le risque de crédit.

Avec la banque



Sans la banque



**B**

## Le financement externe direct ou désintermédiaisé.

On le nomme ainsi car l'agent à besoin et celui à capacité de financement sont en relation directe, il n'y a pas d'intermédiaire.



Ce mode de financement, en général, ne concerne ni les ménages ni les PME.

Ces titres sont émis et échangés sur les marchés financiers.

Voir les pages



**1** **Les actions**  
(ou parts sociales) représentent une partie du capital de l'entreprise\*.

\* Montant total des apports opérés par les associés en échange de droits sociaux (parts ou actions).

L'entreprise en besoin de financement émet des titres qu'elle vend aux agents à capacité de financement :

- 1** **LES ACTIONS**
- 2** **LES OBLIGATIONS**



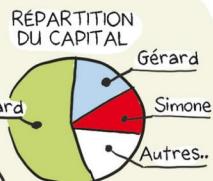
Voter les décisions aux assemblées générales.

Le nombre de voix dépend du nombre d'actions détenues.

A la majorité absolue, il a été décidé que le nouveau nom de l'entreprise serait...

... Bernard's Factory !

Quelle surprise ! Ah Ah



Recevoir des dividendes (parts de bénéfice) dont le montant dépend de la santé de l'entreprise.

C'est la voiture de Bernard.  
Comment tu sais ?  
Une intuition !



Le montant individuel de dividende perçu par un associé dépend de la part de capital social qu'il détient.

Les actions ne sont jamais remboursées mais peuvent être revendues.



Le but est de réaliser une **plus-value** lors de la revente.  
C'est-à-dire de vendre l'action plus chère que le prix auquel elle a été achetée.

Prix d'achat : 20 € l'action  
Prix de revente : 25 € l'action

$$\Rightarrow \text{Plus-value} : 25 - 20 = 5 \text{ €}$$

Gain pour l'investisseur.

2 **Les obligations** sont des sommes prêtées à une entreprise ou à l'Etat contre le versement d'intérêts.



Ces sommes sont remboursées à l'échéance prévue, au même montant que celui de l'émission...



... auxquelles s'ajoutent, en général chaque année, des intérêts dont le montant est fixé au jour de l'émission de l'obligation.



Acheter des obligations est en général moins risqué que d'acheter des actions, dont la valeur dépend de nombreux facteurs, parmi lesquels les résultats passés de l'entreprise, mais aussi ceux anticipés pour l'avenir.



Le lieu où s'échangent les actions et les obligations est **le marché financier**.

On distingue 2 marchés :

### LE MARCHÉ PRIMAIRE

= MARCHÉ DU NEUF

L'entreprise et l'État vendent les titres qu'ils émettent aux investisseurs, à un prix fixé (le prix d'émission).



Émet les titres dont le prix de vente permet de financer ses projets.

Achète les titres car elle croit à la capacité de l'entreprise à générer de bons résultats.

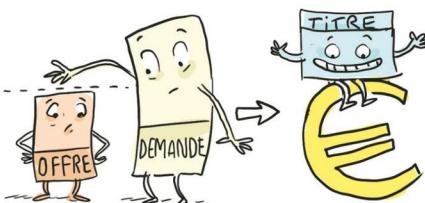
### LE MARCHÉ SECONDAIRE

= MARCHÉ DE L'OCCASION

Marché où les titres s'échangent entre les investisseurs. Les investisseurs peuvent revendre les titres acquis sur le marché primaire ou le marché secondaire.



Le prix n'est pas fixé par le vendeur mais par la confrontation de l'offre et de la demande sur le titre en question.



Si la demande est supérieure à l'offre, alors le prix augmente (et inversement).

Ces échanges ont généralement lieu à la Bourse.

Les marchés financiers sont de nos jours dématérialisés et électroniques, ce sont des réseaux informatiques traitant les transactions. Un agent peut acheter des titres du monde entier et suivre leurs cours depuis son ordinateur.



Par contre, une entreprise peut, sous certaines conditions, acheter sur le marché secondaire des titres qu'elle avait vendus sur le marché primaire...



Notez que seul le marché primaire concourt directement au financement de l'entreprise et de l'Etat.

