COURS

Comment les agents se financent-ils, et qu'est-ce que la monnaie ?

1re

Programme de première générale, enseignement de spécialité — BO spécial n°1 du 22 janvier 2019
Relue le 14 novembre 2026

Une entreprise qui veut construire une usine, un ménage qui achète un logement, l'État qui finance ses dépenses : tous doivent trouver des ressources. Et l'argent qu'ils empruntent est en grande partie créé… par les banques elles-mêmes, au moment où elles accordent un crédit.

1 Se financer

DÉFINITION

Un agent dont l'épargne dépasse ses investissements a une **capacité** de financement (les ménages en général) ; dans le cas inverse, il a un **besoin** de financement (entreprises, État).

RÈGLE

Modes : **autofinancement** (fonds propres), financement **intermédié** (crédit bancaire), financement **direct** sur les marchés financiers (actions, obligations). Le **taux d'intérêt** est le prix du crédit.

2 La monnaie

DÉFINITION

Actif accepté par tous en paiement. Trois fonctions : **intermédiaire des échanges**, **unité de compte**, **réserve de valeur**.

RÈGLE

Formes : pièces et billets (monnaie fiduciaire), et surtout **monnaie scripturale** (dépôts sur les comptes, environ 90 % de la masse monétaire).

3 La création monétaire

RÈGLE

« Les crédits font les dépôts » : quand une banque accorde un prêt, elle crédite le compte de l'emprunteur et **crée** de la monnaie ; le remboursement la **détruit**. La **Banque centrale européenne** encadre cette création par ses taux directeurs, pour maintenir la stabilité des prix (inflation proche de 2 %).

EXEMPLE

Une banque accorde 10 000 € de crédit à une entreprise. Que se passe-t-il ?

1. La banque inscrit 10 000 € sur le compte de l'entreprise.
2. Ces 10 000 € n'existaient pas avant : c'est de la monnaie créée.
3. Au remboursement, cette monnaie est détruite.

Les banques créent la monnaie en accordant des crédits, dans la limite fixée par la banque centrale.

LE PIÈGE QUI COÛTE LE PLUS DE POINTS

Croire que la banque prête l'épargne de ses clients. — La banque crée de la monnaie en prêtant ; elle doit ensuite disposer de réserves auprès de la banque centrale.

Le réflexe : Retenir : les crédits font les dépôts.

CHOISIR UN MODE DE FINANCEMENT

1. Calculer si l'agent a un besoin ou une capacité de financement.
2. Distinguer financement interne et externe.
3. Comparer crédit bancaire et marchés financiers.
4. Évaluer le coût (taux) et le risque.

À VÉRIFIER

- Ai-je défini les notions ?
- Ai-je lu les données en phrase ?
- Ai-je expliqué un mécanisme ?
- Ai-je nuancé ?

À RETENIR

- Capacité / besoin de financement ; autofinancement, financement intermédié, financement direct (actions, obligations).
- Monnaie : 3 fonctions, fiduciaire et **scripturale** (≈ 90 %).
- Création monétaire par le crédit ; la **BCE** pilote par les taux directeurs (inflation ≈ 2 %).