

CHAPITRE 2.2 : COMMENT LA MONNAIE EST-ELLE CRÉÉE DIAPO 2 ?

Niveau	Première : Science économique
Questionnement (cf. programme)	Qu'est-ce que la monnaie et comment est-elle créée ?
Objectifs d'apprentissage (cf. programme)	Comprendre comment le crédit bancaire contribue à la création monétaire, à partir du bilan simplifié d'une entreprise et de celui d'une banque
Objectifs de la séquence (en termes de savoirs, savoir-faire et compétences transversales)	<p>Savoirs :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Connaitre le bilan comme document comptable - Distinguer actif et passif dans un bilan - Distinguer crédit et dépôt - Comprendre les flux de création et de destruction monétaire <p><i>Remarque : Nous proposons de « boucler » la création monétaire en évoquant la destruction pour ne pas laisser les élèves face à des représentations incomplètes.</i></p> <p>Savoir-faire :</p> <ul style="list-style-type: none"> - lire un bilan simplifié en distinguant les postes comptables - compléter un bilan simplifié à partir de données chiffrées

Les objectifs de chaque activité.

Question d'introduction :

- Recenser les représentations des élèves sur l'origine de la monnaie
- Permettre des liens avec l'objectif d'apprentissage précédent.

Etude de cas :

□ *Objectifs de savoir*

- Connaitre le bilan comme document comptable
- Distinguer actif et passif dans un bilan
- Distinguer crédit et dépôt
- Comprendre les flux de création et de destruction monétaire

□ *Objectif de savoir-faire :*

- lire un bilan simplifié en distinguant les postes comptables
- compléter un bilan simplifié à partir de données chiffrées

Texte à trou :

remobiliser les savoirs

- *constituer une synthèse du cours*

Plan de la séquence

Introduction : « Selon vous, d'où vient la monnaie ? »

- - **Du bilan comptable ...**

Etude de cas : Q 1, 2 et 3 de l'activité ci-dessous

- - **... au processus de création monétaire**

Etude de cas : Q 4, 5, 6 et 7 de l'activité ci-dessous

- **Synthèse de la séquence** : le texte à trous

Plan : Comment la monnaie est-elle créée ?

- I° Les banques commerciales à l'origine de la création monétaire
 - A° du bilan comptable simplifié à la création monétaire
 - 1° Les crédits font les dépôts
 - 2° Création/ destruction monétaire

Cc Vidéo Dessine moi l'éco : La création monétaire, le juste équilibre.
<https://www.youtube.com/watch?v=tpmbfv-FdsY>

II° le rôle des Banques Centrales dans le processus de création monétaire

objectif : Comprendre comment le crédit bancaire contribue à la création monétaire, à partir du bilan simplifié d'une entreprise et de celui d'une banque.

Les paiements sont effectués par les débits et crédits sur les comptes bancaires des agents économiques concernés. Ainsi s'opère l'essentiel de la circulation de la monnaie aujourd'hui.

De manière simplifiée on aura les informations suivantes :

BANQUE			
Actif		Passif	
Crédit	+100 000	Dépôts à vue	+100 000

ENTREPRISE			
Actif		Passif	
Compte de dépôt	+100 000	Dette	+100 000

Exercice : Classer les termes suivant pour la situation : Une banque accorde un crédit à une entreprise

- Classez les termes suivants dans le bon classeur pour la situation suivante : une banque accorde un crédit à une entreprise

Disponibilités | Dépôt | Dette | Créance

**Actif du bilan de la
banque**

--

**Passif du bilan de la
banque**

--

**Actif du bilan de
l'entreprise**

--

**Passif du bilan de
l'entreprise**

--

Solutions : [http://www.ses.ac-](http://www.ses.ac-versailles.fr/nqw/web/premiere_prgs2019/c5_c/main.html#)

[versailles.fr/nqw/web/premiere_prgs2019/c5_c/main.html#](http://www.ses.ac-versailles.fr/nqw/web/premiere_prgs2019/c5_c/main.html#)

Solution

**Actif du bilan de la
banque**

Créance

**Passif du bilan de la
banque**

Dépôt

**Actif du bilan de
l'entreprise**

Disponibilités

**Passif du bilan de
l'entreprise**

Dette

Synthèse:

- Un bilan est un document comptable qui présente pour un exercice (une durée) d'un an (pouvant coïncider ou pas avec l'année civile) l'état patrimonial d'une entreprise. Présenté sous forme d'un tableau en deux colonnes, il intègre à l'actif (colonne de gauche) l'ensemble des biens et des créances (c'est-à-dire tout ce qui a une valeur économique au sein de l'entreprise) et au passif (colonne de droite) l'ensemble des ressources (c'est-à-dire tous les besoins nécessaires au financement de l'activité de l'agent économique).
- L'origine du mot bilan « bilancio » en italien qui signifie « balance », « équilibre » renseigne bien sur le fait que par définition l'actif et le passif sont toujours strictement égaux.

Synthèse :

- Le crédit bancaire est l'opération qui aboutit, en mettant en relation l'emprunteur (le « débiteur », ici les entreprises, les ménages ou l'État) et le prêteur (le « créancier », ici les banques), à la mise en circulation de monnaie scripturale nouvelle. On dit que la monnaie est créée *ex nihilo* (à partir de rien) c'est-à-dire qu'il n'est pas nécessaire que la somme prêtée préexiste à l'actif du bilan de la banque. C'est pour cette raison que la création monétaire est une opération de monétisation, puisqu'à chaque fois qu'une banque accorde un crédit par un simple jeu d'écritures, elle transforme une dette (c'est-à-dire le crédit accordé du point de vue du débiteur) en moyens de paiement acceptés par tous les autres agents économiques. « Les crédits font les dépôts » est donc le principe central qui permet d'expliquer le processus de création de monnaie scripturale.

- Dans le cas spécifique d'une banque, les contenus des colonnes du bilan se présentent schématiquement sous une forme inversée, puisqu' à l'actif, on trouvera les créances possédées c'est-à-dire notamment les crédits accordés et au passif figureront, entre autres, les dépôts des clients de la banque. Il est donc ainsi possible d'expliquer le mécanisme de création monétaire à partir de l'étude des bilans simplifiés d'une banque et d'une entreprise : **Prenons l'exemple d'une entreprise qui souhaite financer un investissement d'une valeur de 100 000 euros et qui obtient un prêt de sa banque à cette fin. La banque va donc par un jeu d'écritures, indiquer « + 100 000 » à l'actif du bilan de l'entreprise, tandis qu'elle mentionnera « + 100 000 » dans la colonne « passif » de son bilan au titre des dépôts à vue de ce client.**

Le jeu d'écriture ...la création monétaire la banque et l'entreprise



objectif : Comprendre comment le crédit bancaire contribue à la création monétaire, à partir du bilan simplifié d'une entreprise et de celui d'une banque.

Les paiements sont effectués par les débits et crédits sur les comptes bancaires des agents économiques concernés. Ainsi s'opère l'essentiel de la circulation de la monnaie aujourd'hui.

De manière simplifiée on aura les informations suivantes :

BANQUE			
Actif		Passif	
Crédit	+100 000	Dépôts à vue	+100 000

ENTREPRISE			
Actif		Passif	
Compte de dépôt	+100 000	Dette	+100 000

Etude de cas : Activité

Définitions :

- Actif : ensemble de ce possède une entreprise à une date donnée (bâtiments, machines, terrains, brevet, trésorerie...)
- Passif : ensemble de ce que doit une entreprise à une date donnée (dettes auprès des actionnaires, dettes auprès des banques, dettes auprès des fournisseurs...)

Une entreprise X de location de voitures est créée par M. Martin le 01 01 2018. Il détient pour 200 000 € d'actions de l'entreprise X, soit 100 % des capitaux propres. Avec cette somme, l'entreprise a acheté au cours de l'année 2018 : 5 voitures pour 100 000 €, un garage pour 75 000 € et des fournitures et de l'essence pour 25 000 €.

Q1 - A partir de ces données compléter le bilan simplifié suivant de l'entreprise X au 31 décembre 2018. Que constatez-vous entre l'actif et le passif du bilan de l'entreprise X ?