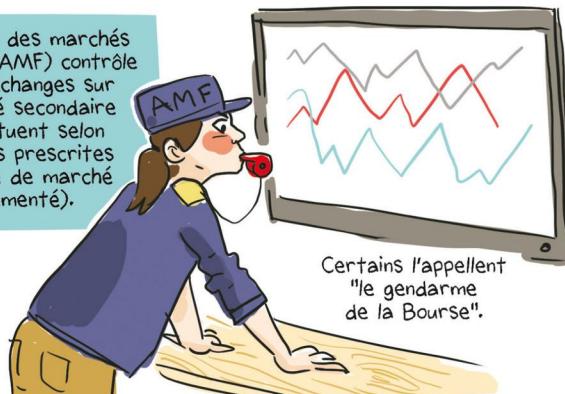
Les émetteurs ne gagnent pas d'argent lorsque leurs titres sont échangés sur le marché secondaire.



... ou revendre sur le marché secondaire des titres d'autres entreprises qu'elle avait achetés sur les marchés primaire et secondaire.



L'Autorité des marchés financiers (AMF) contrôle que les échanges sur le marché secondaire s'effectuent selon les règles prescrites (on parle de marché réglementé).



Les marchés seront analysés plus amplement dans un prochain tome.

Voilà, vous savez tout...

# COMMENT L'ACTIVITÉ ÉCONOMIQUE SE FINANCE-T-ELLE ?

CHAP. 2

## 3 types d'agents économiques



### LES MÉNAGES

Ont globalement une capacité de financement

DÉPENSES < REVENUS



### L'ÉTAT



### LES ENTREPRISES

Ont généralement un besoin de financement

DÉPENSES > REVENUS

## Financement interne = autofinancement.



P22

## INDIRECT OU INTERMÉDIÉ

P23 24 25 26 27

Intermédiaire = banque

Épargne



Prêt

Financement de projet

RISQUE CRÉDIT

## Financement externe = moyens financiers auprès de tiers.

Soit

## DIRECT OU DÉSINTERMÉDIÉ

P23

P28 29 30 31

Agents à capacité et à besoin de financement se rencontrent sur les marchés financiers.

Action

Titre de propriété

Obligation

Titre de créance

Émis sur le marché primaire

Achetés par des investisseurs.

Argent de la vente = financement de projet

Possibilité de revente sur le marché secondaire

Plus-value

Intérêt d'emprunt  
- intérêt d'épargne

⇒ Rémunération de la banque

Banque =

- Compétente pour évaluer le risque de crédit.
- Rend compatibles les objectifs épargnants et emprunteurs.
- Assure le risque de crédit.



CHAPITRE 3

QUI CRÉE  
LA MONNAIE ?



Pour bien comprendre cette partie, il convient tout d'abord de vous présenter les membres de l'organisation.

## "Système européen de banques centrales"

\*SEBC

### LA TÊTE DE RÉSEAU

#### = La Banque centrale européenne ( BCE ).

- Elle prend les décisions de politique monétaire. Sa grande question, c'est :
- Elle veille sur la monnaie, le crédit et le bon fonctionnement des banques.

Faut-il plus ou moins de monnaie en circulation ???



### LES INTERMÉDIAIRES

#### = Les 28 banques centrales nationales.

- Elles appliquent les décisions de la BCE et veillent à ce que la base en fasse de même.
- Elles créent et mettent en circulation les pièces et les billets.

### LA BASE

#### = Les banques de second rang ou banques commerciales.

- Elles collectent les dépôts et les reprètent.
- Elles servent d'intermédiaires financiers.
- Elles créent de la monnaie scripturale.

Oui, nous faisons tout ça, nous, la base !



### OBJECTIFS DU SEBC

- Assurer la stabilité des prix dans toute l'Union européenne.
- Soutenir les politiques économiques générales dans l'Union.

\*Ne pas confondre avec l'Eurosystème = BCE + Banques centrales des pays ayant adopté l'euro.

On croit souvent à tort :

- que la création monétaire se résume à la création de monnaie fiduciaire.



C'est ce que l'on appelle communément :

- Frapper la monnaie.
- Faire marcher la planche à billets.

FAUX!

- que l'octroi de crédit par la banque est limité par la quantité de monnaie qui y est déposée.

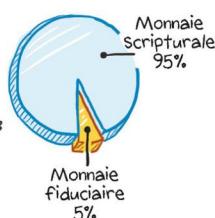


Les dépôts font le crédit.

FAUX!

En réalité :

La création monétaire consiste surtout à créer de la monnaie scripturale.

