QUESTIONNEMENT :
COMMENT LES AGENTS ECONOMIQUES SE FINANCENT-ILS ?

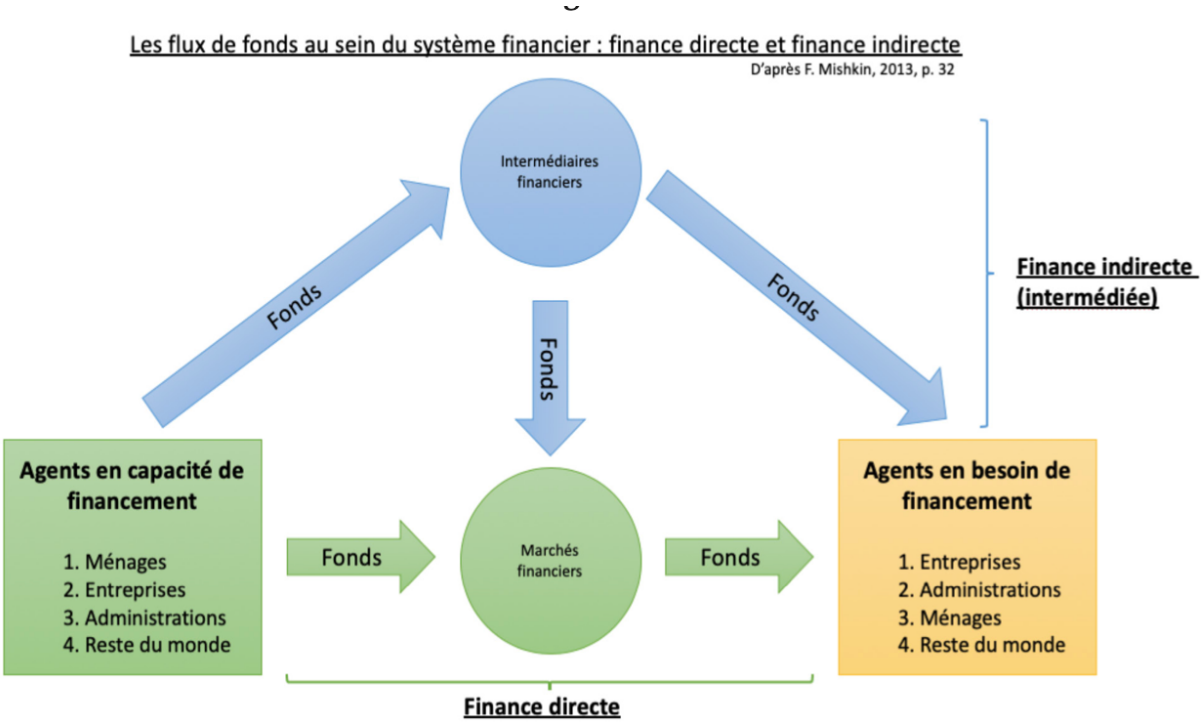
I. En quoi consiste le financement de l'économie ?

✓ **Document 1 :** Publicité Crédit Agricole/Durée 30''
https://www.youtube.com/watch?v=d-R-BoUl3wY

Questions sur la vidéo :

1) Comment la femme qui pose les questions appelle-t-elle les agents économiques présents dans la rue dans cette publicité ?
2) Pourquoi Valérie a-t-elle eu besoin de leur aide ?
3) Comment les épargnants ont-ils aider Valérie ?
4) Comment calcule-t-on le montant de la capacité de financement ?
5) D'après les quatre questions précédentes, quelle est la fonction du système financier ? Qu'est-ce que le financement de l'économie ?

