



Cours d'Économie 6-7 avril 2021



LA MONNAIE ET LES SYSTÈMES MONÉTAIRES

1



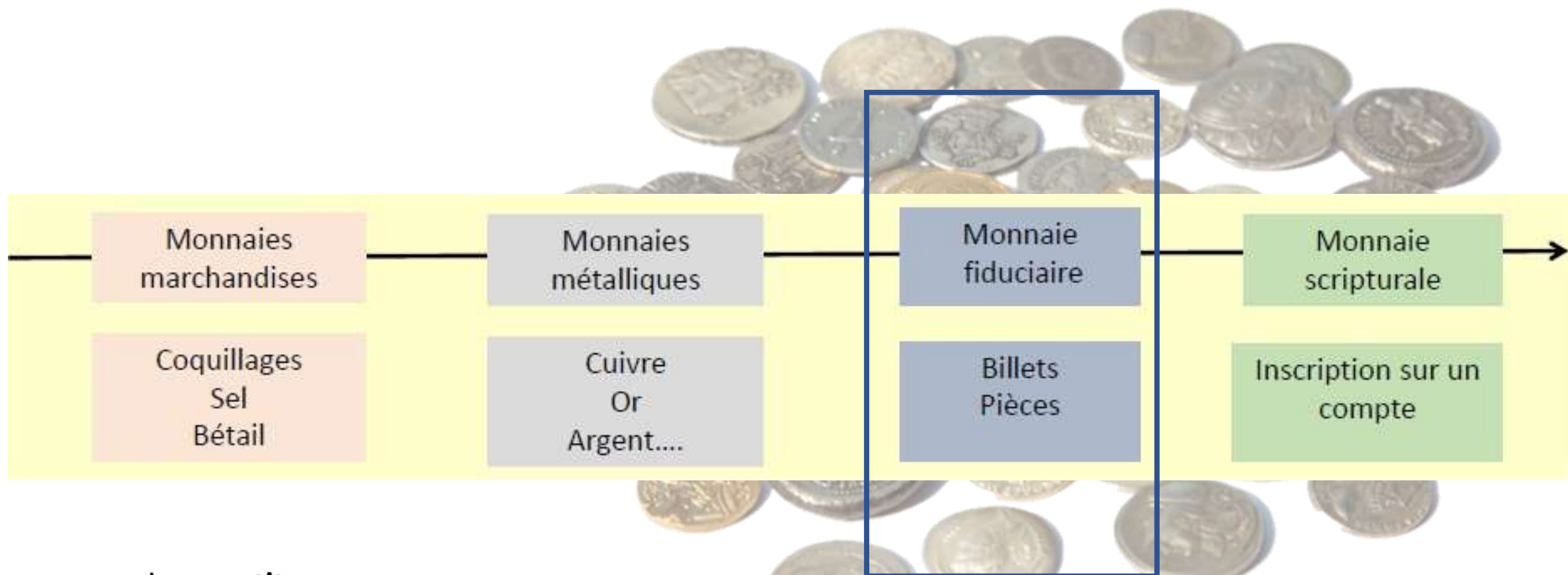


Aristote -384 -322 AC

Politique livre I

L'Éthique à Nicomaque livre V

toute monnaie est fiduciaire

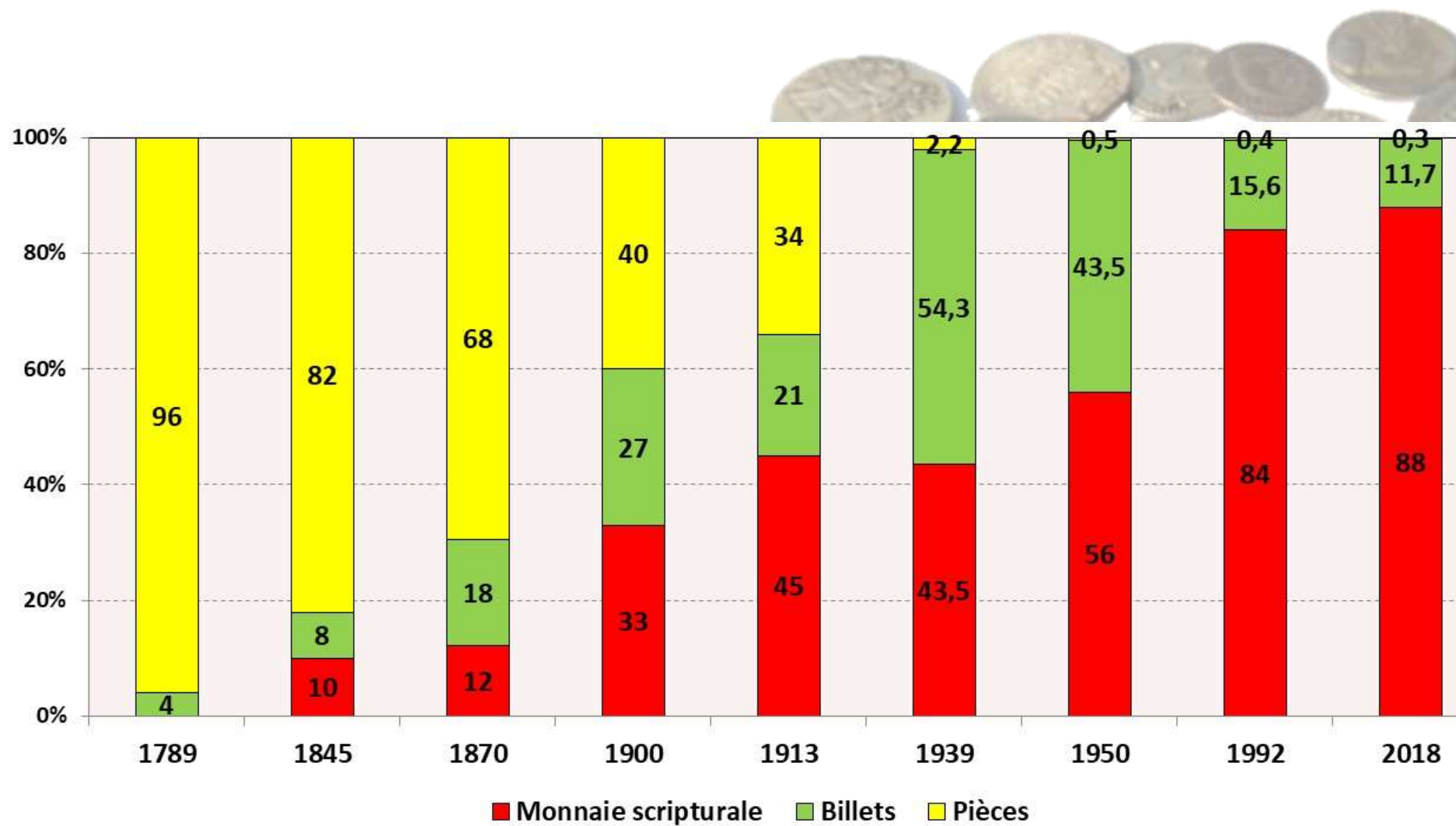


un pouvoir **garanti**

la **valeur** (le poids en métal précieux) des monnaies

=> **échangeables** contre des marchandises

La dématérialisation de la monnaie:



naissance de la monnaie



-650 AC en Lydie. Le roi Alyatte et son fils Crésus, frappent les 1^e pièces standardisées et certifiées.

Valeur faciale > valeur du métal de la pièce, pour faire face aux dépenses royales

Lydie, Alyatte (-610-561 AC), Sardes, 1/3 Statère, Electrum 4,76g

essor de la monnaie



IVe siècle AC: Athènes importe la moitié de son blé.
Essor de la monnaie // développement commercial

*Tétradrachme, Athènes -480/-400 AC
Argent, 23 mm 17,2g*

essor de la monnaie



Statère d'or des Parisii : influence économique et culturelle de la Grèce antique sur la production monétaire des peuples celtes.

*Statère des Parisii , Ile de France -100 -50 AC
Or, 18,20 mm 2,90g*

la monnaie, outil d'influence



III^e siècle AC. Philippe II et Alexandre le Grand payent leurs mercenaires celtes avec des statères d'or.

Très vite insuffisantes pour le commerce

=> imitations locales

*Statère des Esuvii , Aunou (Orne),
3^e - 2^e siècles AC
Musée de Normandie, Caen*

Étymologie de la monnaie



-269 AC Rome. Atelier de frappe des sesterces à côté du temple de **Junon**, protectrice du foyer

(**Moneta** , de *monere*, conseiller, avertir en référence à l'épisode des oies du Capitole).

Denier Carisia, Rome -46 AC
Argent 3.77gr 18.3mm

Pérennité des dénominations: le denier



-211 AC Rome. Création du **denier**, qui vaut 10 as.

Première monnaie à porter une valeur faciale

(à l'avvers: **X** pour 10 (as).

*Dérivé de as ou aes: **aestimare** qui a donné estimer*

*Dérivé du **denier**:*

d pour **penny** dans le système duodécimal britannique jusqu'en **1971**

Le dinar (Algérie, Tunisie...)



la monnaie, affirmation du pouvoir



Jules CESAR 1er Romain représenté sur une monnaie de son vivant

monnaie + instrument d'affirmation du pouvoir et de propagande politique.