Questions de l'activité

Q1 - A partir de ces données compléter le bilan simplifié suivant de l'entreprise X au 31 décembre 2018. Que constatez-vous entre l'actif et le passif du bilan de l'entreprise X ?

- Q2 - Au final, comment définiriez-vous le bilan pour un agent économique, ici une entreprise ?
- Au cours de l'année 2019, l'entreprise X souhaite d'acheter 4 utilitaires pour un montant total de 80 000 €.
- Q3 - Comment l'entreprise X peut-elle financer cet investissement ?

Voici les bilans simplifiés de la banque B et de l'entreprise X au moment du prêt.

- Q4 - Compléter à partir des éléments ci-dessus les bilans de chacun des agents au moment du prêt.

Exercice

Q1 - A partir de ces données compléter le bilan simplifié suivant de l'entreprise X au 31 décembre 2018.
Que constatez-vous entre l'actif et le passif du bilan de l'entreprise X ?

<i>ACTIF</i>	<i>Montant</i>	<i>PASSIF</i>	<i>Montant</i>
<i>Total ACTIF</i>		<i>Total PASSIF</i>	

Réponses :

<i>ACTIF</i>	<i>Montant</i>	<i>PASSIF</i>	<i>Montant</i>
<i>Voitures.....</i>	<i>100 000</i>	<i>Capitaux propres.....</i>	<i>200 000</i>
<i>Garage.....</i>	<i>75 000</i>		
<i>Fournitures essences.....</i>	<i>25 000</i>		
<i>Total ACTIF</i>	<i>200 000</i>	<i>Total PASSIF</i>	<i>200 000</i>

Questions de l'activité

Q1 - A partir de ces données compléter le bilan simplifié suivant de l'entreprise X au 31 décembre 2018. Que constatez-vous entre l'actif et le passif du bilan de l'entreprise X ?

- Q2 - Au final, comment définiriez-vous le bilan pour un agent économique, ici une entreprise ?
- Au cours de l'année 2019, l'entreprise X souhaite d'acheter 4 utilitaires pour un montant total de 80 000 €.
- Q3 - Comment l'entreprise X peut-elle financer cet investissement ?

Voici les bilans simplifiés de la banque B et de l'entreprise X au moment du prêt.

- Q4 - Compléter à partir des éléments ci-dessus les bilans de chacun des agents au moment du prêt.

Réponses :

- Q2 - Au final, comment définiriez-vous le bilan pour un agent économique, ici une entreprise ?

C'est un document comptable qui retrace à une date donnée l'ensemble de ce que possède et de ce que doit un agent économique, comme par exemple une entreprise. L'actif et le passif sont du même montant.

Au cours de l'année 2019, l'entreprise X souhaite d'acheter 4 utilitaires pour un montant total de 80 000 €.

- Q3 - Comment l'entreprise X peut-elle financer cet investissement ?

Elle peut recourir à un autofinancement ou à un financement externe.

Elle se tourne vers la banque commerciale B pour obtenir un prêt pour la totalité de la somme. Par soucis de simplification on négligera les taux d'intérêt. Après une négociation, la banque B accorde un crédit pour 80 000 remboursable par quart pendant 4 ans. L'entreprise X s'engage à rembourser cette dette en signant un contrat de prêt. Dès lors, la banque verse les fonds sur le compte courant de son client qui pourra l'utiliser pour acheter les 4 véhicules utilitaires.

- *Voici les bilans simplifiés de la banque B et de l'entreprise X au moment du prêt.*

- Q4 - Compléter à partir des éléments ci-dessus les bilans de chacun des agents au moment du prêt.

□

Exercice

Banque B

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Crédit du ...		Dépôt sur le compte courant de X	
Total Actif		Total Passif	

Entreprise X

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
		Capitaux propres	
		Crédit à la banque B	
Dépôt sur le compte courant de la banque B			
Total actif		Total passif	

Voici les bilans simplifiés de la banque B et de l'entreprise X au moment du prêt.

