

Sommaire : La monnaie sous toutes ses formes

1

La monnaie

2

Les moyens de paiement scripturaux

3

Les crypto-actifs

4

L'euro numérique

Quelle monnaie avez-vous / utilisez-vous ?

Moyens de paiement



Monnaies et autres actifs



Billets et pièces



Chèques



Cartes de paiement (physiques ou sur téléphone)



Virements bancaires

Prélèvements



Applications mobiles (e.g Apple Pay)



Plateformes crypto (Binance, Circle...)



Euro : billets, pièces, dépôts bancaires
→ convertibilité à taux fixe, garanties, valeur libératoire



Monnaies étrangères ($\text{\$}$, £ ,...) : idem mais convertibilité à taux variable



Crypto-actifs (ne sont pas des monnaies) : Bitcoin, Ethereum → aucune garantie, pas de valeur libératoire, même pour les *stablecoins*

Quand / Pourquoi avez-vous confiance ?

Valeur nominale (1000€ = 1000€)



Sécurité des moyens de paiement
(lutte contre la fraude)



Cours légal



Convertibilité à taux fixe



Garantie des dépôts



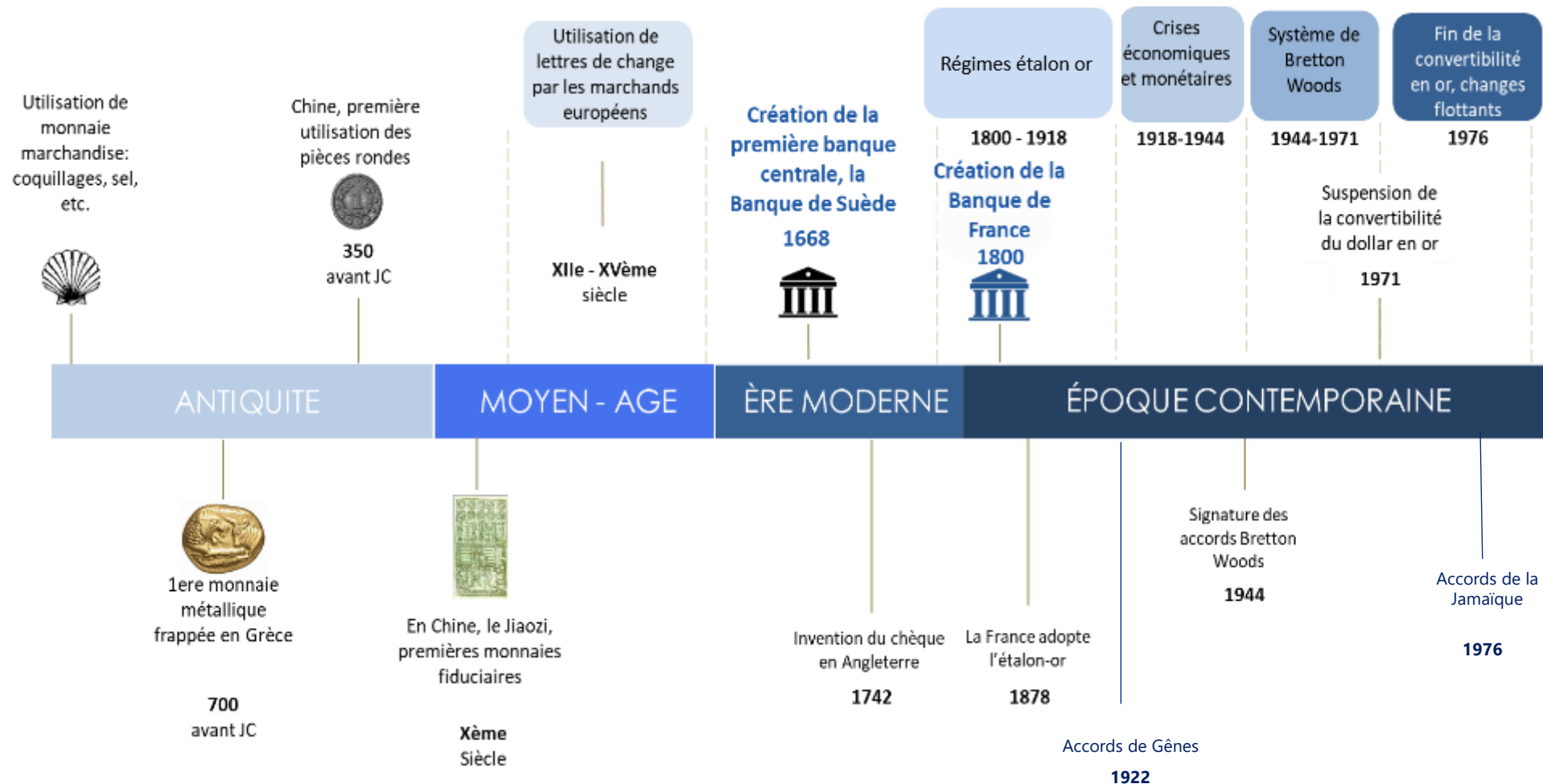
Accessibilité (distributeurs de billets
(DAB), continuité du service 24/7/365)

Valeur réelle (1000€ = budget pour N jours)



Inflation faible et égale à la hausse des
revenus

Un peu d'histoire...



Les 3 fonctions et les 3 qualités de la monnaie

Une monnaie doit remplir 3 fonctions :



Compter (unité de compte, étalon de valeur)



Payer (intermédiaire des échanges)



Stocker (réserve de valeur)



Aristote
385-322 av. J-C

Une monnaie doit avoir 3 qualités :



Être **facile** d'utilisation



Avoir une **valeur stable** dans le temps



Inspirer **confiance**



Elle **protège ses utilisateurs** :
consommateurs et
investisseurs/épargnants

Qui assure la stabilité et la confiance dans la monnaie ?

La banque centrale :