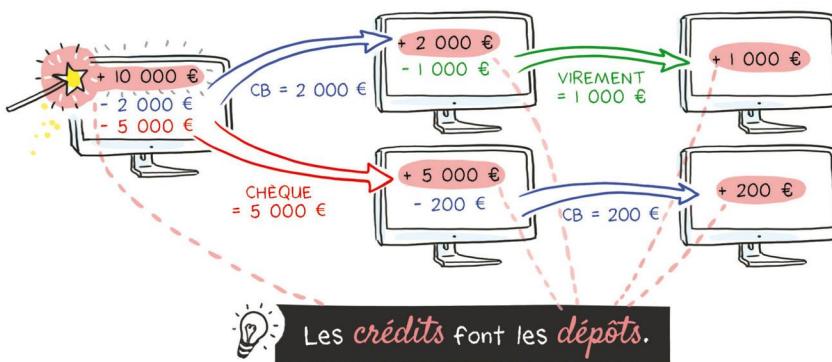


Les banques prêtent bien plus que ce qu'elles ont en dépôt sur leurs comptes.



Lorsque les banques accordent un crédit, elles créent ex nihilo (à partir de rien) de la monnaie scripturale.

Cette monnaie circule en majeure partie de compte en compte, grâce aux chèques, aux virements et aux cartes bancaires.



# Il existe 3 mécanismes de création monétaire :

- ➡ **L'OCTROI DE CRÉDIT** par les banques de second rang.
- ➡ **LA CONVERSION** des devises étrangères.
- ➡ **LES CRÉDITS À L'ÉTAT** par la Banque de France.

Par contre, si la banque accorde un crédit sur la base de ressources qu'elle possède (dépôt de ses clients), il y a un transfert de ressources et non une création monétaire.



## 1 LA CRÉATION MONÉTAIRE PAR L'OCTROI DE CRÉDIT

par les banques de second rang.



Cela suppose que la monnaie accordée par le crédit n'existe pas auparavant.



Lorsque le crédit est remboursé, il y a destruction de la monnaie qui avait été créée.



Les sommes ne sont plus à disposition dans l'économie.



## Le système de création de monnaie par le crédit permet de dynamiser l'économie.

S'il faut attendre d'avoir suffisamment épargné avant de pouvoir acheter, cela freine l'économie.



À l'inverse, si l'on peut acheter et étaler les remboursements dans le temps, cela favorise la consommation et booste l'économie.



Consommation et investissement sont les moteurs de la croissance.



Cet argent créé circule dans toute l'économie, de compte à compte.

## 2

## LA CONVERSION DE DEVISES ÉTRANGÈRES

1 US\$ = 0,836400 €

Taux de conversion au 11.09.17

Lorsque la banque convertit des devises étrangères en euros :



Par contre, quand des euros sont convertis en monnaie étrangère...



## 3

## LES CRÉDITS À L'ÉTAT PAR LA BANQUE DE FRANCE

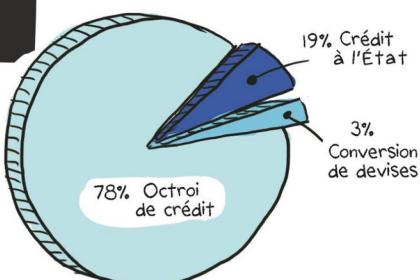


La Banque de France crée alors de la monnaie.



La majeure partie de la création monétaire se fait par les banques de second rang lorsqu'elles octroient du crédit.

LES SOURCES DE LA CRÉATION MONÉTAIRE EN SEPTEMBRE 2010 (données Banque de France).



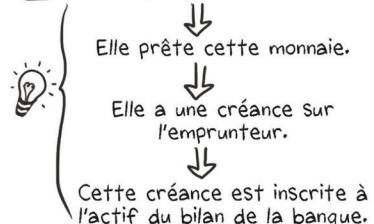
# La monnaie est toujours créée en liaison avec une contrepartie

Facteur ayant permis une création de monnaie.



Dans les économies contemporaines, la création de monnaie repose sur une monétisation des créances.

Ex. La banque crée de la monnaie.



La banque crée de la monnaie et reçoit en contrepartie une créance.

Lorsque les banques achètent des devises étrangères elles acquièrent des **AVOIRS SUR L'ÉTRANGER.**



Jusqu'à récemment, cette contrepartie était constituée de métaux précieux comme l'or.