*aureus, Rome -46 AC
or 8,02gr 21 mm*

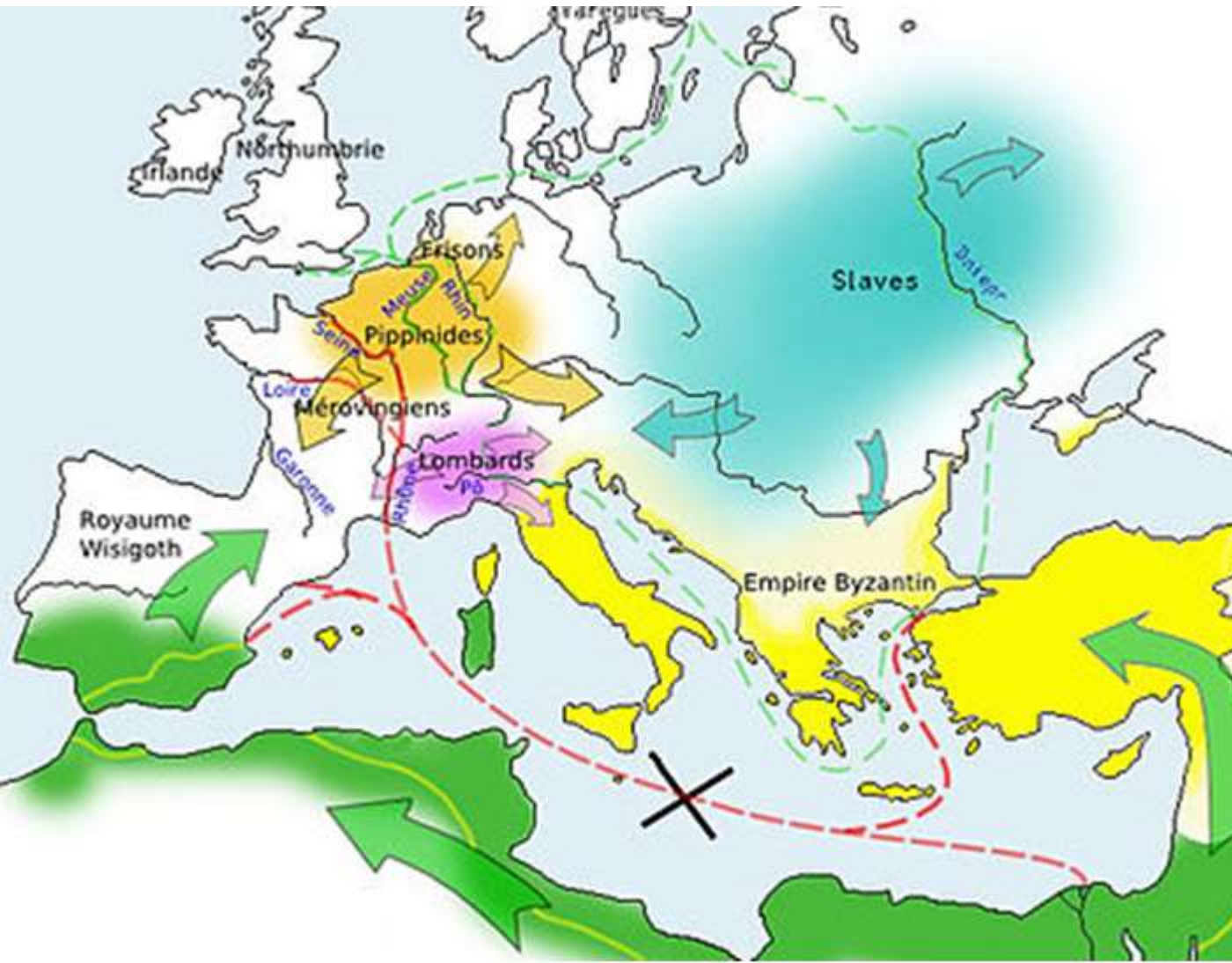
La monnaie, instrument d'unification



310 Empereur Constantin: monométallisme or
le solidus (massif, en latin => sou, , solde ,soldat).

*solidus, Rome 335 PC
or 4,35gr 21 mm*

disparition de la monnaie



Crise du VIIe siècle :

Expansion musulmane

⇒ arrêt commerce Méditerranée Europe du Nord via le couloir rhodanien

⇒ **la monnaie disparaît**

⇒ pression déflationniste => les conquêtes seule source de richesse

un système monétaire unifié



Développement du commerce autour de la mer du Nord

794 Charlemagne : système monétaire argent unifié (1£ = 20 s = 240 d) => hausse des échanges entre régions

*denier de Charlemagne, Mayence, 812-814.
Argent 1,60 g ; 18 mm*

un système monétaire unifié



25 juin 864 Edit de Pîtres Charles le Chauve créé 10 ateliers monétaires, dont la **Monnaie de Paris**.

22 ateliers fin 1689, 3 en 1870 (Bordeaux, Paris et Strasbourg) et en 1878, seule la Monnaie de Paris.

Sous le règne de Charles le Chauve (840-877) apparaît la formule latine **Gratia dei rex** (roi par la grâce de Dieu) qui durera jusqu'au XVIIIème siècle

denier de Charles le Chauve vers 864-875

Argent 1,58 g ; 20,5 mm

Frappé à Paris

le Franc, monnaie française



*" Nous voulons qu'il appere clerement au pueple, que
Nous avons entencion & propos ferme de tenir & garder &
faire tenir & garder la forte Monoie par la maniere qui
s'enfuit ; c'eft à favoir, que Nous avons ordené & ordenons
que le **Denier d'Or** fin que Nous faifonz faire à prefent &
entendonz à faire continuer, fera appellé **Franc d'Or** ...*

Ordonnance de Compiègne, 5 décembre 1360

Franc à cheval de Jean le Bon

Or 24 carats (99,9%) 3,88 g 27,5 mm

Jean II le Bon (1350-1364)

Créé le **5 décembre 1360**, circ. 1361 - 1364.



L'affirmation du souverain

1262 Louis IX. La création monétaire, **monopole royal.**

Le cours légal de la livre tournois (de l'atelier de Tours) étendu au royaume.

La livre tournois vaut alors 20 sous ou gros tournois de 4,219 9 grammes d'argent à 958/1000e soit $20 \times 4,044 = 80,88$ grammes d'argent fin (ou environ 6,74 grammes d'or).

Gros Tournois (ou sou) Argent 4,219 g. 23,7 mm.

L'affirmation du souverain



1514 Première monnaie française à l'effigie royale

Teston d'argent de Louis XII

(1462-1498-1515)

Teston = 1^e monnaie lourde française d'argent créée par Louis XII (devenu duc de Milan en 1504) en 1514.