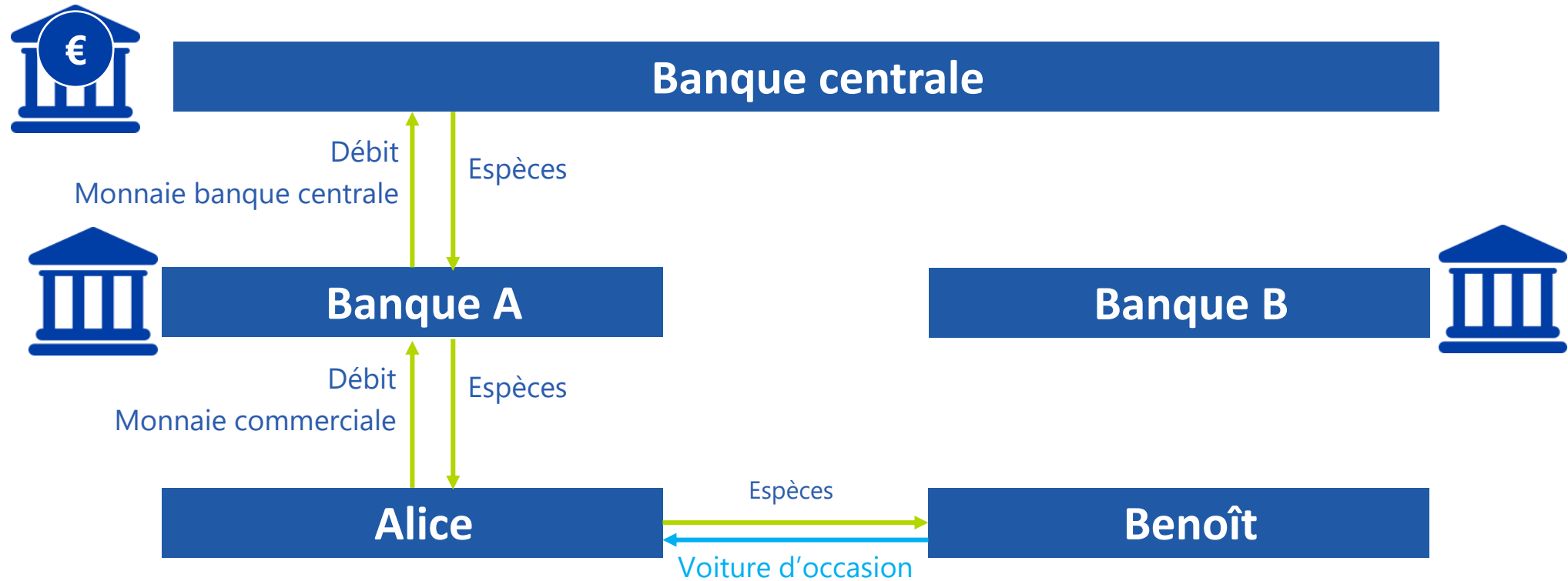
- C'est la **banque des banques** : elle s'occupe des paiements entre banques et prête aux banques commerciales solvables qui en ont besoin.
- Elle veille à la **sécurité des moyens de paiement** et elle assure **l'unicité de la monnaie** dans tout le système : 1€ = 1€.
- Elle gère la quantité de monnaie dans le but de **maintenir l'inflation à un niveau faible et stable**.



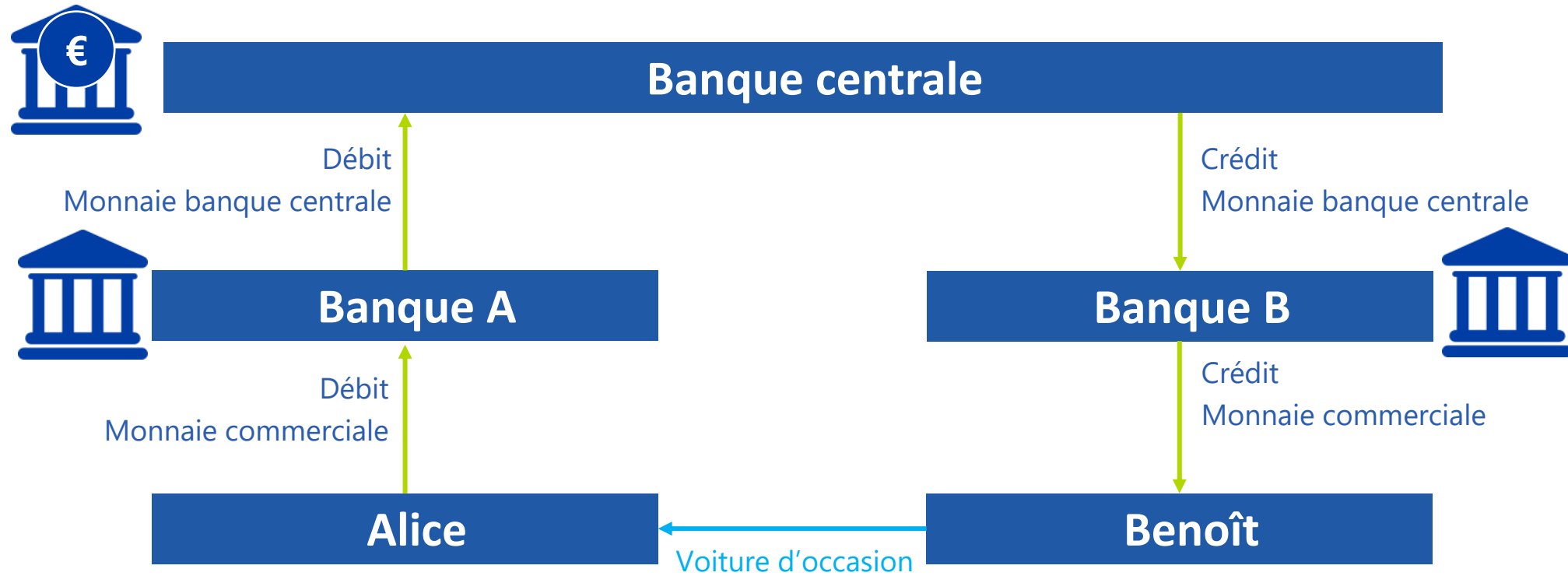
Dans la zone euro :

C'est l'**Eurosystème**, composé de la Banque centrale européenne et des 20 banques centrales nationales (BCN) des pays de la zone euro, qui est en charge de cette mission.

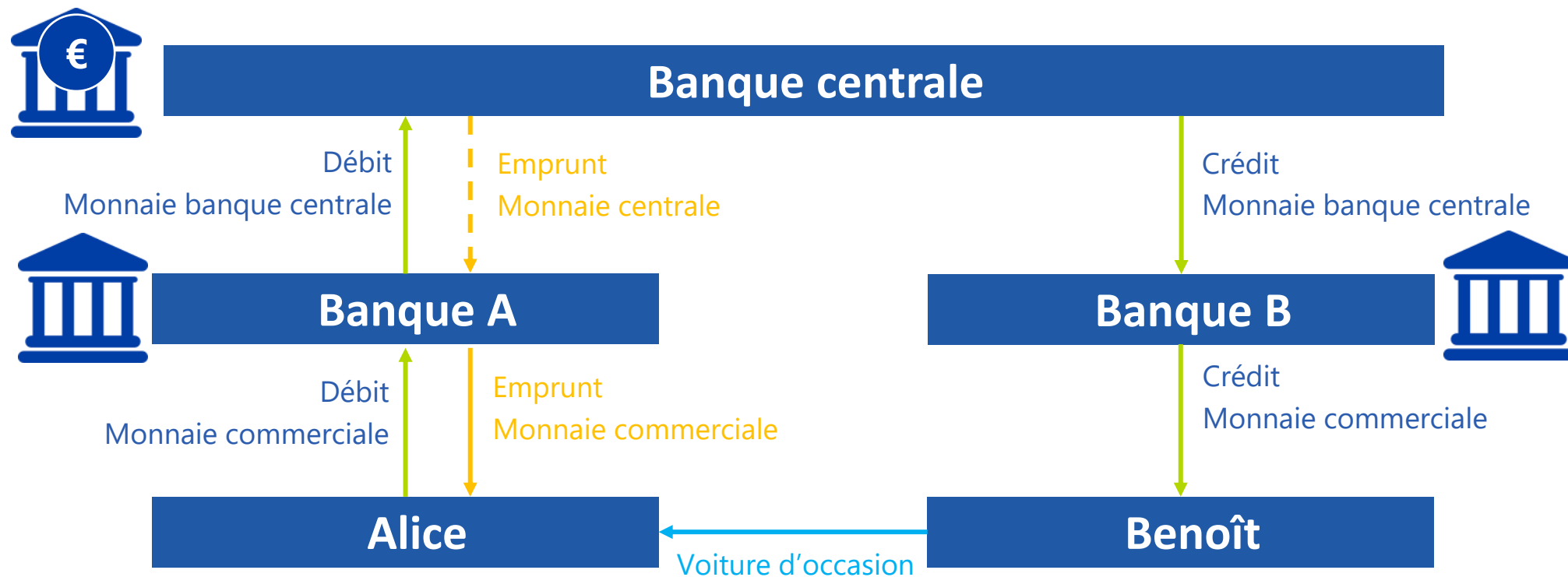
La banque des banques : les espèces



La banque des banques : le virement



Qui crée la monnaie ?



