

TD N° 11 – LA CREATION MONETAIRE

Objectifs : à partir des exercices proposés, comprendre comment les banques de second rang créent de la monnaie, les risques qu'elles prennent dans cette création et le rôle de la Banque centrale dans la régulation de cette création.

Site Internet = http://www.ses.ac-versailles.fr/extras/creation_monetaire/

1 – LA CRÉATION DE MONNAIE PAR LES BANQUES DE SECOND RANG

A – LES BANQUES CRÉENT DE LA MONNAIE LORSQU'ELLES FONT DES CREDITS A COURT TERME

Le 1^{er} mars :

- ◆ L'entreprise A achète 100 000 € de marchandises à l'entreprise B.
 - ◆ L'entreprise A demande à B l'autorisation de ne payer que dans trois mois, soit le 1^{er} juin.
 - ◆ L'entreprise B accepte mais demande une garantie : l'entreprise A lui signe une reconnaissance de dette (une « lettre de change ») par laquelle elle ordonne à sa banque de verser 100 000 € à l'entreprise B au 1^{er} juin.
- L'entreprise B a donc accordé un « crédit commercial » matérialisé par un « effet de commerce », ici la lettre de change.

Q1 – Pourquoi l'entreprise B a-t-elle accepté de n'être payée que trois mois plus tard ?

.....

Le 19 mars :

- ◆ L'entreprise B et l'entreprise C ont un compte courant dans la banque BAN.
 - ◆ L'entreprise C a déposé 50 000 € de billets sur son compte en banque.
 - ◆ L'entreprise B n'a plus d'argent sur son compte et a besoin d'argent pour payer ses fournisseurs.
- L'entreprise B présente sa « lettre de change » à sa banque BAN. La banque accepte de lui donner de l'argent en contrepartie de son effet de commerce mais elle lui fait payer un taux d'intérêt annuel de 10% (365 jours) qui court sur les 73 jours qui restent avant l'échéance. Il s'agit du mécanisme de « l'escompte ».

Q1 – Calculez les intérêts que prélève la banque sur la lettre de change

Intérêts =x.....x $\frac{\dots\dots\dots}{\dots\dots\dots}$ =

Q2 – Faites les cinq exercices de comptabilité sur le site. Note : /5

Q3 – Remplissez le compte simplifié de la banque BAN en sachant que « l'actif » est ce que possède la banque et le « passif », ce qu'elle doit à ses clients ou à ses propriétaires.

Avoirs (Actif)	€	Engagements (Passif)	€
Billets de banque		Compte de l'entreprise B	
Lettre de change		Compte de l'entreprise C	
Total =		Bénéfice bancaire	
		Total =	

Q4 – Où la banque a-t-elle pris les 98 000 € qu'elle a inscrit sur le compte de B ?

.....

Q5 – Quelle a été la « contrepartie » de cette création de « monnaie scripturale » ?

.....

Q6 – Quels sont les deux risques pris par la banque lorsqu'elle fait un crédit à court terme ?

-
-

B – LES CRÉDITS FONT LES DÉPÔTS

Le 15 avril :

- ◆ L'entreprise B fait un chèque de 40 000 € pour payer ses achats à l'entreprise C.
- ◆ L'entreprise C dépose le chèque à sa banque BAN.

Q1 – Remplissez le compte simplifié de la banque BAN

Avoirs (Actif)	€	Engagements (Passif)	€
Billets de banque		Compte de l'entreprise B	
Lettre de change		Compte de l'entreprise C	
Total =		Bénéfice bancaire	
		Total =	

Q2 – Comment a circulé la monnaie ?

Q3 – En supposant qu'il n'y ait qu'une seule banque dans le pays, quelle quantité de monnaie la banque pourrait-elle créer ? Pourquoi ?

Le 20 avril :

- ◆ L'entreprise B dépense 40 000 € en achetant des biens à l'entreprise D.
- ◆ L'entreprise D a un compte à la banque BQE.
- ◆ La banque BQE accorde un « découvert » de 40 000 € à l'entreprise E.
- ◆ L'entreprise E achète des marchandises à l'entreprise B pour un montant de 40 000 €.

