



THÈME 1 – BUT 3 TC – FINANCEMENT & REGULATION DES CRISES

COMMENT LES AGENTS ÉCONOMIQUES SE FINANCENT- ILS ?

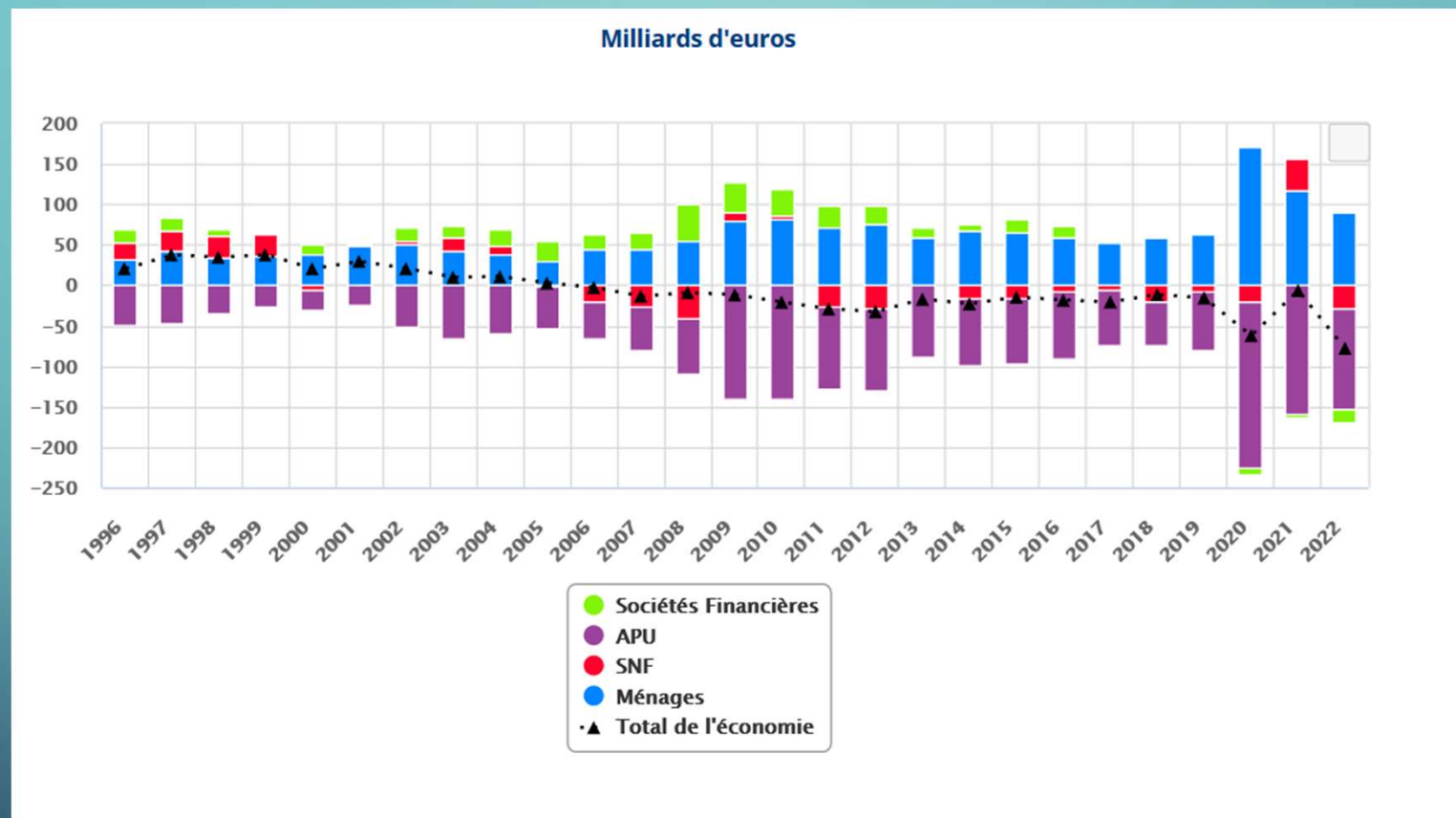
I – A) CAPACITÉ OU BESOIN DE FINANCEMENT

Besoin de financement = $\text{Epargne} < \text{Investissement}$

Capacité de financement = $\text{Epargne} > \text{Investissement}$

Epargne = Pour les ménages, partie non consommée du revenu disponible. Pour les entreprises, différence entre l'EBE et les revenus distribués aux prêteurs, aux actionnaires et aux administrations publiques sous forme d'impôts.

