



# ATELIER LA MONNAIE, LA BANQUE CENTRALE ET NOUS

# Sommaire

- **La monnaie et la création monétaire**
- **3 grandes fonctions d'une banque centrale :**
  - **stratégie monétaire,**
  - **stabilité financière,**
  - **autres services à l'économie et à l'ensemble de la société**



# PARTIE 1

## La monnaie et la création monétaire

# 3 fonctions de la monnaie

Aristote, 385-322 av. J-C

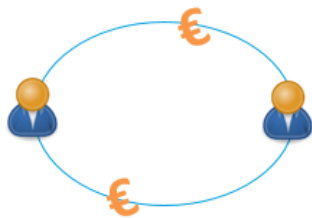
3 grandes fonctions  
qui définissent une  
monnaie



**Compter**



**Unité de compte**



**Payer**



**Intermédiaire des échanges**



**Stocker**



**Réserve de valeur**



# Comment une monnaie reste-elle une monnaie ?



**Utilisable facilement**



**Valeur stable dans le temps**



**Inspirer confiance**

Stabilité et confiance  
sont nécessaires pour  
une monnaie



✓ Bien commun

✓ Protège les utilisateurs :  
consommateurs et investisseurs

# Les crypto-actifs : des actifs spéculatifs



## C'est quoi ?

Ce sont des actifs numériques créés par des acteurs privés

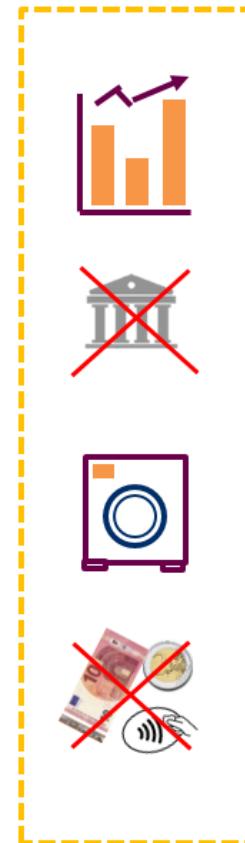
## Comment ?

Technologie blockchain : puissance de calcul mathématiques

## Pour faire quoi ?

Imagines pour être utilisés comme des moyens de paiement utilisables partout dans le monde