Lorsque les banques octroient des crédits, elles le font contre une **CRÉANCE SUR L'ÉCONOMIE.**



Et quand la Banque de France accorde un crédit à l'État, elle le fait contre l'acquisition d'une **CRÉANCE CONTRE LE TRÉSOR.**



*L'évolution de la masse monétaire dépend de ces processus de création et de destruction de la monnaie.*



Lorsque :

Création de monnaie

> Destruction de monnaie



Lorsque :

Création de monnaie

< Destruction de monnaie



Quotidiennement donc, de la monnaie est créée ou détruite, faisant varier la quantité de monnaie en circulation (la masse monétaire). C'est un mécanisme souvent illustré par le principe de la baignoire.



# La création de monnaie par les banques est limitée par leur besoin de monnaie Banque centrale.

→ Cette dernière se compose de :

1 LIQUIDITÉ



2 AVOIR SUR LEUR COMPTE À LA BANQUE CENTRALE



Des retraits supérieurs aux liquidités disponibles entraînent un **risque de liquidité** qui atteint la confiance dans le système bancaire et la monnaie.

Voilà pourquoi Éric Cantona a pu déclarer en 2010 :



Trois millions de gens, ils vont à la banque, ils retirent leur argent et les banques s'écroulent !

Pour la petite histoire, cet appel n'avait pas été suivi et lui-même n'avait pas retiré d'argent...



... mais il avait fait frissonner le monde bancaire.

2 Les banques ont également besoin d'avoir une certaine quantité de **MONNAIE SUR LEUR COMPTE À LA BANQUE CENTRALE**.

A Pour respecter le taux de **réserves obligatoires**.

B Pour leurs opérations de **compensations interbancaires**.

A **Les réserves obligatoires**

Sont des dépôts non rémunérés que chaque banque doit effectuer sur son compte à la banque centrale.

En gros, je suis obligée de mettre des sous de côté pour pouvoir en créer ?!?



Ainsi, la banque ne peut créer de la monnaie que si elle en a suffisamment en dépôt sur son compte à la Banque centrale.

Je proteste, c'est une atteinte à ma créativité !

**B**

Les banques ont par ailleurs besoin de monnaie Banque centrale pour leurs opérations de **compensations interbancaires**.

Imaginez :

Martin obtient un crédit de 1 500 € de la banque A.



Martin fait un chèque de 1 500 € pour l'achat d'une voiture à Camille.



Camille dépose le chèque sur son compte, à la banque B.



La banque A doit donc 1 500 € à la banque B.



Parallèlement, un client de la banque B fait un chèque de 700 € à un client de la banque A. La banque B devra 700 € à la banque A.



Au final, la banque A doit : 1 500 - 700 soit 800 € à la banque B.



Les règlements s'effectuent par virement de compte à compte, sur les comptes que détiennent chacune des banques de second rang à la Banque centrale.

## 1

## LE MARCHÉ INTERBANCAIRE

Lorsqu'une banque a besoin de monnaie Banque centrale (besoin de refinancement), elle a 2 moyens d'en obtenir.



## 1 LE MARCHÉ INTERBANCAIRE

## 2 L'EMPRUNT AUPRÈS DE LA BANQUE CENTRALE

est le lieu de rencontre entre les banques qui ont un besoin de monnaie Banque centrale et celles qui peuvent en prêter.



Lorsqu'une banque a besoin de liquidités pour honorer les paiements de ses clients qui retirent plus d'argent qu'ils n'en déposent sur leur compte, elle les emprunte à une autre banque.



DEMANDE DE MONNAIE

Lorsqu'une banque a des liquidités disponibles, car ses clients déposent plus d'argent qu'ils n'en retirent, elle les propose à une autre banque.

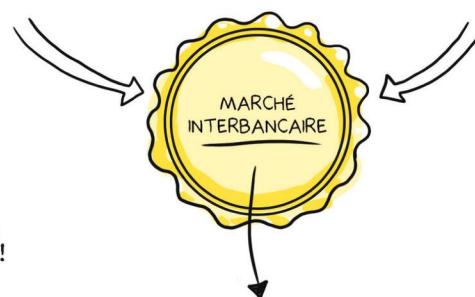


OFFRE DE MONNAIE

Le taux d'intérêt dépend de l'offre et de la demande !



Il s'agit de prêts à court terme allant de 24 heures à 3 mois (rarement plus).