Monnaie fiduciaire vs. monnaie scripturale

Monnaie fiduciaire



Pièces



Billets

Monnaie scripturale

SOCIETE GENERALE **BNP PARIBAS** **CA** **BANQUE POPULAIRE** **AXA**

VOS CONTACTS
Votre Banque à Distance
Au 12/05/2018 au 07/06/2018
Page 1/2

Votre agence PARIS
Monnaie des clients Espace Client
Votre Conseiller en agence

RELEVÉ DES OPÉRATIONS

Date	Valeur	Nature de l'opération	DEBIT	CREDIT
14/05/2018	1000,00	SALE DE PRODUITS DE LA RESTAURATION	1000,00	
14/05/2018	1000,00	SALE DE PRODUITS DE LA RESTAURATION		1000,00
14/05/2018	1000,00	PRELEVEMENT AUTOMATIQUE PROGRAMME	1000,00	
14/05/2018	1000,00	PRELEVEMENT AUTOMATIQUE PROGRAMME		1000,00

Ces formes de monnaie communiquent entre elles.
Quelle que soit sa forme, la monnaie a la même valeur :
10 € en billets valent 10 € sur un compte bancaire.

La monnaie électronique

La **monnaie électronique** est une monnaie stockée sur des supports électroniques de façon indépendante d'un compte bancaire.



Les monnaies locales



- ✓ **Unité de compte (1u = 1€)**
- ✓ **Moyen de paiement**
- ✗ **Réserve de valeur** (limite de validité, monnaie fondante)

Objectifs :

- stimuler l'économie locale en faisant circuler la monnaie
- financer des projets locaux



L'Abeille (Lot-et-Garonne)



Sol-Violette (Toulouse)



Gwada (Guadeloupe)



Eusko (Pays Basque)

Les espèces : réserve de valeur et moyen de paiement



Espèces, monnaie fiduciaire, cash, argent liquide = pièces et billets que nous utilisons quotidiennement comme moyen de paiement pour acheter des biens et des services.

Les espèces ont **cours légal**. Elles ne peuvent être refusées sauf si :

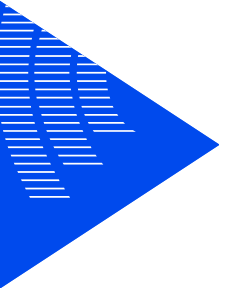
- Elles ont été déclassées ou sont trop endommagées.
- Le nombre de pièces est trop important (> 50 pièces).
- Le commerçant n'a pas l'appoint.
- La transaction est supérieure à 1 000 € pour des opérations avec un commerçant.

Dépôt bancaire : réserve de valeur

On ne paie pas directement avec un dépôt.

Pour payer à partir d'un dépôt bancaire, on utilise un moyen de paiement scriptural (e.g. virement, carte bancaire, chèque, application mobile...)





Sommaire : La monnaie sous toutes ses formes

1

La monnaie

2

Les moyens de paiement scripturaux

3

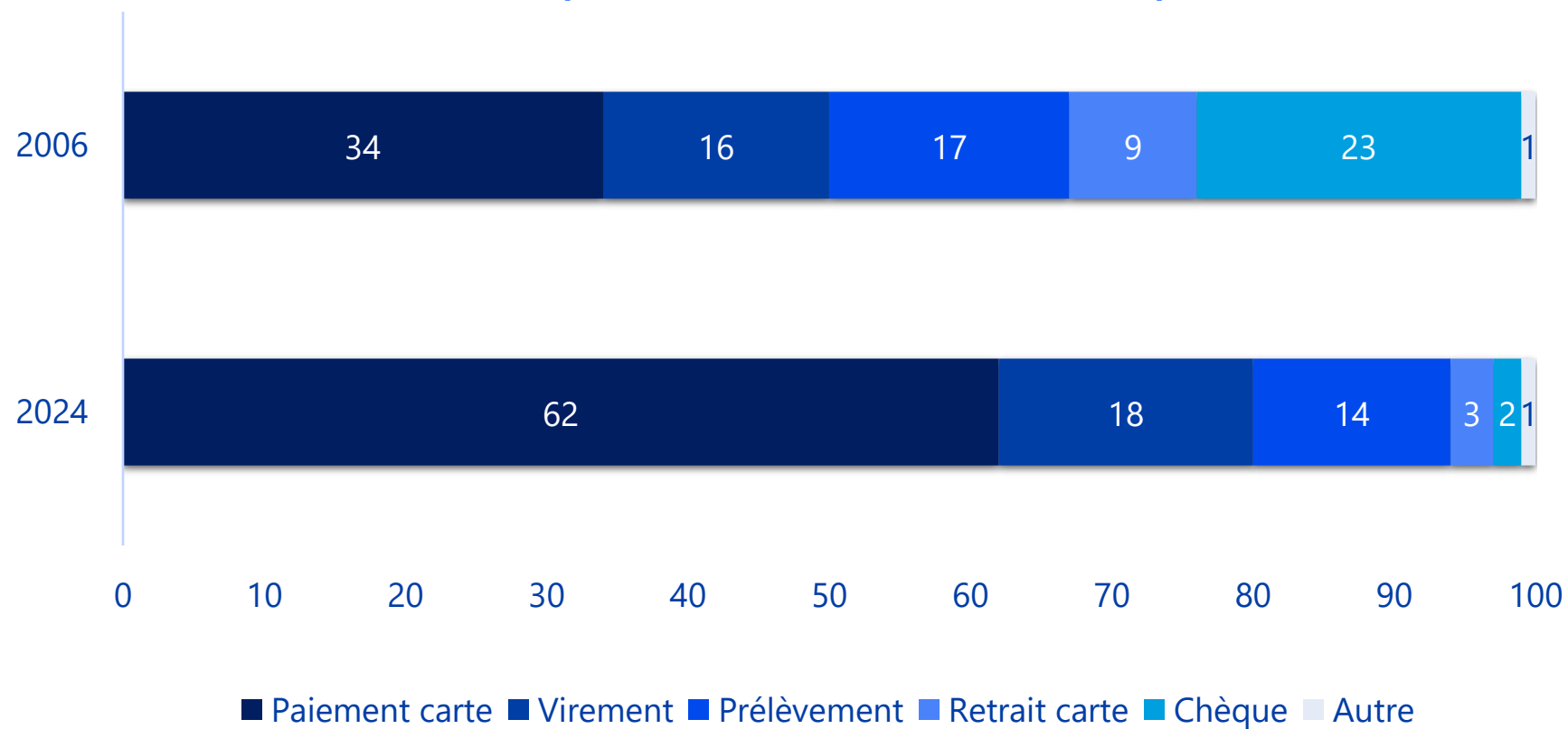
Les crypto-actifs

4

L'euro numérique

Les moyens de paiement scripturaux en France

Part des principaux moyens de paiement scripturaux en France
(en % du nombre de transactions)