Investissement = Pour une entreprise, achat de moyen de production (facteur de production capital) durable. Pour les ménage, achat et rénovation de logements.



Banque de France

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

I – A) QUELS FINANCEMENTS ?

- **Autofinancement** = financement grâce à l'épargne préalablement accumulée
- **Financement externe** = financement qui fait appel aux capacités de financement d'autres agents économique de manière directe (marchés financiers) ou intermédiée (emprunt bancaire) .
- **Action** = titre de propriété sur une partie du capital d'une entreprise.
- **Obligation** = titre de créance sur un emprunt.
- **Crédit** = Somme consentie par un prêteur qui recevra en échange un intérêt, en plus de la somme remboursée

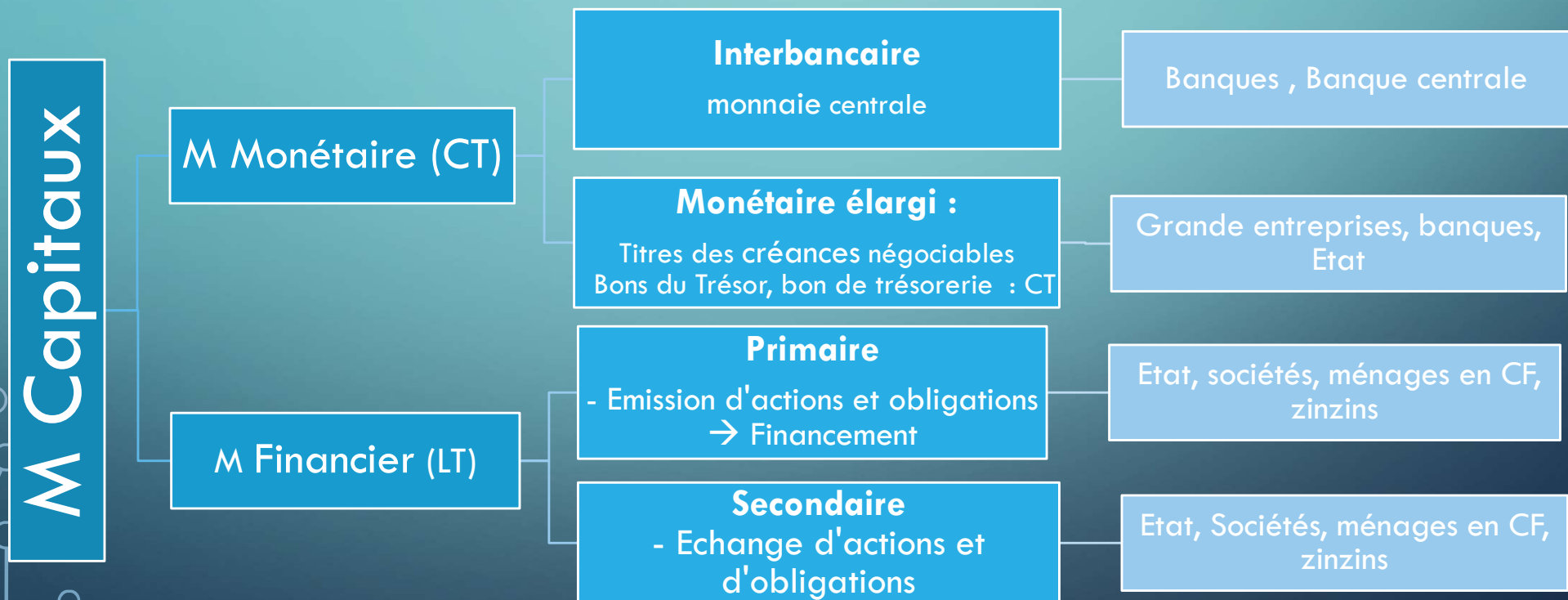
LE FINANCEMENT INTERMÉDIÉ OU INDIRECT

Le financement indirect de l'activité économique implique qu'il y ait un agent économique particulier (un intermédiaire financier) qui mette en relation le demandeur avec l'offreur de capitaux. Cette intermédiation est le fait des institutions financières (les banques) qui d'une part, collectent l'épargne auprès des ménages, et d'autre part, prêtent aux entreprises les sommes nécessaires au financement de leur activité.



