

Chapitre 9 : Comment les agents économiques se financent-ils ?

plan :

B. Le taux d'intérêt est le prix sur le marché du crédit (TD)

Objectif d'apprentissage :

- Comprendre que le taux d'intérêt – à la fois la rémunération du prêteur et le coût du crédit pour l'emprunteur – est le prix sur le marché des fonds prêtables.

Doc1 : Le taux d'intérêt se fixe sur le marché des fonds prêtables. Le marché des fonds prêtables, comme les autres marchés de l'économie, est gouverné par l'offre et la demande. [...] L'offre de fonds prêtables provient des agents économiques qui épargnent et désirent prêter une partie de leur revenu. [...] La demande des fonds prêtables provient des ménages, des firmes et des gouvernements qui désirent emprunter afin de réaliser des investissements. Le taux d'intérêt est le prix des fonds échangés sur ce marché.

La courbe de demande de fonds prêtables est décroissante alors que la courbe d'offre de fonds prêtables est croissante.

G. N. Mankiw, M. P. Taylor, *Principes de l'économie*, De Boeck Supérieur, 5^{ème} édition, 2019

Questions :

1. Rayez la mauvaise proposition :

Demande de fonds prêtables = ~~agents à capacité de financement~~ / agents à besoin de financement

Offre de fonds prêtables = agents à capacité de financement / ~~agents à besoin de financement~~

2. Comment s'appelle le prix des fonds prêtables ? **le taux d'intérêt**
3. Que détermine-t-il pour les agents à besoin de financement, c'est-à-dire les emprunteurs ?

Le taux d'intérêt détermine le montant des intérêts payés par les emprunteurs. Donner un exemple chiffré.

4. Que détermine-t-il pour les agents à capacité de financement, c'est-à-dire les prêteurs ?

Le taux d'intérêt détermine le montant des intérêts perçus par les prêteurs. Donner un exemple chiffré.

5. D'après le document : « La courbe de demande de fonds prêtables est décroissante ».

- a. Précisez en fonction de quelle variable la courbe de demande est-elle décroissante ? **en fonction du taux d'intérêt**

- b. Pourquoi la courbe de demande de fonds prêtables est-elle décroissante ?

La demande de fonds prêtables provient des agents à besoin de financement, c'est-à-dire des agents qui désirent emprunter. Or, plus le taux d'intérêt est élevé, plus l'emprunt coûte cher car les emprunteurs devront payer plus d'intérêts. Donc plus le taux d'intérêt est élevé, plus la quantité demandée de fonds prêtables diminue.

6. D'après le document : « La courbe d'offre de fonds prêtables est croissante ».

- a. Précisez en fonction de quelle variable la courbe d'offre est-elle croissante ? **en fonction du taux d'intérêt**