Argent 9,54 g. diamètre 2,9 cm. Épaisseur 2 mm

le Florin, monnaie européenne



1252 Florence

Révolution marchande et financière du XIIIe siècle.
Croissance urbaine + renaissance du commerce à
longue distance maritime et fluvial =>
Réintroduction de la monnaie d'or : le florin + lettres
de change + banquiers italiens

*1322 Florin, Jean XXII, Pont de Sorgues
Or, 20 mm, 3,545 g*

le Florin, monnaie européenne



Le Florin circule dans toute l'Europe et est imité jusqu'au XXe siècle

Union latine

*1892, Autriche. 4 Florins (10 F or)
Or. 19 mm 3,23g*

Le Thaler, monnaie internationale



1486 Sigismond de Habsbourg, comte de Tyrol frappe **1 florin d'argent** équivalent à 1 florin d'or.

1519 frappe de monnaies en argent à **Joachimsthal**, dans les monts Métallifères, en Bohême.

1559 Reichsthaler en argent par Ferdinand Ier de Habsbourg, empereur d'Allemagne

1780. Premier Thaler à l'effigie de **Marie Thérèse** d'Autriche.

Le Thaler, monnaie internationale



Thalers expédiés d'Europe à Djibouti puis, par rail jusqu'à Dire Daoua (terminus du Chemin de fer franco-éthiopien). Puis expédiées à dos d'âne vers la capitale de la province éthiopienne du Harrar.

389 millions de Thalers 1780 frappés (49 millions après la 2e Guerre mondiale). Frappé jusqu'en 1960 à Paris et 1961 à Londres, le « talar » circulait encore il y a peu au Yémen pour les dots, les rançons et les rachats de meurtres.

