

Le Canal du Crédit : Comprendre les coulisses du financement

Module : Politique Monétaire & Commerce International

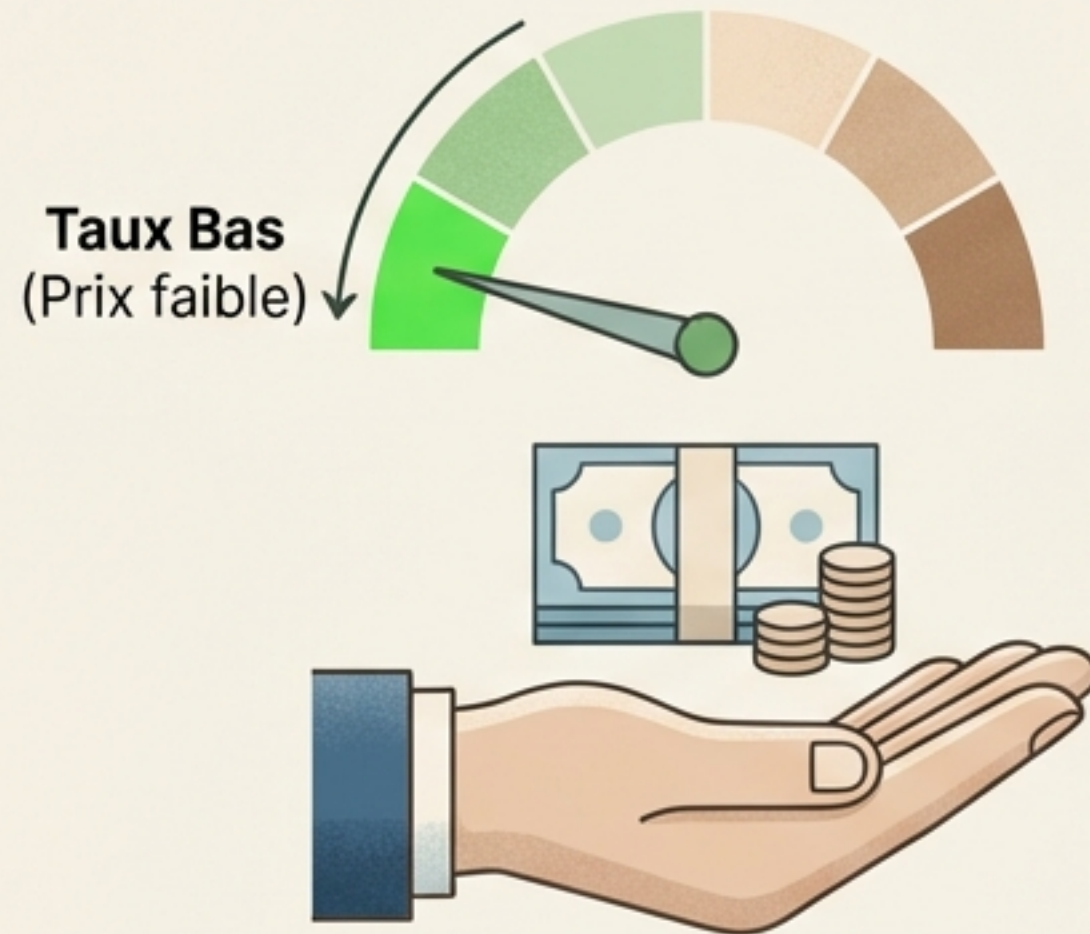


Mentor Note:

Bienvenue. Aujourd'hui, on va décrypter ensemble un mécanisme clé de l'économie. Je sais que le terme 'Canal du Crédit' peut sembler technique, mais c'est très logique une fois qu'on a compris le principe. L'objectif ? Vous donner les clés pour réussir l'examen et comprendre votre futur environnement économique.

