

L'évolution des monnaies numériques et du paysage financier canadien

Le 2 avril 2014

Comité sénatorial permanent des banques et du commerce
Ottawa (Ontario)



Grahame Johnson (chef)
et Lukasz Pomorski (directeur adjoint)
Banque du Canada

Vue d'ensemble

- L'évolution de la monnaie
 - La monnaie et les paiements électroniques
 - La monnaie électronique et la Banque du Canada

- Qu'est-ce que la monnaie électronique?
 - La monnaie électronique centralisée
 - La monnaie électronique décentralisée

- La monnaie électronique et l'univers des moyens de paiement

Qu'est-ce que la monnaie?

1. Un moyen d'échange généralement accepté
2. Une unité de compte
3. Une réserve de valeur



La monnaie et les paiements électroniques

- Monnaie : argent comptant et dépôts à vue
 - Par le passé, les virements entre comptes à vue se faisaient généralement au moyen de chèques
- Modes de paiement électronique :
 - cartes de débit
 - services bancaires par téléphone
 - services bancaires en ligne
 - services bancaires mobiles
- Donnent **accès** aux dépôts à vue, mais ne mènent pas à la **création** de monnaie.

La monnaie électronique : un reflet des tendances observées dans la société

Demande

- Facilite les transactions à distance et en ligne
- Avantages :
 - Commodité
 - Frais modérés
 - Sécurité améliorée

Offre

- Progrès techniques
- Usage généralisé d'Internet
- Utilisation d'appareils mobiles

La monnaie électronique et la Banque du Canada

- La Banque en tant qu'émettrice de monnaie
 - Les billets de banque sont une source de revenus de seignuriage
- Promotion de la fiabilité et de l'efficacité du système de paiement
- Rôle potentiel de la Banque
- Programme de recherche

La monnaie électronique

- Valeur monétaire stockée sur un support électronique
 - Généralement émise par une entité qui la comptabilise dans son passif



Exemple de monnaie électronique :

- Carte prépayée polyvalente émise par Visa



De plus en plus d'émetteurs sont des entités non réglementées

- P. ex. : carte Octopus à Hong Kong

Deux catégories de monnaie électronique

Centralisée

- Émetteur qui gère la monnaie
- Valeur monétaire émise sur réception de fonds
- Acceptée comme moyen de paiement par d'autres parties que l'émetteur
- Exemple : carte prépayée polyvalente

Décentralisée

- Aucun émetteur central
- Aucun intermédiaire
- Usage de la cryptographie afin d'éviter la double dépense
- Rapidité (relative) du règlement des transactions
- Confidentialité accrue (pseudonymat)
- Exemple : bitcoin

Les cryptomonnaies remplissent-elles les fonctions d'une monnaie classique?

- Moyen de paiement « généralement accepté »?
 - Pour le moment, relativement peu d'établissements les acceptent.

- Unité de compte?
 - Il existe peu de produits dont le prix est exprimé en bitcoins à l'heure actuelle.

- Réserve de valeur?
 - Forte volatilité des cours exprimés en monnaies nationales

Le rôle potentiel des cryptomonnaies

- À quels besoins les cryptomonnaies répondent-elles?
 - Réduction des coûts associés à l'intermédiation financière
 - Irréversibilité des paiements
 - Caractère hautement confidentiel

Autres cryptomonnaies

- Le litecoin
 - Semblable au bitcoin
 - Volonté d'accélérer le règlement
 - Masse monétaire plus importante, mais toujours assortie d'une limite préétablie
- Le peercoin
 - « Preuve-de-part »
 - Masse monétaire qui augmente d'un pour cent par année
- Le ripple
 - Système de paiement, plateforme de change et réseau destiné au virement de fonds plutôt que monnaie électronique

En bref

- Les paiements électroniques font partie du paysage financier depuis longtemps.
- Rôles de la Banque à l'égard de la monnaie, de la politique monétaire et de l'efficacité des paiements
 - Recherche et analyse
 - Information de la population
- La monnaie électronique est relativement récente.
 - Centralisée
 - Décentralisée
- L'univers des moyens de paiement au Canada évolue rapidement.
 - Nouveaux instruments, participants et systèmes

