

Fiche 4.3.1. : Financement et taux d'intérêt

Exercice 1 :

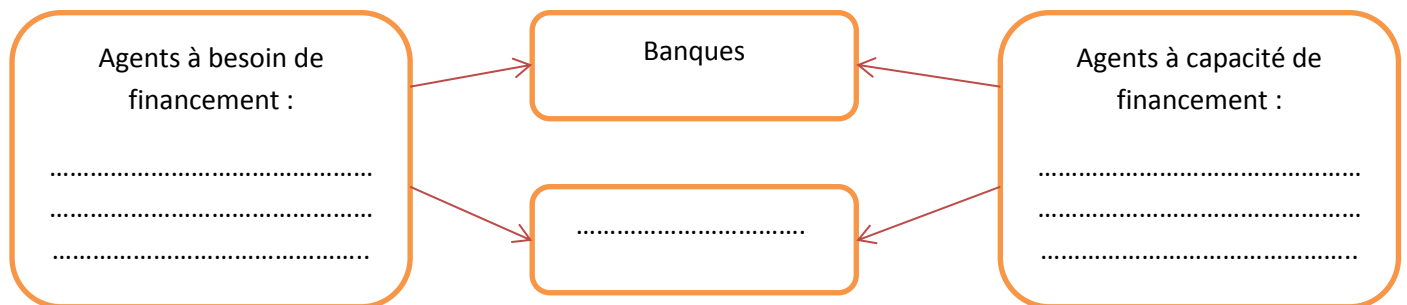
Lorsque vous placez votre argent à la banque, que recevez-vous en contrepartie ? Pourquoi ? Que fait la banque de l'argent que vous avez placé ? Pourquoi ? Quel est le rôle principal du système financier ? Est-ce que seules les banques peuvent jouer ce rôle ?

Exercice 2 :

Doc. 1, p. 100 : A quoi sert le système financier ?

Exercice 3 :

Doc. 2, p. 101 : Qu'est-ce qu'une capacité de financement ? Un besoin de financement ? Quels sont les agents à besoin de financement ? À capacité de financement ? Pourquoi ces agents sont en besoin ou en capacité de financement ?



Exercice 4 :

Doc. 3, p. 101 : Quels éléments prend-on en compte lorsque l'on prête à un agent économique ?

Exercice 5 :

Doc. 9, p. 103 : Quelle différence faites-vous entre taux d'intérêt réel et taux d'intérêt nominal ? Lequel de ces deux taux est le plus judicieux pour juger de la rentabilité financière d'un prêt ?

Le taux d'intérêt prend en compte le fait que la monnaie perde de sa valeur au cours du temps du fait de l'inflation. Le taux d'intérêt est donc moins intéressant pour l'analyse financière que le taux d'intérêt car ce dernier est le vrai prix du crédit.

Taux d'intérêt = Taux d'intérêt – taux d'inflation.

Exercice 6 :

Remplissez le texte à trous :

Le taux d'intérêt est une pour l'emprunteur dans le sens où c'est le coût de son emprunt.

Inversement, le taux d'intérêt est une pour le prêteur. En effet, celui-ci est prêt à décaler dans le temps sa consommation et le taux d'intérêt dédommage l'épargnant de ne pas avoir consommé immédiatement son argent.

Le niveau du taux d'intérêt dépend du de l'emprunt. Ainsi, si l'emprunteur a un projet sûr, il versera des intérêts relativement Inversement, si l'investissement est risqué, le taux d'intérêt sera

Par exemple, avec les crises de dettes souveraines contractées par les Etats, les agences de notations qui ont pour fonction de calculer les probabilités de remboursement, ont dégradé les notes de la plupart des pays. Ces dernières peuvent donc à terme connaître une des taux d'intérêt qui leur seront demandés du fait du risque de défaut de paiement accru.

Exercice 7 :

Exercice : Un exemple de tableau de remboursement : M. Diallo emprunte 50000 € à sa banque en 2005 sur 5 ans, celui-ci bénéficie d'un taux de 5 %. Il rembourse 1000 € par mois soit 12000 € par an, la dernière année, il rembourse le solde. D'après ces informations, remplissez le tableau suivant :

Somme due	Intérêts à verser	Principal + intérêts à verser	Remboursement
50 000	2 500	52 500	12 000
40 500			

Exercice 8 :

A partir du résumé suivant concernant le déroulement de la crise des dettes souveraines, remplissez le schéma à trou qui suit.

Le déroulement de la crise des dettes souveraines (des dettes publiques)

La dette publique est l'ensemble des sommes que l'Etat doit aux autres agents économiques.

Le déficit public est la différence entre les recettes et les dépenses de l'Etat lorsque les dépenses sont supérieures aux recettes.

Les principaux pays développés ont un niveau de dette publique très élevée qui n'a cessé de progresser depuis les années 70. Or, ce sont les agences de notations (notamment Fitch, Moody et Standards and poor, qui mettent des notes aux agents économiques pour estimer leur chance de remboursement. A la fin des années 2000 et au début des années 2010, les notes données par ces agences se sont détériorées et donc les prêteurs prêtent à des taux plus élevés.