Q1 – Complétez les comptes simplifiés des deux banques :

Actif de BAN	€	Passif de BAN	€
Billets de banque		Compte de l'entreprise B	
Lettre de change		Compte de l'entreprise C	
Total =		Bénéfice bancaire	
		Total =	

Actif de BQE	€	Passif de BQE	€
Reconnaissance de dette de E		Compte de l'entreprise D	
Total =		Compte de l'entreprise E	
		Total =	

Q2 – Que vont faire les banques des chèques d'un même montant qu'elles ont reçues ?

Q3 – Quel est l'avantage de cette opération (« la compensation ») ?

C – LE RECOURS AU MARCHÉ MONÉTAIRE

Le 30 avril :

- ◆ L'entreprise C fait un chèque de 90 000 € à l'entreprise E en règlement des marchandises livrées.
- ◆ L'entreprise E dépose son chèque à la banque BQE et rembourse son découvert en payant des « agios » d'un montant de 1000 €

La banque BQE dispose donc d'un chèque de 90 000 € libellé au nom de la banque BAN. Cette dernière ne détient pas de chèques de la banque BQE.

Q1 – Dans quelle monnaie le solde doit-il être réglé ?

- Par de la monnaie bancaire ?
- Par de la monnaie banque centrale ?

Q2 – Pourquoi ?

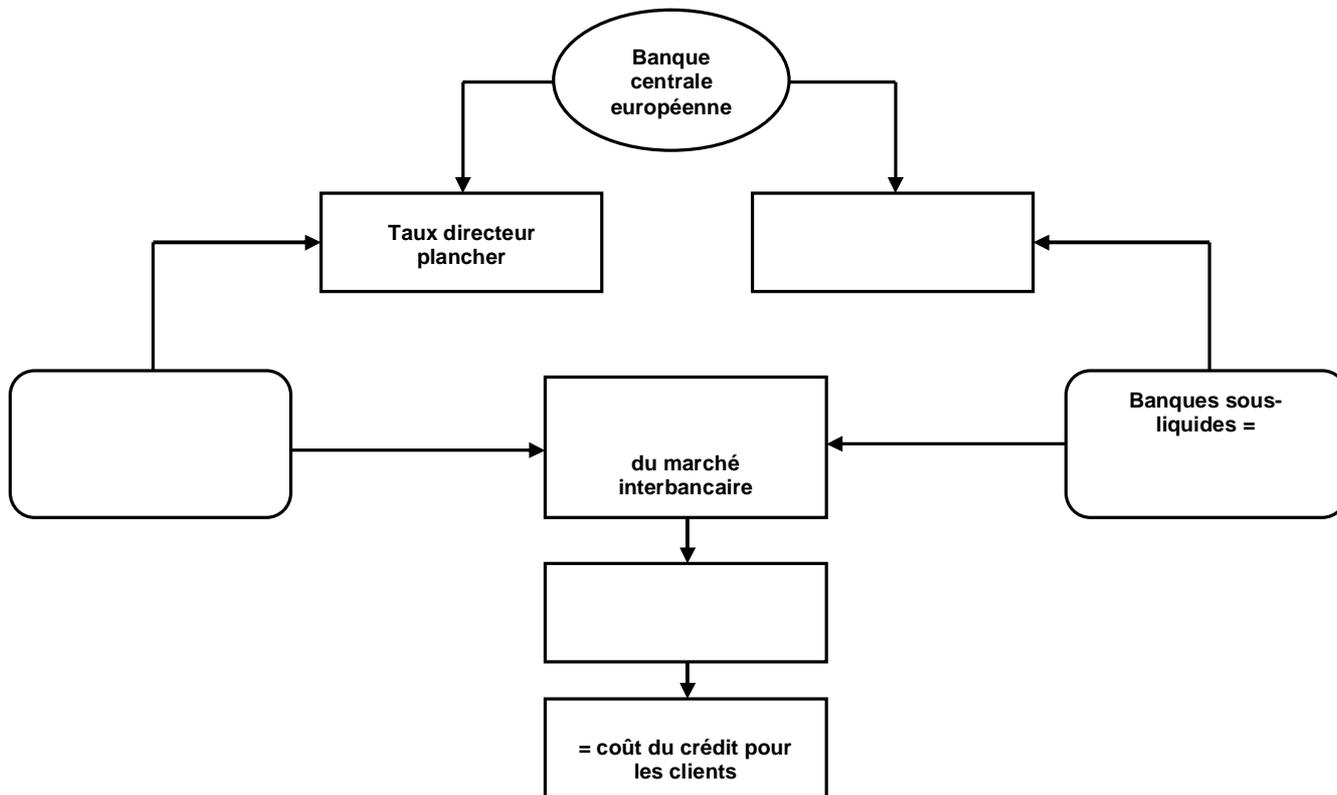
Q3 – Devant quel problème se trouve la banque BAN ce jour là ?