**Les actifs créés ne reflètent pas l'activité économique**



Instrument **spéculatif** :  
énorme **volatilité**

**Pas d'autorité publique**  
pour protéger les  
utilisateurs

**Criminalité** financière

**Pas une monnaie** : apte ni  
pour payer, ni pour  
épargner, ni pour compter

# Exemple : Le Bitcoin

## Les montagnes russes du Bitcoin

Évolution du cours du Bitcoin depuis janvier 2020, en dollars US



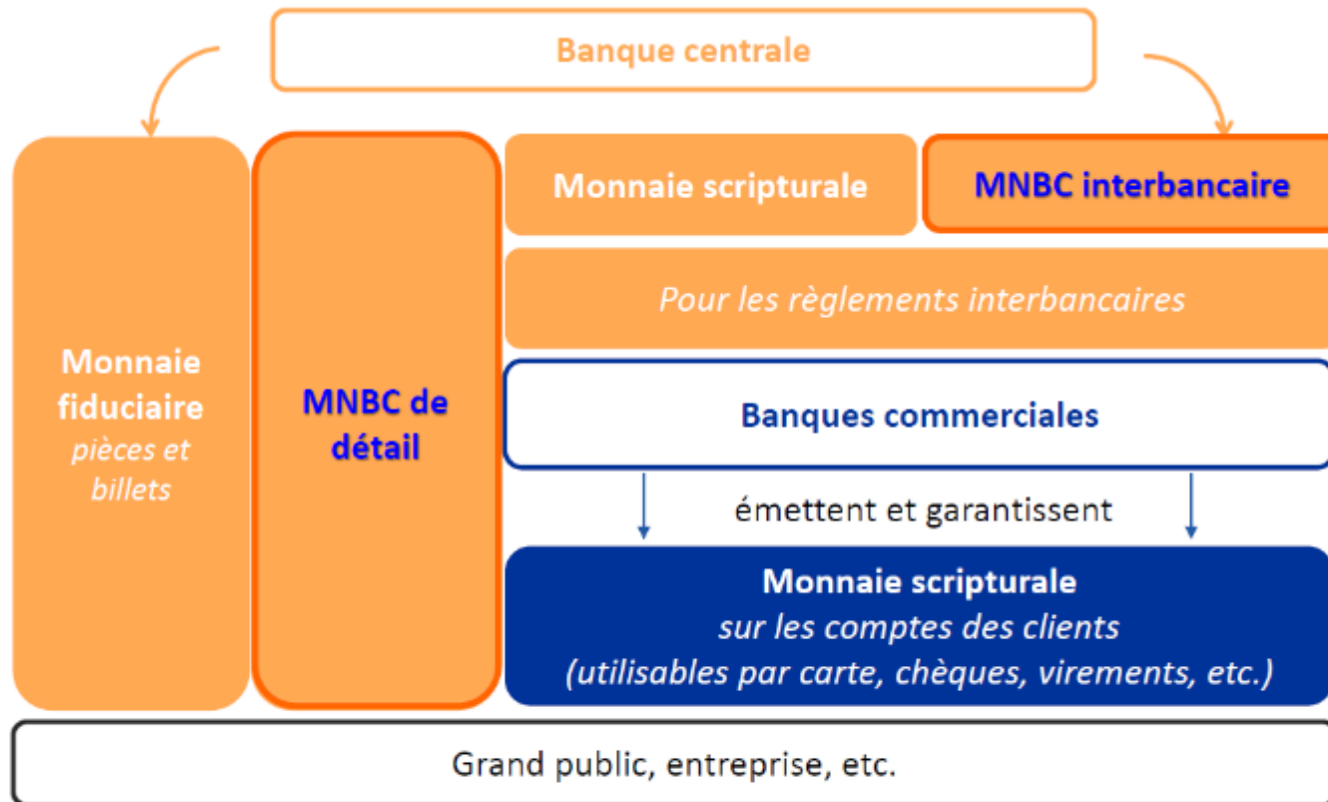
Pour information, le Bitcoin au 22/04/2024 est à 61 799€