✓ **Document 2 :**



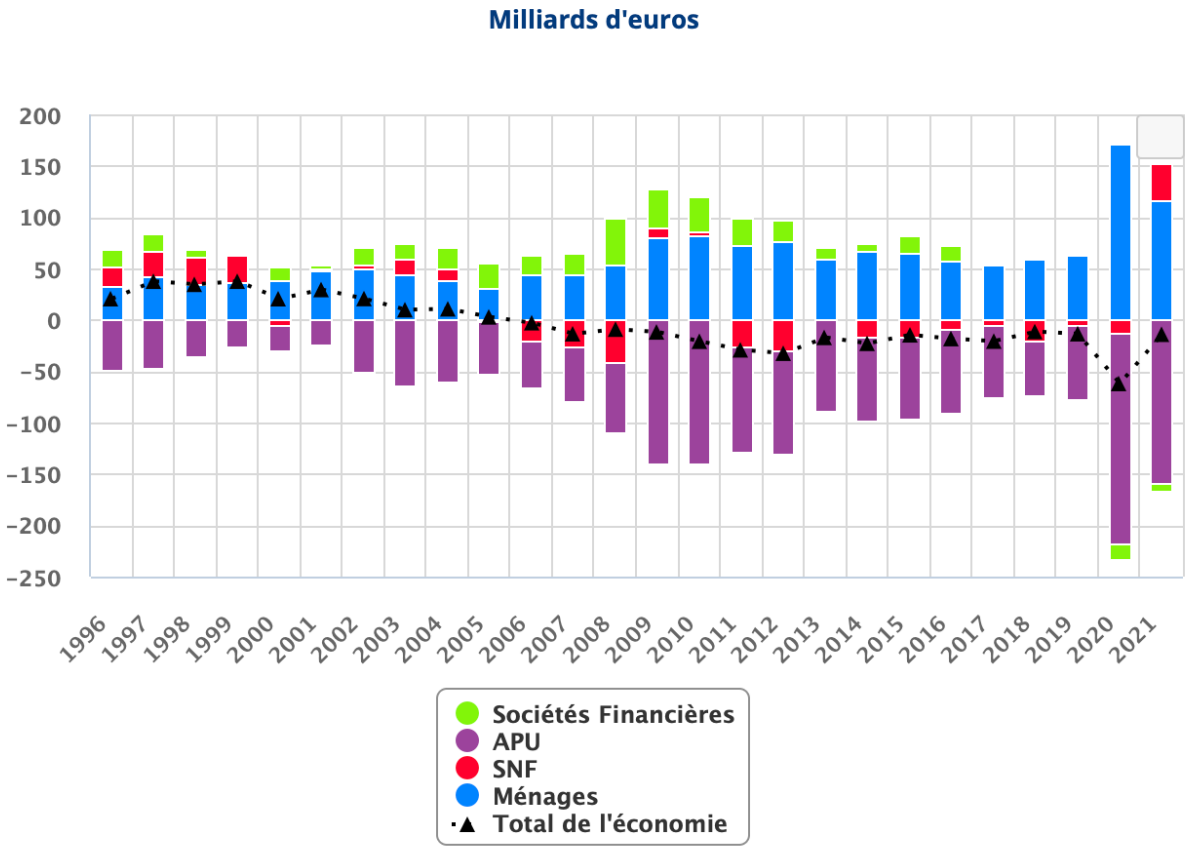
Question sur le document 2 :

1) Quelles sont les deux manières d'organiser la rencontre entre les agents à capacité de financement et ceux à besoin de financement ?

✓ **Synthèse :**

- **Document 3 :** Capacités ou besoins de financement des agents économiques

Source : Banque de France.
https://www.banque-france.fr/statistiques/epargne-et-comptes-nationaux-financiers/comptes-nationaux-financiers/capacite-besoin-de-financement-des-secteurs-institutionnels



EC2 :

1) **Comparer** (= idée + lecture de chiffre + calcul) la situation des ménages en 2021 à celle des ménages en 1996.
2) A l'aide du document et de vos connaissances, vous expliquerez en quoi consiste le financement de l'économie.

II. Que représente le taux d'intérêt ?

A. Pourquoi le taux d'intérêt représente-t-il à la fois une rémunération pour le prêteur et le coût du crédit pour l'emprunteur ?

✓ Exercice pour comprendre le principe + la différence entre le taux d'intérêt et l'intérêt :

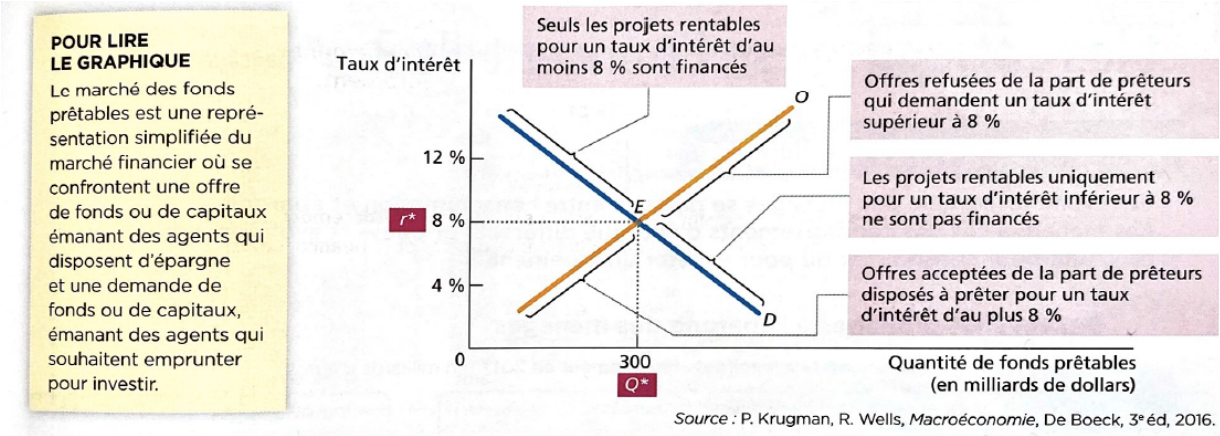
Julia sait qu'elle recevra, dans un an, une prime de 1 000 euros. Or, elle souhaite s'acheter un beau fauteuil en cuir sans attendre. Elle est prête à renoncer à consommer sa prime de 1 000 euros l'an prochain pour s'acheter immédiatement un fauteuil qui coûte 910 euros. Sa banque accepte de lui prêter cette somme.

