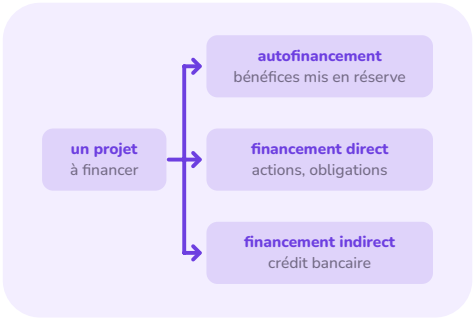
DROIT ET ÉCONOMIE · PREMIÈRE STMG

Le financement de l'activité économique

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



1 Capacité et besoin de financement

solde = épargne – investissement

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

2 L'autofinancement

taux d'autofinancement = autofinancement ÷ investissement × 100

- Financement par les ressources propres, notamment les bénéfices non distribués.
- Indépendance, ni intérêts ni dette, mais montant limité par les bénéfices passés.

3 Le financement externe

intérêts de l'année = capital restant dû × taux

- Direct : émission de titres sur le marché financier. Indirect : crédit bancaire.
- Taux d'intérêt : coût pour l'emprunteur, rémunération du prêteur ; il croît avec la durée et le risque.

4 Actions, obligations, actifs financiers

- Action : titre de propriété, dividende variable, droit de vote.
- Obligation : titre de créance, intérêt fixé, remboursement à l'échéance.
- Placements comparés selon rendement, risque et liquidité ; la Bourse est surtout un marché secondaire.

5 Les banques

- Intermédiaires : collectent les dépôts, accordent des crédits, sélectionnent et portent le risque.
- Ménages et PME : surtout le crédit bancaire ; grandes entreprises et État : aussi le marché.

6 La création monétaire

- Les crédits font les dépôts : un crédit crée de la monnaie scripturale.
- Le remboursement la détruit. Limites : demande de crédit, solvabilité, besoin de monnaie centrale.

7 La BCE

- Émet la monnaie centrale et refinance les banques au prix des taux directeurs.
- Objectif : la stabilité des prix, 2 % d'inflation à moyen terme.
- Hausse des taux : crédit plus cher, inflation freinée ; baisse : activité soutenue.

Pièges à éviter

- Classer l'émission d'obligations en financement indirect : c'est un financement direct.
- Croire qu'une banque ne prête que l'épargne déjà déposée.
- Croire qu'acheter une action en Bourse finance l'entreprise.
- Confondre action (titre de propriété) et obligation (titre de créance).
- Inverser le calcul du taux d'autofinancement : on divise par l'investissement.
- Oublier de convertir le taux : 4 % s'écrit 0,04.