
MANUEL

DE STATISTIQUES

MONÉTAIRES

ET FINANCIÈRES



FONDS MONÉTAIRE INTERNATIONAL

Traduction et composition
Bureau des services linguistiques
du FMI

© 2000 Fonds monétaire international

Cataloging-in-Publication Data

Manuel de statistiques monétaires et financières — Washington, États-Unis :
Fonds monétaire international, © 2000
ix, 148 p.

1. Money — Statistics — Handbooks, manuals, etc.
2. Finance — Statistics — Handbooks, manuals, etc. I. International Monetary Fund.
HG219.M66 2000

Index compris
ISBN 1-58906-015-6
Prix : 35,50 dollars E.U.

Les commandes doivent être adressées à :
International Monetary Fund, Publication Services
700 19th Street N.W., Washington, DC 20431 (U.S.A.)
Téléphone : (202) 623-7430 Télécopie : (202) 623-7201
Adresse électronique : publications@imf.org
Internet : <http://www.imf.org>

Table des matières

Avant-propos ***vii***

Préface ***ix***

1. INTRODUCTION 1

2. APERÇU GÉNÉRAL 3

Introduction 3

Portée et finalités des statistiques 3

Relation avec le *SCN 1993* 5

Principes et concepts 5

 Territoire économique, résidence et centre d'intérêt économique 5

 Sectorisation 5

 Classification 6

 Évaluation 7

 Moment d'enregistrement 7

 Agrégation, consolidation et enregistrement net 7

3. LES UNITÉS ET SECTEURS INSTITUTIONNELS 8

Introduction 8

Résidence 8

 Territoire économique 8

 Centre d'intérêt économique 9

Unités institutionnelles 10

 Définition 10

 Ménages 10

 Entités juridiques ou sociales 11

Regroupement des unités institutionnelles en secteurs 14

Le secteur des sociétés financières 14

 Composition 14

 Les sous-secteurs du secteur des sociétés financières 15

 Classification des fiducies 19

Le secteur des sociétés non financières 20

Le secteur des administrations publiques 20

Le secteur des ménages 21

Le secteur des institutions sans but lucratif au service des ménages 21

Établissement des statistiques sur une base institutionnelle et fonctionnelle 22

TABLE DES MATIÈRES

4.	CLASSIFICATION DES ACTIFS FINANCIERS	23
	Introduction	23
	Définition des actifs financiers	23
	Classification des actifs financiers	23
	Or monétaire et DTS	23
	Numéraire et dépôts	24
	Titres autres qu'actions	25
	Crédits	26
	Actions et autres participations	30
	Réserves techniques d'assurance	30
	Dérivés financiers	31
	Autres comptes à recevoir/à payer	31
	Autres instruments financiers	31
5.	STOCKS, FLUX ET RÈGLES DE COMPTABILISATION	33
	Introduction	33
	Stocks et flux financiers	33
	Évaluation des actifs et passifs financiers	36
	Principes généraux	36
	Instruments libellés en monnaie étrangère	37
	Crédits	38
	Opérations de restructuration de la dette	38
	Actions et autres participations	39
	Indexation des intérêts et du principal	39
	Or	40
	Juste valeur	40
	Moment d'enregistrement	41
	Enregistrement des opérations à la même date	41
	Enregistrement sur la base des droits et obligations	41
	Agrégation, consolidation et enregistrement net	43
	Agrégation	43
	Consolidation	43
	Enregistrement net	43
6.	MONNAIE, CRÉDIT ET DETTE	52
	Introduction	52
	Monnaie au sens large	52
	Introduction	52
	Type d'actifs financiers	52
	Détenteurs de monnaie	57
	Émetteurs de monnaie	58
	La base monétaire	58
	Agrégats de liquidité	59
	Crédit et dette	60
	Introduction	60
	Crédit	60
	Dettes	63