Questions sur l'exercice :

1) Calculer le montant des intérêts en euros.
2) Calculer le taux d'intérêt en pourcentage.
3) Quelle est la différence entre les termes « intérêts » et « taux d'intérêt » ?

B. Pourquoi le taux d'intérêt est-il le prix sur le marché des fonds prêtables ?

✓ **Document 4 :** Le marché des fonds prêtables



Source : P. Krugman, R. Wells, *Macroéconomie*, De Boeck, 3e éd, 2016.

Questions sur le document 4 :

1) Pourquoi la courbe d'offre est-elle croissante ? Et celle de demande décroissante ?
2) Comment le marché parvient-il à l'équilibre ?
3) Que se passe-t-il à l'équilibre pour un emprunteur qui estime que son montant d'investissement rapportera moins de 8% de gains ?
4) Reproduire ce graphique et représenter une augmentation de l'offre de fonds prêtable par le déplacement de la courbe d'offre. Que constatez-vous sur l'évolution du taux d'intérêt d'équilibre ?

✓ **Document 5 :** Taux d'intérêt réel et nominal

Le taux d'intérêt nominal est un pourcentage sur une somme prêtée ou empruntée. Il permet le calcul des intérêts que l'emprunteur doit verser au prêteur. Par exemple, un taux d'intérêt nominal de 4 % par an pour un prêt de 100 remboursable au bout d'un an signifie que le prêteur recevra 104. Si les prix n'augmentent pas, le pouvoir d'achat des 100 euros prêtés augmente de 4 %. Si les prix augmentent de 2%, le prêteur reçoit toujours 104 mais son pouvoir d'achat est de 102 (+2 %). Le pouvoir d'achat du taux d'intérêt est le taux. d'intérêt réel, égal au taux d'intérêt nominal moins le taux d'inflation. Il peut être négatif si le taux d'inflation excède le taux d'intérêt nominal. Mais, au moment du prêt, le taux d'inflation futur n'est pas connu. Les économistes tiennent compte des anticipations sur l'évolution des prix et le taux d'intérêt réel est égal au taux d'intérêt nominal moins le taux d'inflation anticipé.

Source Magnard 2019.

Questions sur le document 5 :

1) Pourquoi vaut-il mieux tenir compte du taux d'intérêt réel que du taux d'intérêt nominal pour faire le choix d'un prêt ou d'un emprunt ?
2) Connaît-on le taux d'intérêt réel lorsqu'on s'engage pour un emprunt ou un placement ? Dès lors, comment peut-on l'estimer?
3) Une entreprise emprunte 10 000 euros pour un an à un taux d'intérêt nominal de 8 %. Si durant cette année la hausse générale des prix est de 3 %, quel sera le taux d'intérêt réel? Quelle somme devra-t-elle alors rembourser en valeur réelle ? Quelle somme aurait-elle du rembourser si les prix n'avaient pas augmenté? Que pouvez-vous en conclure?
4) Dans quel cas le taux d'intérêt réel est-il négatif ?

✓ **Synthèse :**

a) **EC1** : Expliquer pourquoi le taux d'intérêt est le prix sur le marché des fonds prêtables.

Voici la réponse d'un élève. Quelle note mettriez-vous à cet élève sur 4 points ? Pourquoi ? Elaborer une grille de correction.

Le taux d'intérêt est considéré comme le prix sur le marché des fonds prêtables car il représente le coût d'emprunt de l'argent. Les fonds prêtables désignent les fonds qui sont disponibles pour être empruntés par les emprunteurs, tels que les entreprises et les particuliers, auprès des prêteurs, tels que les banques et autres institutions financières.
Le taux d'intérêt représente le coût que l'emprunteur doit payer au prêteur pour utiliser les fonds prêtables pendant une certaine période de temps. Comme pour tout marché, l'offre et la demande jouent un rôle clé dans la détermination du prix, ou du taux d'intérêt, sur le marché des fonds prêtables.
Lorsqu'il y a une forte demande de fonds prêtables, les prêteurs peuvent augmenter les taux d'intérêt car ils ont plus de pouvoir de négociation. D'un autre côté, lorsque l'offre de fonds prêtables est élevée, les emprunteurs peuvent négocier des taux d'intérêt plus bas car les prêteurs sont en concurrence les uns avec les autres pour prêter leur argent.
En fin de compte, le taux d'intérêt est le prix sur le marché des fonds prêtables car il représente le coût que les emprunteurs doivent payer pour utiliser les fonds prêtables, et il est déterminé par l'interaction entre l'offre et la demande sur ce marché.

b) Grand Oral : Jeu de rôle !