Q4 - Compléter à partir des éléments ci-dessus les bilans de chacun des agents au moment du prêt

BANQUE B

<i>ACTIF</i>	<i>Montant</i>	<i>PASSIF</i>	<i>Montant</i>
Crédit du par l'entreprise X	...80 000...	Dépôt sur le Compte courant entreprise X80 000....
Total ACTIF		Total PASSIF	

ENTREPRISE X

<i>ACTIF</i>	<i>Montant</i>	<i>PASSIF</i>	<i>Montant</i>
voitures	100 000	Capitaux propres	200 000
Garage	75 000	crédit du à la banque B80 000.....
Fourniture essence	25 000		
Dépôt sur le compte courant dans la banque B (trésorerie)	...80 000.....		
Total ACTIF	280 000.....	Total PASSIF	280 000....

Réponses suite

Au cours de l'année 2020, l'entreprise achète les 4 utilitaires avec les sommes déposées sur le compte courant et rembourse une partie de sa dette auprès de la banque B comme convenu dans le contrat de prêt.

Q7 – Que se passe-t-il dans les bilans des deux agents économiques au moment du remboursement du crédit ?

- Au moment du remboursement de la dette par l'entreprise X va se traduire par une baisse du crédit dans l'actif de la banque B, c'est-à-dire une destruction monétaire*

 *Les crédits interviennent en premier*

 *Les dépôts interviennent en second*

Texte à trous : Compléter les mots ou expressions manquantes par les termes suivants : besoins de financement, monnaie scripturale, crédit (X2), dépôt,(X2), création monétaire, crédit bancaire

- Dans le cadre de leur activité, les différents agents économiques - dont les entreprises - peuvent exprimer des..... Les banques commerciales participent activement à la création de monnaie nécessaire à ces financements. Il s'agit denouvelle utilisée pour l'activité des agents (ex : un investissement, un achat de maison, etc.). Cette opération de financement va se traduire par un auprès d'un agent qui bénéficiera d'un..... sur son compte courant. On peut donc dire en résumé que les « font les ».
- A l'échelle d'une économie, laaugmente la quantité de monnaie en circulation (La masse monétaire). La création monétaire est quotidienne, tout comme l'est la destruction monétaire qui intervient lorsqu'un agent rembourse un.....

Texte à trous : Compléter les mots ou expressions manquantes par les termes suivants : besoins de financement, monnaie scripturale, crédit (X2), dépôt, (X2), création monétaire, crédit bancaire

- Dans le cadre de leur activité, les différents agents économiques - dont les entreprises - peuvent exprimer des **besoins de financement**. Les banques commerciales participent activement à la création de monnaie nécessaire à ces financements. Il s'agit de **monnaie scripturale** nouvelle utilisée pour l'activité des agents (ex : un investissement, un achat de maison, etc.). Cette opération de financement va se traduire par un **crédit** auprès d'un agent qui bénéficiera d'un **dépôt** sur son compte courant. On peut donc dire en résumé que les « **crédits** font les **dépôts** ».
- A l'échelle d'une économie, la **création monétaire** augmente la quantité de monnaie en circulation (La masse monétaire). La création monétaire est quotidienne, tout comme l'est la destruction monétaire qui intervient lorsqu'un agent rembourse un **crédit bancaire**.

Evaluation

Evaluation

N°	Affirmations	Vrai	Faux
1	<i>Le bilan recense ce que l'entreprise possède</i>		x
2	<i>Les dépôts font les crédits</i>		x
3	<i>Les dettes d'une entreprise apparaissent dans le passif du bilan</i>	x	
4	<i>Seules les entreprises dressent des bilans</i>		x
5	<i>Le crédit bancaire est une forme de financement source de création monétaire</i>	x	
6	<i>Si une entreprise emprunte à une autre entreprise, il y a création monétaire</i>		x
7	<i>La masse monétaire est stable</i>		x
8	<i>Rembourser un crédit bancaire se traduit par une destruction monétaire</i>	x	