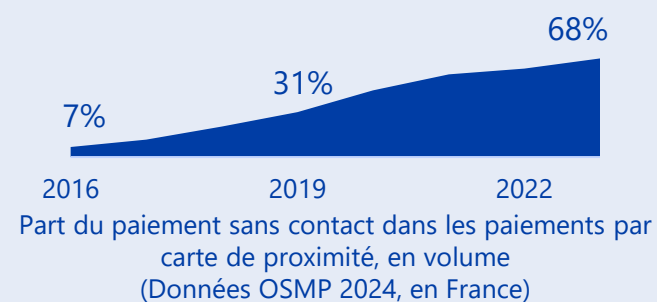
Une numérisation des paiements accélérée par la crise sanitaire



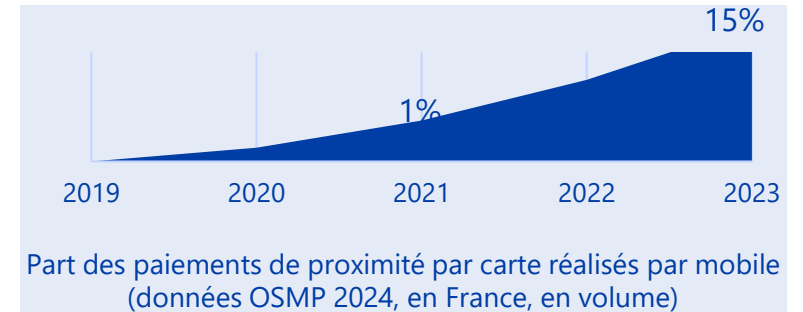
Essor du e-commerce



Hausse du paiement sans contact



Développement rapide du paiement mobile



Au S2 2024



+3 % de transactions scripturales en valeur par rapport au S2 2023, avec une nouvelle répartition

+4 % par virement, dont **+31%** pour le virement instantané

-16 % par chèque, dans le prolongement des baisses de ces dernières années



+5,6 % de transactions scripturales en volume de croissance annuelle portée par les nouveaux usages

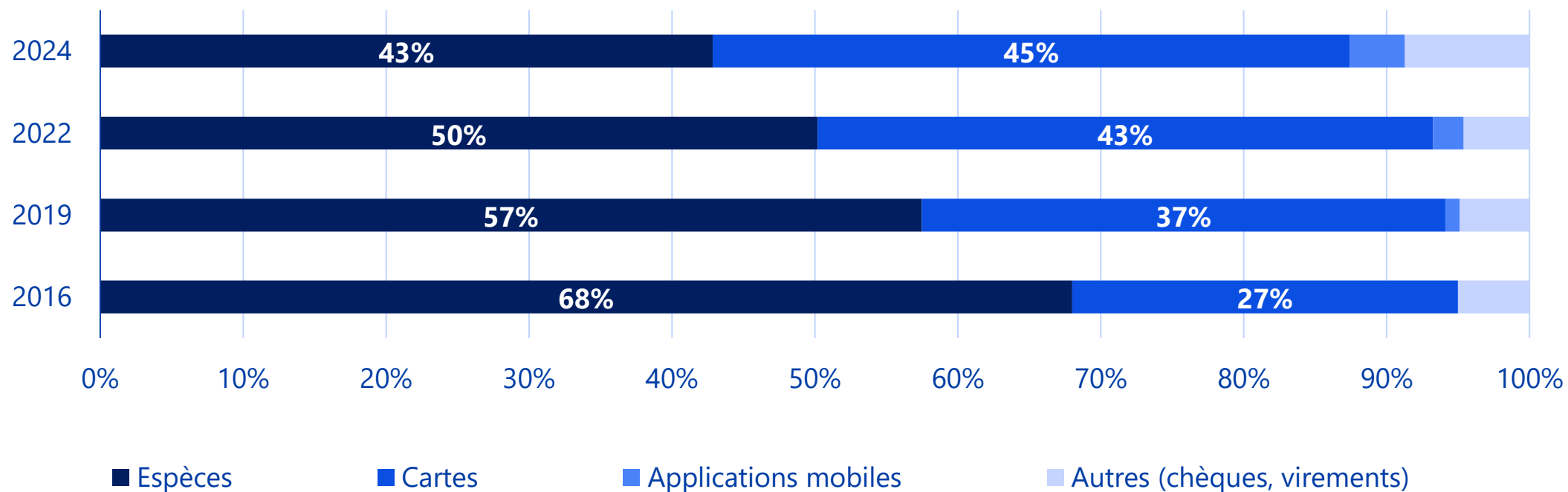
+6,6 % de paiements par carte, dont
+ 6,1 % sans contact
+ 53,6 % par mobile

+46,5 % de transactions par virement instantané



La carte de paiement l’emporte progressivement sur les espèces

Répartition des moyens de paiement en volume au point de vente en France (en %)



Source : BCE – Enquêtes SPACE

La numérisation de l'économie s'accompagne d'enjeux importants



Les **caractéristiques des espèces** ne sont pas disponibles dans l'espace numérique (e.g monnaie centrale, cours légal, confidentialité).



Risque de **fraude** – qui nécessite de garantir la sécurité des moyens de paiement et la confiance des utilisateurs.



Nouveaux actifs (crypto-actifs et *stablecoins*) porteurs de risques pour leurs usagers.



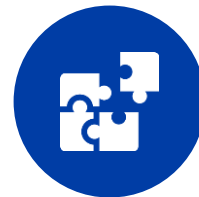
Dépendance accrue vis-à-vis d'acteurs non-européens, e.g réseaux internationaux (Visa / MC), BigTech, FinTech, etc.