1 - Sur l'ensemble d'une période donnée et compte tenu de la distribution de crédits de chaque banque et de sa collecte de dépôts, il existe des banques qui éprouvent des besoins de liquidités (à la marge, elles ont distribué plus de crédit qu'elles n'ont collecté de nouveaux de dépôts) et des banques qui ont des liquidités en excédent (à la marge, elles ont distribué moins de crédits qu'elles n'ont collecté de nouveaux dépôts).

Comme les liquidités déposées à la banque centrale ne rapportent aucun intérêt ou un intérêt faible, les secondes ont souvent intérêt à prêter aux premières les liquidités en excédent qu'elles détiennent contre paiement d'un intérêt. Le taux de ces intérêts est le taux interbancaire.

On a vu qu'à cause de la transformation des dépôts en billets, et à cause des réserves obligatoires, les banques souffraient chroniquement d'un manque de liquidités. C'est le rôle de la banque centrale de régler l'alimentation en liquidités du circuit bancaire, en fonction de certains objectifs (de prix, de taux d'intérêt, de taux de change, de chômage...) et avec certains instruments. Elle refinance les banques sur le marché monétaire, et plus précisément, sur le marché interbancaire.

Q4 – Dans le schéma suivant, placez convenablement les termes suivants : *taux d'intérêt au jour le jour*, *offre de monnaie*, *taux directeur plafond*, *coût du refinancement bancaire*, *demande de monnaie*, *banques sur-liquides*, *taux de base bancaire*.



2 – LA CRÉATION DE MONNAIE PAR LA BANQUE CENTRALE

La banque BAN ne trouve pas de « monnaie banque centrale » à emprunter aux autres banques sur le marché monétaire. Elle va donc présenter la lettre de change qu'elle possède à l'escompte de la Banque centrale. Le taux d'intérêt demandé par la Banque centrale est de 12% pour un an et il reste un mois avant l'échéance.

Q1 – Calculez l'intérêt que va payer la banque BAN à la banque centrale ?

Intérêts = x x $\frac{\dots}{\dots}$ =

Q2 – Quelle somme d'argent la Banque centrale va-t-elle virer à BAN ?

Q3 – D'où vient cet argent ?

Q4 – Ecrivez le compte des deux banques après le règlement de BAN à BQE

Actif de BAN	€	Passif de BAN	€
Billets de banque		Compte de l'entreprise B	
		Compte de l'entreprise C	
Total =		Bénéfice bancaire	
		Total =	

Actif de BQE	€	Passif de BQE	€
Billets de banque		Compte de l'entreprise D	
		Compte de l'entreprise E	
Total =		Bénéfice bancaire	
		Total =	

Q5 – Quel aura été le montant de la monnaie créée par les deux banques entre mars et avril ?

.....

.....

Q6 – Que se passera-t-il le premier juin ?

.....

.....

Q7 – Quel en sera la conséquence pour la quantité de monnaie en circulation ?

.....

.....

