

2. La monnaie

La monnaie : instrument irremplaçable

Dans l'économie contemporaine, la monnaie revêt trois apparences et remplit trois fonctions. Les pièces, qui seules existaient autrefois, subsistent, mais leur importance est désormais très secondaire. C'est ce qu'on appelle la monnaie métallique ou divisionnaire du fait de son rôle d'appoint dans les paiements. Vient ensuite la monnaie fiduciaire, c'est-à-dire fondée sur la confiance. Il s'agit des billets de banque qui ont pris le pas sur les pièces mais sont à leur tour supplantés par la monnaie scripturale ou d'écriture. Celle-ci représente les dépôts dans les banques ; elle circule sous forme de chèques ou de virements, et depuis ces dernières années de cartes bancaires, grâce auxquels se font désormais la plupart des transactions.

La monnaie, moyen d'échange

La première fonction de la monnaie est de permettre les échanges. C'est la raison pour laquelle, très tôt dans l'Histoire, elle s'est substituée au troc en le décomposant en deux opérations d'échanges successifs, devenant alors un intermédiaire indispensable à toute transaction. Pour qu'il en soit ainsi, il faut que la monnaie soit reconnue par tous dans les limites du territoire où elle a cours et que chaque personne qui en reçoit en échange d'un bien ou d'une créance soit assurée de pouvoir l'utiliser à son tour pour régler ses achats ou payer ses dettes.

La monnaie, moyen de mesure

La monnaie n'est pas seulement un moyen d'échange; elle sert aussi d'étalon. C'est justement cet étalon qui permet de mesurer et de comparer les valeurs des différents biens et services dans les pays où elle est employée. Ces valeurs sont cependant relatives puisqu'elles se déterminent en fonction du niveau général des prix. Leur hausse signifie que la monnaie s'affaiblit ; leur baisse indique qu'elle se revalorise. Troisième fonction de la monnaie : être un instrument de réserve du **pouvoir d'achat** que l'on possède. Cela suppose cependant que le pouvoir d'achat que représente la monnaie soit sauvegardé, c'est-à-dire que l'**inflation** ne vienne pas l'entamer. Si l'inflation perturbe la confiance, les gens s'efforcent de conserver le moins de liquidités possible ce qui se traduit par une fuite devant de la monnaie et par la recherche de tout ce qui peut protéger contre sa dépréciation.

La monnaie, instrument de manœuvre

La monnaie joue un rôle primordial dans l'économie. Elle permet en effet son bon fonctionnement et son développement tout en rendant possible la mise en oeuvre des rouages financiers nécessaires pour que chacun, particulier ou entreprise, puisse produire, consommer ou épargner dans les conditions les plus favorables et pour le plus grand avantage de la collectivité. C'est pourquoi la création et la gestion de la monnaie doivent être étroitement surveillées par les pouvoirs publics. Car s'il est vrai qu'un manque de moyens de financement peut constituer une entrave au développement de l'économie et à la réalisation des objectifs d'un pays, une création de monnaie excessive et désordonnée comporte aussi des dangers : hausse des prix, donc inflation, entraînant parfois de graves déséquilibres.

Qu'appelle-t-on masse monétaire ?

La **masse monétaire** est l'ensemble constitué par les moyens de paiement qui circulent dans un pays à un moment donné. Cela recouvre les billets de banque (environ 15 % de la masse monétaire), les pièces (moins de 1 %) ainsi que la monnaie scripturale. La part de cette

2. La monnaie

dernière est comme on le voit largement prédominante tandis que la monnaie fiduciaire est faible. S'ajoute à ces éléments ce qu'on appelle la quasi-monnaie, c'est-à-dire l'épargne gérée par les banques (dépôts à terme, bons de caisse, comptes sur livrets, épargne logement). La masse monétaire a tendance à s'accroître plus rapidement en période d'inflation parce que la hausse des prix et des salaires en nécessite une quantité plus importante.

Qui crée la monnaie ?

Les banques centrales ont, d'une manière générale, le monopole de la création de monnaie fiduciaire et le Trésor celui de la monnaie divisionnaire. L'ensemble constitue ce qu'on appelle le numéraire. Les banques de dépôt et autres établissements financiers créent la monnaie scripturale en représentation de l'argent que déposent les titulaires de comptes et qui leur sert à accorder des crédits. Ces banques et ces établissements sont contrôlés dans cette activité par les banques centrales dont l'un des rôles consiste précisément à surveiller la création de la monnaie et à la freiner si nécessaire.

À quoi sert le Trésor ?

Le Trésor est l'une des institutions financières de l'État, celle qui gère sa comptabilité, enregistrant les entrées et les sorties, c'est-à-dire les impôts et les dépenses budgétaires. Il ne manipule pas d'argent ni d'espèces mais peut émettre des emprunts sous forme de bons ou faire appel à la banque centrale pour obtenir des avances. Chargé de promouvoir la politique monétaire et financière de l'État, il se comporte à ce titre comme une banque.

Qu'est-ce que le taux de l'escompte ?

C'est l'**intérêt** que prélève la banque centrale lorsqu'elle accepte de réescompter des effets de commerce (billets à ordre, traites, lettres de change), autrement dit lorsqu'une banque de dépôt ayant elle-même besoin de liquidités ne peut attendre l'échéance normale de ces effets qu'elle a acceptés de ses propres clients. La banque centrale, en relevant ou en abaissant le **taux de l'escompte**, augmente ou diminue le coût du crédit puisque les banques de dépôt répercutent ces mouvements sur leurs clients. Elle stimule ou freine ainsi les dépenses et les investissements.

Qu'est-ce qu'une monnaie de réserve ?

Dès que la monnaie est moyen d'échange, il est possible de la conserver. Dans ce cas, le pouvoir d'achat de la monnaie est simplement reporté dans le temps. La monnaie conservée pour effectuer un achat au cours d'une période ultérieure constitue donc un véritable instrument de réserve de valeur. En fait, la fonction de réserve de valeur n'est véritablement assurée que si la valeur représentée par une certaine quantité de monnaie, c'est-à-dire son pouvoir d'achat, reste la même au cours du temps. En réalité, ce pouvoir d'achat est diminué en raison de la hausse du niveau général des prix. D'où l'intérêt de limiter la conservation de monnaie, à moins d'opter pour des placements à court terme, permettant de conserver à la fois sa liquidité (c'est-à-dire sa disponibilité) et son pouvoir d'achat. Les agents économiques sont amenés à constituer des encaisses pour pouvoir effectuer ultérieurement diverses dépenses. Les banques centrales conservent en réserve des devises dont la plus fréquemment utilisée dans les échanges internationaux est le dollar afin de répondre à la demande importante de leurs clients. L'**euro**, monnaie unique européenne au 1^{er} janvier 2002, devrait apporter d'importants avantages économiques et pourrait, à terme, concurrencer le dollar.