7.	LE CADRE DES STATISTIQUES MONÉTAIRES	65
	Introduction	65
	Tour d'horizon	65
	Compte de patrimoine sectoriel	67
	Situation des sociétés financières	68
	Compte des autorités monétaires	71
	Modèles de situation pour le secteur des sociétés financières	71
8.	STATISTIQUES FINANCIÈRES	86
	Introduction	86
	Les comptes du <i>SCN 1993</i>	86
	Structure des comptes	86
	Les comptes de patrimoine et d'accumulation	91
	Comptes des opérations financières	95
	Nature et utilisation des comptes des opérations financières	96
	Structure des opérations financières	97
ANNEXE		
5.1	Traitement statistique des dérivés financiers	45
TABLEAUX DU TEXTE		
5.1	Stocks et flux pour une catégorie d'actifs ou de passifs financiers	34
7.1	Compte de patrimoine sectoriel d'un sous-secteur du secteur des sociétés financières	72
7.2	Situation de la banque centrale	79
7.3	Situation des autres institutions de dépôts	81
7.4	Situation des autres sociétés financières	83
7.5	Situation des institutions de dépôts	84
7.6	Situation des sociétés financières	85
8.1	Composantes des comptes de patrimoine du <i>SCN</i>	101
8.2	Principales composantes du compte de capital du <i>SCN</i>	102
8.3	Composantes du compte financier du <i>SCN</i>	103
8.4	Principales composantes du compte de réévaluation du <i>SCN</i>	104
8.5	Principales composantes du compte des autres changements de volume d'actifs du <i>SCN</i>	105
8.6	Compte de capital et compte financier intégrés	106
8.7	Compte simplifié des opérations financières I	107
8.8	Compte simplifié des opérations financières II	108
8.9	Compte détaillé des opérations financières	109

TABLE DES MATIÈRES

ENCADRÉS

3.1	Principaux secteurs et sous-secteurs	15	
6.1	Monnaie au sens large, détenteurs et émetteurs : secteurs et passifs représentatifs	53	
6.2	Base monétaire : composantes représentatives	59	
6.3	Agrégats de liquidité : secteurs et passifs représentatifs	60	
7.1	Exemples d'une désagrégation plus poussée du compte de patrimoine sectoriel	69	
7.2	Exemples de données complémentaires	70	
8.1	Présentation schématique des comptes du <i>SCN</i> et relations entre eux	88	
8.2	Relations entre les principaux agrégats du <i>SCN</i> pour l'ensemble de l'économie	90	
8.3	Relations entre l'économie nationale et le reste du monde, et entre l'épargne et la formation de capital	92	
8.4	Comptes de patrimoine et d'accumulation	93	

APPENDICES

1.	Comptes des pays avec le FMI	113	
2.	Institutions financières islamiques	117	
3.	Modèles de comptes de patrimoine sectoriels	121	

INDEX	141		
-------	-----	--	--

Avant-propos

Les crises financières des années 90 ont mis en lumière les déficiences du système financier international et rappelé ainsi que, si elle procure des avantages importants, la mondialisation n'est pas exempte de risques. Face à cette situation, la communauté internationale s'est mobilisée pour renforcer l'architecture du système financier international, c'est-à-dire les institutions, marchés et pratiques auxquels les gouvernements, les entreprises et les particuliers ont recours dans l'exercice de leurs activités économiques et financières. Le renforcement de cette «architecture» consiste en particulier à élaborer et appliquer des normes universellement acceptées, dont le respect contribuerait au bon fonctionnement des économies au niveau national, condition préalable à l'établissement d'un système international performant.

Par un processus de concertation, le FMI a mis au point, dans ses principaux domaines de compétence, des normes ou codes de bonnes pratiques, dont certains ont pour but de guider les pays membres dans la communication au public de leurs données économiques et financières. Ces normes — la *Norme spéciale de diffusion des données* et le *Système général de diffusion des données* — sont, à certains égards, des indicateurs de la pratique à suivre pour la diffusion des données. En complément et dans le prolongement de cette initiative, le FMI a en outre redoublé d'efforts pour aider les pays à améliorer la qualité de leurs données, notamment par l'élaboration de directives universellement acceptées sur la méthodologie statistique. C'est ainsi que j'ai le grand plaisir de présenter ici le *Manuel de statistiques monétaires et financières*, qui s'avérera, j'en suis convaincu, un outil très utile aux pays qui cherchent à améliorer leurs statistiques relevant de cette catégorie. Le *Manuel*, qui est le premier ouvrage de ce type dans le domaine des statistiques monétaires et financières, se range aux côtés des autres manuels consacrés par le FMI à la méthodologie statistique — le *Manuel de la balance des paiements* et le *Manuel de statistiques de finances publiques*. Comme c'est le cas pour ces deux manuels, les concepts définis dans le présent manuel concordent avec ceux du *Système de comptabilité nationale 1993* des Nations Unies.