- Par ailleurs, il faut également relever que dans la réalité il n'existe pas qu'une seule banque et qu'un seul client, ce qui signifie que l'ensemble de la quantité de monnaie en circulation (la masse monétaire) résulte aussi des opérations qui relient l'ensemble des agents économiques. Par voie de conséquence, la création monétaire ne s'explique pas exclusivement par l'action d'octroi de crédits des banques commerciales ; les sources de cette création (appelées « contreparties » de la masse monétaires) sont en réalité, classées en trois catégories :
- **les créances sur l'économie** (qui correspondent aux crédits accordés par les banques de second rang aux ménages et aux entreprises),
- **les créances sur l'extérieur** qui concernent les opérations avec l'étranger (par exemple lorsqu'un client échange des devises en monnaie centrale, il y a création de monnaie) et
- enfin **les créances sur l'État** (par exemple lorsqu'une banque achète des Bons du Trésor pour financer le déficit budgétaire, il y a là aussi monétisation). De même, la création monétaire ne s'effectue pas sans cadrage : c'est la Banque centrale qui assure cette fonction.

La destruction monétaire ...

- De même, lorsque l'entreprise aura terminé de rembourser sa dette, on assistera cette fois à une destruction de monnaie puisque l'actif du bilan de l'entreprise et le passif de la banque seront diminués de la valeur du crédit initialement accordé.

II° le rôle des Banques Centrales dans le processus de création monétaire

Niveau	Première – Science économique
Questionnement (cf. programme)	Qu'est-ce que la monnaie et comment est-elle créée ?
Objectifs d'apprentissage (cf. programme)	Comprendre le rôle de la Banque centrale dans le processus de création monétaire, en particulier à travers le pilotage du taux d'intérêt à court terme sur le marché monétaire, et comprendre les effets que ces interventions peuvent produire sur le niveau des prix et sur l'attractivité économique.
Objectifs de la séquence (en termes de savoirs, savoir-faire et compétences transversales)	Savoirs : <ul style="list-style-type: none">- Les banques ont une banque auprès de laquelle elles ont un compte : la BC- Le rôle de la BC est de contrôler la quantité de monnaie créée à travers le pilotage du taux d'intérêt sur le marché monétaire- Sur le marché monétaire (cf partie 1 item 4) s'échangent une offre de monnaie provenant des agents à capacité de financement et une demande de monnaie provenant des agents à besoin de financement (banques, entreprises). Le prix sur ce marché est le taux d'intérêt à court terme.- La banque centrale intervient sur le marché en agissant sur l'offre et fait ainsi varier le taux d'intérêt.- A son tour le taux d'intérêt agit sur la demande de monnaie et donc sur la création monétaire.

Plan

□ II° le rôle des Banques Centrales dans le processus de création monétaire

A° la BC contrôle la masse monétaire et maîtrise l'inflation

1° la banque centrale, « banque des banques »

2° la BC dispose de plusieurs instruments pour contrôler la masse monétaire : le taux d'intérêt directeur

3° Les réserves en monnaie centrale

B° La BC met en œuvre la politique monétaire qui fait varier l'activité économique.

1° Une politique monétaire expansionniste

2° Une politique monétaire restrictive

A° la BC contrôle la masse monétaire et maîtrise l'inflation

- Les banques ont une banque auprès de laquelle elles ont un compte : la banque centrale
- Le rôle de la banque centrale est de contrôler la quantité de monnaie créée à travers le pilotage du taux d'intérêt sur le marché monétaire
- Sur le marché monétaire (cf partie 1 item 4) s'échangent une offre de monnaie provenant des agents à capacité de financement et une demande de monnaie provenant des agents à besoin de financement (banques, entreprises). Le prix sur ce marché est le taux d'intérêt à court terme.
- La banque centrale intervient sur le marché en agissant sur l'offre et fait ainsi varier le taux d'intérêt.
- A son tour le taux d'intérêt agit sur la demande de monnaie et donc sur la création monétaire.