- 1 élève joue le rôle d'un banquier ;
- 2 autres élèves, un couple en besoin de financement.

L'objectif est de faire une simulation de discussion pour l'achat d'une maison et à besoin de financement de 300 000 euros. Vous devez utiliser les termes : ***Besoin de financement, capacité de financement,*** *risque de crédit, durée de crédit, rémunération du prêteur, coût du crédit,* ***taux d'intérêt, intérêt, taux d'intérêt réel, taux d'intérêt nominal****, inflation,* ***marché des fonds prêtables****, prix d'équilibre.*

Le reste de la classe doit évaluer :

- La qualité de la prise de parole sur la forme ;
- Le contenu : les mots sont-ils utilisés ET Sont-ils bien utilisés ?
- Les mots en gras apportent un bonus !

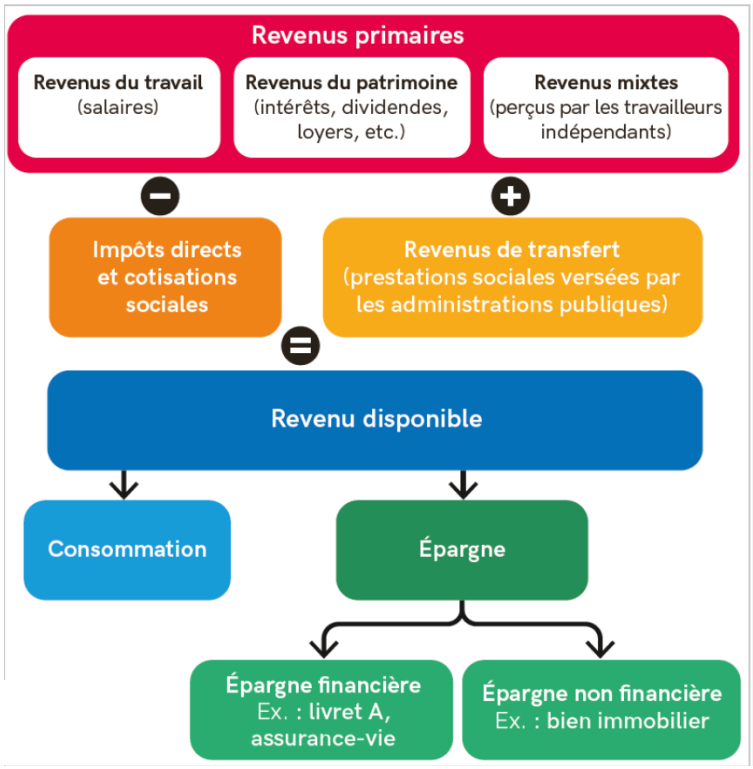
Pour évaluer

- Grille d'évaluation du GO.

III. Quand les ménages dégagent-ils des besoins ou des capacités de financement ?

A. Qu'est-ce que le revenu disponible des ménages ?

✓ **Document 6 :** Des revenus primaires au revenu disponible des ménages.



Questions sur le document 6 :

1) Sous quel terme, l'INSEE regroupe-t-il les revenus du travail, du patrimoine et mixte ?
2) Quelle est la différence entre les revenus primaires et les revenus de transferts (les prestations sociales) ?
3) Quelle est la différence entre les revenus primaires et le revenu disponible des ménages ?

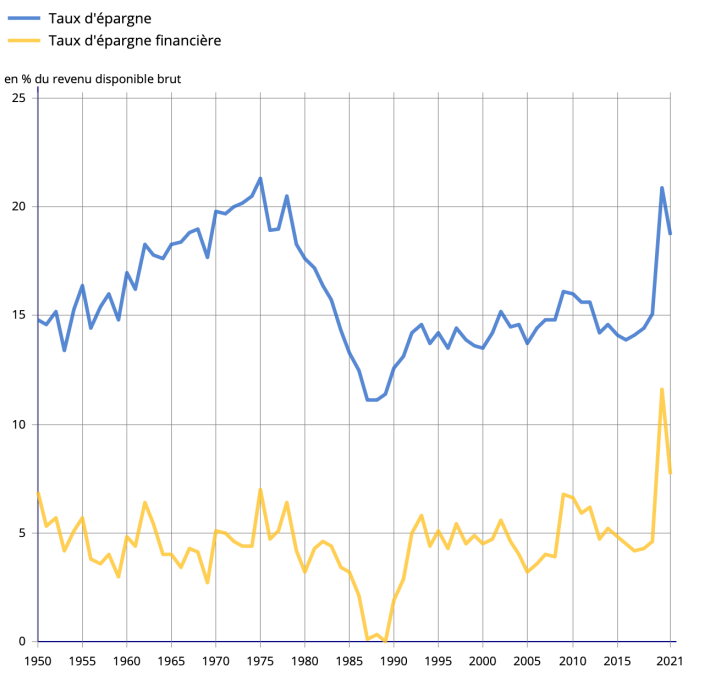
✓ **Synthèse :**

- **Activité numérique**/cliquer sur le lien ci-dessous et faire l'étude de cas sous l'illustration 4.2.