du Thaler au Dollar

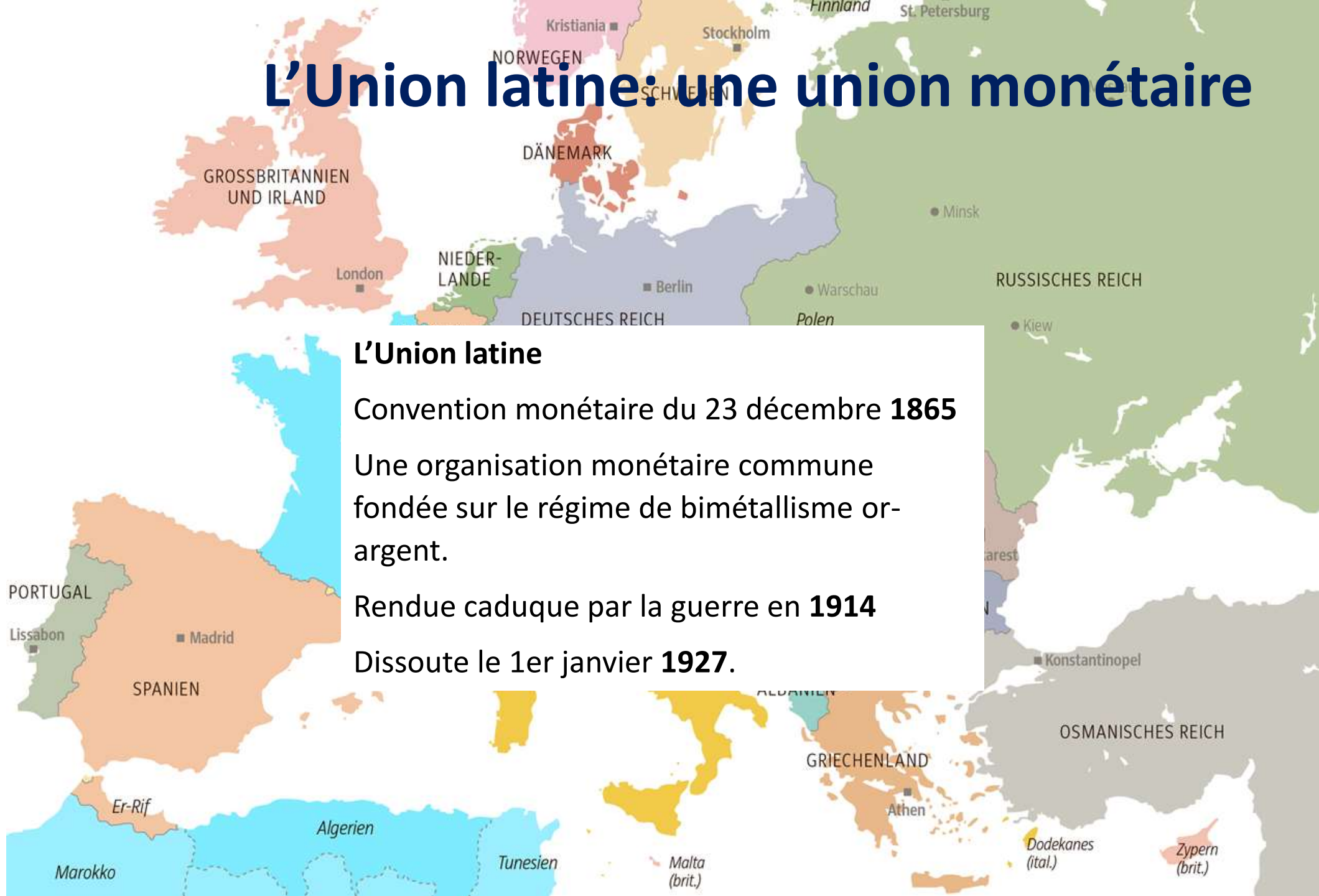


1792 COINAGE ACT.

$\frac{1}{2}$ \$ argent 32,5 mm 13,48g



L'Union latine: une union monétaire



L'Union latine

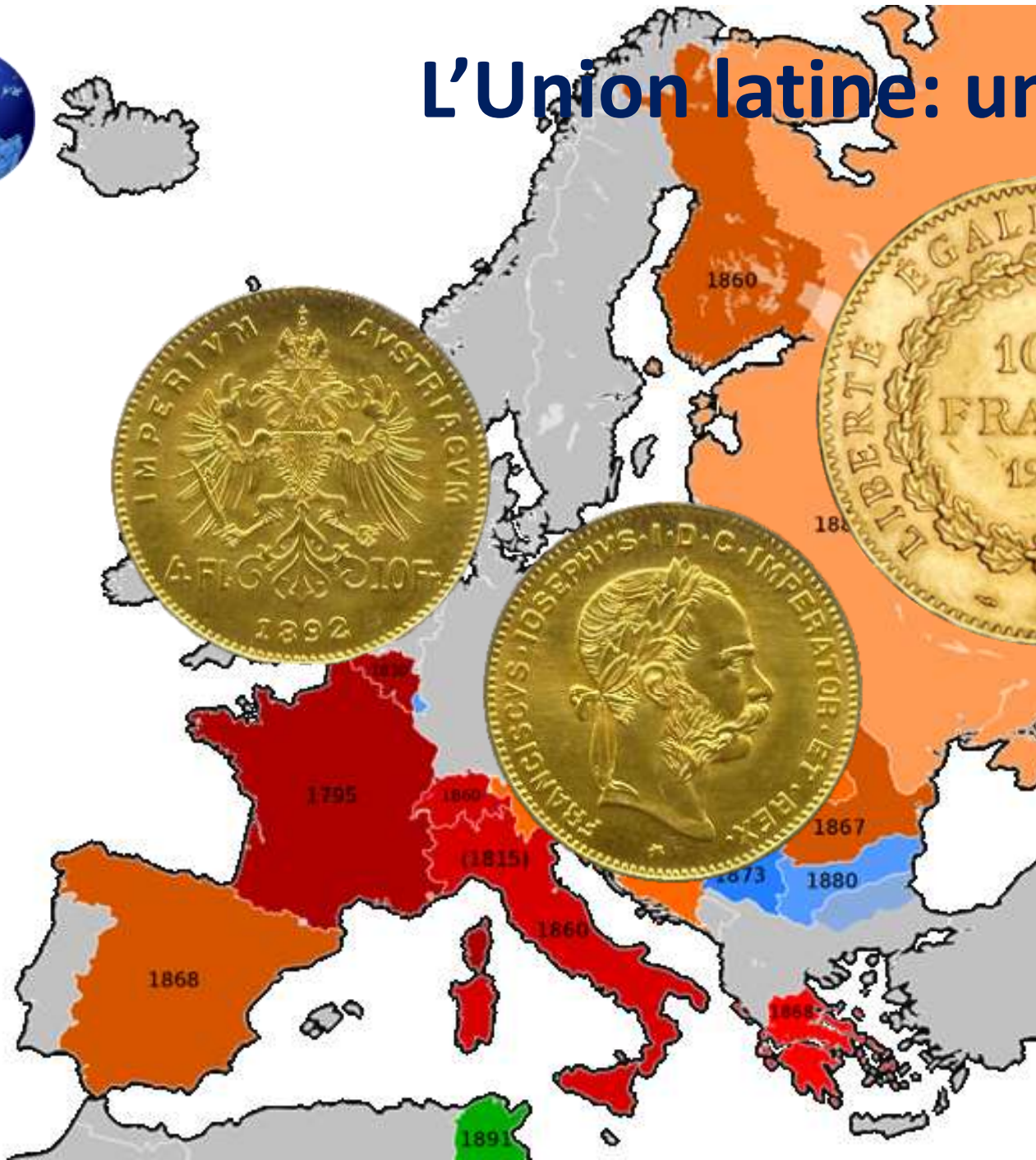
Convention monétaire du 23 décembre **1865**

Une organisation monétaire commune fondée sur le régime de bimétallisme or-argent.

Rendue caduque par la guerre en **1914**

Dissoute le 1er janvier **1927**.

L'Union latine: une union monétaire



Divisions monétaires de l'Union latine

Métal	Nombre d'unités de compte	Titre en millièmes	Masse en grammes	Diamètre en mm
or	100	900	32,25	35
or	50	900	16,13	28
or	20	900	6,45	21
or	10	900	3,23	19
or	5	900	1,61	17
argent	5	900	25	37
argent	2	835	10	27
argent	1	835	5	23
argent	0,50	835	2,5	18
argent	0,20	835	1	16

L'Union latine: une union monétaire



Pays signataires	France (1865), Belgique (1865), Italie (1865), Suisse (1865), Grèce (1868)
Pays associés (par accords bilatéraux)	Autriche - Hongrie , Suède , Russie , Finlande , Roumanie , Espagne , Vatican , Saint-Marin , Liechtenstein , Monaco , Crète
Pays alignés (unilatéralement)	Serbie , Bulgarie , Venezuela , Pérou , République dominicaine , Haïti , Indes occ. danoises , Argentine , Brésil , Chili , Luxembourg
Pays sous statut colonial	Tunisie , Comores , Congo belge , Porto Rico , Érythrée



du métal au papier monnaie

Chine, dynastie Tang (618-907). Dépôts d'argent par les marchands dans leurs corporations contre billet de contrepartie (*heqiang*), permettant de retirer une somme équivalente dans une autre ville.