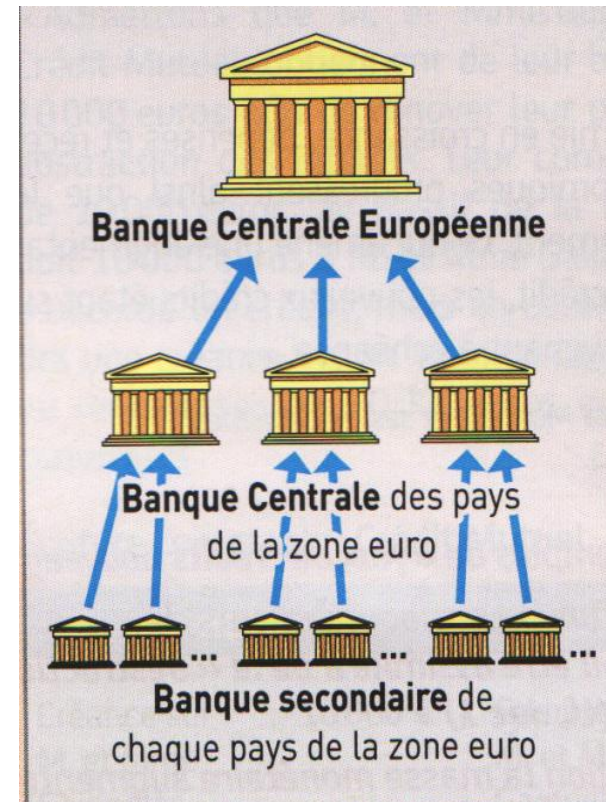
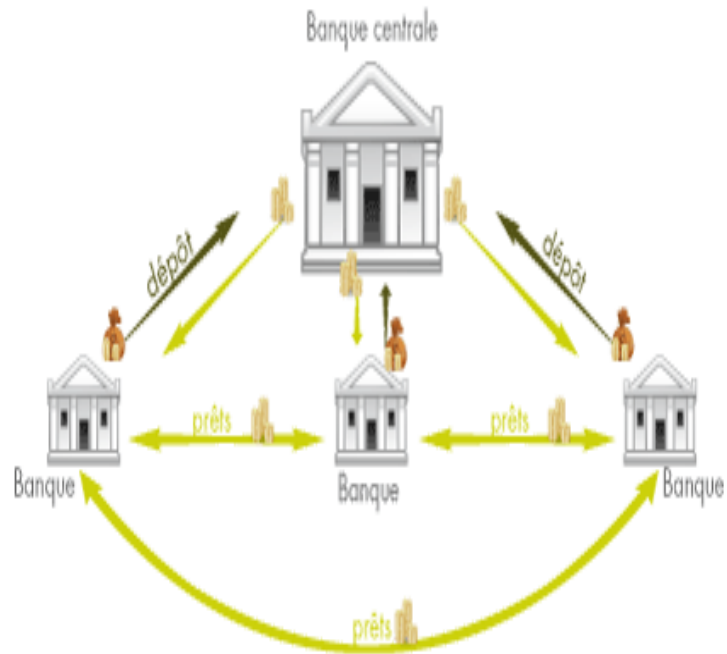
1° la banque centrale, « banque des banques »

- La banque centrale est une institution financière dont le rôle est d'assurer la stabilité du système bancaire et financier d'un pays ou d'une zone monétaire (comme la zone euro) et de mettre en oeuvre la **politique monétaire**. Elle a le monopole d'émission des billets (monnaie fiduciaire) et crée de la monnaie banque centrale pour fournir aux banques les liquidités dont elles ont besoin pour effectuer leurs paiements sur le marché interbancaire (marché sur lequel elles se prêtent et s'empruntent de l'argent). C'est la **banque des banques**.
- Au sein de la zone euro qui compte 19 des 27 pays de l'Union Européenne, le rôle de banque centrale est assumé par la BCE. La **Banque Centrale Européenne (BCE)** a été créée en 1998 et a son siège à Francfort en Allemagne. Elle est indépendante des gouvernements européens. La BCE est chargée de mettre en oeuvre la politique monétaire pour les 19 pays de la zone euro depuis leur adoption de l'euro (avant, c'était chacune des banques centrales nationales qui assumait ce rôle). Son objectif premier est de veiller à la stabilité des prix dans la zone euro. Son gouverneur actuel s'appelle Mario DRAGHI. (fin oct2019)

□

Schéma

le SEBC



A° la BC contrôle la masse monétaire et maîtrise l'inflation

- ❖ Quand une banque commerciale accorde un crédit et crée ainsi de la monnaie scripturale, elle a besoin de se procurer de la monnaie fiduciaire auprès de la Banque centrale. C'est pourquoi toutes les banques de second rang ont un compte auprès de la Banque centrale.
- ❖ Pour contrôler la quantité de monnaie qui sera créée dans l'économie, la banque centrale dispose d'un outil qui est le **taux d'intérêt directeur** : Quand une banque ne trouve pas le montant nécessaire auprès des autres banques sur le marché interbancaire, elle peut s'adresser à la BCE qui va lui prêter les liquidités à un **taux d'intérêt appelé directeur**.

