



**INFORMATIONS  
PRATIQUES**

FORMAT  
**Face to face**

MODE DE PARTICIPATION  
**Paris**  
**Salon Clarion Saint-  
Honoré, 214 Rue du Fgb.  
St-Honoré, 75008 Paris**

DATE  
**Le Mardi 17 Mars 2015**

LIEU  
**Salon Clarion Saint-  
Honoré, 214 Rue du Fgb.  
St-Honoré, 75008 Paris  
Paris**

PARTICIPATION  
**€0**

INSCRIPTION  
**[www.aefr.eu](http://www.aefr.eu)**

CONTACT  
**[contact@aefr.eu](mailto:contact@aefr.eu)**  
**01 70 98 06 53**

**Morning**

## **Le Système Monétaire: Analyse et nouvelle approche de régulation**

### **Intervenants:**

**Jean-François Serval, Président de Serval & Associés**

**Jean-Pascal Tranié**, General Partner ALOE Groupe  
**Raphael Douady**, Directeur académique du LabEx RéFi et Research  
Director Riskdata

Invitation

Inscription

Le G20 a renforcé le contrôle des risques en donnant plus de pouvoir aux « tours de contrôle » : FSB (financial stability board) et ses déclinaisons régionales (Europe) ou locale (France). Par ailleurs La commission européenne se donne 5 ans pour poursuivre la réforme de l'UEM pour préserver la stabilité de la monnaie unique et améliorer la convergence des politiques économiques, budgétaires et de marché du travail entre les États membres partageant la monnaie unique. « Le Système Monétaire » décrit dans l'ouvrage, pose les bases conceptuelles nécessaires à la construction d'un système plus stable que celui existant dont on sait qu'il n'a qu'une couverture partielle et néglige non seulement le shadow banking mais aussi les effets contradictoires des règles prudentielles s'appliquant aux banques. L'ouvrage propose ainsi une vision globale des liens entre monnaie, organisation monétaire et système de régulation. Il cherche à clarifier l'articulation systémique entre analyse microéconomique et macroéconomique.

**JF SERVAL** et **JP TRANIE** démontreront qu'en élargissant l'observation à tous les états financiers de nouveaux agrégats (M5 et M6) de contrôles permettraient d'avoir une meilleure perception des risques consolidés et donc d'actions plus efficaces en période de surchauffe. Ils ouvrent ainsi la voie à un modèle destiné à permettre une régulation moins « rigide » s'appuyant sur une plus forte responsabilisation des institutions financières et des marchés donc de leur efficacité. En dehors de la régulation des infrastructures, la régulation centrale par les autorités monétaires et financières n'interviendrait que si les retours de l'appareil d'information montraient des désordres dans la vitesse de rotation de la monnaie, les prix de transactions ou leur accumulation excessive. Par la constatation globale devenue possible de ces phénomènes et de leur interactions l'appareil statistique permettrait dès lors des politiques économiques plus adaptées en ne déclenchant des actions que lorsque nécessaire et directement sur les flux porteurs de richesses plutôt que sur les inventaires. Les effets possibles des actions seront dès lors prévisibles et surtout susceptible de suivi et d'ajustement en cas d'incertitude. Elle permet par exemple de prendre la mesure des questions que soulèvent les politiques de QE, les variations de change ou du prix des matières premières ainsi que des événements géopolitiques imprévus et imprévisibles.