Le *Manuel de statistiques monétaires et financières* est le produit d'une étroite concertation entre le Département des statistiques du FMI et des experts en statistiques monétaires et financières de pays membres et organisations internationales et régionales. Je tiens à remercier tous les experts qui ont participé à cette tâche pour leur aide précieuse ainsi que pour l'esprit de collaboration dont ils ont fait preuve. Je tiens également à recommander le *Manuel* à ceux qui sont chargés d'établir les statistiques monétaires et financières et à appeler les pays à adopter les concepts qui y sont définis pour élaborer les statistiques qu'ils communiquent au public ainsi qu'au FMI.



Horst Köhler
Directeur général
Fonds monétaire international

Préface

Le *Manuel de statistiques monétaires et financières* est le plus récent des recueils de directives internationales publiés par le Fonds monétaire international sur la méthodologie statistique. Le *Manuel*, qui est par nature un ouvrage de référence, a pour but de guider les pays dans la présentation des statistiques monétaires et financières. Il offre une panoplie d'outils servant à identifier, classer et comptabiliser les stocks et flux d'actifs et passifs financiers, décrit les cadres types de présentation des données à des fins analytiques et définit, à l'intérieur de ces cadres, un ensemble d'agrégats utiles à l'analyse. Les concepts et principes énoncés dans le *Manuel* concordent avec ceux du *Système de comptabilité nationale 1993*.

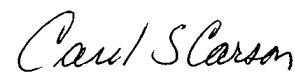
Le *Manuel* a été conçu principalement pour venir en aide aux statisticiens, chevronnés ou novices, qui sont chargés d'établir ou de mettre à jour les statistiques monétaires et financières nationales. Il peut être utile également à ceux qui élaborent, ou utilisent, d'autres statistiques macroéconomiques, en les aidant à comprendre les relations unissant les diverses catégories de statistiques. Sa fonction étant de guider les pays dans la présentation de leurs statistiques monétaires et financières, le *Manuel* ne décrit pas comment les statistiques doivent être établies — c'est-à-dire les sources de données servant à élaborer les statistiques ou les méthodes à appliquer à cet effet — ni ne fournit des conseils pratiques sur des questions telles que la fréquence de publication des statistiques. Le FMI formulera des recommandations précises de ce type, en s'inspirant des principes du *Manuel*, dans le cadre de ses travaux d'assistance technique et de formation avec ses pays membres.

Les divers projets de *Manuel* ont pu être améliorés grâce aux observations formulées par les pays membres et, en particulier, par les participants aux réunions des experts régionaux et nationaux tenues au FMI en novembre 1996 et février 2000. Le FMI a grandement tiré profit des interventions et commentaires desdits participants, et en a tenu compte pour produire cette version du *Manuel*, premier ouvrage du genre dans ce domaine des statistiques. Les services du FMI tiennent à remercier de leur contribution les participants aux réunions dont le nom figure ci-après.