IXe siècle, l'État met en place des reçus officiels, les *feiqian* ou « monnaie volante ».

Dynastie Song (960-1279) siècle papier + imprimerie + pénurie de métal => *jiaozi*, monnaie privée en papier de mûrier, garantie par une réserve en pièces ou en sel puis en or et argent.

1024, l'État s'assure le monopole d'émission. Inflation.

Jiaozi, Sichuan dynastie Song (960-1279)

monnaie papier et inflation



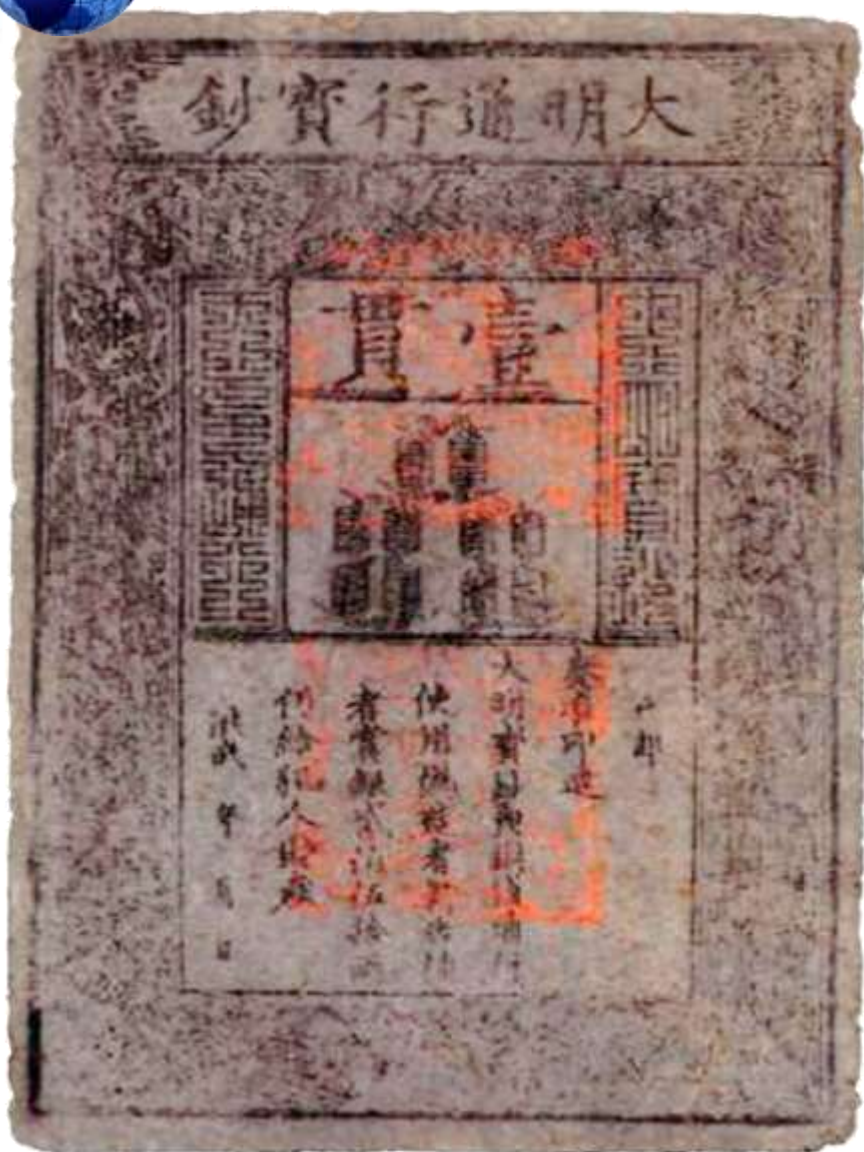
Dynastie Yuan (1279-1367), le papier monnaie seul moyen d'échange légal. Billets garantis par une réserve de soie ou d'argent.

Dynastie Ming (1368-1644) interdit l'utilisation des sapèques de bronze et des lingots d'argent (en 1397 et 1403). Crise inflationniste.

XVIe - XIXe siècle abandon de la monnaie papier.

Billet chinois, époque Ming

monnaie papier et inflation



« La méthode d'émission est très formelle (...). Sur chaque coupon destiné à devenir un billet, des fonctionnaires spécialement désignés inscrivent leur nom et imposent leur cachet.

Lorsque le travail est fait selon les règles, le chef nommé par le Khan imprègne son sceau de colorant et appose sa marque vermillon en haut de la feuille. C'est alors que le billet devient authentique.

Ce papier est ensuite répandu dans tous les domaines de Sa Majesté, et personne n'ose, sous peine de la vie, refuser de le recevoir en paiement ».

Marco Polo à la cour de l'Empereur Kubilai Khan, à la fin du XIIIe siècle

Billet chinois, époque Ming

monnaie papier et inflation



Suède XVIIe siècle

1644 : le Gouvernement suédois forge des barres de cuivre *koppärplätmynt* en cuivre pur pour maintenir la parité du cuivre avec le *rixdale* d'argent et encourager le recours au cuivre de la mine de Falun, qui finance l'effort de guerre suédois à la fin de la guerre de Trente Ans

1656 Concurrence du cuivre d'Extrême-Orient => dépréciation à partir du milieu du siècle => alourdissement des *koppärplätmynt*

plätmynt > 19,5 kg = 10 *dalers* d'argent.