https://econofides.ac-versailles.fr/premiere-ses/text/04.html#44-comment-les-ménages-se-financent-ils

B. Comment le revenu disponible des ménages se répartit-il ?

✓ **Document 7** : Taux d'épargne des ménages



Lecture : en 2021, le taux d'épargne des ménages est égal à 18,7 % du revenu disponible brut.
Champ : France, ménages y compris entrepreneurs individuels.

Questions sur les documents 6 et 7 :

1) D'après le schéma du document 6, donner la définition des termes : *épargne.*
2) Distinguer « épargne » et « taux d'épargne ».
3) D'après le document 7, quelle est la part du revenu disponible qui est consacrée à la consommation ?
4) **EC2 :** Comparer le taux d'épargne des ménages sur l'ensemble entre 1950 et 2021. *Rappel : vous devez donner la tendance générale, puis les grandes étapes ET JUSTIFIER votre réponse avec des lectures de chiffres et des calculs.*
5) Que représente la courbe jaune (celle du bas du graphique) ?
6) En déduire à quelles conditions un ménage dégage une capacité de financement ?

✓ **Synthèse :**

- **Activité numérique**/cliquer sur le lien ci-dessous et faire maintenant l'étude de cas sur la famille Bertrand.
  https://econofides.ac-versailles.fr/premiere-ses/text/04.html#44-comment-les-ménages-se-financent-ils

- **LOGIQUIZ/EC1** : Montrer que les ménages peuvent dégager des besoins ou des capacités de financement. *Cliquer sur l'activité Logiquiz en pièce jointe et remettez les paragraphes dans l'ordre.*

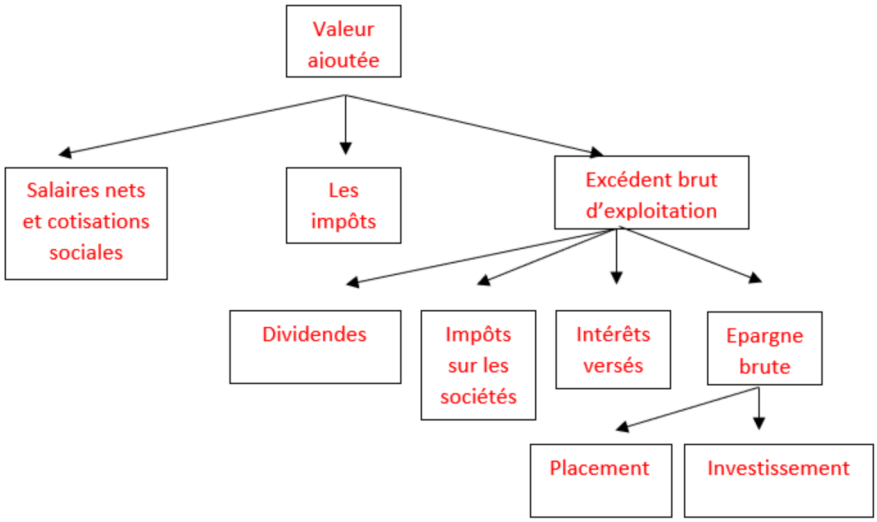
- **Podcast**/écouter le podcast ci-dessous, et présenter en 5 min un sujet de Grand Oral sur le thème suivant *: quelles sont les raisons qui poussent les ménages à épargner ?*

https://www.capital.fr/votre-argent/episode-1-podcast-generation-epargne-epargner-pour-quoi-faire-1452338

IV. Comment les entreprises se financent-elles ?

A. Qu'est-ce que l'Excédent Brut d'Exploitation des entreprises ?

✓ **Document 8** : De la valeur ajoutée à l'autofinancement.



Question sur le document 8 :

1) La valeur ajoutée mesure-t-elle le profit de l'entreprise ? Pourquoi ?