La Banque centrale peut intervenir sur ce marché pour diminuer ou augmenter la quantité de monnaie en circulation.

C'est ce que l'on appelle les opérations d'**open market**.



Si la Banque centrale veut limiter les liquidités sur le marché...



Si la Banque centrale veut augmenter les liquidités sur le marché...



Elle va vendre massivement des titres\* aux banques et récupérer de la monnaie.



Elle va acheter massivement des titres\* détenus par les banques et distribuer en contrepartie de la monnaie.



Plus il y a de liquidités sur le marché, plus l'offre de monnaie y augmente, plus le taux d'intérêt sur ce marché diminue (et inversement).

Offre  $\uparrow$  = taux d'intérêt en %  $\downarrow$

\*Titres = Actifs financiers, valeurs mobilières.

Quand une banque ne trouve pas l'argent nécessaire auprès des autres banques, elle peut demander un

## 2 EMPRUNT AUPRÈS DE LA BANQUE CENTRALE

La Banque centrale joue le rôle de prêteur en dernier ressort.



La Banque centrale lui prêtera à un taux fixé par la BCE :

Le taux directeur.

Il est "directeur" car sa valeur va avoir un impact sur les autres taux d'intérêt (cf. schéma ci-dessous).

Ainsi : La BCE décide du taux directeur.

La Banque centrale prête de l'argent au taux directeur fixe.

Les banques commerciales prêtent de l'argent selon un certain taux d'intérêt...



Taux d'intérêt > Taux directeur

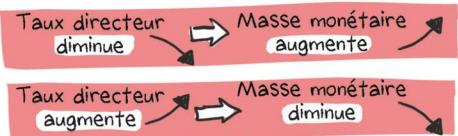
Le taux directeur a donc une incidence sur le taux d'intérêt pratiqué par les banques de second rang.

Le taux directeur est une arme majeure de la politique monétaire aux mains de la BCE.

Attention !!!



Si elle veut augmenter la masse monétaire, elle va diminuer le taux directeur pour favoriser la baisse des taux d'intérêts pratiqués par les banques de second rang, rendre le crédit moins cher et ainsi favoriser la création monétaire... Et inversement.





Ainsi : La BCE conduit la politique monétaire qui vise à réguler la masse monétaire en circulation.

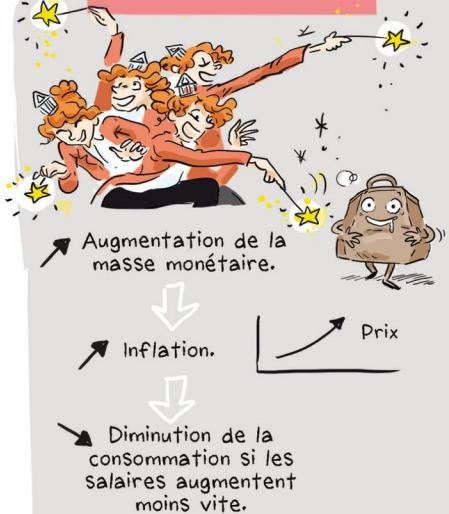


Il n'en faut pas trop pour limiter l'inflation, mais à la fois, il en faut suffisamment pour assurer la croissance.

S'IL Y A TROP DE CRÉATION MONÉTAIRE :

La BCE devra donc trouver cet équilibre

S'IL N'Y A PAS ASSEZ DE CRÉATION MONÉTAIRE :



La BCE, dont l'objectif est d'assurer la stabilité des prix, intervient pour limiter tout emballage.

### Quand la BCE

- augmente le taux directeur,
- augmente le taux de réserve obligatoire,
- diminue la quantité de monnaie sur le marché interbancaire,

alors :

- les taux d'intérêts augmentent,
- les crédits diminuent,
- la masse monétaire diminue.



Politique restrictive

### Quand la BCE

- diminue le taux directeur,
- diminue le taux de réserve obligatoire,
- augmente la quantité de monnaie sur le marché interbancaire

alors :

- les taux d'intérêts diminuent,
- les crédits augmentent,
- la masse monétaire augmente.



Politique expansive

Voilà, vous savez tout !

# QUI CRÉE DE LA MONNAIE ?

CHAP. 3

## 3 mécanismes de création monétaire

OCTROI DE CRÉDIT PAR LES BANQUES



Les crédits font les dépôts

J'ai plus un rond !



