

CHAPITRE 1 : LES FONCTIONS ET LES FORMES DE LA MONNAIE

La monnaie représente l'intermédiaire des échanges sur le marché.

Elle est constituée par l'ensemble des moyens de paiement dont dispose les agents économiques pour régler les transactions.

I. LES FONCTIONS DE LA MONNAIE

1. UNE UNITÉ DE COMPTE (= INSTRUMENT DE MESURE DE VALEUR)

La monnaie est une unité de valeur qui permet de mesurer la valeur des biens et des services de nature et de qualité très différentes. C'est-à-dire un étalon, une unité de mesure commune grâce à laquelle un prix est établi pour chaque bien selon ses spécificités.

2. LA MONNAIE EST UN INSTRUMENT D'ÉCHANGE

La monnaie facilite les transactions entre les agents économiques car elle est acceptée par tous. Elle est immédiatement disponible et sans frais, c'est un actif liquide.

Elle est la condition pour rentrer sur le marché, car l'agent économique qui désire acquérir un bien soit doit posséder, soit la quantité de monnaie nécessaire, soit le moyen d'obtenir cette quantité de monnaie nécessaire.

Elle permet d'éviter le troc qui a des inconvénients : biens non équitables, biens ne se conservant pas et biens qui ne sont pas toujours acceptés de tous. Mais une solution a été trouvée : le contrat.

3. LA MONNAIE EST UN INSTRUMENT DE RÉSERVE DE VALEUR

C'est un moyen qui permet de transférer du pouvoir d'achat. Un agent économique peut, soit utiliser immédiatement la monnaie qu'il détient, soit reporter son achat en le mettant en réserve grâce au mécanisme de l'épargne financière (au près des banques) ou grâce à la thésaurisation (si l'argent reste chez nous).

4. CONCLUSION

Pour qu'il y ai monnaie, il faut que ces trois fonction soient présentes.

II. LES DIFFÉRENTES FORMES DE LA MONNAIE

A. HISTOIRE

1. LA MONNAIE MARCHANDISE

Elle représente le bétail, les coquillages, les épices, les étoffes,... qui étaient des moyens d'échange qui devaient être durable pour être stockés, divisibles et suffisamment rares pour que les individus aient envie de les détenir.

2. LA MONNAIE MÉTALLIQUE

Elle représente les métaux précieux (or ou argent), d'abord sous forme de lingots, puis sous forme de pièces. La valeur de la pièce est liée à la valeur du métal. Elle est la forme la plus ancienne de monnaie, elle inspire confiance, mais pose des problèmes de transport.

B. LES FORMES ACTUELLES DE MONNAIE

1. LA MONNAIE DIVISIONNAIRE

Elle comprend l'ensemble des pièces qui contrairement à la monnaie métallique, n'a pas de valeur intrinsèque. Elle est fabriquée dans les banques de chaque pays.

2. LA MONNAIE FIDUCIAIRE

Elle prend la forme de pièce et/ou de billets de banque émis par la banque centrale. La valeur de cette monnaie est liée à la confiance des agents économiques en l'économie du pays.

3. LA MONNAIE SCRIPTURALE

Elle est l'ensemble des dépôts des agents économiques auprès de banques, elle représente 87% de la monnaie en circulation. On parle de dématérialisation de la monnaie.

Cette monnaie est utilisée dans la vie courante grâce à des moyens de paiement (chèque, carte bancaire, virement,...).

I – Fonctions de la monnaie

- **instrument de mesure de valeur** : la monnaie permet d'évaluer de façon simple les marchandises susceptibles d'être échangées. Elle permet donc de fixer un prix.
- **instrument d'échanges** : moyen de transaction.

- **instrument de réserve** : la monnaie doit conserver son pouvoir à travers les temps. Par exemple, l'épargnant espère que son argent épargné ne perdra pas de sa valeur. Pour que cette fonction soit bien remplie, il faut que le pouvoir d'achat soit conservé : pas d'inflation.

Note : avec la fonction moderne, la monnaie devient instrument de politique économique, permettant d'influencer l'activité économique (ex : politique de relance par la demande : hausse de la consommation entraîne une hausse de la demande).

II – Evolution de la monnaie

A – Les différentes formes de monnaie

Pour remédier aux inconvénients du troc, on a utilisé dans les échanges un bien intermédiaire : la monnaie.

1) La monnaie marchandise

Représente des marchandises dont la valeur est reconnue par tous. Il faut que ces biens aient une valeur intrinsèque (valeur commerciale), par exemple : boeufs, sucre, tabac, thé... La monnaie doit avoir 2 fonctions :

- la thésaurisation ("mettre de côté")
- la transaction

2) les métaux précieux

L'or et l'argent sont utilisés dans les échanges. Ils ont une valeur intrinsèque et symbolisent la domination et l'importance. La quantité de métaux précieux diminue avec le développement de l'activité économique : il y a besoin d'une nouvelle monnaie. La valeur commerciale or devenait supérieure à sa valeur faciale. La valeur de l'or était aussi supérieur à celle de l'argent. L'or était souvent thésaurisé.

La loi de Cresham annonce que "la mauvaise monnaie chasse la bonne".

3) la monnaie de papier

Remplace les métaux précieux. Pendant un certain temps, les billets étaient convertibles en or pour décider le peuple à accepter les billets. On lui a appliqué le cours légal. La monnaie à le pouvoir d'éteindre une dette (pouvoir libérateur) mais elle peut toujours être convertible en or. Petit à petit, le peuple prend confiance et le billet devient inconvertible. On lui applique le cours forcé.

Cours forcé = cours légal – convertibilité

4) la monnaie scripturale

Simple inscription sur les registres des banques. Les billets de banque servent à leur tour de réserves monétaires.