Afrique du Sud	Dr. J. P. van den Heever
Afrique du Sud	M. Vukami V. Mamba
Allemagne	M. Günter Kleinjung
Arabie Saoudite	M. Emad Al-Qadheeb
Arabie Saoudite	M. Ahmed Al-Owsame
Australie	M. Bob McColl
Belgique	M. Rudi Acx
Brésil	M. Bruno Mauricio Ribeiro
Canada	M. Jean-Pierre Aubry
Chine	M. Wang Xiaoyi
Colombie	M. Carlos Varela Barrios
Égypte	M. Ahmed M. Abd El-Kader
États-Unis	M. Christopher L. Bach
États-Unis	M. Albert Teplin
France	M. Marc Chazelas
Inde	M. Deepak Mohnaty
Iran	M. Assadollah Monajemi
Italie	M. Emerico A. Zautzik
Japon	M. Satoru Hagino
Japon	M. Masaaki Kanno
Mexique	M ^{me} Elisa Borja Aburto
Norvège	M. Vetle Hvidsten
Pays-Bas	Dr. Pim Kramer
Pérou	M ^{me} Socorro Heysen
Philippines	M. Diwa C. Guinigundo
Royaume-Uni	M. Christopher B. Wright
Russie	M ^{me} Nadejda Ivanova
Suisse	M. Robert Fluri
Venezuela	M ^{me} Nancy Sulvarán de Sardi
BCE	M. Patrick Sandars
BCEAO	M. Seth Aboh
CEMLA	M. Roberto Ibarra
Fonds monétaire arabe	M. Salih H. Agban

Le *Manuel* est publié dans plusieurs langues : anglais, arabe, chinois, espagnol, français et russe.

La Directrice du Département
des statistiques
Fonds monétaire international



Carol S. Carson

1. INTRODUCTION

1. Le *Manuel de statistiques monétaires et financières* (dénommé ci-après le *Manuel*) a pour but de guider les pays dans la présentation de leurs statistiques monétaires et financières. Outre qu'elles sont utiles à l'élaboration et au suivi de la politique monétaire, les statistiques traitées dans le présent ouvrage servent de base à l'établissement d'un cadre statistique permettant d'évaluer la stabilité du secteur financier.

2. Le *Manuel* offre tout d'abord une panoplie d'outils servant à identifier, classer et comptabiliser les stocks et flux d'actifs et de passifs financiers. Il décrit ensuite les cadres types de présentation des données à des fins analytiques et définit, à l'intérieur de ces cadres, un ensemble d'agrégats utiles à l'analyse. Le Fonds monétaire international (FMI) a conçu le *Manuel* spécialement à l'intention des statisticiens, chevronnés ou novices, qui sont chargés d'élaborer ou de mettre à jour les statistiques monétaires et financières nationales. L'ouvrage peut être utile également à ceux qui établissent, ou utilisent, d'autres statistiques macroéconomiques en les aidant à comprendre les relations unissant les diverses catégories de macrostatistiques.

3. Le *Manuel* fournit des directives sur le cadre conceptuel à adopter pour la présentation des statistiques monétaires et financières. Pour la plupart, voire la totalité des pays, l'application de ce cadre exigera une approche à long terme et modulable, et chaque pays fixera ses priorités en la matière. Parce qu'il est centré sur l'aspect conceptuel, le *Manuel* n'est pas un guide pour l'établissement des statistiques et ne décrit donc pas comment celles-ci doivent être élaborées — c'est-à-dire les sources de données servant à les établir ou les méthodes à appliquer à cet effet — ni ne fournit des conseils pratiques sur des questions telles que la fréquence de publication des statistiques. Le FMI formulera des recommandations précises de ce type, en s'inspirant des principes du *Manuel*, dans le cadre de ses travaux d'assistance technique et de formation avec ses pays membres et pourrait les regrouper ultérieurement sous la forme d'une publication complémentaire. Le *Manuel* ne montre pas comment utiliser les statistiques. Les pays font des

statistiques monétaires et financières des usages très différents dans des circonstances diverses, et les études de cas sont elles aussi laissées aux manuels de cours et autres publications.

4. Le *Manuel* est le premier ouvrage de ce type dans le domaine des statistiques monétaires et financières. La publication qui l'a précédé, le *Guide des statistiques monétaires et bancaires* publié dans *Statistiques financières internationales* (FMI, décembre 1984), n'avait pas pour objet de fournir des directives en vue de l'établissement et de la présentation des statistiques, mais d'expliquer aux utilisateurs de *Statistiques financières internationales* (SFI) la méthodologie qui a servi à établir les données monétaires et bancaires incluses dans la publication. Ce nouvel ouvrage se range aux côtés des autres manuels du FMI — le *Manuel de la balance des paiements* et le *Manuel de statistiques de finances publiques* (à paraître). Il est centré sur les stocks et flux du secteur des sociétés financières, tout comme le *Manuel de la balance des paiements* l'est sur les stocks et flux à l'égard du reste du monde, et le *Manuel de statistiques de finances publiques*, sur les stocks et flux du secteur des administrations publiques.

