

CRÉATION MONÉTAIRE PAR LES BANQUES COMMERCIALES : LES PREUVES

- Banque de France

"Le crédit est un mode de création monétaire : il fait apparaître sur un compte une somme qui n'existait pas auparavant."

Livret "La monnaie et nous" (glossaire, page 29) :

http://www.citedeconomie.fr/IMG/pdf/Livret_La_monnaie_nous.pdf

- Banque Centrale d'Angleterre :

1. Bulletin de 2014 Q1 (qb14q102.pdf) :

"À chaque fois qu'une banque fait un crédit, elle crée simultanément un dépôt correspondant sur le compte bancaire de l'emprunteur, créant ainsi de la nouvelle monnaie."

"Whenever a bank makes a loan, it simultaneously creates a matching deposit in the borrower's bank account, thereby creating new money"

Lire le bulletin :

<https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/quarterly-bulletin/2014/money-creation-in-the-modern-economy.pdf>

Lire un article en français à propos de ce bulletin :

<http://www.agoravox.fr/actualites/economie/article/scoop-la-banque-d-angleterre-149472>

Lire la traduction en français du bulletin :

<https://alaingrandjean.fr/wp-content/uploads/2016/11/creation-monetaire-economie-moderne2.pdf>

2. Working Paper No. 529, may 2015

Banks are not intermediaries of loanable funds — and why this matters by Zoltan Jakab and Michael Kumhof

"La banque par conséquent crée ses propres dépôts, ses propres fonds, par le crédit, dans une transaction qui ne comprend absolument aucune intermédiation."

"The bank therefore creates its own funding, deposits, in the act of lending, in a transaction that involves no intermediation whatsoever."

<http://www.bankofengland.co.uk/research/Documents/workingpapers/2015/wp529.pdf>

- Banque Centrale de Norvège :

[https://www.norges-bank.no/en/news-events/news-publications/Speeches/2017/2017-04-25-dnva/Speech by Deputy Governor Jon Nicolaisen at the Norwegian Academy of Science and Letters, 25 April 2017. What is money?](https://www.norges-bank.no/en/news-events/news-publications/Speeches/2017/2017-04-25-dnva/Speech%20by%20Deputy%20Governor%20Jon%20Nicolaisen%20at%20the%20Norwegian%20Academy%20of%20Science%20and%20Letters,%2025%20April%202017.%20What%20is%20money%3F)

"Lorsque vous empruntez auprès d'une banque, celle-ci crédite votre compte bancaire. Le dépôt - l'argent - est créé par la banque au moment de l'octroi du prêt. La banque ne transfère pas l'argent du compte bancaire d'une autre personne ou d'un coffre-fort rempli d'argent. L'argent qui vous a été prêté par la banque a été créé par la banque elle-même - à partir de rien : *Fiat* - que cela devienne."

"When you borrow from a bank, the bank credits your bank account. The deposit – the money – is created by the bank the moment it issues the loan. The bank does not transfer the money from someone else's bank account or from a vault full of money. The money lent to you by the bank has been created by the bank itself – out of nothing: fiat – let it become."

- Banque Nationale de Suisse :

1. Livret : "Notre banque nationale, tout savoir sur l'argent", page 4

"De nos jours, la monnaie scripturale représente près de 90% des francs suisses, dont une grande partie est créée par les banques commerciales lorsqu'elles octroient des crédits aux ménages et aux entreprises."

https://our.snb.ch/fr/documents/SNB-Brochure-fr_v1-0.pdf

2. "Comment la banque centrale et le secteur bancaire créent de la monnaie", page 5, par Thomas J. Jordan Président de la Direction générale, Banque Nationale Suisse

"Dans le système financier actuel, il existe un rapport étroit entre la création de la monnaie scripturale par les banques et l'octroi de crédits bancaires. Lorsqu'une banque accorde un prêt, elle porte au crédit de l'emprunteur le montant correspondant sous forme de dépôt sur son compte. De ce fait, les crédits augmentent à l'actif du bilan bancaire, tout comme les dépôts de la clientèle au passif."