B – La dématérialisation progressive de la monnaie

Monnaie		monnaie		monnaie		monnaie		monnaie
Or	et	argent :	de	monnaie	de	monnaie	de	monnaie
				scripturale :		scripturale :		scripturale :
				écriture.		écriture.		écriture.

Monnaie scripturale : écriture.

III – Les formes actuelles de la monnaie

A – La monnaie marchandise

On la trouve dans l'évaluation des dots en monnaie marchandise (boeufs, chameaux) dans les pays en développement.

B – La monnaie métallique

C'est la monnaie divisionnaire ou monnaie d'appoint. Elle n'a aucune valeur marchande et sert principalement aux petits achats. Elle a un pouvoir libérateur limité. Cette monnaie émise par le Trésor Publique est vendue à la Banque de France qui la mettra ensuite en circulation grâce à l'intermédiaire des banques commerciales.

C – La monnaie fiduciaire

Les billets sont émis par la Banque de France. Ils sont inconvertibles en or. On parle de monnaie fiduciaire car la valeur du billet n'est pas liée à la valeur propre du billet. Cette valeur repose sur la confiance.

D – La monnaie scripturale

Est constituée par les dépôts à vue dans les banques (CCP). Cette monnaie est transférée d'un compte à un autre par un simple jeu d'écriture.

NB : ne pas confondre la monnaie scripturale avec les moyens qui permettent sa circulation (chèque, mandat, virements, cartes, titres de paiement, avis de prélèvements).

E – La monnaie électronique

Est un moyen de paiement de plus en plus utilisé. La monnaie électronique concerne l'utilisation des cartes de paiement qui permettent les retraits d'argent dans les guichets automatiques et les paiements chez les commerçants. En réalité, il ne s'agit pas d'une nouvelle monnaie car c'est toujours une inscription sur un compte bancaire. C'est le support papier qui est transformé par des transferts électroniques.

IV – Définition de la monnaie

La monnaie est un **instrument légal de paiement**. C'est un **moyen d'achat immédiat et général** (NB : immédiat + général = liquidités). La monnaie est la langue de l'économie. Elle est une convention.

V – La masse monétaire et les agrégats monétaires

A – La masse monétaire

Est l'ensemble des moyens de paiement en usage dans un pays. C'est la quantité de monnaie en circulation dans un pays. Au sens strict, il s'agit des **disponibilités monétaires** (moyens de paiement dont la liquidité est parfaite : général et immédiat) **capables d'éteindre une dette**. Au sens large, elle est constituée des **disponibilités monétaires et des disponibilités quasi-monétaires** (pas immédiatement utilisables).

B – Les agrégats monétaires

La masse monétaire est mesurée par 4 agrégats :

- M1 : disponibilités monétaires : pièces, billets, dépôts à vue (CCP)
- M2 : M1 + disponibilités quasi-monétaires : livrets A, CEL, livrets d'épargne.
- M3 : M2 + dépôts et placements à terme : titres du marché monétaire, avoirs en devise, placements à terme.
- M4 : M3 + titres du marché monétaire émis par les agents non-financiers.

M3 est la masse monétaire officielle : c'est le principal agrégat suivi par la Banque de France. C'est à partir de cet agrégat que l'on peut déduire l'inflation.

VI – Les banques commerciales ou de second rang

A – Définition

Ce sont des sociétés commerciales qui doivent dégager des profits. Ce sont des entreprises dont la matière première est constituée par de la monnaie (ex : Société Générale, Crédit Mutuel)

B – Les différentes fonctions de la banque commerciale

- elle **reçoit des dépôts** de ses clients (à vue et à terme)
- elle **assure la circulation de la monnaie scripturale**. Le transfert de la monnaie scripturale suppose l'intervention d'une banque.
- elle **distribue des crédits**. Elle prête des moyens de paiements aux agents économiques qui en ont besoin. C'est l'activité principale d'une banque.

L'opération de crédit met en présence le **débiteur** (emprunteur) et le **créancier** (prêteur). Le remboursement du crédit se fait à une **échéance** (date donnée). Le débiteur doit **rembourser le capital emprunté et les intérêts**. Il existe différentes formes de crédit selon le temps (Court Terme, Moyen Terme, Long Terme) et selon la destination (ménages, entreprises).

La banque achète et vend des devises et rend des services à ses clients (suivi des comptes, conseils...). Elle joue le **rôle d'intermédiaire entre prêteurs et emprunteurs**, on parle alors d'**intermédiation**. La banque a aussi une activité que l'on appelle **transformation**. Elle utilise l'épargne des agents économiques pour fournir des moyens de paiements à d'autres agents économiques. Les épargnants confient leur épargne à la banque pour des échéances courtes alors que les emprunteurs s'endettent pour des échéances longues (LT). La transformation bancaire consiste à **utiliser les ressources à CT pour financer les crédits à LT**. La banque **crée aussi de la monnaie scripturale**.

C – La création monétaire

Les banques prêtent à l'économie (tous les agents économiques) beaucoup de ressources financières que n'apportent **les déposants**. Ces sommes supplémentaires ainsi prêtées proviennent de la création de monnaie par un simple jeu d'écriture : la monnaie scripturale. L'emprunteur doit signer une **promesse de remboursement**, qui représente une **créance** pour la banque. Cette monnaie est créée à partir de rien, on ne l'a pas prise à quelqu'un : c'est une **création monétaire ex-nihilo**.

Ce mécanisme a des limites :

- la banque doit aussi prévoir l'éventualité où elle ne recevrait pas suffisamment de dépôts.
- elle doit aussi faire face aux retraits des clients en pièces et en billets.