Le taux d'intérêt directeur

- C'est le taux auquel la banque centrale prête de l'argent aux banques commerciales. Selon que la banque centrale souhaite encourager la création monétaire ou au contraire la ralentir, elle fixera un taux d'intérêt directeur à un niveau qui sera plus ou moins élevé. Ce taux d'intérêt directeur sert effectivement de référence aux banques pour fixer les taux d'intérêt des crédits qu'elles accordent à leurs clients.

EXERCICE

- *Montrez les effets d'une hausse du taux d'intérêt directeur en indiquant s'il y a hausse ou baisse de chaque élément du mécanisme.*

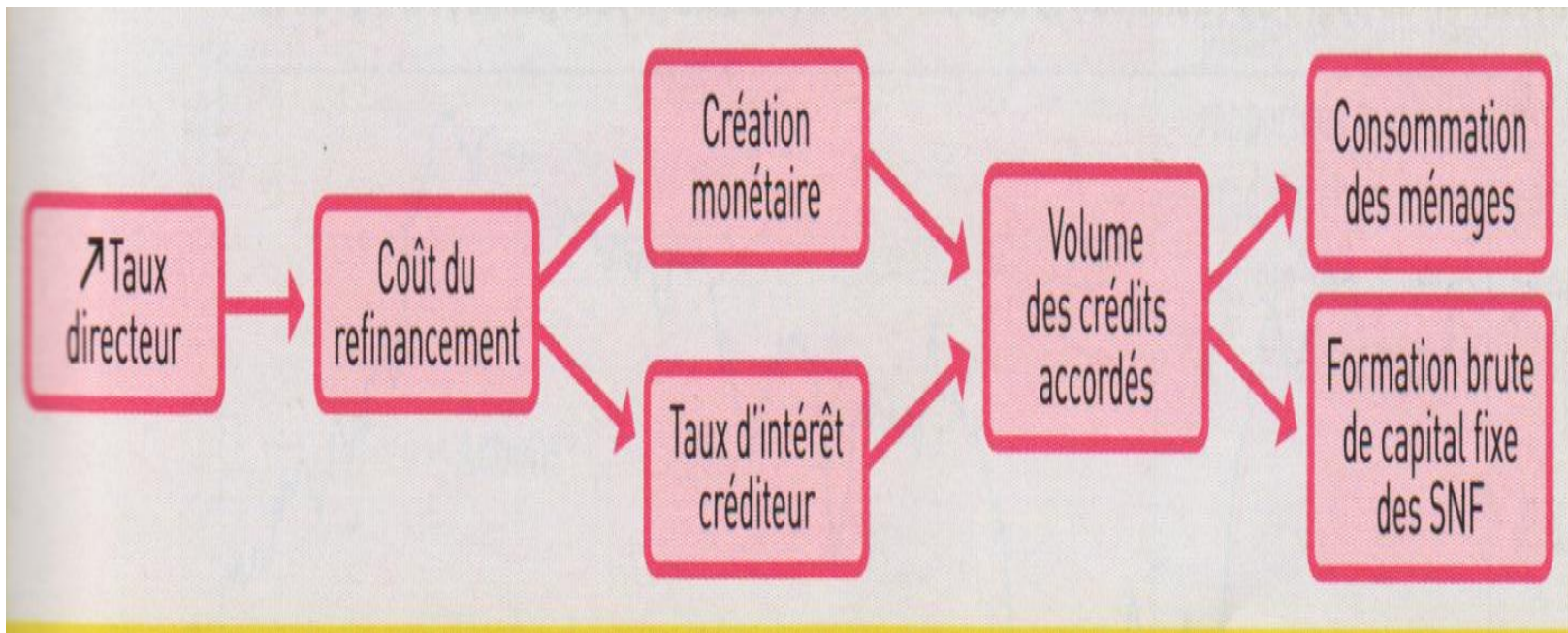
En proposant un schéma d'implication causale