✓ **Synthèse :**

- **Activité numérique**/Cliquer sur le lien ci-dessous :

https://econofides.ac-versailles.fr/premiere-ses/text/04.html#45-comment-les-entreprises-se-financent-elles

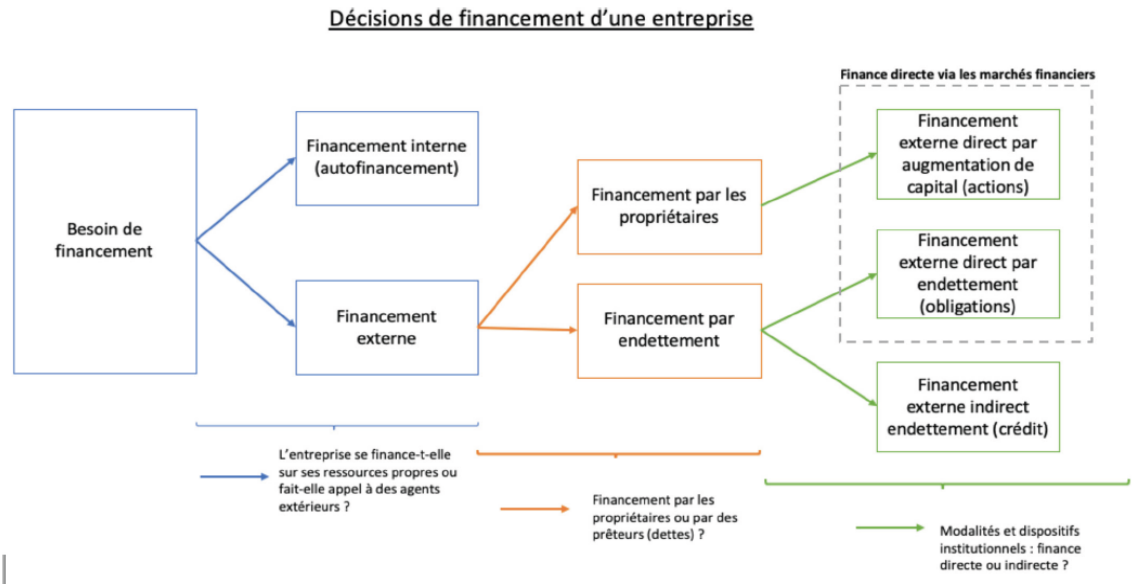
- Vérifier si vous comprenez l'exercice sur l'entreprise Beautiful cars.
- Compléter le schéma récapitulatif (encadré bleu/Question 4.14).

B. Comment distinguer financement interne et externe ?

1. Comment les entreprises peuvent-elles se financer par autofinancement ?

2. Quels sont les différents types de financement externe des entreprises ?

✓ **Document 9** :



✓ **Document 10 : Vidéos** :

- https://dessinemoileco.com/les-differentes-sources-financement-dune-entreprise/
- http://dessinemoileco.com/la-bourse-et-le-financement-des-entreprises/

Questions sur les documents :

1) Quelle est la différence entre financement externe et interne ?
2) Rappeler la définition entre « finance directe » et « finance indirecte » ?
3) Comment une entreprise à besoin de financement peut-elle être « directement » en contact entre les agents à capacité de financement ?
4) Rechercher sur le site de l'INSEE, les définitions des termes « action » une « obligation ». Puis, compléter le tableau suivant.

Titres financiers = Financement externe *direct* via le *marché financier*	**Action = titre de *propriété***	**Obligation = titre de *créance***
L'agent à BF s'est-il endetté auprès de l'agent à CF ?		
L'agent à BF doit-il rembourser les ressources que le CF a mises à sa disposition ?		
L'agent à CF est-il propriétaire d'une partie de l'entreprise qu'il finance ?		
L'agent à CF reçoit-il une partie des profits de l'entreprise qu'il finance (si cette entreprise en fait) ?		
L'agent à CF reçoit-ils des intérêts ?		
L'agent à CF participe-t-il aux décisions de l'entreprise ?		
Les petites et moyennes entreprises ont-elles accès à ce type de financement ?		

5) Quelle est la différence entre l'emprunt contractée par les agents à besoin de financement via le financement indirect = emprunt bancaire et celui via le financement direct = emprunt obligataire ?

✓ **Synthèse :**

✓ **Activité numérique**/cliquer sur le lien ci-dessous et faire les questions 4 . 4 puis 4.15 à 4.19 (celles des encadrés bleus) pour tester vos connaissances.
https://econofides.ac-versailles.fr/premiere-ses/text/04.html#g8UVk7EvgqM

✓ **Podcast**/écouter le podcast ci-dessous (« La cotation des entreprises »), et présenter en 5 min un sujet de Grand Oral sur le thème suivant : *Quel rôle la cotation des entreprises renseigne-t-elle les agents à capacité de financement ?*
https://www.banque-france.fr/on-parle-cash-les-podcasts-de-la-banque-de-france

✓ **EC1** : Montrer comment les entreprises se financent. *Sur cette question, une partie de la réponse est rédigée, vous devez rédiger ce qui manque… et on n'attend pas forcément un mot !*

Les entreprises peuvent se financer de trois manières différentes.
……, elles peuvent se servir de leur épargne brute pour effectuer des investissements, une fois les propriétaires de l'entreprise rémunérés. Ce financement interne peut également être appelé l'autofinancement : il désigne…… Si l'entreprise est en …… elle dispose d'autres moyens de financement provenant de l'extérieur, d'où leur qualificatif de financement externe.
Ainsi, le premier type de financement externe est le financement externe indirect : …… Cette dernière joue le rôle d'intermédiaire financier entre l'entreprise en besoin de financement et les agents en capacité de financement dont elle a collecté l'épargne.
Enfin, le financement externe direct consiste pour l'entreprise …… Pour cela, elle émet ……