# La création des billets



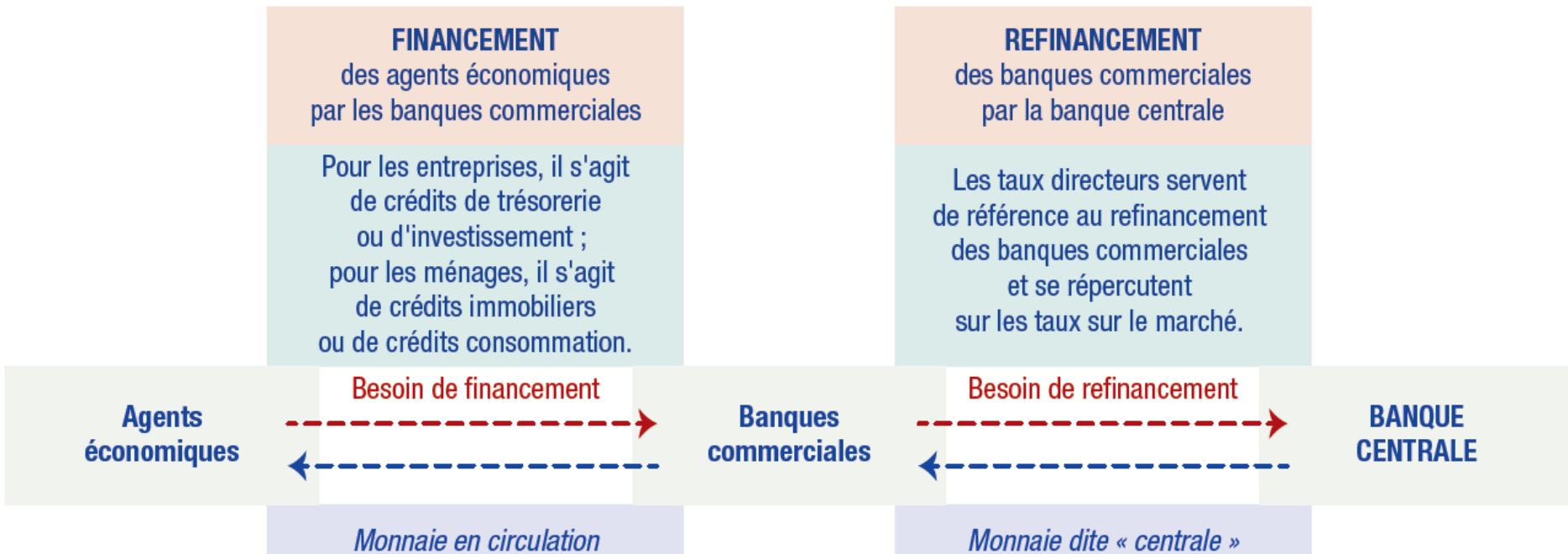


# Comment une monnaie est-elle émise ?



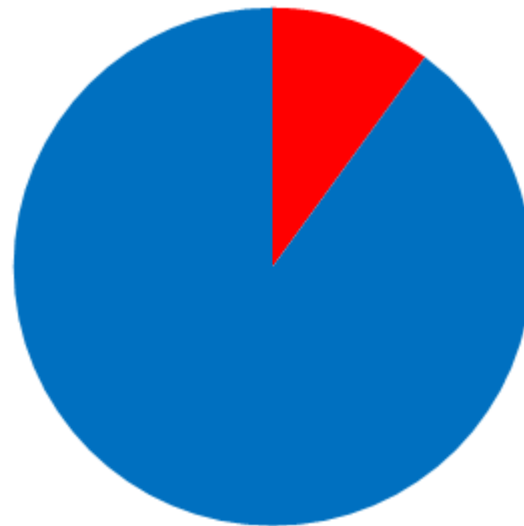
- Monnaie de banque centrale, émise et garantie par la banque centrale (passif de la banque centrale)
- Monnaie commerciale, émise et garantie par les banques commerciales (créance sur entité privée)

# La banque centrale dans le circuit économique



# Monnaie fiduciaire / Monnaie scripturale

Fiduciaire 10 %



Scripturale 90 %



# Explications en vidéo

## La création monétaire





## PARTIE 2

# Les 3 grandes fonctions d'une banque centrale

# Les 3 missions principales d'une banque centrale



# La Politique Monétaire

La **politique monétaire** est l'ensemble des moyens mis en œuvre par la banque centrale pour agir sur l'activité économique à travers la régulation (quantité ou prix) de la monnaie.

## Une composante de la politique économique

- Les **banques centrales** ont en charge la politique monétaire.
- Les **autres composantes** sont les politiques budgétaires, fiscales et structurelles qui sont du domaine de l'État.

# La Politique Monétaire

## Objectif principal : la stabilité des prix

- Éviter l'inflation comme la déflation
- Inflation à **moyen terme de 2%**

## Pourquoi ?

- Maintien du **pouvoir d'achat**
- Environnement favorable à la **croissance** économique
- Contribue à préserver la **confiance** dans la monnaie



# La politique monétaire

Pourquoi ?