https://www.snb.ch/fr/mmr/speeches/id/ref_20180116_tjn/source/ref_20180116_tjn.fr.pdf

- Réserve Fédérale américaine (US Federal Reserve) :

Money, Reserves, and the Transmission of Monetary Policy:

Does the Money Multiplier Exist? (Finance and Economics Discussion Series

Divisions of Research & Statistics and Monetary Affairs, Federal Reserve Board, Washington, D.C. Seth B. Carpenter and Selva Demiralp 2010-41)

"... les crédits sont créés en tant que dépôts à vue [...] le multiplicateur monétaire au sens étroit ne semble pas être un moyen utile pour évaluer les implications d'une politique monétaire pour une croissance future de la masse monétaire ou des crédits bancaires."

"... loans are created as demand deposits [...] the narrow, textbook money multiplier does not appear to be a useful means of assessing the implications of monetary policy for future money growth or bank lending."

- Banque Centrale d'Allemagne (Deutsche Bundesbank) :

1. Monatsbericht (Bulletin mensuel) - April 2017 (Page 17)- "Le rôle des banques, des non-banques et de la Banque centrale dans le processus de création monétaire" (*Die Rolle von Banken, Nichtbanken und Zentralbank im Geldschöpfungsprozess*)

<https://www.bundesbank.de/resource/blob/665284/d226f46518f875047c6f83c65ad707fe/mL/2017-04-monatsbericht-data.pdf>

"Les dépôts à vue sont créés lorsqu'une banque effectue une transaction avec une non-banque (l'un de ses clients), par exemple lorsqu'une banque accorde un crédit **ou achète un actif** à une non-banque, et que la banque ajoute le montant correspondant sur le compte de la non-banque. Les banques peuvent ainsi créer de la monnaie scripturale (dépôt à vue)."

"*Sichteinlagen entstehen, wenn eine Bank mit einer Nichtbank (ihrem Kunden) Geschäfte abwickelt, also zum Beispiel einen Kredit gewährt oder einen Vermögenswert ankauft, und sie der Nichtbank im Gegenzug den entsprechenden Betrag auf deren Bankkonto gutschreibt. Banken können also Buchgeld (Giralgeld) schaffen.*"

Voir également l'article : "Comment est créée la monnaie" en français :

<https://www.bundesbank.de/fr/missions/themes/comment-est-cr%C3%A9%C3%A9e-la-monnaie-667892>

La monnaie scripturale constitue, du point de vue du volume, la part la plus importante de la masse monétaire et est créée par les échanges entre les banques et les clients au niveau national.

Les dépôts à vue en constituent un exemple : ils sont créés lorsqu'une banque effectue des opérations avec un client, par exemple en lui accordant un crédit **ou en lui achetant un élément d'actif** pour, en contrepartie, lui créditer le montant correspondant sur son compte bancaire.

Voir également, en anglais :

<https://www.bundesbank.de/resource/blob/654284/df66c4444d065a7f519e2ab0c476df58/mL/2017-04-money-creation-process-data.pdf> (page 18)

Bank loans to non-banks are the most important money-creating transaction in terms of quantity. [...] But other types of bank transaction also create book money. One is that banks commonly purchase assets (mainly securities) on quite a substantial scale as part of their trading and investment operations, and credit the corresponding amounts to the sellers' accounts.

Traduction :

Les crédits aux non-banques sont les transactions créatrices de monnaie les plus importantes en terme de quantité [...] Mais d'autres types de transactions bancaires créent également de la monnaie scripturale. L'une de ces transactions est que les banques **acquièrent communément des actifs** (principalement des titres) à une échelle substantielle lors de leurs opérations de trading et d'investissement, et **créditent les comptes des vendeurs des montants correspondants**.