Exercices interactifs de révision :

- http://www3.ac-clermont.fr/pedago/ecogest/EVALUATION_ECONOMIE/ECO_BTS/ECO_BTS_QCM/creation_monetaire.htm

TD N° 11 – LA CREATION MONETAIRE CORRECTION

1 – LA CRÉATION DE MONNAIE PAR LES BANQUES DE SECOND RANG

A – LES BANQUES CRÉENT DE LA MONNAIE LORSQU'ELLES FONT DES CREDITS A COURT TERME

Le 1^{er} mars :

- ♦ L'entreprise A achète 100 000 € de marchandises à l'entreprise B.
 - ♦ L'entreprise A demande à B l'autorisation de ne payer que dans trois mois, soit le 1^{er} juin.
 - ♦ L'entreprise B accepte mais demande une garantie : l'entreprise A lui signe une reconnaissance de dette (une « lettre de change ») par laquelle elle ordonne à sa banque de verser 100 000 € à l'entreprise B au 1^{er} juin.
- L'entreprise B a donc accordé un « crédit commercial » matérialisé par un « effet de commerce », ici la lettre de change.

Q1 – Pourquoi l'entreprise B a-t-elle accepté de n'être payée que trois mois plus tard ?

Pour conserver son client et parce qu'elle détient une « lettre change » qui lui offre une garantie relative d'être payée dans 90 jours. Toutes les entreprises pratiquent ce « crédit commercial » qui renvoie à plus tard le paiement des livraisons. Ce crédit ne porte pas d'intérêt.

Le 19 mars :

- ♦ L'entreprise B et l'entreprise C ont un compte courant dans la banque BAN.
- ♦ L'entreprise C a déposé 50 000 € de billets sur son compte en banque.
- ♦ L'entreprise B n'a plus d'argent sur son compte et a besoin d'argent pour payer ses fournisseurs.

L'entreprise B présente sa « lettre de change » à sa banque BAN. La banque accepte de lui donner de l'argent en contrepartie de son effet de commerce mais elle lui fait payer un taux d'intérêt annuel de 10% (365 jours) qui court sur les 73 jours qui restent avant l'échéance. Il s'agit du mécanisme de « l'escompte ».

Q1 – Calculez les intérêts que prélève la banque sur la lettre de change

$$\text{Intérêts} = 100\,000 \times 0,1 \times \frac{73}{365} = 2\,000\text{€}$$

Q2 – Faites les cinq exercices de comptabilité sur le site. Note : /5

Q3 – Remplissez le compte simplifié de la banque BAN en sachant que « l'actif » est ce que possède la banque et le « passif », ce qu'elle doit à ses clients ou à ses propriétaires.

Avoirs (Actif)	€	Engagements (Passif)	€
Billets de banque	50 000	Compte de l'entreprise B	98 000
Lettre de change	100 000	Compte de l'entreprise C	50 000
Total =	150 000	Bénéfice bancaire	2 000
		Total =	150 000

Q4 – Où la banque a-t-elle pris les 98 000 € qu'elle a inscrit sur le compte de B ?

La banque a créé cette monnaie par un simple jeu d'écriture en créditant le compte courant de son client. La banque n'utilise donc pas ses avoirs en billets pour prêter de l'argent à court terme. Elle crée de la monnaie scripturale.

Q5 – Quelle a été la « contrepartie » de cette création de « monnaie scripturale » ?

La contrepartie, c'est la reconnaissance de dette de A (une créance) qui s'engage à rembourser la somme à la Banque dans 73 jours. Autrement dit, la création de monnaie repose sur un endettement à court terme des agents. Pour cela, les banques transforment les créances détenues par les agents en monnaie en les achetant (Dans cet exemple par le biais de l'escompte).

Q6 – Quels sont les deux risques pris par la banque lorsqu'elle fait un crédit à court terme ?

- Un risque d'insolvabilité qui se concrétisera si A se révèle incapable d'honorer sa dette à l'échéance. Dans ce cas, la banque demandera la vente des actifs (locaux, machines, meubles...) de l'entreprise A en faillite pour essayer de récupérer sa créance
- Le risque d'illiquidité si les clients de la banque demandent la conversion de leurs avoirs en compte courant en monnaie banque centrale (en billets) car la banque ne dispose pas de ces billets. Il faudra qu'elle se refinance auprès des autres banques ou de la Banque centrale pour honorer sa dette vis-à-vis de ses clients.

B – LES CRÉDITS FONT LES DÉPÔTS

Le 15 avril :

- ♦ L'entreprise B fait un chèque de 40 000 € pour payer ses achats à l'entreprise C.
- ♦ L'entreprise C dépose le chèque à sa banque BAN.