La lutte contre l'inflation : un enjeu fondamental

Allemagne en 1923

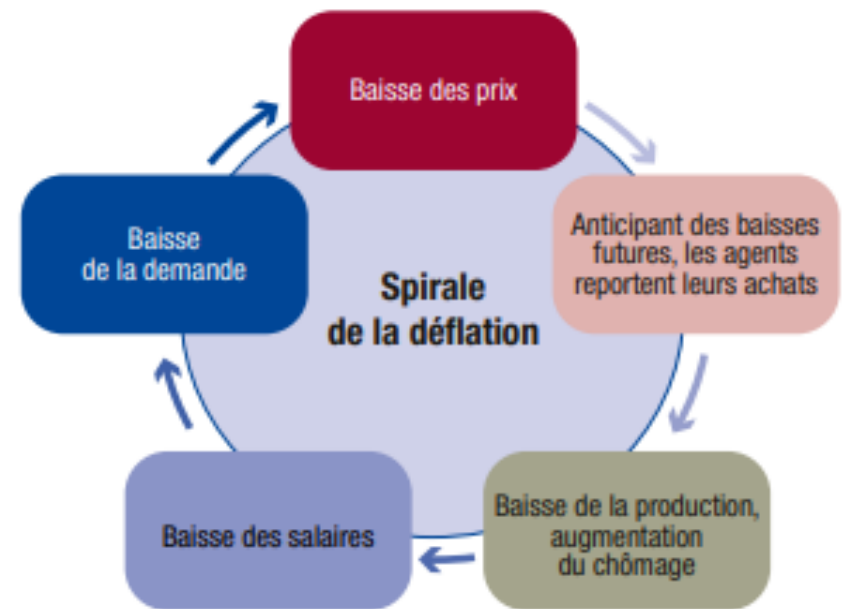


Venezuela en  
2018



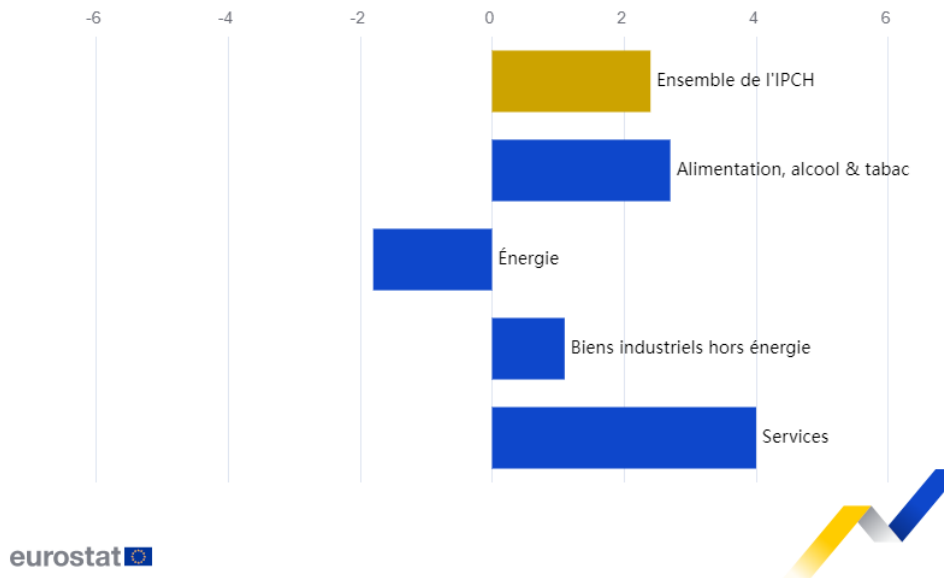
# Inflation et Déflation : les effets

Schéma simplifié des spirales de l'inflation et de la déflation



# LE TAUX D'INFLATION ANNUEL EN BAISSÉ À 2,4 % DANS LA ZONE EURO

Taux d'inflation annuel (en %) dans la zone euro, mars 2024



eurostat

	Taux annuel						
	mars-23	oct-23	nov-23	déc-23	janv-24	févr-24	mars-24
<b>Ensemble de l'IPCH</b>	<b>6,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>	<b>2,4</b>
<b>Ensemble hors :</b>							
Énergie	7,9	4,9	4,3	4	3,8	3,3	2,9
Énergie, aliments non transformés	7,5	5	4,2	3,9	3,6	3,3	3,1
<b>Énergie, alimentation, alcool &amp; tabac</b>	<b>5,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>
Alimentation, alcool & tabac :	15,5	7,4	6,9	6,1	5,6	3,9	2,6
Aliments transformés y compris alcool & tabac	15,7	8,4	7,1	5,9	5,2	4,5	3,5
Aliments non transformés	14,7	4,5	6,3	6,8	6,9	2,1	-0,5
Énergie	-0,9	-11,2	-11,5	-6,7	-6,1	-3,7	-1,8
Bien industriels hors énergie	6,6	3,5	2,9	2,5	2	1,6	1,1
Services	5,1	4,6	4	4	4	4	4

# INFLATION AU NIVEAU EUROPÉEN PAR PAYS (FRANCE : 2,4%)

## Composantes du panier de consommation

30%



Prix de l'énergie (10%)

Prix de l'alimentation (20%)