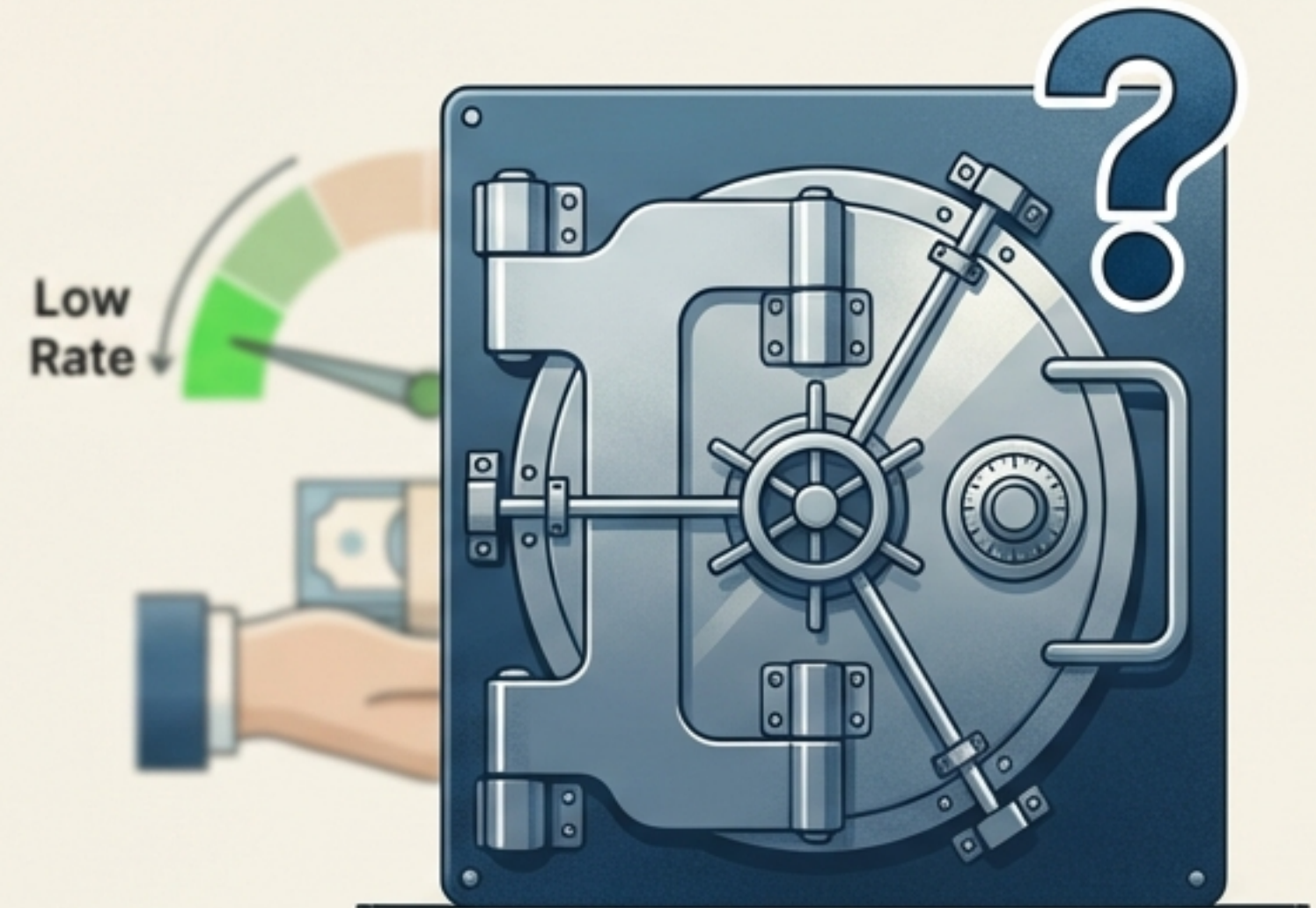
Avoir des taux bas ne suffit pas toujours

L'INTUITION



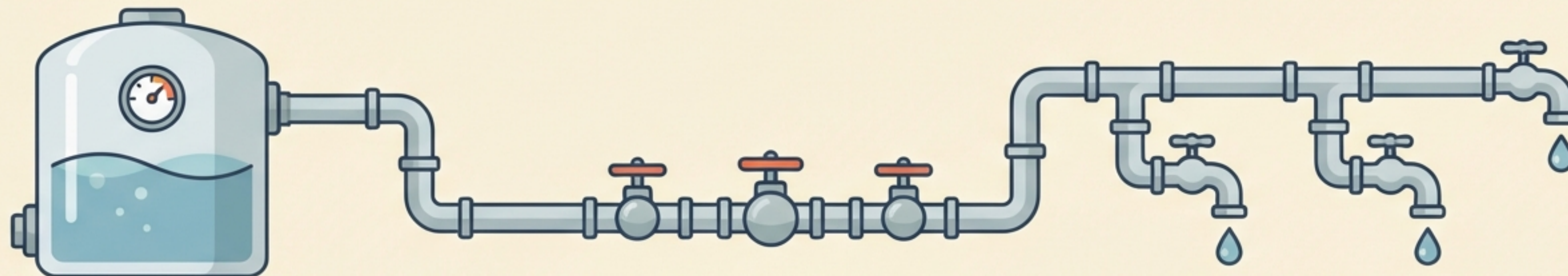
On pense souvent que si la Banque Centrale baisse les taux (le prix de l'argent), les entreprises obtiendront forcément leurs prêts.