Q1 – Remplissez le compte simplifié de la banque BAN

Avoirs (Actif)	€	Engagements (Passif)	€
Billets de banque	50 000	Compte de l'entreprise B	58 000
Lettre de change	100 000	Compte de l'entreprise C	90 000
Total =	150 000	Bénéfice bancaire	2 000
		Total =	150 000

Q2 – Comment a circulé la monnaie ?

De compte en compte par un simple jeu d'écriture. Le compte courant de B a été débité et le compte de C a été crédité sans que les avoirs de la banque aient été modifiés.

Q3 – En supposant qu'il n'y ait qu'une seule banque dans le pays, quelle quantité de monnaie la banque pourrait-elle créer ? Pourquoi ?

Avec une seule banque la création de monnaie peut être infinie. En effet, tout crédit se traduit par un dépôt d'un même montant dans la banque. Il n'y a aucune fuite en billets si les clients ne demandent la conversion de leur compte (et pourquoi le feraient-ils ?).

Le 20 avril :

- ◆ L'entreprise B dépense 40 000 € en achetant des biens à l'entreprise D.
- ◆ L'entreprise D a un compte à la banque BQE.
- ◆ La banque BQE accorde un « découvert » de 40 000 € à l'entreprise E.
- ◆ L'entreprise E achète des marchandises à l'entreprise B pour un montant de 40 000 €

Q1 – Complétez les comptes simplifiés des deux banques :

Actif de BAN	€	Passif de BAN	€
Billets de banque	50 000	Compte de l'entreprise B	58 000
Lettre de change	100 000	Compte de l'entreprise C	90 000
Total =	150 000	Bénéfice bancaire	2 000
		Total =	150 000

Actif de BQE	€	Passif de BQE	€
Reconnaissance de dette de E	40 000	Compte de l'entreprise D	40 000
Total =	40 000	Compte de l'entreprise E	0
		Total =	40 000

Q2 – Que vont faire les banques des chèques d'un même montant qu'elles ont reçues ?

Elles vont s'échanger les chèques d'un même montant. Elles annulent ainsi leurs dettes respectives. La compensation est parfaite.

Q3 – Quel est l'avantage de cette opération (« la compensation ») ?

Dans ce cas, il n'y a pas de sortie de billets ou de paiement en monnaie banque centrale. En revanche, si la BAN avait eu un chèque de BQE de 60 000 € et la BQE un chèque de BAN de 40 000 €, BQE aurait dû régler le solde (20 000 €) en billets ou en monnaie banque centrale.

C – LE RECOURS AU MARCHÉ MONÉTAIRE

Le 30 avril :

- ◆ L'entreprise C fait un chèque de 90 000 € à l'entreprise E en règlement des marchandises livrées.
- ◆ L'entreprise E dépose son chèque à la banque BQE et rembourse son découvert en payant des « agios » d'un montant de 1000 €

La banque BQE dispose donc d'un chèque de 90 000 € libellé au nom de la banque BAN. Cette dernière ne détient pas de chèques de la banque BQE.

Q1 – Dans quelle monnaie le solde doit-il être réglé ?

- Par de la monnaie bancaire ?
- Par de la monnaie banque centrale ?



Q2 – Pourquoi ?

La monnaie Banque centrale (billets, avoirs en compte des banques à la Banque centrale) est la seule monnaie commune à tous les banques. Il s'agit de la monnaie légale dont la banque centrale a le monopole de l'émission.

Q3 – Devant quel problème se trouve la banque BAN ce jour là ?

