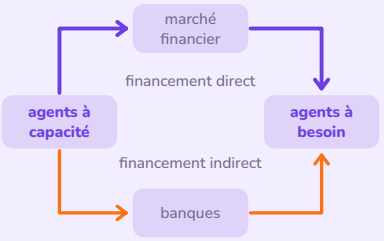
SES · PREMIÈRE GÉNÉRALE

Financement de l'économie

8 notions, l'essentiel à retenir et les pièges à éviter.



1 Capacité et besoin de financement

épargne − investissement = solde

- Solde positif : capacité ; solde négatif : besoin de financement.
- Ménages le plus souvent en capacité ; entreprises et administrations en besoin.

2 Autofinancement et financement externe

taux d'autofinancement = épargne brute ÷ investissement × 100

- Autofinancement : ressources propres, sans intérêts à payer, mais limité.
- Direct : titres sur le marché financier. Indirect : crédit bancaire.

3 Actions et obligations

- Action : titre de propriété, dividende variable, droit de vote.
- Obligation : titre de dette, intérêt fixé, remboursement à l'échéance.
- Marché primaire : l'émetteur se finance. Secondaire : échange de titres existants.

4 Banques et taux d'intérêt

intérêts d'un an = capital × taux

- La banque sélectionne les emprunteurs, porte le risque, transforme les échéances.
- Taux : coût de l'emprunteur, rémunération du prêteur ; il croît avec le risque et la durée.

5 Le financement de l'État

solde budgétaire = recettes − dépenses

- Recettes fiscales (TVA, impôt sur le revenu, sur les sociétés) et non fiscales.
- Le déficit (flux) est couvert par l'emprunt et accroît la dette (stock).

6 Fonctions et formes de la monnaie

- Intermédiaire des échanges, unité de compte, réserve de valeur ; fondée sur la confiance.
- Fiduciaire : billets et pièces. Scripturale : dépôts à vue.

7 La création monétaire

- Les crédits font les dépôts : un crédit crée un dépôt à vue nouveau.
- Le remboursement détruit la monnaie. Limites : demande de crédit, solvabilité, monnaie centrale.

8 Banque centrale et masse monétaire

- BCE : émet la monnaie centrale, refinance les banques, vise 2 % d'inflation à moyen terme.
- Taux directeurs en hausse : crédit plus cher, moins de création monétaire.
- M1 : billets, pièces, dépôts à vue ; M2 ajoute les livrets ; M3 des titres courts.

Pièges à éviter

- Croire qu'une banque ne prête que l'épargne déjà déposée.
- Confondre le déficit (flux d'une année) et la dette (stock accumulé).
- Prendre une carte bancaire ou un chèque pour de la monnaie.
- Croire qu'acheter une action en Bourse finance l'entreprise.
- Confondre action (titre de propriété) et obligation (titre de dette).