CRÉDITS À L'ÉTAT PAR LA BANQUE DE FRANCE

P.38

LA CONVERSION DE DEVISES ÉTRANGÈRES

1 US\$ = 0,836400 €

Une fois remboursée, la monnaie est détruite.

DESTRUCTION MONÉTAIRE

Lorsque des euros sont convertis, ils disparaissent.

## Évolution de la masse monétaire

CRÉATION < DESTRUCTION



Masse monétaire diminue.



CRÉATION > DESTRUCTION



Masse monétaire augmente.

Limite à la création monétaire par les banques de second rang

BESOIN DE MONNAIE BANQUE CENTRALE

P.41

Liquidité  
RISQUE LIQUIDITÉS

Avoir sur leur compte à la Banque centrale

Taux de réserve obligatoire

P.41

Compensation interbancaire

P.42

Moyen de refinancement des banques

MARCHÉ INTERBANCAIRE

Opération d'Open Market

EMPRUNT AUPRÈS DE LA BANQUE CENTRALE

Taux directeur



P.43 44

TAUX D'INTÉRÊT > TAUX DIRECTEUR

P.45

P.46  
La BCE conduit la politique monétaire

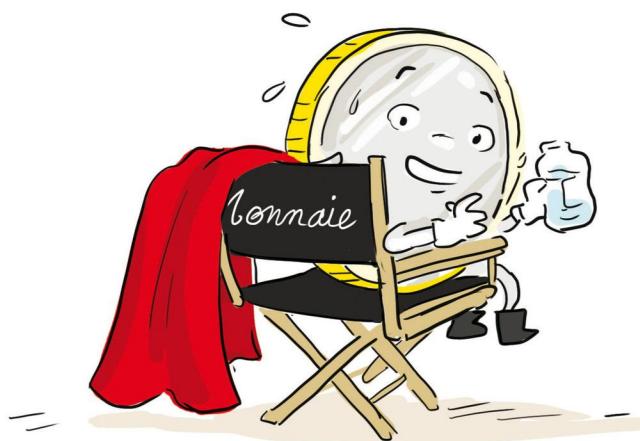


RESTRICTIVE

ou EXPANSIVE



C'est tout pour cette fois,  
mais je vous retrouverai  
avec plaisir pour le livret  
sur le marché.



**Qui crée la monnaie ? À quoi sert-elle ? Comment l'activité économique se finance-t-elle ? Jargon, grandes théories économiques et financières passent à la moulinette de la pédagogie et de l'humour pour être exposés en illustrations claires et ludiques facilitant la compréhension et la mémorisation.**

**3 chapitres :**

- À quoi sert la monnaie ? • Comment l'activité économique se finance-t-elle ? • Qui crée la monnaie ?

## TOUT LE PROGRAMME DE SES DE PREMIÈRE EN PETITS ALBUMS THÉMATIQUES, DRÔLES ET INVENTIFS



**Le programme de SES de Première sera couvert par 7 livrets différents (5 d'économie et 2 de sociologie) :**

### **Déjà parus**

- La monnaie
- Groupes et réseaux sociaux, contrôle et déviance

### **À paraître**

#### **Hiver 2018-19**

- Les grandes questions que se posent les économistes
- Le marché

#### **Printemps 2019**

- Entreprise et production
- La macroéconomie
- Ordre politique et légitimation

## **LES AUTEURES**

Formée à l'école Estienne, **Maud Hopsie** a travaillé comme graphiste et dessinatrice en agence de communication avant de privilégier le dessin de création. Elle a ainsi illustré *Je ne me suis jamais sentie aussi belle* paru aux éditions Delcourt.

**Claire Fumat** est formatrice en droit, économie et analyse financière et autrice de manuels de formation. Après avoir enseigné au lycée, elle se lance dans un défi un peu fou : transposer ses cours de SES en bande dessinée...

Les auteures ont bénéficié des conseils pédagogiques de **Boris Tripodi**, professeur certifié et conseiller pédagogique en Sciences Économiques et Sociales. Il a effectué une partie de sa carrière dans des lycées français à l'étranger (Hanoï, Montréal, Le Caire).

ISBN : 978-2-84953-313-0



9,9 €  
9 782849 533130

[www.la-boite-a-bulles.com](http://www.la-boite-a-bulles.com)

**Belin:**  
ÉDUCATION

La Boîte à Bulles