LA RÉALITÉ



Ce n'est pas automatique. Parfois, même si l'argent n'est pas cher, il n'arrive pas jusqu'à l'entreprise. C'est là que le Canal du Crédit entre en jeu.

Le Canal du Crédit, c'est la tuyauterie de l'économie



Banque Centrale

Banques Commerciales

Économie

1. La Liquidité

Plus les banques ont de liquidités (réserves), plus elles ont la capacité technique de prêter.

2. Le Refinancement

Si la Banque Centrale offre de l'argent facilement, les banques sont plus généreuses.

3. La Perception du Risque

Le facteur psychologique. Si la banque a peur, elle ferme la valve, peu importe le niveau d'eau.

*Le conseil du Mentor :
Imaginez des tuyaux. Si le tuyau est bouché (peur du risque) ou s'il n'y a pas assez de débit (liquidité), l'eau n'arrive pas, peu importe son prix.*

L'Analogie du Jardinier : Visualisons le mécanisme

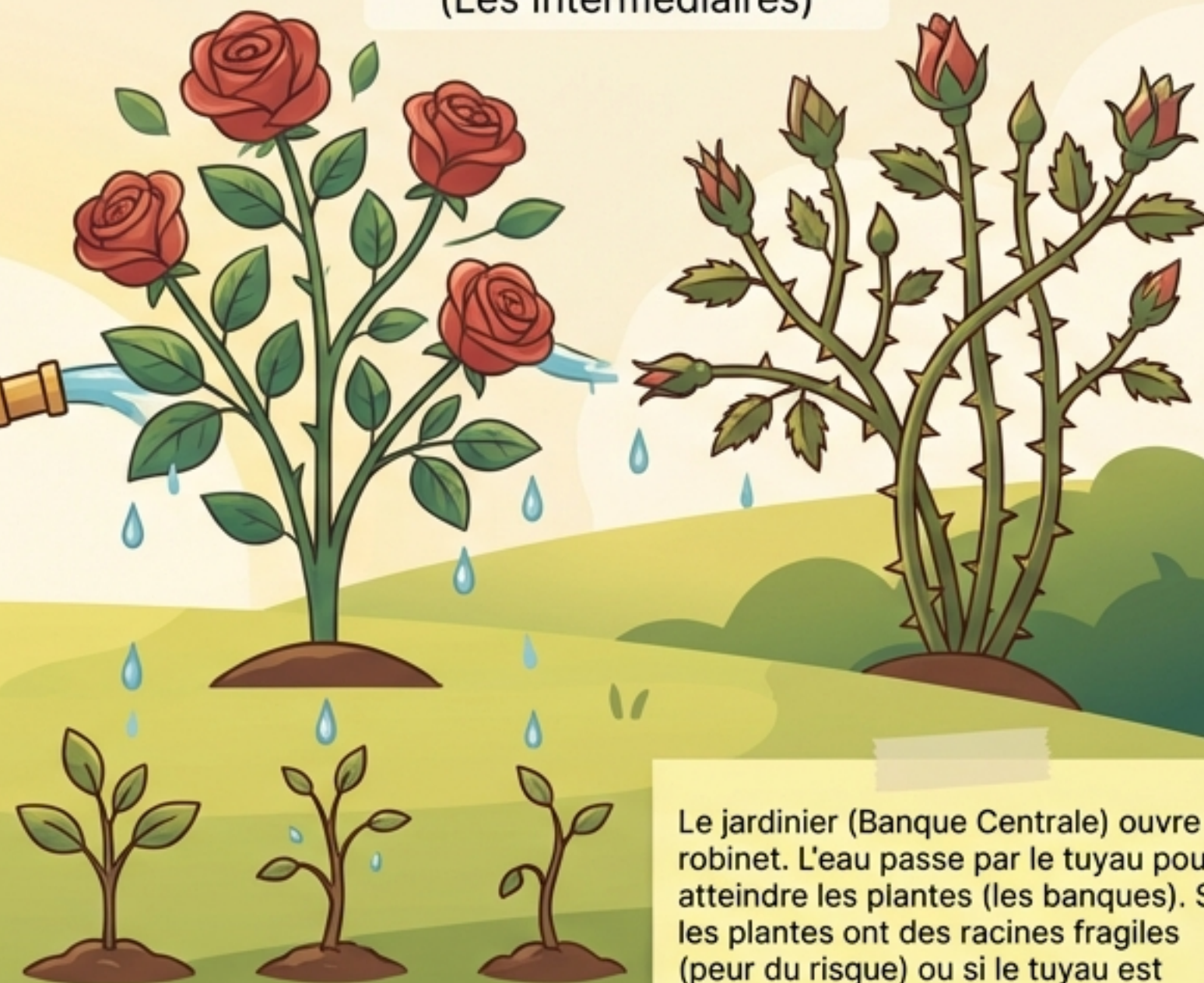
La Banque Centrale



Taux Directeurs
(Le Robinet)

Canal du Crédit
(Le Tuyau)

Banques Commerciales
(Les Intermédiaires)



Ménages & Entreprises
(L'Économie Réelle)

Le jardinier (Banque Centrale) ouvre le robinet. L'eau passe par le tuyau pour atteindre les plantes (les banques). Si les plantes ont des racines fragiles (peur du risque) ou si le tuyau est percé, l'eau n'atteindra jamais les jeunes pousses (vous), même si le jardinier ouvre le robinet à fond.

Le schéma technique à maîtriser pour l'examen



ANALYSE :

Quand la BCE augmente ses taux ou réduit la liquidité
→ Le coût de refinancement augmente pour les banques
→ Elles prêtent moins ou plus cher.

Mentor Note

Ne paniquez pas devant ce schéma. Mémorisez simplement la logique en cascade : La Banque Centrale agit sur les Banques, qui agissent sur l'Économie. C'est tout.