qui soulève des **défis**

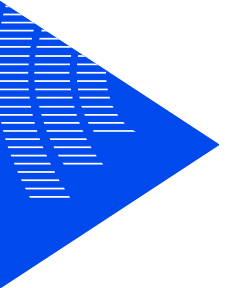
Souveraineté

Résilience

Coût pour les commerçants



Fragmentation
des solutions domestiques



Sommaire : La monnaie sous toutes ses formes

1

La monnaie

2

Les moyens de paiement scripturaux

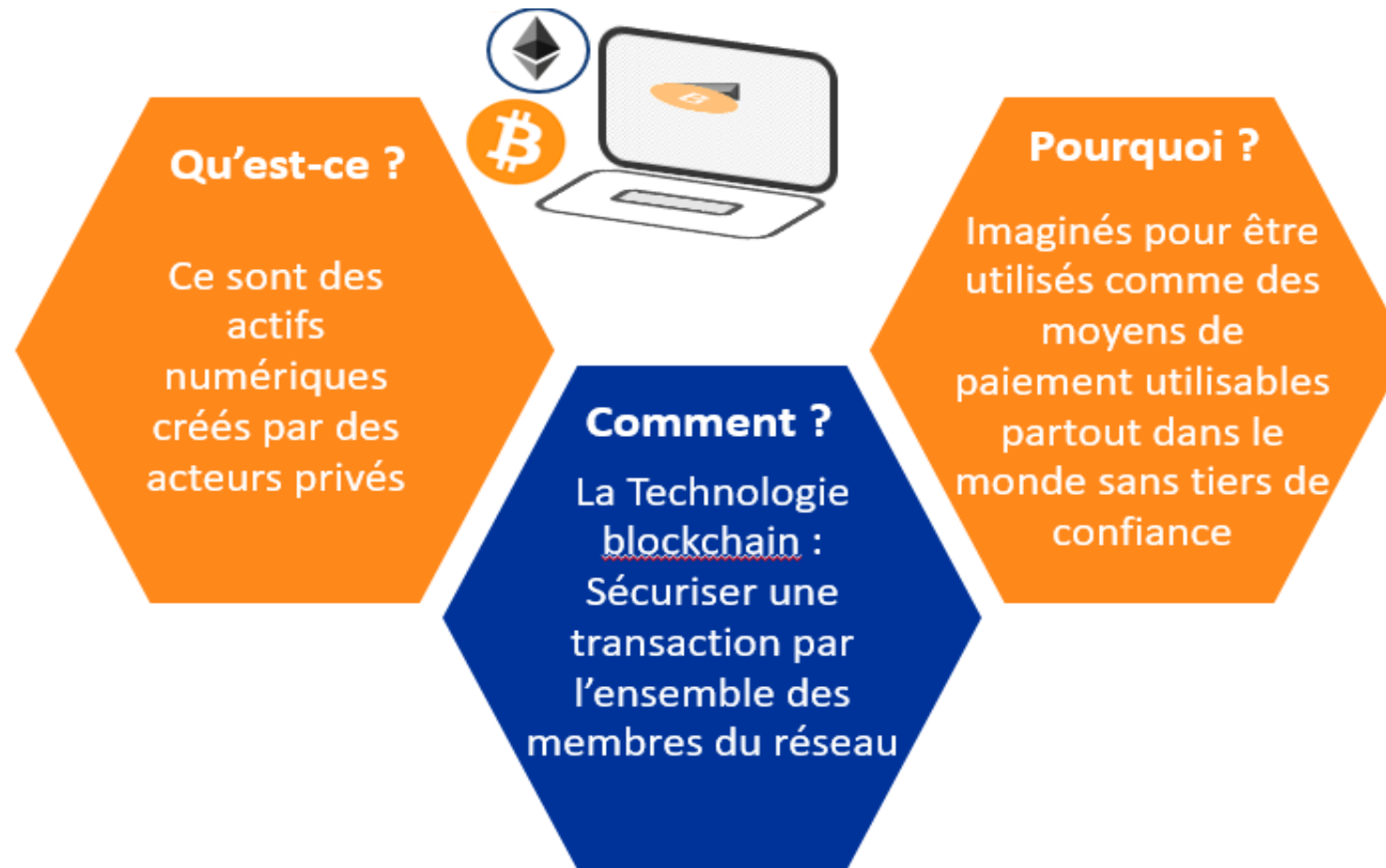
3

Les crypto-actifs

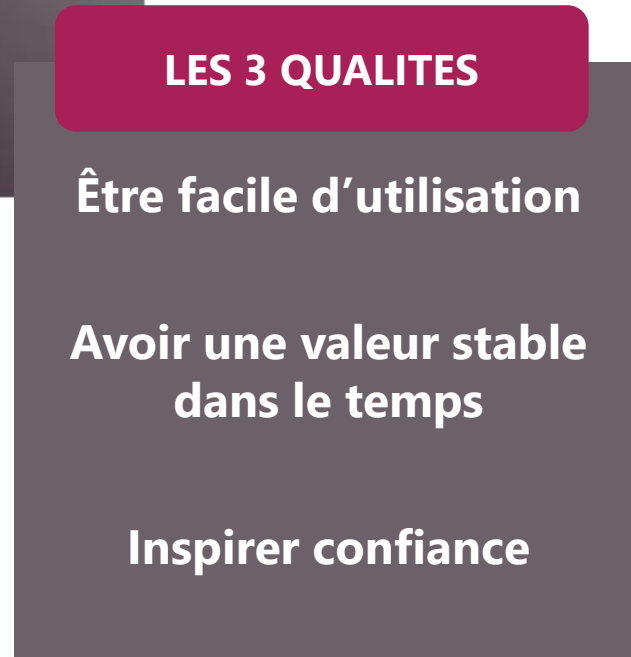
4

L'euro numérique

Que sont les crypto-actifs ?