2. "La Banque Centrale d'Allemagne admet que le crédit est créé du néant"

"German Central Bank Admits that Credit is Created Out of Thin Air" :

"La création d'argent est appelée création monétaire. La Banque centrale et les banques peuvent créer de l'argent. La monnaie scripturale est généralement formé par l'extension des prêts."

"Die Schaffung von Geld wird als Geldschöpfung bezeichnet. Sowohl die Zentralbank als auch die Banken können Geld schaffen. Buchgeld entsteht in der Regel durch die Vergabe von Krediten."

"GELD UND GELDPOLITIK" Deutsche Bundesbank, page 83 du document ou 42 du pdf :

https://www.bundesbank.de/Redaktion/DE/Downloads/Veroeffentlichungen/Schule_und_Bildung/geld_und_geldpolitik.pdf?__blob=publicationFile

<http://www.washingtonsblog.com/2010/03/german-central-bank-admits-that-credit-is-created-out-of-thin-air.html>

- **Banque Centrale Européenne, glossaire :**

<http://www.ecb.europa.eu/home/glossary/html/glossm.en.html#444>

Institutions monétaires financières, définition :

"Institutions financières qui, ensemble, forment le secteur émetteur de la monnaie de la zone euro."

Monetary financial institution (MFI)

"Financial institutions which together form the money-issuing sector of the euro area."

- **Bilan consolidé des MFIs de l'Eurozone :**

Liabilities (passif) :

Colonne 2 : "Currency in circulation" (monnaie fiduciaire) +/- 1.100 milliards €

Colonne 1 : "Total" (dette des MFIs au public, soit monnaie bancaire aux mains des Agents Non-Bancaires) +/- 31.000 milliards €

<http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=10000028>

- **Lord Adair Turner**, ancien président de la Financial Services Authority à Londres :

Conférence "Creating Money - For What Purpose?" à la London School of Economics (LSE) :

"Les banques ne transmettent pas de la monnaie déjà existante. Elles créent du crédit et de la monnaie ex nihilo, de novo."

"Banks do not intermediate already existing money. They create credit and money ex nihilo, de novo."

Vidéo complète : <https://youtu.be/6811vJJUb4c?t=8m00s>

- **Rapport parlementaire** de M. Frosti Sigurjonsonn, commissionné par le bureau du premier ministre d'Islande :

"Monetary Reform : A Better Monetary System for Iceland"

<https://www.positivemoney.org/wp-content/uploads/2015/04/monetary-reform-Iceland.pdf>

- Articles scientifiques :

"Les banques peuvent-elles individuellement créer de la monnaie du néant ? - Théories et preuves expérimentales"

"Can banks individually create money out of nothing? — The theories and the empirical evidence", by Richard A. Werner, International Review of Financial Analysis
<http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1057521914001070>

"D'où viennent les crédits bancaires ?"

"Where do bank loans come from?", by Zoltan Jakab and Michael Kumhof
<https://agenda.weforum.org/2015/06/where-do-bank-loans-come-from/>

"Bank of England Working Paper No. 529 : "Banks are not intermediaries of loanable funds — and why this matters", Zoltan Jakab and Michael Kumhof, May 2015"
<http://www.bankofengland.co.uk/research/Documents/workingpapers/2015/wp529.pdf>

"Money, Reserves, and the Transmission of Monetary Policy: Does the Money Multiplier Exist?" Finance and Economics Discussion Series - Divisions of Research & Statistics and Monetary Affairs - Federal Reserve Board, Washington, D.C.
by Seth B. Carpenter and Selva Demiralp - May 2010
<http://www.federalreserve.gov/pubs/feds/2010/201041/201041pap.pdf>

Article de vulgarisation : "Your Textbooks Lied To You: The Money Multiplier Is A Myth"
<http://www.businessinsider.com/your-textbooks-lied-to-you-the-money-multiplier-is-a-myth-2010-8?IR=T>

Standard & Poor's : Repeat After Me: Banks Cannot And Do Not "Lend Out" Reserves

Répétez après moi : les banques ne peuvent pas prêter et ne prêtent pas leurs réserves

"Quand elles font un crédit, les banques créent simultanément une créance à l'actif et un dépôt au passif de leur bilan. C'est pourquoi on parle de "création" de crédit - le crédit est littéralement créé du néant (ou en tapant sur un clavier)."