A → B → C

A : taux d'intérêt directeur

- *Réponse ? Au tableau ...*

Réponse



Vidéo Dessine moi l'éco : La création monétaire, le juste équilibre. <https://www.youtube.com/watch?v=tpmbfv-FdsY>

Dessine-moi l'éco



En partenariat avec

Le Monde.fr

JECO les journées
DE L'ÉCONOMIE

La création monétaire : un juste équilibre

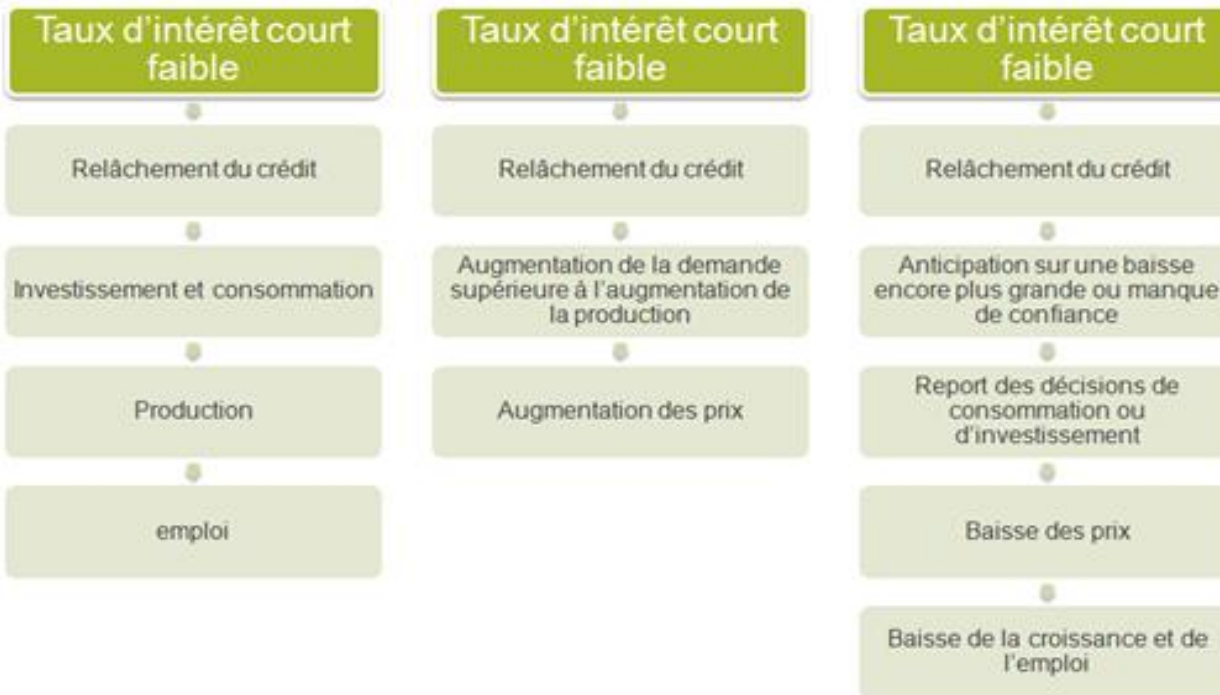
B° La BC met en œuvre la politique monétaire qui fait varier l'activité économique.

- La Banque centrale est donc en charge du pilotage du taux d'intérêt à court terme sur le marché monétaire : elle influence donc à la hausse ou à la baisse les taux d'intérêt, selon l'orientation qu'elle veut donner à sa politique monétaire.
- <https://www.citeco.fr/la-cr%C3%A9ation-mon%C3%A9taire>

<https://www.citeco.fr/la-cr%C3%A9ation-mon%C3%A9taire>



1° Une politique monétaire expansive



2° Une politique monétaire restrictive





<https://www.lesechos.fr/2018/03/la-bce-avance-vers-la-fin-de-sa-politique-monetaire-accommodante-986129>