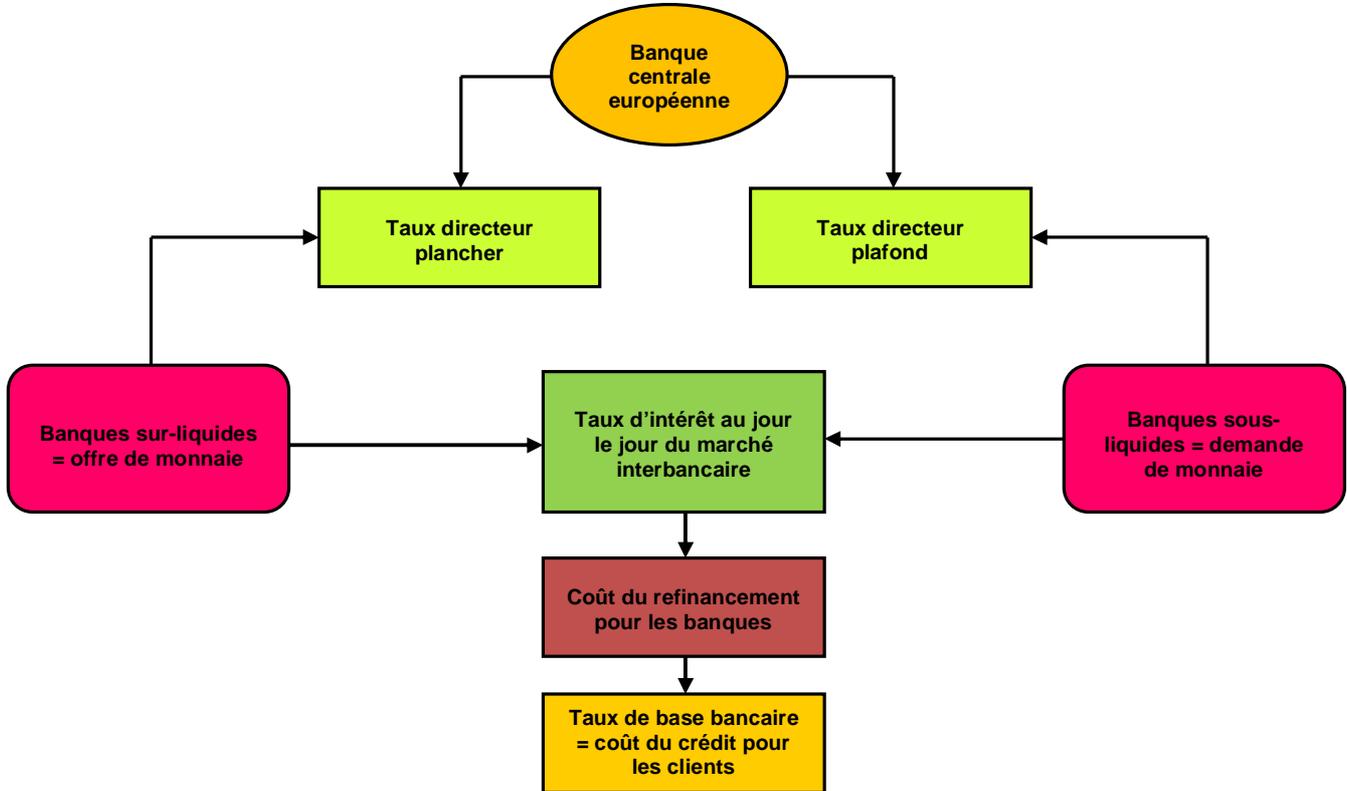
La banque BAN doit 90 000 € en billets alors qu'elle n'en possède que 50 000 €. Elle est illiquide et doit trouver des billets ou de la monnaie centrale soit en empruntant sur le marché monétaire soit en se refinançant auprès de la Banque centrale.

1 - Sur l'ensemble d'une période donnée et compte tenu de la distribution de crédits de chaque banque et de sa collecte de dépôts, il existe des banques qui éprouvent des besoins de liquidités (à la marge, elles ont distribué plus de crédit qu'elles n'ont collecté de nouveaux de dépôts) et des banques qui ont des liquidités en excédent (à la marge, elles ont distribué moins de crédits qu'elles n'ont collecté de nouveaux dépôts).

Comme les liquidités déposées à la banque centrale ne rapportent aucun intérêt ou un intérêt faible, les secondes ont souvent intérêt à prêter aux premières les liquidités en excédent qu'elles détiennent contre paiement d'un intérêt. Le taux de ces intérêts est le taux interbancaire.

