SES · PREMIÈRE / COURS

Qu'est-ce que la monnaie et comment est-elle créée ?

Astrolab Cours · astrolabcours.fr

01 Le problème

Un billet de 20 € coûte quelques centimes à fabriquer. Pourtant, tout le monde l'accepte en échange de 20 € de marchandises. Plus étonnant encore : la plus grande partie de la monnaie n'existe ni en billets ni en pièces, mais sous forme de chiffres sur des comptes. D'où vient cette monnaie, et qui la crée ?

01 Ce que tu vas comprendre

Ce chapitre présente à quoi sert la monnaie, sous quelles formes elle existe, et comment elle est créée. Il montre le rôle central des banques commerciales et celui de la banque centrale, qui veille sur la valeur de la monnaie.

01 L'idée : la confiance

La monnaie est d'abord une affaire de **confiance**. Un billet n'a presque aucune valeur en soi. Je l'accepte parce que je suis sûr que les autres l'accepteront à leur tour. Si cette confiance disparaît, comme lors des hyperinflations, la monnaie ne vaut plus rien. Le mot même de crédit vient du latin *credere*, croire.

01 Les mots du sujet

- **Monnaie** : actif accepté par tous en paiement des biens, des services et des dettes.
- **Monnaie fiduciaire** : billets et pièces.
- **Monnaie scripturale** : sommes inscrites sur les comptes bancaires, utilisées par carte, virement ou chèque.
- **Masse monétaire** : quantité de monnaie en circulation dans une économie.
- **Banque centrale** : institution qui émet les billets, est la banque des banques et conduit la politique monétaire. Pour la zone euro, c'est la **Banque centrale européenne** (BCE).

1. Les trois fonctions de la monnaie

- **Intermédiaire des échanges** : sans monnaie, il faudrait pratiquer le troc et trouver quelqu'un qui veut exactement ce que j'offre et offre ce que je veux. La monnaie supprime cette « double coïncidence des besoins ».
- **Unité de compte** : elle permet de comparer la valeur de tous les biens dans une même unité. On dit qu'un vélo vaut 300 €, pas 15 paires de chaussures.
- **Réserve de valeur** : elle permet de reporter une dépense dans le temps. Mais l'inflation réduit son pouvoir d'achat.

© Astrolab Cours · astrolabcours.fr/ses/premiere/monnaie-et-creation-monetaire/ · Tous droits réservés : usage personnel uniquement, republication et usage commercial interdits

Aristote avait déjà remarqué que la monnaie sert de commune mesure entre des biens très différents.

2. Les formes de la monnaie

La monnaie a pris des formes successives : monnaie marchandise (bétail, sel), monnaie métallique (or, argent), billets convertibles en or, puis billets non convertibles. Aujourd'hui, la monnaie **scripturale** représente la plus grande partie de la masse monétaire : les billets et pièces n'en sont qu'une petite part. La monnaie est **dématérialisée** : une carte bancaire n'est pas de la monnaie, c'est un instrument qui permet de faire circuler la monnaie scripturale.

3. Qui crée la monnaie ?

- **Les banques commerciales** créent l'essentiel de la monnaie quand elles accordent des **crédits**. La banque inscrit la somme prêtée sur le compte de l'emprunteur : cette monnaie n'existait pas avant. On dit que **les crédits font les dépôts**.
- **Le remboursement** du crédit détruit la monnaie créée.
- **La banque centrale** crée la monnaie dont les banques ont besoin pour se régler entre elles et pour fournir des billets à leurs clients. Elle leur prête cette monnaie à un taux d'intérêt, le **taux directeur**.

Les banques ne peuvent pas créer de la monnaie sans limite : elles doivent garder des réserves à la banque centrale, respecter des règles de solidité, et trouver des emprunteurs solvables.

4. La politique monétaire

La BCE a pour mission principale de maintenir la **stabilité des prix** : une inflation proche de 2 % par an à moyen terme. Son outil principal est le **taux directeur**.

- Si l'inflation est trop forte, elle **relève** ses taux : le crédit devient plus cher, les banques prêtent moins, la création monétaire ralentit, la demande se calme.
- Si l'économie ralentit et que l'inflation est faible, elle **baisse** ses taux pour encourager le crédit.

C'est ce qu'a fait la BCE en 2022-2023 : face à une inflation qui dépassait 10 % dans la zone euro fin 2022, elle a relevé ses taux à plusieurs reprises.

Exemple guidé

Une banque accorde un crédit de 20 000 € à un client pour acheter une voiture.

1. **À l'octroi** : la banque inscrit 20 000 € sur le compte du client. La masse monétaire augmente de 20 000 €.
2. **L'achat** : le client paie le garagiste par virement. Les 20 000 € passent sur le compte du garagiste, dans une autre banque. La monnaie circule, elle ne disparaît pas.
3. **Entre banques** : la banque du client doit régler la banque du garagiste en **monnaie banque centrale**. C'est pourquoi elle a besoin de réserves.
4. **Le remboursement** : chaque mois, le client rembourse une partie du crédit. La somme remboursée est détruite.
5. **Conclusion** : la monnaie est créée par le crédit et détruite par le remboursement. La masse monétaire augmente quand les crédits nouveaux dépassent les remboursements.

© Astrolab Cours · astrolabcours.fr/ses/premiere/monnaie-et-creation-monetaire/ · Tous droits réservés : usage personnel uniquement, republication et usage commercial interdits

Les pièges

- Croire que les banques prêtent uniquement l'argent déposé par leurs clients.
- Confondre la carte bancaire (instrument) et la monnaie scripturale (la monnaie elle-même).
- Croire que c'est l'État qui imprime l'argent qu'il dépense : en zone euro, la BCE ne finance pas directement les États.
- Oublier que la monnaie n'a de valeur que par la confiance.

© Astrolab Cours · astrolabcours.fr/ses/premiere/monnaie-et-creation-monetaire/ · Tous droits réservés : usage personnel uniquement, republication et usage commercial interdits