Quand la machine se grippe : Le Credit Crunch



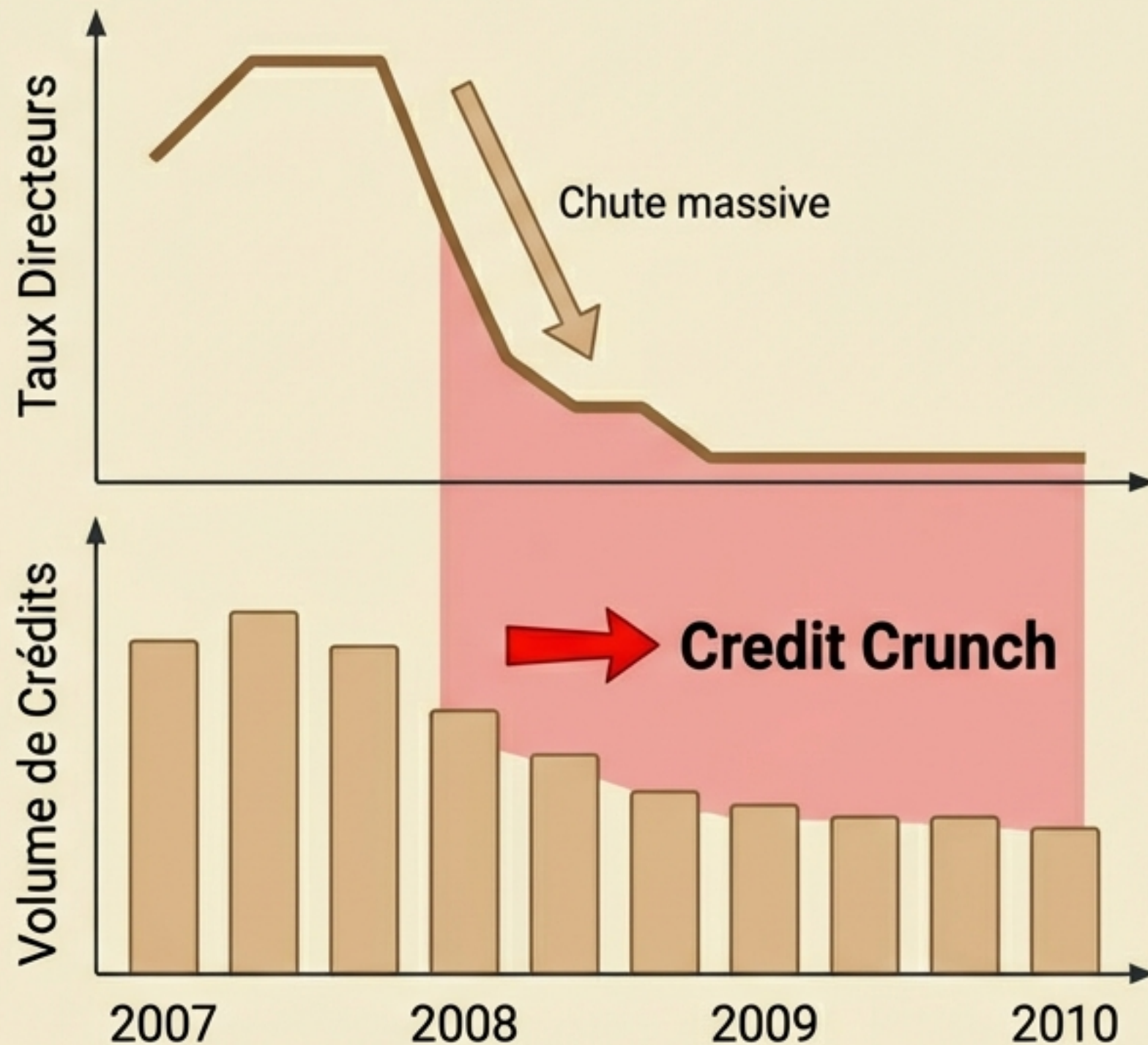
DÉFINITION : LE RATIONNEMENT DU CRÉDIT

Le 'Credit Crunch' est une situation où les banques restreignent fortement l'offre de prêts, indépendamment du niveau des taux d'intérêt.

- ! Même avec des taux bas, les banques peuvent refuser de prêter si elles ont PEUR.
- ! Peur que l'emprunteur ne rembourse pas.
- ! Peur de manquer elles-mêmes de liquidités.

Phrase clé pour vos copies : "Même avec des taux bas, les banques peuvent refuser de prêter si la perception du risque est trop élevée."

L'exemple historique : La crise de 2008



Le Contexte :

En 2008-2009, les Banques Centrales ont baissé les taux massivement pour aider l'économie.

Le Problème :

Pourtant, le crédit ne redémarrait pas.
Pourquoi ?

1. Crise de confiance interbancaire.
2. Assainissement des bilans (crise des subprimes).
3. Thésaurisation des liquidités (les banques gardent l'argent).

La Leçon :

La politique monétaire ne peut pas tout faire seule quand la confiance est rompue.

La correction : La réponse face au COVID-19 (2020)

La Situation

Face à la pandémie, l'incertitude économique était totale. Le risque de 'Credit Crunch' était immense car les banques craignaient des faillites en cascade.



L'Intervention

Pour éviter que les banques ne ferment le robinet, les États ont agi différemment de 2008 :

- Garanties de prêts par l'État (PGE).
- Assouplissement temporaire des règles prudentielles.

RÉSULTAT : Le canal du crédit a été maintenu ouvert 'de force'.
On a incité les banques à prêter malgré la peur.

Cas pratique : La PME et l'investissement



Le Scénario : Une PME veut investir dans une nouvelle machine. Les taux de la Banque Centrale sont historiquement bas.

L'Obstacle : La banque commerciale refuse pourtant le prêt.

Pourquoi ?

- La banque juge le secteur d'activité de la PME trop fragile.
- La banque a besoin de consolider ses propres réserves.

Conclusion : Pour cette PME, la politique monétaire 'accommodante' (taux bas) est inutile car le canal du crédit est bloqué par la perception du risque.

Pour aller plus loin : Pourquoi les banques sont-elles si prudentes ?