*Plus visibles, mais plus temporaires*

70%

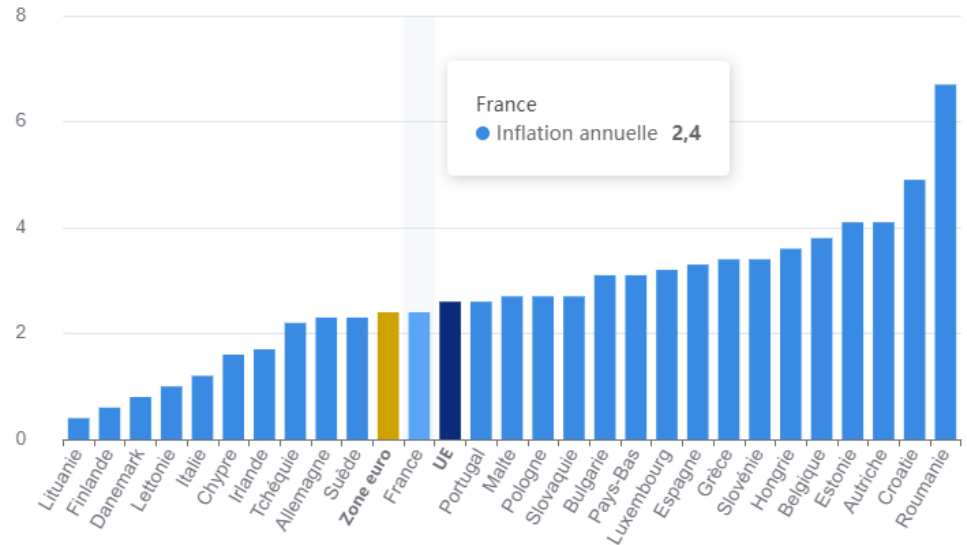


Prix des biens manufacturés (24%)

Prix des services (46%)

*Risque de persistance*

Taux d'inflation annuel (%) en mars 2024



L'inflation (et le pouvoir d'achat) est la première préoccupation aujourd'hui de nos concitoyens et des entreprises. Une inflation autour de 2% à moyen terme est aussi :

- notre mandat
- notre engagement ferme

# RETOUR SUR LES DERNIÈRES DECISIONS DE LA BCE

L'inflation (et le pouvoir d'achat) est la première préoccupation aujourd'hui de nos concitoyens et des entreprises. Une inflation autour de 2% à moyen terme est aussi :

- notre mandat
- notre engagement ferme



- Après plusieurs hausses consécutives, la BCE a décidé de maintenir les taux directeurs sur les derniers conseils.
- Les taux d'intérêt des opérations principales de refinancement, de la facilité de prêt marginal et de la facilité de dépôt seront relevés à respectivement 4,5 %, 4,75 % et 4 %.

# En conclusion

## Ce qui se voit directement : la monnaie fiduciaire

- **Billets et pièces en euros**, impression des billets, mise en circulation

## Ce qui se voit moins directement : stabilité des prix et financement de l'économie

- Élaboration de la **politique monétaire** unique de la zone euro. Objectif : **stabilité des prix**. Instrument traditionnel : **taux directeurs**
- Mise en œuvre décentralisée de cette politique monétaire BCE. Exemple : le **refinancement** des banques françaises assuré par la Banque de France.

**Confiance dans la monnaie**

# La politique monétaire

Explication en vidéo

**Qu'est-ce que  
la politique  
monétaire ?**



<https://www.youtube.com/watch?v=PwhfmZdt62A&t=194s>

# La Stabilité Financière

Qu'est ce que la **stabilité financière** ?

- Maintenir un système financier **robuste**, qui doit fonctionner **efficacement en toutes circonstances**, y compris en situation de **crise**
- **Prévenir les crises** du secteur financier ou, du moins, **en limiter les conséquences** sur l'économie et la vie des gens

**Confiance dans le système financier**



# Les crises financières : Schéma-type de déroulement

## 1. Période d'euphorie

- Entretien par l'endettement excessif des acteurs économiques

## 2. Bulle spéculative

- Sur les marchés : actions, matières premières, immobilier
- Prises de risques ou dérives de pratiques : crédits douteux, techniques financières complexes (titrisation, etc.)

## 3. Évènement déclencheur / auto-réalisateur

- Relèvement non-anticipé de taux d'intérêt directs bas
- Évènement imprévu et/ou inquiétant

## 4. Effet dominos

- Ruée des clients vers leur banque pour retirer leur argent (**manque de confiance**), grippage du marché interbancaire

## 5. Propagation à l'économie réelle



# Les crises financières : Exemple de la crise de 2008

## 1. Période d'euphorie et 2. Bulle spéculative

- Crédits subprimes qui ont permis de dynamiser le marché immobilier américain et booster la croissance économique américaine
- L'endettement des ménages américains s'est appuyé sur des taux d'intérêts extrêmement bas et ces prêts étaient accordés sur des taux variables indexé au taux directeurs de la FED
- Crédit subprimes qui étaient gagés par une hypothèque du logement acheté, l'idée étant que le prix de l'immobilier aux Etats-Unis ne pouvaient que grimper.
- Les crédits subprimes étaient aussi des crédits rechargeable prenait en compte la hausse de la valeur du bien et on autorisait l'emprunteur à se réendetter du montant de la progression de la valeur de son patrimoine