Les crypto-actifs ne sont pas des monnaies



Les *stablecoins* ne sont pas (non plus) des monnaies

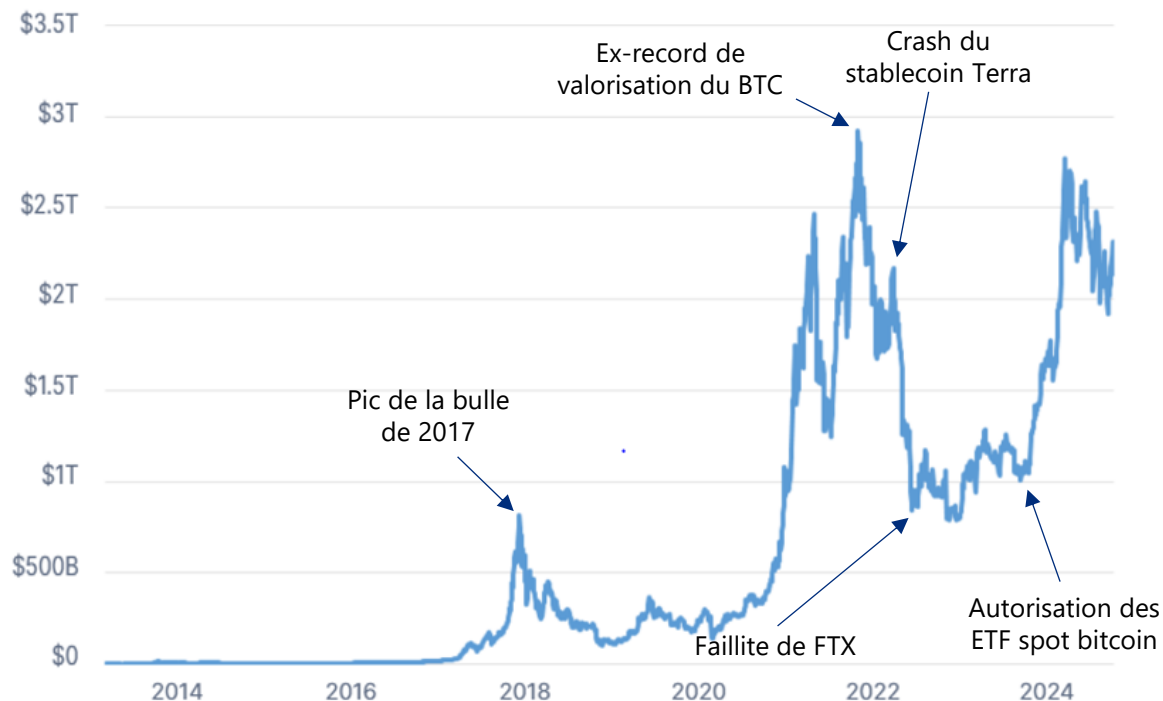


Exemple : Crash du *stablecoin* TerraUSD (UST) en 2022



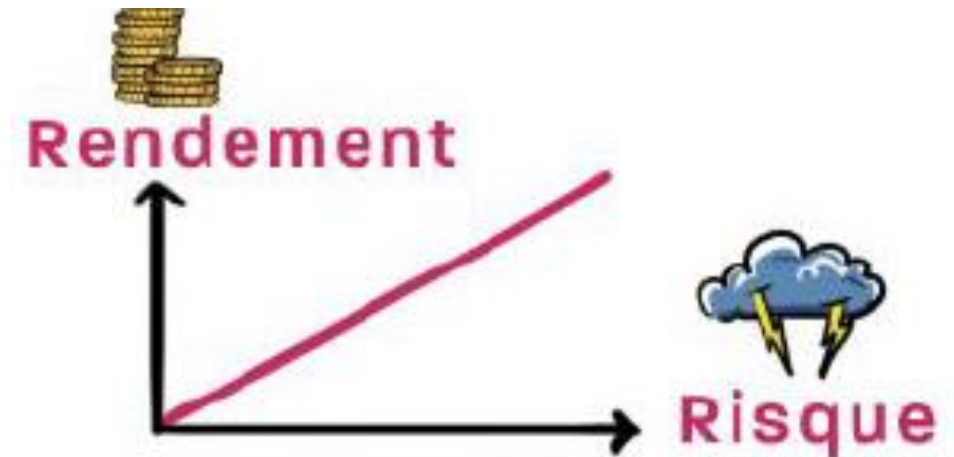
Les crypto-actifs sont des actifs spéculatifs

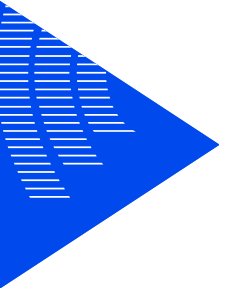
Un marché très volatil



Un marché qui comporte des risques élevés

- On ne peut pas gagner beaucoup d'argent sans prendre de risque
- Aucune garantie publique
- Pas de valeur « fondamentale », contrairement p.ex. aux actions





Sommaire : La monnaie sous toutes ses formes

1

La monnaie

2

Les moyens de paiement scripturaux

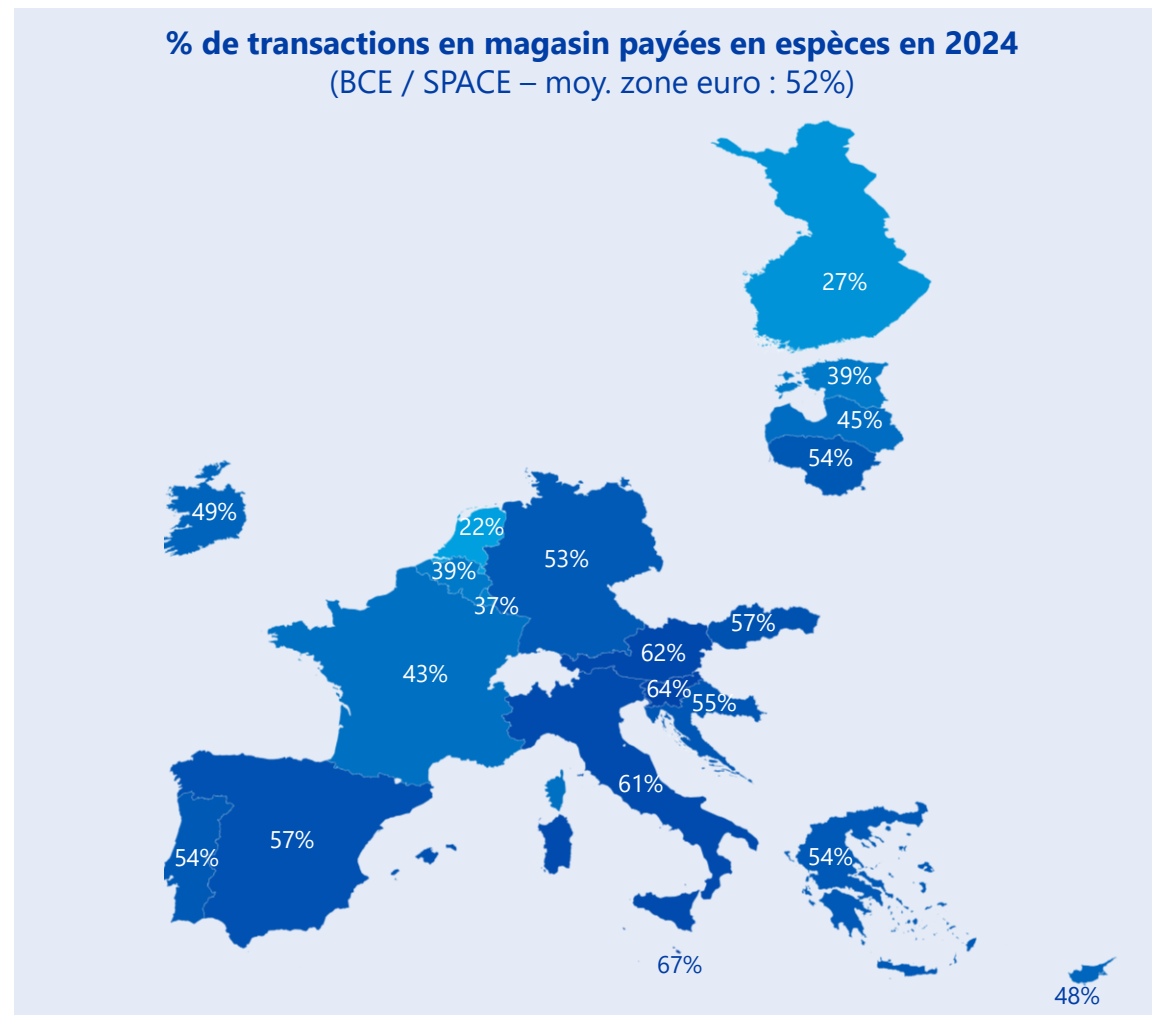
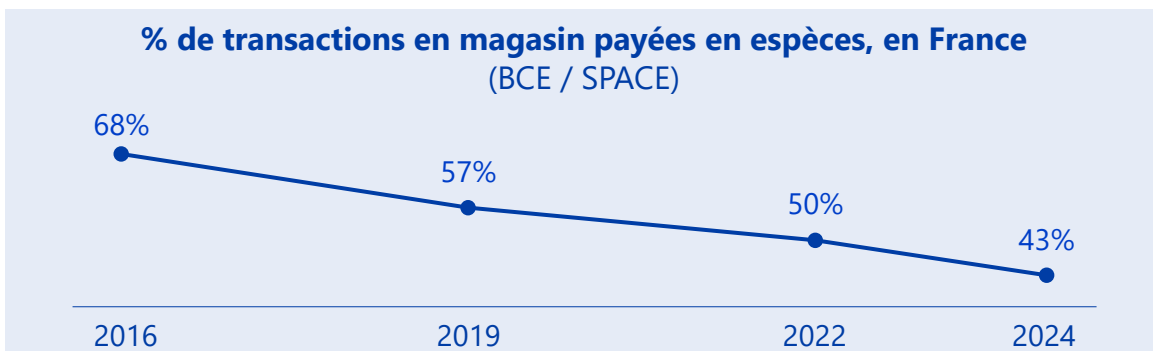
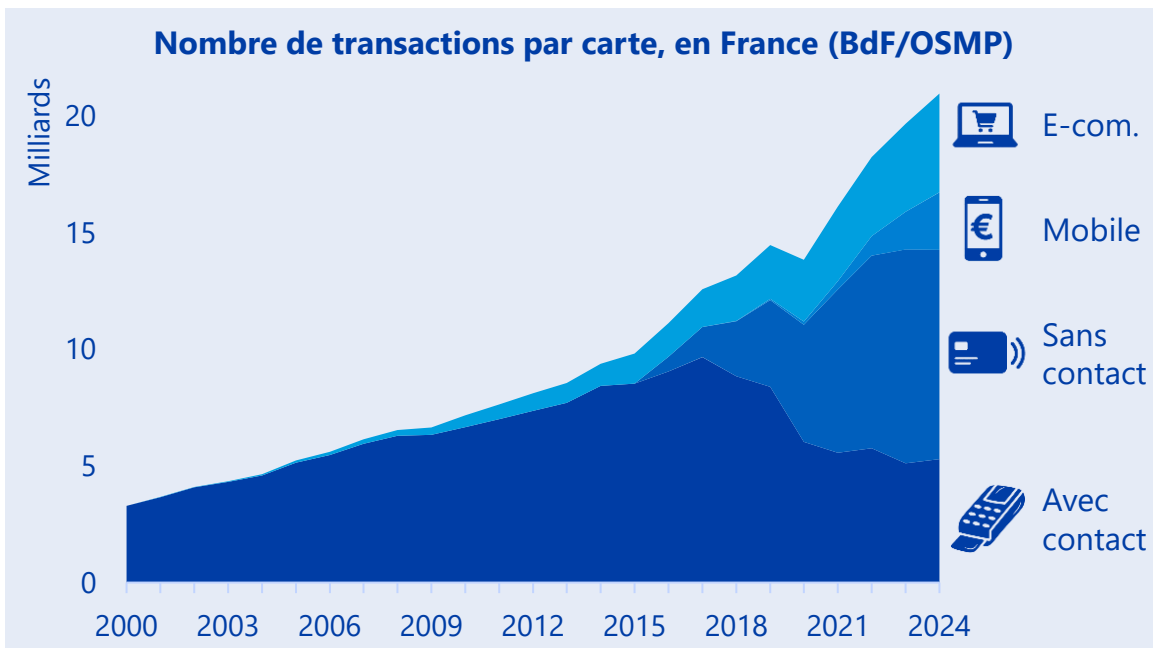
3