"Banks lend by simultaneously creating a loan asset and a deposit liability on their balance sheet. That is why it is called credit "creation" - credit is created literally out of thin air (or with the stroke of a keyboard)."

<http://positivemoney.org/wp-content/uploads/2013/08/SP-Banks-Cannot-And-Do-Not-Lend-Out-Reserves-aug-2013.pdf>

- Ouvrages d'économistes :

David Ricardo : "Des principes de l'économie politique et de l'impôt" (Chapitre XXVII De la monnaie et des banques), 1821

http://classiques.uqac.ca/classiques/ricardo_david/principes_eco_pol/ricardo_principes_2.pdf

Joseph Alois Schumpeter : "Théorie de la monnaie et de la banque", Ed. L'Harmattan, 2005
<http://www.editions-harmattan.fr/index.asp?navig=catalogue&obj=livre&no=18957>

John Maynard Keynes : "A Treatise on Money", 1930
<https://www.amazon.fr/Treatise-Money-Applied-Complete-2011-06-02/dp/B017MYUVN2/>

Maurice Allais : "La crise mondiale d'aujourd'hui : pour de profondes réformes des institutions financières et monétaires", Paris, C. Juglar, 1999
https://fr.wikipedia.org/wiki/La_Crise_mondiale_d'aujourd'hui

Irving Fisher : "100% Money and the public debt", 1936
http://realmoneyecon.org/lev2/images/pdfs/100percent_money.pdf

Henri Simons : "Rules Versus Authorities in Monetary Policy", 1936
<http://www.excellentfuture.ca/sites/default/files/Henry%20Simons%20Rules%20vs%20Law%20In%20Monetary%20Policy.pdf>

Hyman Minsky
"Can "It" Happen Again?". M.E. Sharpe, Armonk, 1982
http://digitalcommons.bard.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1154&context=hm_archive

- Quelques vidéos explicatives pour débutants :

"Qui crée l'argent ?", de Gabriel Rabhi :
Version courte : https://www.youtube.com/watch?v=ZWL_u7mWKXw
Version longue : https://www.youtube.com/watch?v=syAkdb_TDyo

"Comprendre la dette publique (en quelques minutes)" :
<https://www.youtube.com/watch?v=ZE8xBzcLYRs>

"On marche sur la dette", de Christophe Alévêque sur France 2 (Émission "On n'est pas couché" du 16 mai 2015) : <https://www.youtube.com/watch?v=cJizpVzpOPQ>

"François Morin, la monnaie, la dette et la banque". (François Morin est économiste et professeur émérite de sciences économiques à l'Université Toulouse I. Il a été membre du Conseil général de la Banque de France et du Conseil d'analyse économique.)
<https://www.youtube.com/watch?v=hxa2PaMRU90>

Témoignage de François de Siebenthal, ancien banquier suisse, professeur d'économie à HEC :
https://www.youtube.com/watch?v=iw_uVLHGWzs

- **Interview de Gaël Giraud**, Économiste en chef de l'Agence Française de Développement, Directeur de recherches en économie au CNRS, membre de l'École d'économie de Paris, membre du conseil scientifique du Laboratoire sur la régulation financière, membre de l'observatoire européen Finance Watch, enseignant au Centre Sèvres, membre du conseil scientifique de la Fondation Nicolas-Hulot pour la nature et l'homme, et du think-tank The Shift Project.