## 3. Évènement déclencheur / auto-réalisateur

- La FED a progressivement relevé ses taux de 1% en 2004 à plus de 5% en 2006 pour tenir compte de l'évolution de l'inflation et un nombre croissant n'a pas pu faire face aux charges de remboursements

## 4. Effet dominos

- Le prix de l'immobilier ont fini par se retourner à la baisse du fait de l'afflux de biens à vendre
- La valeur des habitations est devenue inférieure à la valeur des crédits
- A l'été 2007, le taux de non remboursement des crédits dépassait 15% contre 5% en moyenne

## 5. Propagation à l'économie réelle

- Une fois les crédits octroyées, les banques se séparaient facilement de ces crédits en les transformant en titre vendus à des investisseurs sur le marché. Ce système permettait au banque de ne pas avoir l'obligation de constituer des réserves pour ces prêts et donc avait la capacité de proposer plus de financements
- Du fait des défaillances des emprunteurs, les investisseurs ont connu d'importantes pertes. La crise immobilière est donc devenu une crise financière. Les agences de notation dégradent les notes qu'elles accordent aux acteurs financiers. Lehman Brothers fait faillite
- Du fait de l'interdépendance avec les acteurs économiques, un effet de contagion menace donc la stabilité du système financier mondial. La méfiance s'installe et aboutit à une crise de financement interbancaire et in fine, auprès des ménages et entreprises