Faible maniabilité => certificats de dépôts

Plätmynt ½ Daler Frédéric Ier 1724, Suède. Cuivre 3 kg

monnaie papier et inflation



Suède XVIIe siècle

1661, la Banque de Stockholm (privée bénéficiaire d'un privilège public) fondée en 1656 par Johan Palmstruch, marchand hollandais émet des certificats de dépôt garantis, mais sans égalité stricte entre le montant émis et les espèces déposées.

billets convertibles en kopparplätmynt

1^e monnaie papier européenne.

1668: faillite de la Banque de Stockholm

monnaie papier et spéculation



1716 à 1720 Régence: liquider la dette de Louis XIV.

1716, Law crée la « Banque générale », royale en 1718

1719 Compagnie perpétuelle des Indes. Law obtient la ferme des impôts indirects, la Surintendance des monnaies et les recettes générales.

11 mars 1720, Law suspend la valeur libératoire de l'or.

Juillet 1720 panique: les richesses coloniales ne sont pas encore arrivées et le numéraire fait défaut : banqueroute et suspension des billets de la Banque royale le 10 octobre.

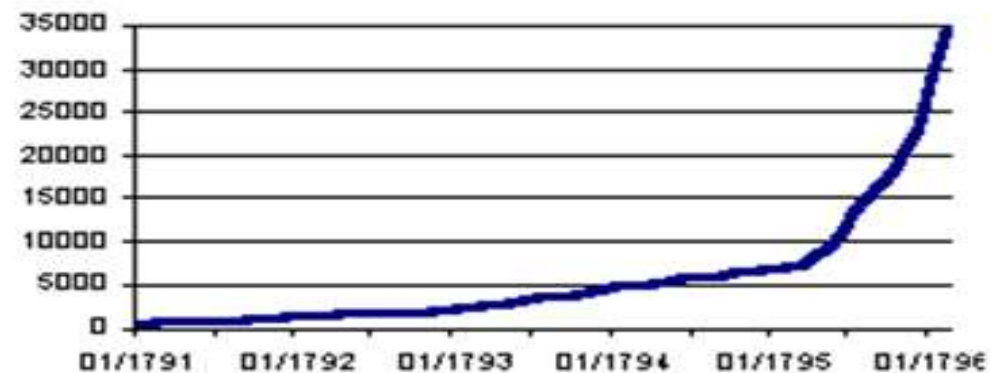
Ruine 2 millions de personnes (10 % de la population)