- Création monétaire si les dépôts sont $<$ aux prêts.

DÉVELOPPEMENT DU FINANCEMENT EXTERNE DÉSINTERMÉDIÉ OU DIRECT



I - B) LE TAUX D'INTÉRÊT

- **Marché des fonds prêtables** = **marché financier** simplifié sur lequel se forme le taux d'intérêt par confrontation entre une offre et une demande de fonds prêtables.
 - Offre de fonds = les agents en capacité de financement qui proposent leurs épargnes, leurs fonds prêtables.
 - Demande de fonds = les agents en besoin de financement, qui souhaitent des fonds pour investir
- **Taux d'intérêt** = pourcentage d'une somme prêtée afin de rémunérer le prêteur.
- **Intérêt** = revenu perçu en échange d'un prêt monétaire.

II – B) FINANCEMENT DES ENTREPRISES

- **Chiffre d'affaire** = Prix x quantités vendues
- **Valeur ajoutée** = Chiffre d'affaire – Consommations intermédiaires. Elle sert à rémunérer les acteurs qui ont participé à la production : les salariés, les prêteurs, les actionnaires et les administrations publiques
- **EBE = Excédent Brut d'Exploitation** = ressource d'exploitation de l'entreprise. Il correspond à la valeur ajoutée (+ subventions d'exploitation) - impôts liés à la production – salaires et cotisations sociales (coûts liés au personnel).
- Vidéo : « Dessine-moi l'éco – La bourse et le financement entreprises »
- ➔ Prise de notes

III- FINANCEMENT DE L'ÉTAT

- **Politique budgétaire** = politique économique qui passe par la modification du budget de l'Etat (impôts et dépenses publiques) pour atteindre ses objectifs (relance/frein activité).
- **Solde public/solde budgétaire** = différence entre les recettes et les dépenses des administrations publiques. Quand le solde est négatif on parle de déficit public, quand le solde est positif, on parle d'excédent.
- **Effet d'éviction** = lorsque la hausse des dépenses publiques se fait au détriment des ménages et des entreprises.

SYNTHESE

- Le budget de l'Etat traduit un ensemble de choix réalisé par le gouvernement et voté par les représentants de la Nation. Le budget, une fois voté, devient un outil de politique économique, sociale et environnementale à travers la gestion des(impôts, taxe et cotisations sociales) et des dépenses publiques.
- En France, les de l'Etat proviennent majoritairement de la TVA puis des impôts sur le revenu et sur les sociétés. Les dépenses publiques permettent de financer les services non marchands (gratuits ou quasi gratuits), de distribuer des revenus mais aussi de financer la dette.
- Lorsque les dépenses dépassent les recettes, les se creusent et les organismes doivent emprunter pour honorer leurs emprunts. Ils peuvent émettre des(financement direct). Ces emprunts viennent s'ajouter à la des années précédentes. Une succession de déficits publics contribue donc à alourdir la dette.

SYNTHESE CHAPITRE

		<u>AVANTAGES</u>	<u>INCONVENIENTS</u>
Financement interne	Auto-financement	<ul style="list-style-type: none"> • autonomie • pas de coût direct (intérêt, dividende) 	<ul style="list-style-type: none"> • peut être plus intéressant de placer sur marchés financiers si rendement plus élevé
Financement externe	Direct par actions	<ul style="list-style-type: none"> • pas de recours à l'endettement • augmentation des fonds propres 	<ul style="list-style-type: none"> • risque dispersion du capital • risque perte de contrôle des dirigeants en place
	Direct par obligation	<ul style="list-style-type: none"> • charge financière fixe 	<ul style="list-style-type: none"> • endettement • pas de modification de l'équilibre des pouvoirs entre propriétaires
	Indirect (intermédié)	<ul style="list-style-type: none"> • souplesse par rapport à l'émission d'actions ou obligations (possibilité du Court Terme) • seul moyen pour petite ou jeune entreprise 	<ul style="list-style-type: none"> • endettement • dépendance vis-à-vis de la Banque • risque de pousser inflationniste si financement monétaire