On a vu qu'à cause de la transformation des dépôts en billets, et à cause des réserves obligatoires, les banques souffraient chroniquement d'un manque de liquidités. C'est le rôle de la banque centrale de régler l'alimentation en liquidités du circuit bancaire, en fonction de certains objectifs (de prix, de taux d'intérêt, de taux de change, de chômage...) et avec certains instruments. Elle refinance les banques sur le marché monétaire, et plus précisément, sur le marché interbancaire.

Q4 – Dans le schéma suivant, placez convenablement les termes suivants : *taux d'intérêt au jour le jour*, *offre de monnaie*, *taux directeur plafond*, *coût du refinancement bancaire*, *demande de monnaie*, *banques sur-liquides*, *taux de base bancaire*.



Lorsqu'une banque manque de liquidités (de monnaie banque centrale), elle dispose de deux méthodes pour s'en procurer :

- Elle peut en emprunter aux banques qui ont des liquidités sur le marché interbancaire ou vendre des titres monétaires (certificat de dépôt) sur le marché des titres monétaires.
- Elle peut se refinancer auprès de la banque centrale en lui cédant des créances qu'elle possède contre de la monnaie banque centrale.

Le taux d'intérêt du marché monétaire va être fixé à la rencontre de cette offre et de cette demande de monnaie centrale. Il va être influencé par le taux d'intervention de la Banque centrale qui est le taux qu'elle offre aux banques qui disposent de liquidités (taux plancher) et qu'elle fait payer aux banques qui manquent de liquidités pour leur refinancement (Taux plafond).

2 – LA CRÉATION DE MONNAIE PAR LA BANQUE CENTRALE

La banque BAN ne trouve pas de « monnaie banque centrale » à emprunter aux autres banques sur le marché monétaire. Elle va donc présenter la lettre de change qu'elle possède à l'escompte de la Banque centrale. Le taux d'intérêt demandé par la Banque centrale est de 12% pour un an et il reste un mois avant l'échéance.

Q1 – Calculez l'intérêt que va payer la banque BAN à la banque centrale ?

$$\text{Intérêts} = 100\,000 \times 0,12 \times \frac{1}{12} = 1\,000\text{€}$$

Q2 – Quelle somme d'argent la Banque centrale va-t-elle virer à BAN ?

$$\text{Virement} = 100\,000 - 1\,000 = 99\,000\text{€}$$

Q3 – D'où vient cet argent ?

La Banque centrale a créé cette monnaie centrale (billets, écriture sur le compte de la banque BAN à la banque centrale) en transformant la lettre de change en monnaie centrale virée sur le compte de la banque BAN.

Q4 – Ecrivez le compte des deux banques après le règlement de BAN à BQE

Actif de BAN	€	Passif de BAN	€
Billets de banque	59 000	Compte de l'entreprise B	58 000
Total =	59 000	Compte de l'entreprise C	0
		Bénéfice bancaire	1 000
		Total =	59 000

Actif de BQE	€	Passif de BQE	€
Billets de banque	90 000	Compte de l'entreprise D	40 000
Total =	90 000	Compte de l'entreprise E	49 000
		Bénéfice bancaire	1 000
		Total =	90 000

Q5 – Quel aura été le montant de la monnaie créée par les deux banques entre mars et avril ?

La banque BAN a créé 100 000 € de monnaie scripturale en escomptant la lettre de change et la banque BQE a créé 40 000 € en acceptant un découvert pour son client. En tout, elles auront ajouté 140 000€ de monnaie dans l'économie.

Q6 – Que se passera-t-il le premier juin ?

Le 1^{er} juin, A va rembourser les 100 000 € à la Banque centrale qui possède la lettre de change.

Q7 – Quel en sera la conséquence pour la quantité de monnaie en circulation ?

Cette monnaie va être retirée du circuit des échanges. Le remboursement d'une dette aboutit donc à une destruction de monnaie. Chaque année, la création de monnaie par les banques est, en général, supérieure à sa destruction ce qui se traduit par une augmentation de la masse monétaire.

Exercices interactifs de révision :

- http://www3.ac-clermont.fr/pedago/ecogest/EVALUATION_ECONOMIE/ECO_BTS/ECO_BTS_QCM/creation_monetaire.htm