V. Comment l'État se finance-t-il ?

A. Qu'est-ce que le solde budgétaire de l'État ?

✓ **Document 10**/Vidéo : *Dessine-moi l'éco.*
https://dessinemoileco.com/lelaboration-du-budget-de-letat/

Questions sur la vidéo :

1) Que représentent les recettes fiscales de l'État ?
2) Quel est le lien entre recettes fiscales et solde budgétaire ?
3) Donner des exemples de dépenses de l'Etat.
4) Quelle est la différence entre déficit budgétaire et déficit public ?

B. Comment l'État finance-t-il son déficit budgétaire ?

✓ **Document 11** : Le déficit de l'État et son besoin de financement.

Le déficit budgétaire est la situation dans laquelle les recettes du budget de l'État sont inférieures aux dépenses. Il s'agit donc d'un solde négatif. Pour financer son déficit, l'État est obligé d'emprunter. La dette de l'État se définit alors comme l'ensemble des emprunts effectués par l'État, dont l'encours (montant total des emprunts) résulte de l'accumulation des déficits de l'État. Le déficit budgétaire est un flux, c'est-à-dire une grandeur économique mesurée au cours d'une période donnée (ex.: un an), alors que la dette est un stock, à savoir une grandeur économique mesurée à un moment donné. Ces deux données, bien que différentes, sont liées : le flux du déficit budgétaire vient alimenter l'encours de dette, qui en retour agit sur le niveau de déficit par l'augmentation des intérêts versés, qui sont une charge (dépense) budgétaire. La succession des déficits favorise l'apparition de nouveaux déficits. En effet, en gonflant la dette, elle peut provoquer un effet "boule de neige". La dette des administrations publiques s'accroît ainsi selon un processus auto-entretenu, la charge d'intérêt qu'elle produit conduisant à augmenter le déficit et donc à accroître encore l'endettement de l'État, et la charge des intérêts.

« Quelles sont les différences entre le déficit budgétaire et la dette de l'État? », le 31 octobre 2017, www.vie-publique.fr, © Dila

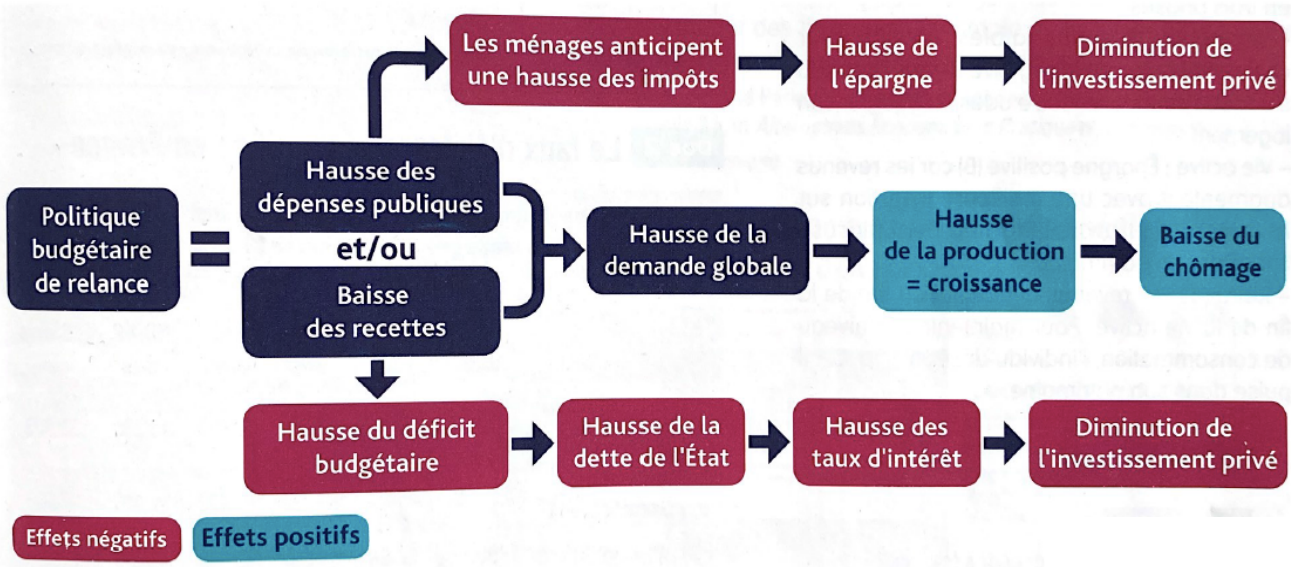
Questions sur le document 11 :