monnaie papier et inflation

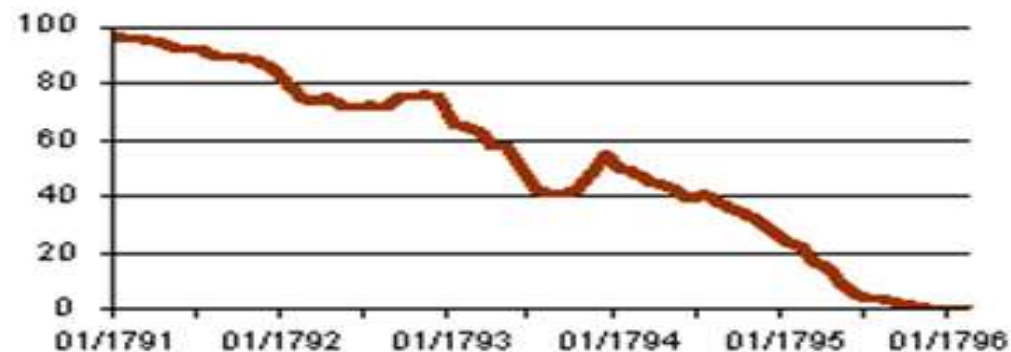
100 Livres assignat =

96,74 livres en 1791

0,50 livres en 1796

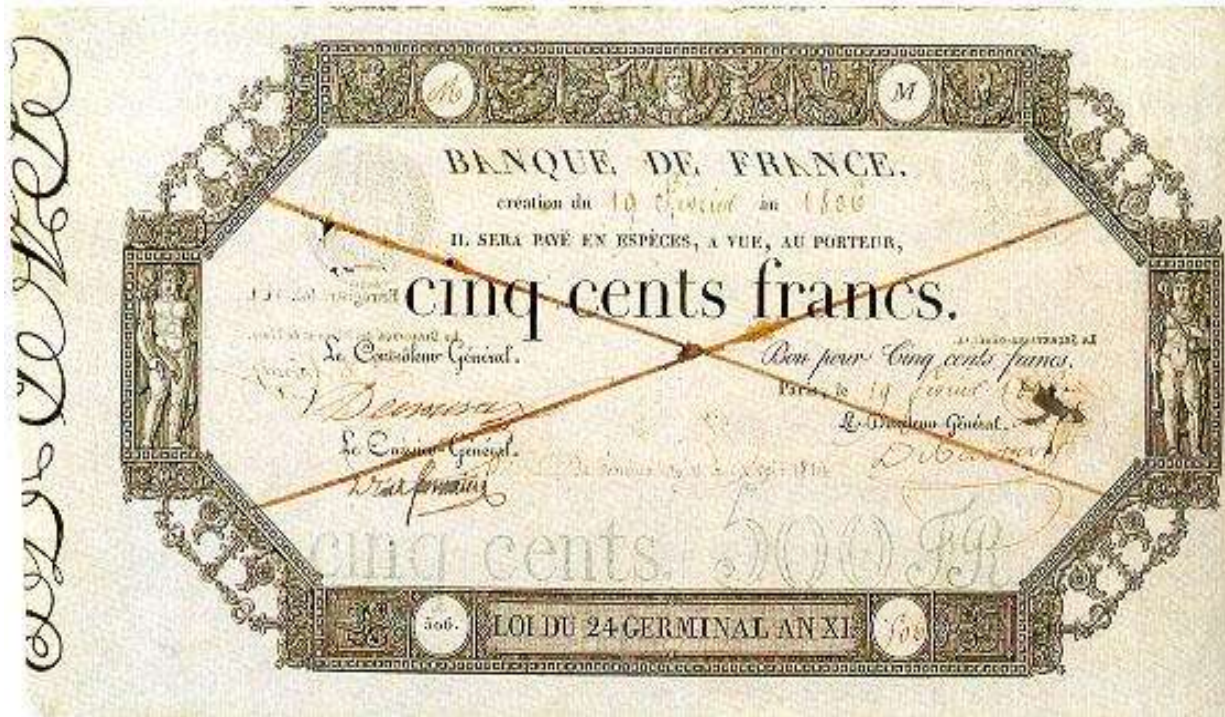


Assignats en circulation (en Millions de Livres assignat)



Valeur moyenne de 100 Livres assignat

La monnaie papier et l'État



Banques d'émission indépendantes de l'État

- 1796: Caisse de Comptes Courants
- 1796: Caisse d'Escompte du Commerce
- 1800: Comptoir Commercial

Banque de France

- (indépendante mais contrôlée par l'État)
- 1800: création
- 1803: privilège exclusif d'émission à Paris
- 1806: statuts fondamentaux (jusqu'en 1936)



Cours forcé des billets

5 Août 1914. Le franc devient une monnaie de papier, l'or est mobilisé



L'impossible retour à l'or



Thésaurisation de l'or et de l'argent
Monnaies de nécessité 1921-1927

*2 FRANCS CHAMBRES DE COMMERCE 1921
Cupro-aluminium 8 g 27 mm
Frappée de 1920 à 1927*

L'impossible retour à l'or



1928 : 1 F = 20% du Franc germinal



2 francs Morlon, 1935 Paris
Bronze aluminium 8 g 25 mm

L'impossible retour à l'or



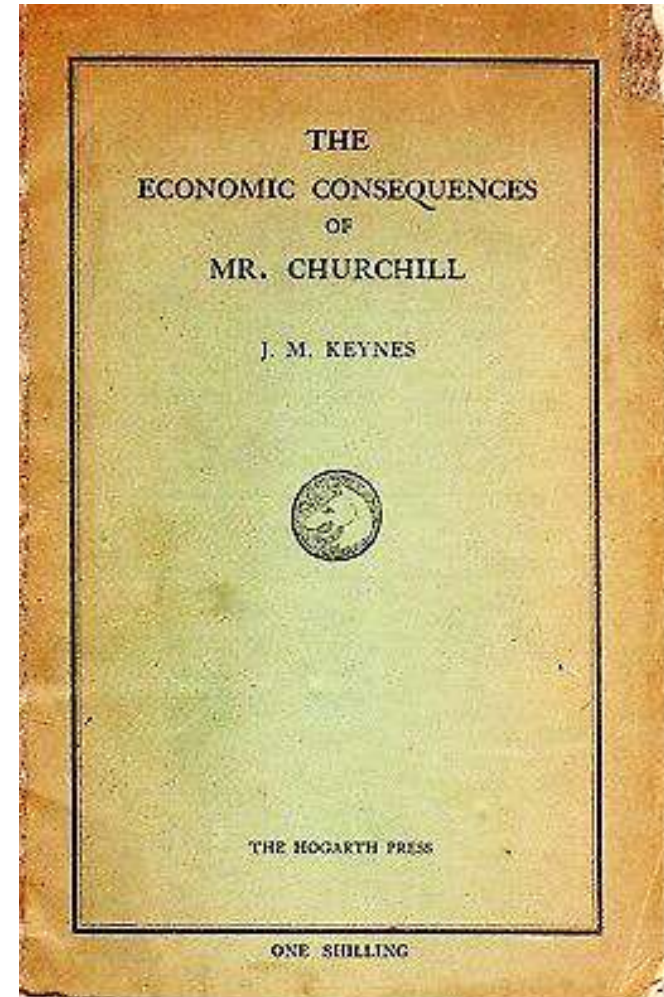
1928: retour à l'étalon-or
1936: cours forcé des billets

100 francs Bazor, 1929 Paris Or 6,55 g 21 mm

La croissance sacrifiée à la monnaie



1 Souverain, 1925 Or 7,99 g 22 mm



La croissance sacrifiée à la monnaie



Stock d'or, en % des réserves mondiales				
	États-Unis	Royaume-Uni	France	Allemagne
1923	44,4	8,6	8,2	1,3
1924	45,7	8,3	7,9	2,0
1925	44,4	7,8	7,9	3,2
1926	44,3	7,9	7,7	4,7
1927	41,6	7,7	10,0	4,7
1928	37,4	7,5	12,5	6,5
1929	37,8	6,9	15,8	5,3
1930	38,7	6,6	19,2	4,8
1931	35,9	5,2	23,9	2,1

La croissance sacrifiée à la monnaie

« Notre univers entier peut sombrer dans le chaos, l'or dormira, paisible, intact, inaccessible ».

Stefan Zweig,
visite à la souterraine, Février 1932





Prochain cours
13-14 avril