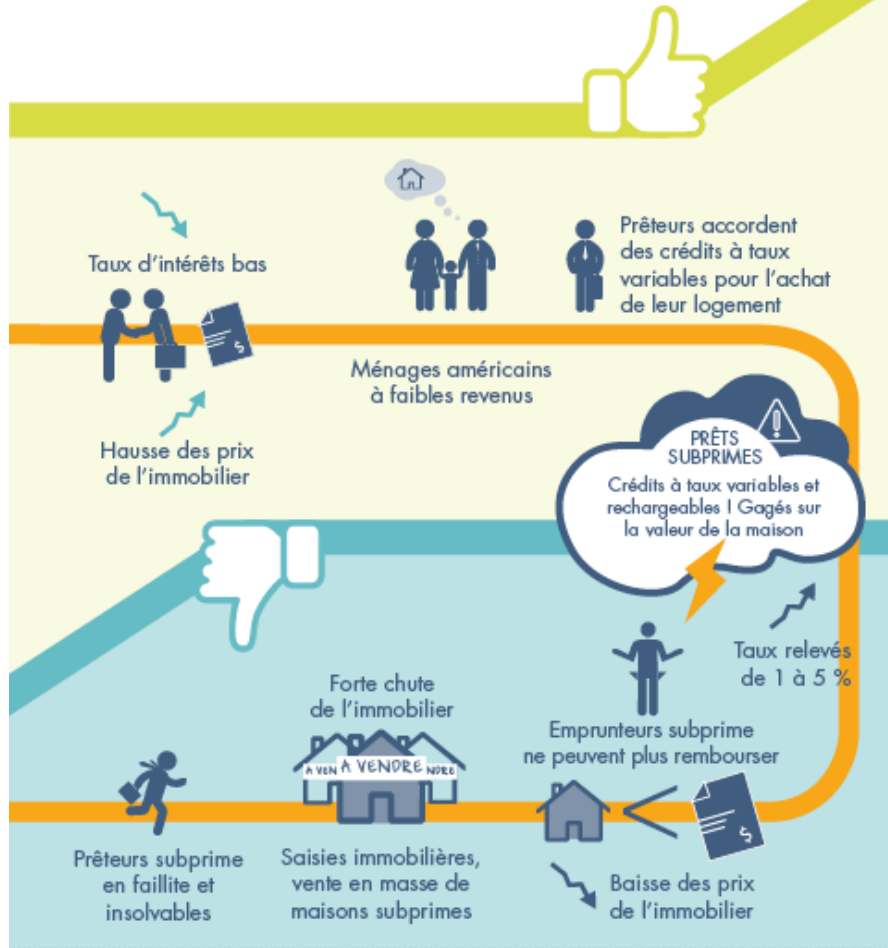


# Les crises financières : Exemple de la crise de 2008

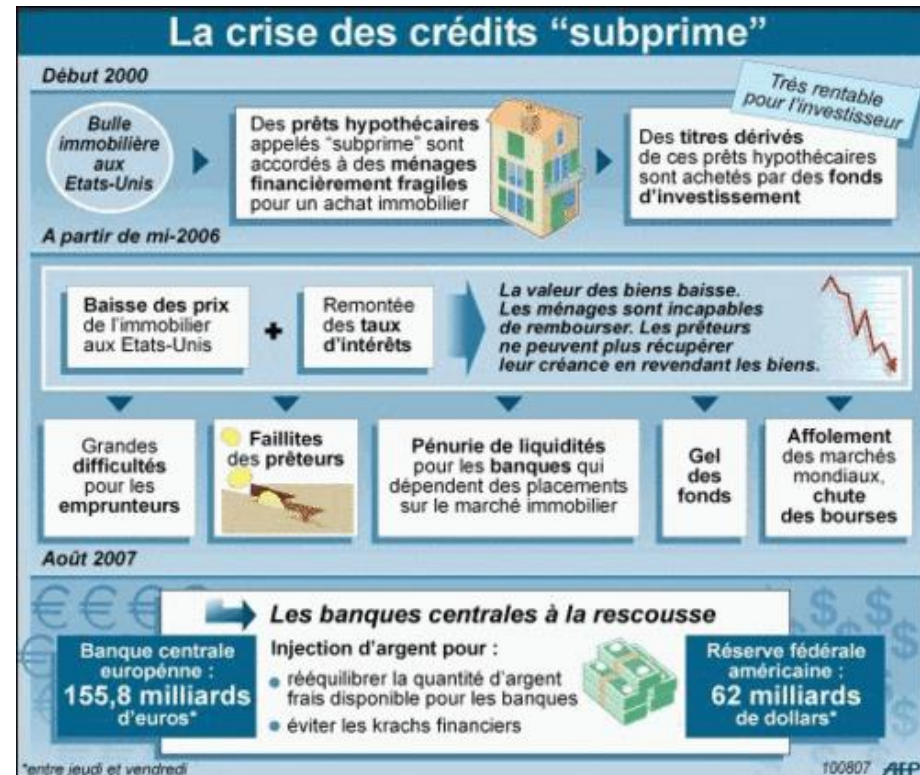
## CRÉDIT SUBPRIMES



DÉBUT DE LA CRISE FINANCIÈRE 2008 AUX USA



Source : lafinancepourtous.com



# Instances en charge de la stabilité financière

Niveau national (cas de la France) :



Analyse le fonctionnement de la sphère financière (évaluation des vulnérabilités)



Assure le contrôle des banques et des assurances



Régule les acteurs et produits de la place financière



Exerce la surveillance du système financier dans son ensemble

# Instances en charge de la stabilité financière

## Niveau européen :

(liste non exhaustive)



Suit les évolutions et identifie les vulnérabilités du système financier avec les banques centrales et autorités nationales, héberge et préside le **Conseil européen du risque systémique**



## Niveau mondial :

(liste non exhaustive)



Grandes directives quant à l'évolution de la réglementation prudentielle mondiale, a créé le **Conseil de Stabilité financière**



Prévenir les crises, accorder des crédits aux États rencontrant des difficultés financières

# Contribution de l'ACPR à la stabilité financière

## Supervision du secteur financier par l'ACPR

- Adossée à la Banque de France
- Missions de contrôle des banques et des assurances
- Élaboration des règles de sécurité
- Lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme
- Contrôle des pratiques commerciales