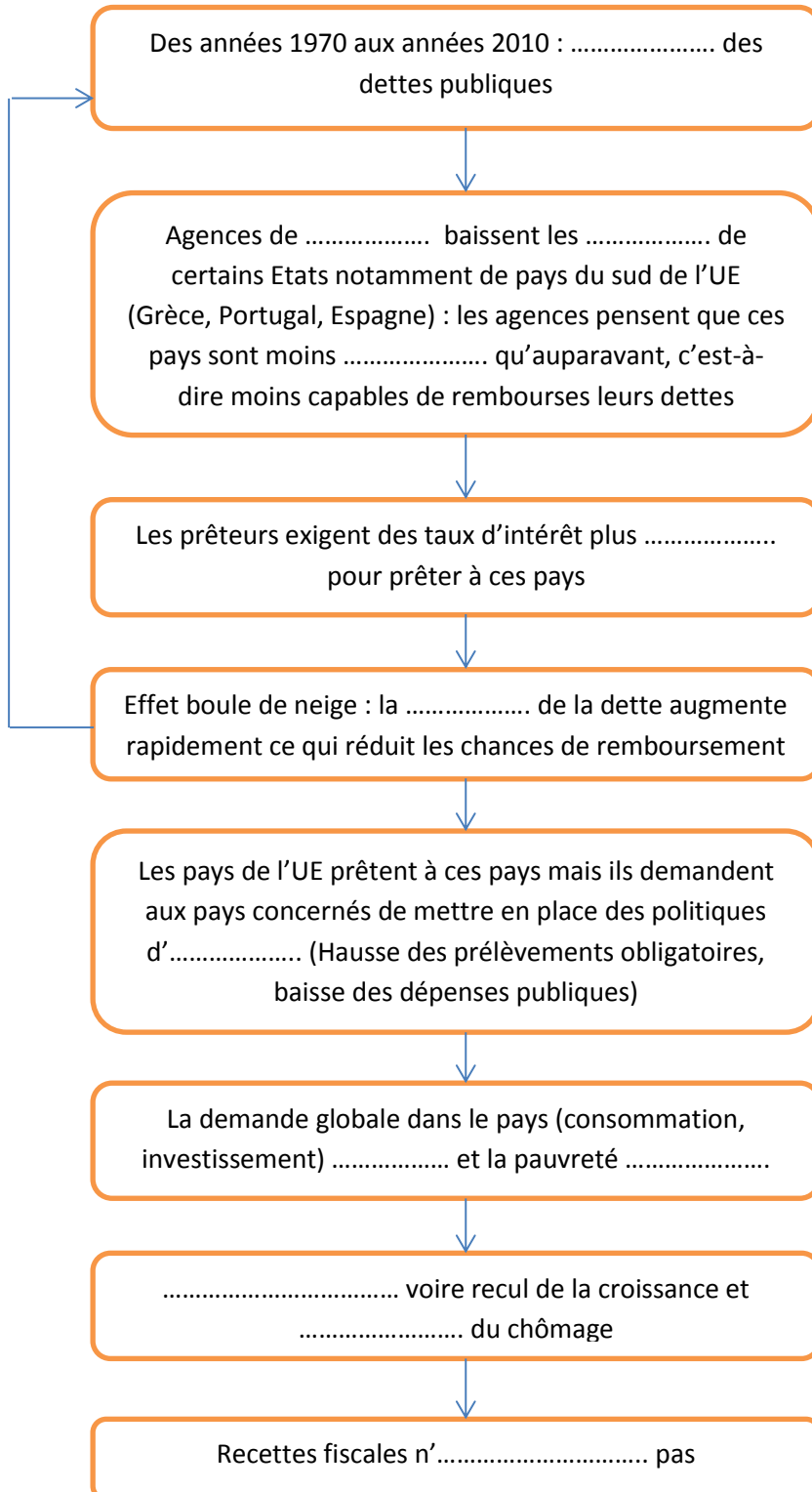
Ainsi, peu à peu les prêteurs font moins confiance aux Etats pour tenir leurs engagements de remboursement (du fait de la détérioration des notes). De ce fait, les taux d'intérêt qu'on leur propose progressent.

Ainsi la charge de la dette augmente rapidement et l'on peut risquer un effet boule de neige où les remboursements entraînent une hausse rapide de la dette publique notamment du fait d'une hausse des taux d'intérêt.

Cet état de fait est préoccupant pour l'euro car certains pays du Sud de l'Europe comme la Grèce, le Portugal ou encore l'Espagne ont des taux de remboursement très élevés. Ils ne peuvent pas rembourser et donc le reste de l'UE leur prêtent des fonds pour faire face à leurs engagements mais en contrepartie, ces pays doivent réduire les dépenses publiques et augmenter les prélèvements obligatoires pour augmenter les recettes fiscales (politique de rigueur).

Ce type de politiques se généralise à tous les pays de la zone mais cela peut entraîner un effet dépressif car la consommation des ménages diminue ce qui réduit la production et donc la croissance mais de ce fait, les impôts prélevés diminuent et les déficits ne diminuent pas.

Cercle vicieux de la dette



Cercle vicieux lié à la politique de rigueur