5. À l'instar de ces autres manuels, le présent *Manuel* énonce des principes qui concordent avec ceux du *Système de comptabilité nationale 1993* (SCN 1993). Préparé conjointement par le FMI, la Commission des Communautés européennes, l'Organisation de coopération et de développement économiques, les Nations Unies et la Banque mondiale, le *SCN 1993* fournit une batterie complète d'outils servant à identifier, classer et comptabiliser les stocks et flux relatifs à la production ainsi qu'à la distribution, la redistribution et l'utilisation du revenu. La cohérence dans l'emploi de ces outils favorise la comparabilité des principales catégories de macrostatistiques, sur le plan national aussi bien qu'international. À son tour, cette comparabilité est génératrice d'efficacité dans l'élaboration des statistiques, accroît l'utilité des diverses catégories de macrostatistiques pour l'analyse et permet de mieux comprendre les statistiques, au niveau tant national qu'international.

INTRODUCTION

6. Parce qu'il est centré sur les stocks et flux du secteur des sociétés financières, le *Manuel* peut être considéré, pour sa plus grande part, comme le prolongement du *SCN 1993* et comme étoffant les principes qui y sont énoncés dans ce domaine. Le *Manuel* signalera les cas de non-conformité au *SCN 1993*. Comme cet ouvrage fait partie d'un vaste ensemble de directives, le FMI encourage les utilisateurs à en observer les préceptes pour mettre en place de bonnes pratiques et assurer la comparabilité des données. Cependant, les différences entre pays et les changements intervenus sur les marchés financiers — qui ont été rapides ces dernières années — exigent que les directives soient interprétées avec souplesse. En outre, le processus actuel d'innovation financière et de mondialisation des marchés financiers rendra nécessaire une mise à jour périodique des directives par le FMI. À cet égard, trois questions relevant du présent ouvrage n'ont pas encore fait l'objet de directives internationalement acceptées. Elles ont trait au traitement, dans les statistiques macroéconomiques, 1) des intérêts courus sur les titres négociés, 2) des pensions et prêts de titres et 3) des swaps d'or et des crédits libellés en or. Le *Manuel* ne prescrit pas tel ou tel traitement, mais se contente de faire le point des courants de pensée actuels dans chacun de ces trois domaines et sera mis à jour une fois qu'un consensus se sera dégagé sur les directives internationales y afférentes.

7. Le présent manuel s'articule comme suit :

- Le chapitre 2 donne un aperçu général dans lequel l'accent est mis sur l'intégrité conceptuelle

de la présentation des statistiques monétaires et, sur un plan plus large, des statistiques financières.

- Les chapitres 3 à 5 présentent les outils utilisés : définition des unités institutionnelles et leur regroupement en secteurs, classification des actifs financiers, calcul des données de stock et de flux et règles de comptabilisation à suivre.
- Le chapitre 6 annonce le cadre décrit au chapitre 7. Il traite des caractéristiques générales des agrégats monétaires et du traitement de composantes spécifiques de ces agrégats, ainsi que des agrégats du crédit et de la dette.
- Le chapitre 7 présente le cadre des statistiques monétaires, qui repose sur les situations établies pour les sous-secteurs du secteur des sociétés financières sur la base de comptes de patrimoines sectoriels types.
- Le chapitre 8 élargit le champ couvert par le *Manuel* pour y inclure, outre les statistiques monétaires traditionnelles, la gamme complète des statistiques financières, en mettant particulièrement l'accent sur les comptes des opérations financières.

8. Le *Manuel* comporte en outre trois appendices, consacrés aux questions suivantes :

- 1) Comptes des pays avec le FMI
- 2) Institutions financières islamiques
- 3) Modèles de compte de patrimoine sectoriel de sous-secteurs du secteur des sociétés financières.