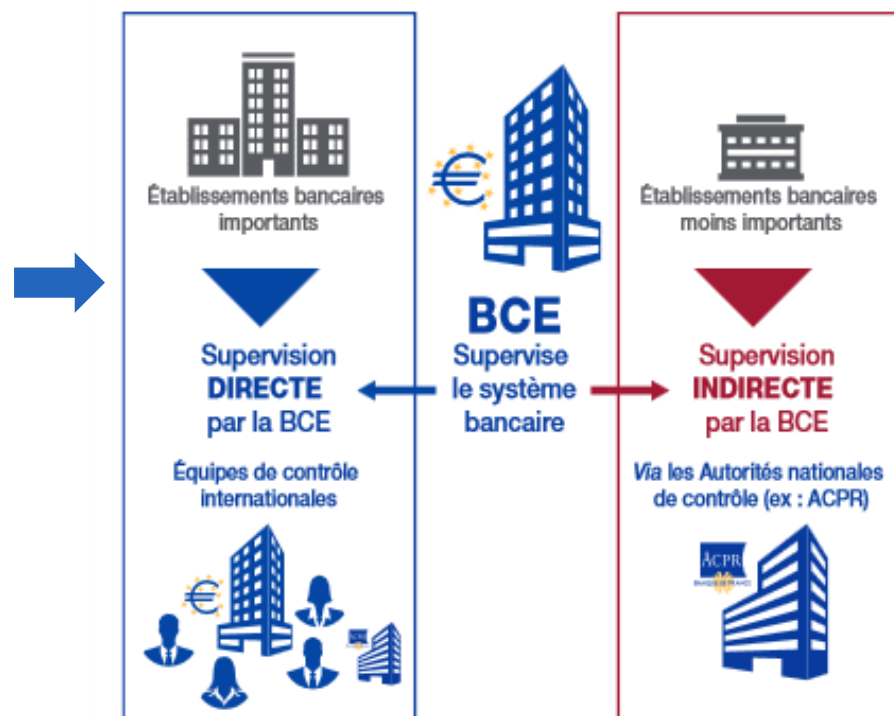


# Contribution du MSU à la stabilité financière

S'assurer, par la supervision, que les **banques** :

- **Puissent rembourser** à tout moment les déposants,
- **Maîtrisent** leurs risques financiers pour ne pas être en danger,
- Ne mettent pas en danger le reste du **système financier**

**Le mécanisme de surveillance unique (MSU) européen**



# Contribution de la Banque de France à la stabilité financière



## Surveillance du bon fonctionnement et de la sécurité

- **Systemes de paiement**, systemes de règlement de titres
- **Moyens de paiement** scripturaux

## Prévention des risques systémiques

- Travaux européens et internationaux pour élaborer une **régulation financière** harmonisée et veiller à la bonne application des règles



# La stabilité financière

Explication en vidéo

## Qu'est-ce que la stabilité financière ?



[Qu'est-ce que la stabilité financière ? | Banque de France - YouTube](#)

# La stabilité financière en chiffres...



657

Établissements  
bancaires supervisés



26  
missions de contrôle  
pour le compte de la  
BCE dans le cadre du  
MSU



165  
missions de contrôle  
sur place :  
assurances, banques  
(hors MSU),  
pratiques  
commerciales



30,3 milliards d'euros,  
moyenne quotidienne des flux  
de règlement  
traités par les systèmes de  
paiements  
de masse en France en  
décembre 2020

# Les services à l'économie et à la société

## À tous les acteurs

- Études et statistiques (conjoncture économique régionale, nationale et internationale)

## Aux entreprises

- Évaluation de la solidité financière des entreprises et **cotation**
- **Médiation du crédit** : entreprises rencontrant des difficultés pour obtenir un crédit
- **Recensement des incidents de paiement et de crédit** : fichiers à disposition des banques et des commerçants

## Aux particuliers

- Protection du **consommateur** de services financiers
- Procédure de **droit au compte**
- Lutte contre les situations de **surendettement**

## À l'État

- Tenue du **compte de l'État** (aucun découvert ne lui est autorisé)
- Organisation des séances d'**adjudications des valeurs du Trésor** (émission des titres de dette de l'État)

# Les services à l'économie et à la société en chiffres



**44 000**  
séries statistiques  
diffusées



**237 797**  
entreprises non financières  
(essentiellement des PME)  
bénéficient d'une **cotation**



**36 056**  
désignations  
d'établissements de crédit  
dans le cadre du **droit au**  
**compte**



**77 816**  
emplois préservés  
grâce à la **médiation du**  
**crédit** en 2020



**122 076**  
dossiers de surendettement  
définitivement traités

# En résumé : Rôles et missions d'une banque centrale



# Un résumé en vidéo

## Les missions de la Banque de France



# Ressources pédagogiques

[abc-economie.banque-france.fr](http://abc-economie.banque-france.fr)



[mesquestionsdargent.fr](http://mesquestionsdargent.fr)



[citeco.fr](http://citeco.fr)