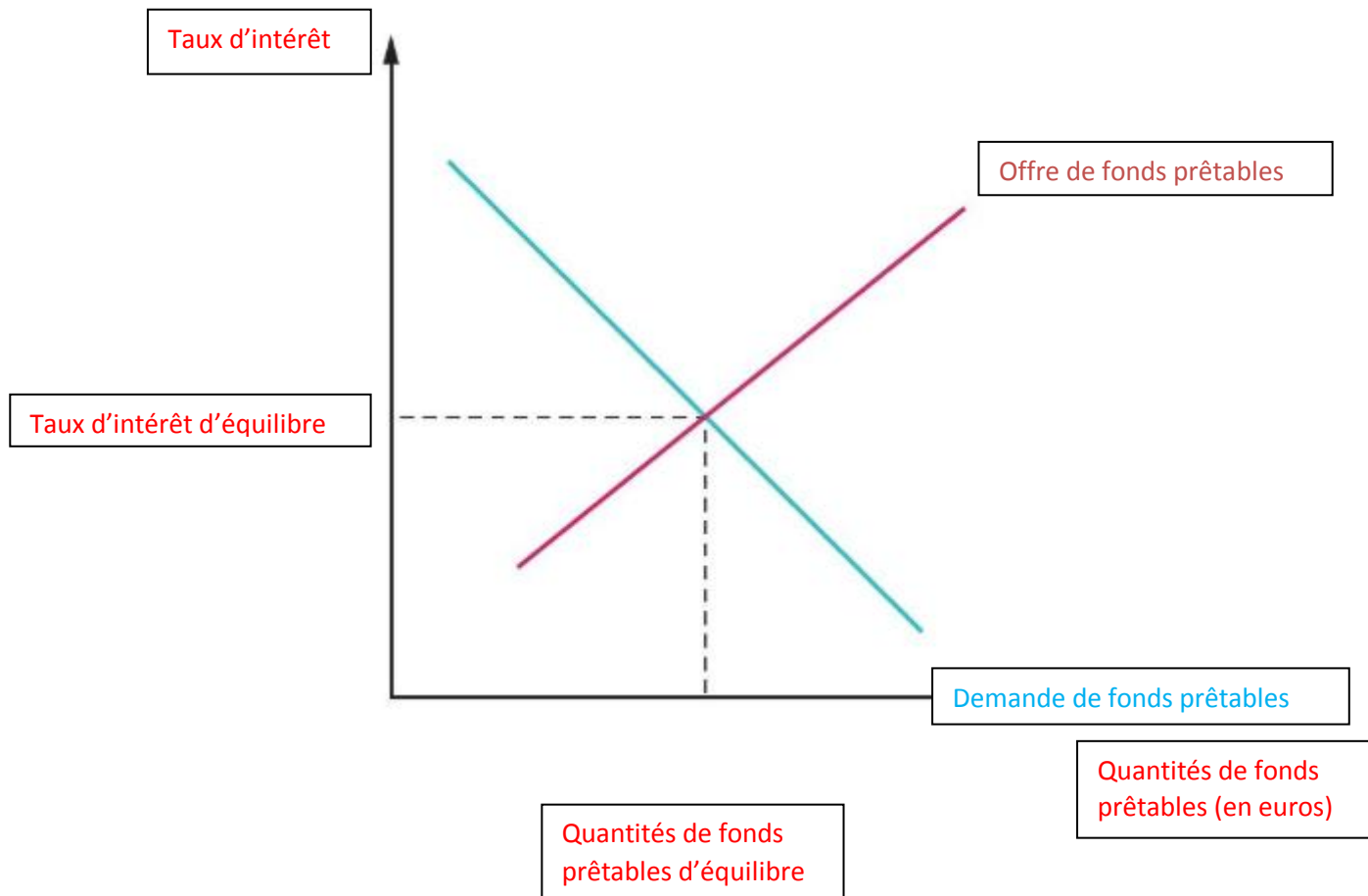
- b. Pourquoi la courbe d'offre de fonds prêtables est-elle croissante ?

L'offre de fonds prêtables provient des agents à capacité de financement, c'est-à-dire des agents qui désirent prêter. Plus le taux d'intérêt est élevé, plus le prêt rapporte de l'argent aux prêteurs. Ils perçoivent en effet plus d'intérêts. Donc plus le taux d'intérêt est élevé, plus la quantité offerte de fonds prêtables augmente.

Représentation graphique :

1. Représentez graphiquement le marché des fonds prêtables, en prenant soin de nommer l'axe des abscisses, l'axe des ordonnées, les courbes d'offre et de demande de fonds prêtables.
2. Placez sur votre graphique le taux d'intérêt d'équilibre et la quantité (de fonds prêtables) d'équilibre.

VOIR AUSSI MANUEL MAGNARD



3. Rayez la mauvaise proposition :

Le taux d'intérêt est une rémunération/ ~~un coût~~ pour le prêteur

Le taux d'intérêt est ~~une rémunération~~/ un coût pour l'emprunteur

On retiendra :

Les agents à capacité de financement financent les agents à besoin de financement. Ils se rencontrent sur le marché des fonds prêtables. Sur ce marché, l'offre émane des agents à capacité de financement et la demande émane des agents à besoin de financement. Le prix sur le marché des fonds prêtables est le taux d'intérêt.

Le taux d'intérêt est à la fois la rémunération du prêteur et le coût du crédit pour l'emprunteur.