Les crypto-actifs

4

L'euro numérique

Dématérialisation des paiements (1/3)



Dépendance accrue vis-à-vis d'acteurs non-européens (2/3)

Un poids croissant des réseaux cartes internationaux (Visa et Mastercard)

69%

% des paiements traités
par Visa/MC en Z€

2 md€

Investissements
annuels cumulés**

2 md€

Frais (scheme fees)
annuels en Z€



Standards largement
détenus par ces acteurs
(e.g « sans contact »)



Capacité
d'innovation rapide
(e.g intégration
précoce aux X-Pay)



Effets de réseaux
propices aux
oligopoles

Des pratiques commerciales offensives



Cartes non co-badgées
(Visa ou MC-only)



Événements
Visa-only

Une dépendance qui s'élargit à d'autres acteurs

Apple Pay BigTech



Solutions émergentes qui ambitionnent
de se développer en Europe

Une dépendance source de risques pour l'Europe



Autonomie stratégique



Résilience



Concurrence

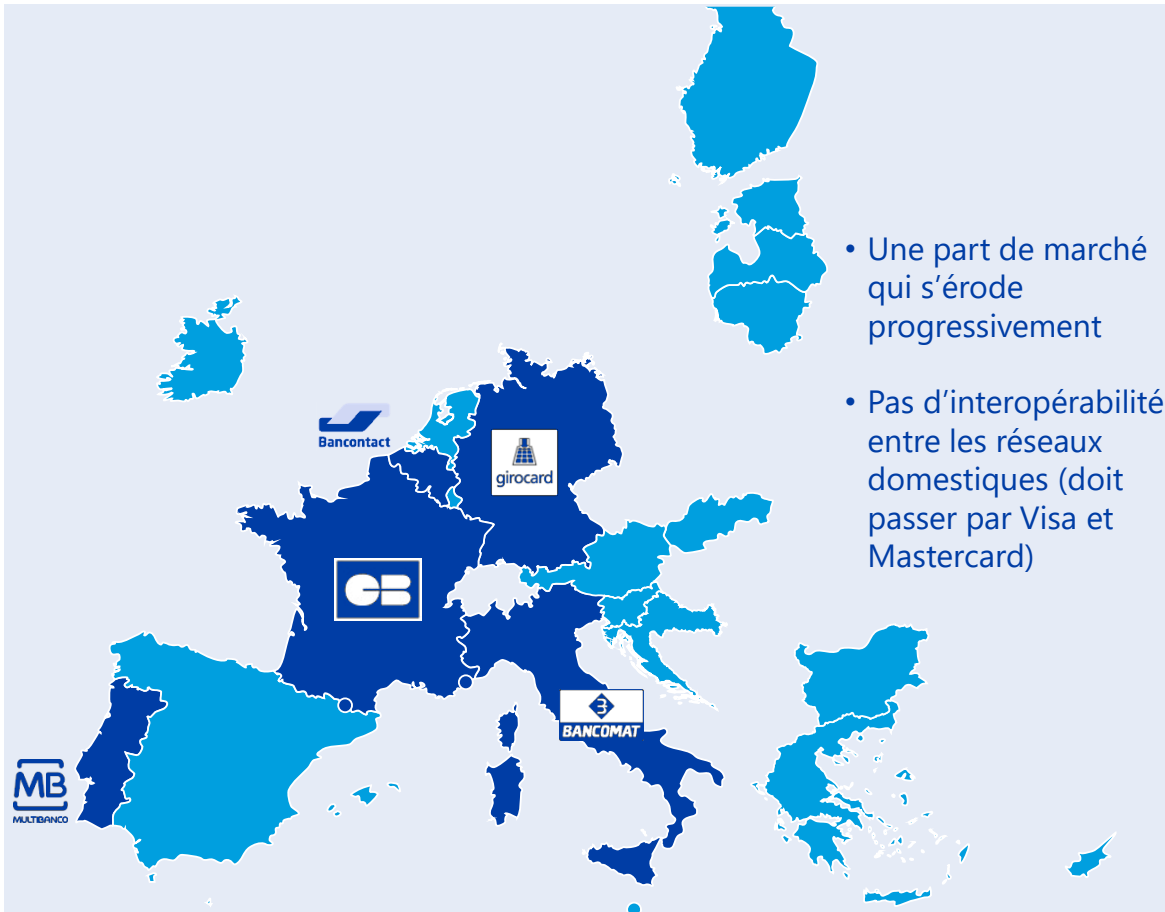


Frais pour les commerçants*



Fragmentation des solutions de paiement européennes (3/3)

Seuls 5 pays ont encore un réseau de carte domestique en zone euro



Plusieurs projets d'intégration sur la carte ont successivement échoué



- 2008 : **Projet Monnet**, lancé par les principales banques FR et DE, visant à lancer un réseau de carte commun → abandonné en 2012 faute d'accord avec la Commission sur l'interchange
- 2020 : « **EPI carte** » porté par 20 banques européennes dans 8 pays → abandonné en 2022 pour se concentrer sur un *wallet* mobile (wero) dans 4 pays (BE, DE, FR, NL)