"Gaël Giraud : La monnaie, ce sont les banques privées qui la créent"
<http://ilfautledire.fr/2014/11/gael-giraud-la-monnaie-ce-sont-les-banques-privees-qui-la-creent-12/>

- L'Initiative Monnaie Pleine en Suisse :

Textes expliquant la création monétaire par les banques :
<http://www.initiative-monnaie-pleine.ch/creation-monetaire/>
<http://www.initiative-monnaie-pleine.ch/>
<https://www.facebook.com/groups/monnaie.pleine>

- Données techniques et comptables :

<http://www.positivemoney.org/how-money-works/advanced/>
Traduction française en cours :
<http://monnaiehonnete.net/comprendre-la-monnaie/explications-avancees/>

- La création monétaire par les dépenses des banques :

Jean Bayard, chapitre 2.3 - la création et la destruction monétaires propres à l'activité bancaire
<http://www.bayard-macroeconomie.com/lamonnaie.html#chp2.3>

- Explications pour étudiants :

Ecossimo, le guide de l'économie : "Le mécanisme de la création monétaire"

<http://www.ecossimo.com/102-le-mecanisme-de-la-creation-monetaire.html>

Ministère de l'Éducation Nationale - Sciences économiques et sociales - Première ES
"La monnaie et le financement" - Fiche 4.3 : Qui crée la monnaie ?

http://cache.media.eduscol.education.fr/file/SES/85/6/LyceeGT_Ressources_SES_1_eco_4-3_Creation_de_monnaie_185856.pdf

"Économie Monétaire et Financière", J.-L. Bailly, Cours, méthodes, exercices corrigés,
Collection Grand Amphi, Éditions Bréal, pages 57, 58

<http://minilien.fr/a09hgh>

- Bibliographie sélective pour approfondir le sujet :

http://gerardfoucher.com/wp-content/uploads/2015/05/Bibliographie_Monnaie.pdf

Divers :

- "Les secrets de la monnaie - Changer la monnaie pour changer le monde" :

<http://libertybooks.eu/boutique/les-secrets-de-la-monnaie-changer-la-monnaie-pour-changer-le-monde/>

- "15 Bonnes Raisons de s'intéresser de près à la Monnaie" :

<http://fr.scribd.com/doc/209384062/15-BONNES-RAISONS-DE-S-INTERESSER-de-pres-A-LA-MONNAIE>

- "Manifeste des Économistes Déterrés - Pour une sortie de crise sans violence, équitable et progressive" :

<http://fr.scribd.com/doc/146132103/Manifeste-des-economistes-deterres-Pour-une-sortie-de-crise-sans-violence-equitable-et-progressive>

ou

https://www.academia.edu/12576821/Manifeste_des_économistes_déterrés

Démonstration logique :

Proposition :

Pour qu'un système monétaire de type bancaire (à balance mutuelle avec axe de stockage positif à origine zéro) puisse fonctionner, il faut nécessairement qu'un agent émette un premier crédit initial.

Autrement dit : il est mathématiquement impossible qu'un système bancaire fonctionne sans que quelqu'un, quelque part, se "fasse un crédit à lui-même", i.e. "crée de la monnaie ex nihilo".

Le principe est simple : si personne ne crée de la monnaie au départ, le système ne peut pas démarrer.

Démonstration :

Si un compte ne peut pas être en négatif (aller en-dessous de la valeur minimale, qui est 0 dans le système bancaire), et que les comptes commencent avec un solde de 0, alors les titulaires des comptes ne peuvent rien acheter : ils peuvent seulement vendre leurs biens ou leur travail, et ils ne peuvent guère négocier les prix.

Si tous les comptes sont également soumis à ces règles, personne ne peut commencer à acheter, le système est bloqué. Si on refuse tout déséquilibre en entrée de biens et de services pour tous les comptes, le système monétaire ne peut pas fonctionner. Il est donc nécessaire, pour initialiser le système, que quelqu'un puisse recevoir sans produire.

D'où la nécessité mathématique que quelqu'un crée son propre crédit, i.e. sa propre monnaie ex nihilo.

CQFD.