- Activité : **SAVOIR FAIRE** : Taux d'intérêt réel et nominal

Vous avez travaillé durant les vacances et vous avez touché 1 000 €.

Vous hésitez entre acheter tout de suite le vélo de course de vos rêves qui coûte justement 1000 € ou placer votre argent sur votre livret A une année avant l'achat du vélo. Le taux d'intérêt du livret A est de 0.75 % par an.

- 1- Quelle sera votre rémunération si vous placez votre argent durant un an ? Une fois acheté votre vélo, combien vous restera-t-il ? **7,5 €/7,5 € (0.75 pour 100 donc 7.5 pour 1000)**
- 2- Imaginons que durant l'année le niveau général des prix augmente, l'inflation est de 1%. Combien coûtera votre vélo si son prix suit l'inflation ? Que se passe-t-il ? Votre rémunération réelle pour avoir attendu 1 an est-elle toujours celle calculée à la question 1 ? **le vélo coûte désormais 1010 € soit plus cher que la somme récupérée avec intérêt ; ce qui ne permet plus de payer le vélo. La rémunération réelle, en termes de pouvoir d'achat est donc plus faible, elle est même négative ici.**

Votre ami Léo qui n'avait pas les moyens d'acheter le même vélo a décidé de faire un emprunt sur un an au taux de 2%.

- 3- Combien va-t-il rembourser au bout d'un an ? Quel est le coût de cet emprunt ? **Il rembourse 1020 €, le coût de l'emprunt est donc de 20 €**
- 4- S'il avait attendu un an pour acheter son vélo combien l'aurait-il payé ? Finalement combien son emprunt lui a-t-il réellement coûté ? **Il l'aurait payé 1010 €, le coût réel de son emprunt est donc plus faible puisque cela lui a permis d'acheter son vélo moins cher, le coût réel, en tenant compte de l'évolution du pouvoir d'achat est ici de 10 €**


Nous avons pu voir que l'agent à capacité de financement qui place son épargne est rémunéré selon le taux intérêt affiché (**taux intérêt nominal**). Cependant sa rémunération réelle est plus faible en cas d'inflation (car les quantités de biens et services qu'il peut acheter avec la même somme sont plus faibles = pouvoir achat plus faible). Le taux d'intérêt réel permet de calculer cette rémunération réelle, tenant compte du pouvoir d'achat. Inversement, l'agent à besoin de financement qui emprunte subit un coût en fonction du taux intérêt nominal. Cependant ce coût est plus faible en cas d'inflation puisque la valeur de ce qu'il rembourse est plus faible en termes de pouvoir d'achat. En cas de déflation les relations sont inversées. **Le taux d'intérêt réel** permet donc de calculer le coût réel de son emprunt corrigé du montant de l'inflation.

5- En reprenant les éléments précédents, remplissez le tableau.

	Taux d'intérêt nominal	Taux d'inflation	Taux d'intérêt réel
Livret A	0,75%	1%	-0.25 %
Emprunt de Léo	2%	1%	1 %

6- Complétez les définitions suivantes et recopiez-les dans votre cours :

Le taux intérêt **nominal** est le taux d'intérêt sans correction de l'inflation. Le taux d'intérêt **réel** est le taux d'intérêt corrigé de l'inflation.

 Complétez le tableau suivant :

	Signification	Effet pour l'emprunteur (agent à besoin de financement) en termes de pouvoir d'achat	Effet pour le prêteur (agent à capacité de financement) en termes de pouvoir d'achat
Taux intérêt réel négatif	Si taux d'inflation > taux intérêt nominal	L'emprunt est avantageux en termes de pouvoir d'achat	Le placement ou prêt est désavantageux en termes de pouvoir d'achat
Taux intérêt réel nul	Si taux d'inflation = taux d'intérêt nominal	Le coût de l'emprunt est nul en termes de pouvoir d'achat	Le gain du prêteur est nul en termes de pouvoir d'achat
Taux intérêt réel positif (avec taux d'inflation > 0)	Si taux d'inflation < taux d'intérêt nominal	Le coût de l'emprunt est positif mais plus faible en termes de pouvoir d'achat	Le gain du prêteur est réduit en termes de pouvoir d'achat mais reste positif