Des échecs qui s'expliquent notamment par :



- Des **difficultés de coordination** entre les acteurs domestiques (e.g valorisation des actifs existants)
- Le **poids commercial** et l'influence de Visa et Mastercard

Une fragmentation qui se renouvelle sur le paiement mobile



Une nouvelle fragmentation selon des lignes régionales entre (i) pays du Nord (Wero – BE, DE, FR, LU, NL) et (ii) pays du Sud (EuroPA – ES, IT, PT)

Un « billet numérique » gage de souveraineté et d'intégration

Un « billet numérique »



Accompagne les nouvelles habitudes de paiement



Préserve le rôle d'ancrage de la monnaie centrale



Garantit l'équilibre monnaie publique / privée

Une nouvelle solution gage de souveraineté et d'intégration européennes



Sous **gouvernance Européenne** (y compris standards)



Utilisable **partout en zone euro**



Utilisable dans **tous les contextes** (P2P, magasin, e-commerce)

Une complémentarité forte recherchée avec les solutions privées



Une distribution confiée aux **banques commerciales** et aux autres PSP



Des banques qui gardent le **contrôle de la relation client** (e.g données)



Un modèle de tarification qui assurera des **revenus** aux banques



Réutilisation, autant que possible, des infrastructures et standards existants (e.g terminaux, cartes)

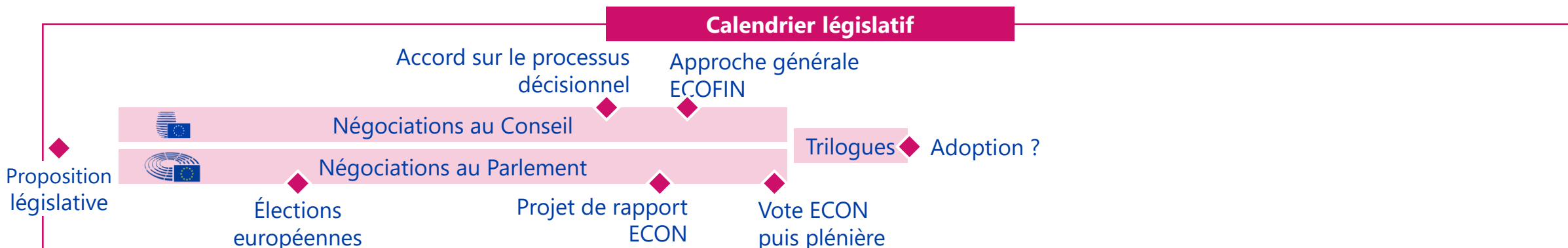


Les solutions privées pourront bénéficier des **standards ouverts et harmonisés** de l'€N.

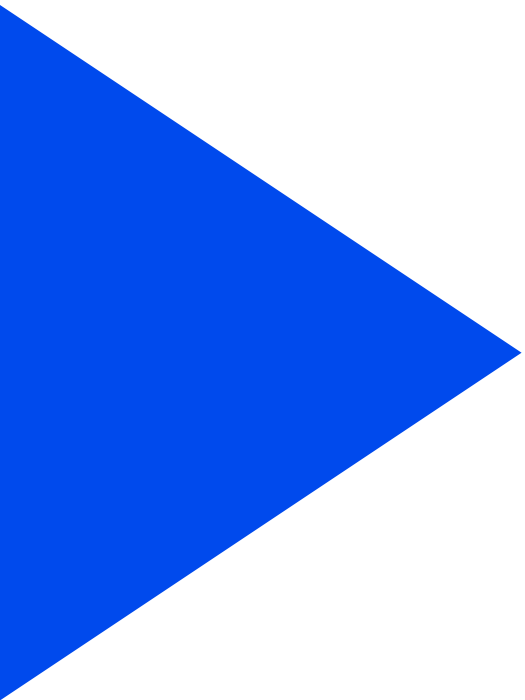


Limite de détention pour éviter le risque de fuites de dépôts et les impacts pour la stabilité financière

Une nouvelle phase pour commencer à développer et tester

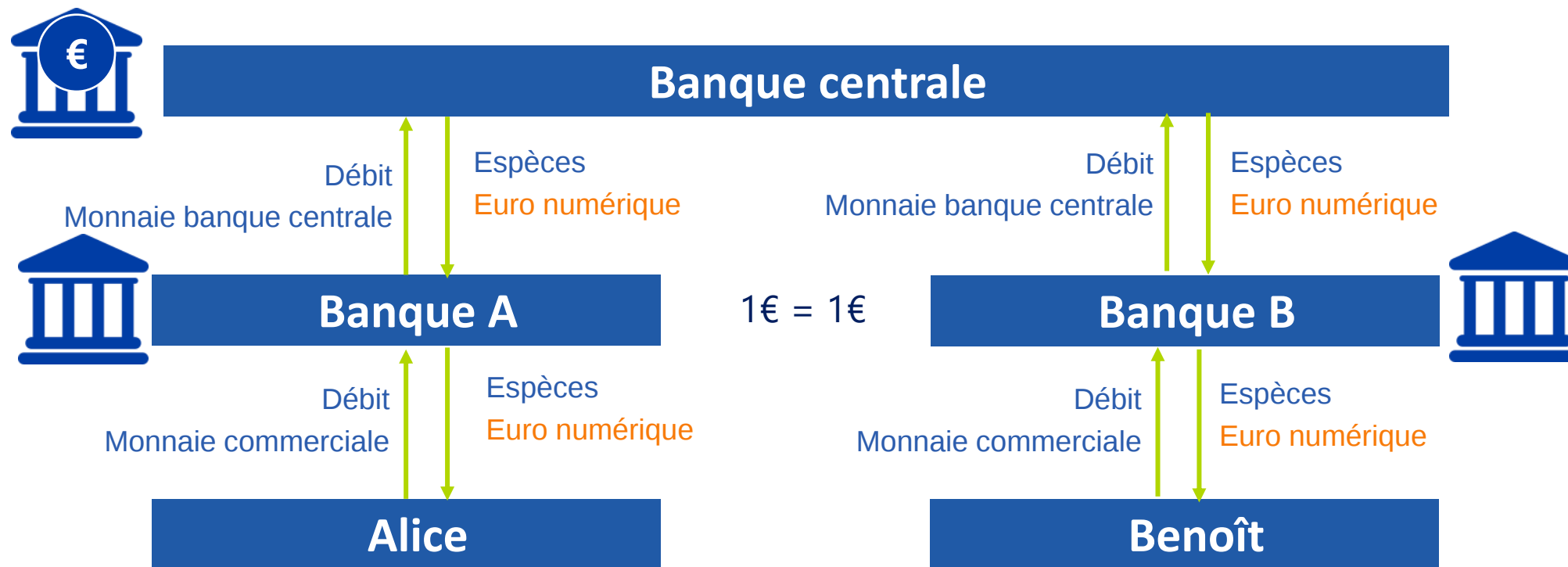


Calendrier indicatif et provisoire. La décision d'émettre un euro numérique ne sera pas prise avant la finalisation du texte législatif.



Annexes

L'euro numérique



Annexes

La MNBC de détail : un enjeu fort pour les banques centrales