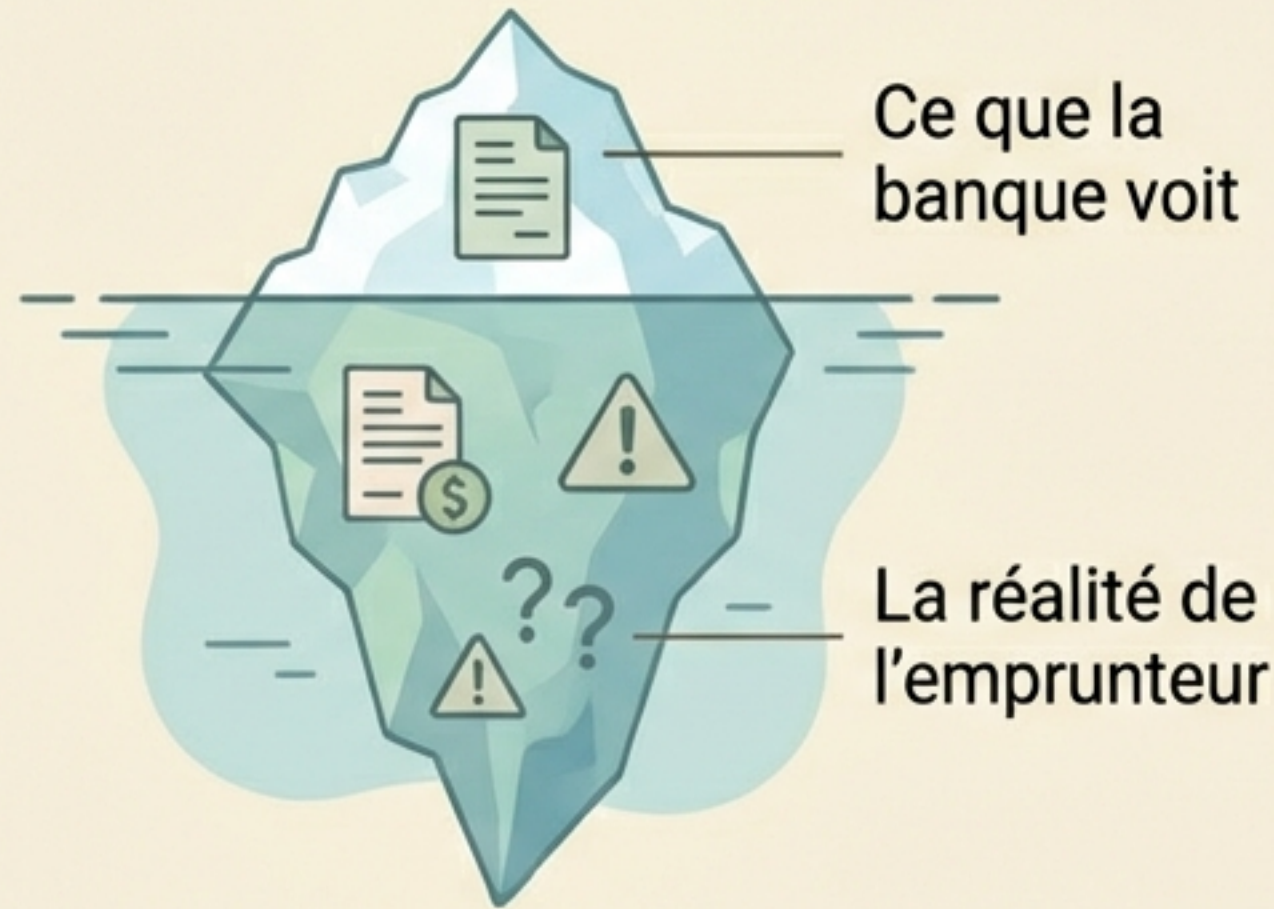
Concept Bonus pour l'examen

Sélection Adverse :

La peur de ne prêter qu'aux mauvais payeurs (ceux qui cherchent désespérément de l'argent).

Aléa Moral :

La peur que l'emprunteur prenne trop de risques une fois qu'il a reçu l'argent.



L'Asymétrie d'Information

Le banquier ne sait pas tout sur l'emprunteur.
Il y a un déséquilibre de connaissances.



Mentor Note

C'est un concept "bonus". Si vous placez "Asymétrie d'information" à l'oral pour expliquer le blocage du crédit, vous impressionnerez le jury.

L'essentiel à retenir pour l'examen



DÉFINITION : Le canal du crédit concerne la **QUANTITÉ** de fonds offerts, pas juste le prix (taux).



MÉCANISME : Banque Centrale → Liquidité des Banques → Offre de Crédit → Économie.



LE PIÈGE : Le “**Credit Crunch**”. Si la confiance disparaît, les taux bas ne suffisent plus (Ex: 2008).



LA CLÉ : La **perception du risque** est aussi importante que le niveau des taux.

C'est un sujet classique. Si vous maîtrisez la **différence** entre **prix (taux)** et **quantité (volume)**, vous avez tout compris.

Et demain, dans votre vie professionnelle ?



En tant que futur manager ou entrepreneur :

- Comprendre ce mécanisme vous aide à **anticiper** les périodes où le crédit sera difficile à obtenir, indépendamment de la qualité de votre dossier.
- Cela vous permet de mieux négocier et de comprendre les contraintes réelles de votre banquier.

Le contexte macroéconomique impacte votre réalité microéconomique. Vous êtes maintenant armés pour le comprendre. Bonne chance pour l'examen !