1) Comment l'État va-t-il financer son déficit ?
2) Qu'est-ce que la dette de l'État ?
3) Expliquer le passage souligné. *Vous pouvez l' expliquer à l'aide d'un schéma.*

C. Pourquoi une politique de dépenses publiques a-t-elle des effets contradictoires sur l'activité économique ?

1. Quels peuvent être les effets positifs d'une politique de dépenses publiques sur l'activité économique ?

✓ **Document 12 :** Intérêts et limites d'une politique budgétaire de relance



Questions sur le document 12 :

1) Parmi les propositions suivantes, lesquelles correspondent à une hausse des dépenses publiques ? A une baisse des recettes ? *Augmentation des allocations chômage, construction d'une autoroute, baisse de la TVA, augmentation du salaire des fonctionnaires.*
2) Comment une politique de dépenses publiques peut-elle relancer l'activité économique ?

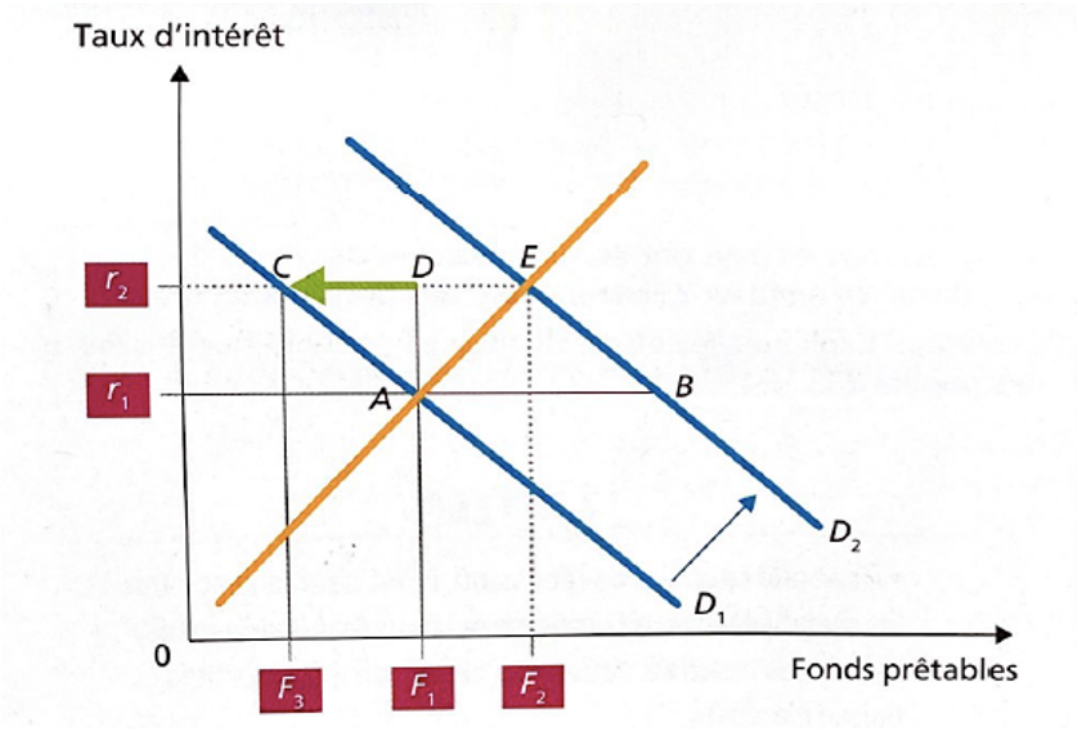
✓ Synthèse/Pour aller plus loin/ **Activité numérique**/cliquer sur le lien ci-dessous et faire l'exercice 4.5, 4.6, 4.7, 4.8. *Vous présenterez les réponses à l'oral (1 groupe de 4 personnes ; chaque membre du groupe parlera 5 min et traitera d'un exercice).*
https://econofides.ac-versailles.fr/premiere-ses/text/04.html#g8UVk7EvgqM

2. Quels peuvent être les effets négatifs d'une politique de dépenses publiques sur l'activité économique ?

✓ **Retour au document 12 :**

1) Pourquoi les ménages augmentent-ils leur épargne quand l'Etat augmente ses dépenses publiques ?
2) Quelles sont les conséquences de la hausse de l'épargne sur la consommation ?

✓ **Document 13** : Le marché des fonds prêtable et la demande de fonds prêtables de l'Etat.



Questions sur le document 13 :

1) Quels sont les équilibres sur le marché des fonds prêtables quand l'Etat n'est pas emprunteur ? Quand il emprunte pour financer ses dépenses publiques ? Quel est l'effet sur les taux d'intérêt ?
2) Pourquoi l'effet d'éviction peut-il nuire aux capacités d'investissement des entreprises et à l'activité économique ?
3) Repérer sur le schéma précédent ce deuxième effet d'éviction.