

Quels rôles jouent les taux d'intérêt ?

Doc. 1 Le recours au financement externe intermédié

A Le coût de l'emprunt

Une entreprise finance un investissement par un crédit bancaire :

Capital emprunté : 10 000 € Taux d'intérêt annuel : 4 % Durée du prêt : 3 ans Nombre de mensualité : 36 Montant des mensualités : 295,24 €	Nombre d'échéances	Capital restant à rembourser	Intérêts versés	Capital remboursé par échéance	Total cumulé du capital remboursé	Capital restant à rembourser
	1	10 000	33,33	261,91	261,91	9 738,09
	2	9 738,09	32,46	262,78	524,69	9 475,31
	3	9 475,31	31,58	263,66	788,34	9 211,66
	4					
	5					

▲ D'après lafinancepourtous.com

Récapitulatif des trois premières années

Années	Capital remboursé (en €)	Intérêts payés (en €)
1	3 201,14	341,74
2	3 331,56	211,32
3	3 467,30	75,58

Doc. 1A

- Comment les données entourées ont-elles été calculées ?
- Recopiez le tableau ci-dessus et complétez-le.
- Calculez le montant total versé par l'entreprise à sa banque ainsi que le coût du crédit.
- Pendant trois ans, l'entreprise verse chaque mois une mensualité de 295,24 €. Cette somme recouvre-t-elle toujours la même chose ?

B Le coût du crédit varie en fonction du risque de crédit

	ANDRÉ	KARIM	JEANNE
Âge	20 ans	20 ans	20 ans
Situation familiale	Célibataire	Célibataire	Célibataire
Nombre d'enfants à charge	0	0	0
Profession	Vendeur	Étudiant dans une école d'ingénieur	Étudiante en médecine
Type de prêt	À la consommation	Étudiant	Étudiant
Montant du prêt	30 000 €	30 000 €	30 000 €
Durée en mois	108	108	48
TEG ¹	8,14	3,43	2,43
Mensualité	392,73	323	656
Montant total de remboursement			
Coût total de l'emprunt			

1. Le TEG (taux effectif global) est le coût réel d'un crédit à la consommation. Il intègre les frais de dossier, les commissions diverses, le coût de garanties particulières.

▲ D'après apcc.com

Doc. 1B

- Recopiez le tableau et complétez-le.
- Pourquoi la banque ne prête-t-elle pas au même taux d'intérêt aux trois jeunes gens ?

Doc. 2 Quels sont les deux visages du taux d'intérêt ?

« Le taux d'intérêt est le prix de l'argent que vous n'avez pas et que vous empruntez pour une durée et selon des modalités déterminées. Inversement, c'est le prix de l'argent que vous avez et que vous prêtez pour un certain temps. Quand vous empruntez de l'argent, le service qui vous est rendu par le prêteur est de vous faire profiter par anticipation de vos revenus futurs. Par exemple, vous pouvez décider d'emprunter sur deux ans de l'argent pour acheter aujourd'hui les meubles d'une chambre à coucher. Ou bien, vous pouvez choisir de mettre de côté petit à petit la somme nécessaire et acheter les meubles "cash" dans un an et demi. Si vous empruntez, vous allez payer, par le versement des intérêts, le gain d'un an et demi d'utilisation de ces meubles.

À l'inverse, quand vous prêtez de l'argent, le taux d'intérêt correspond à la rémunération d'une abstinence. Vous renoncez, pendant un certain temps, à consommer immédiatement.

Plus longue est l'abstinence et plus vous pourrez, en principe, obtenir un taux d'intérêt élevé. Le taux d'intérêt rémunère aussi le risque pris par le prêteur : le risque de ne pas être remboursé ; le risque que l'inflation dévalorise la somme remboursée. Le taux d'intérêt comprend donc une prime de risque variable en fonction de la confiance accordée à l'emprunteur, de la durée du placement et de l'anticipation de l'inflation. »

▲ lafinancepourtous.com

Autre ressource :

- « Calculateurs », un exercice de simulateur de crédit disponible dans l'onglet Boîte à outils du site lafinancepourtous.com
- l'inflation, chapitre 7, p. 192.

1. Pourquoi l'emprunteur accepte-t-il de payer des intérêts à son créancier ?
2. À quel sacrifice consent le créancier ? Pourquoi l'accepte-t-il ?
3. Quelles sont les phrases du doc. 2 qui expliquent les informations fournies par le doc. 1B ?
4. Répondez à la question titre du document.

Doc. 3 Taux d'intérêt nominal et taux d'intérêt réel

Taux d'intérêt nominal

Taux fixé pour une opération (prêt, placement).

Taux d'intérêt réel

Rémunération réelle d'un placement ou coût réel d'un emprunt.

Taux d'inflation

Hausse durable du niveau général des prix.

▲ Hatier, 2011.

1. Si j'emprunte 100 euros pour une durée d'un an à un taux d'intérêt nominal de 5 % et que, pendant cette année-là, le taux d'inflation a été de 3 % :
 - combien dois-je rembourser au bout d'un an ?
 - cette somme a-t-elle le même pouvoir d'achat qu'un an plus tôt ?
 - quel taux d'intérêt réel ai-je donc subi ?
2. Mêmes questions avec un taux d'inflation désormais de 6 %.
3. Quelle relation peut-on établir entre ces trois taux ?
4. Qui, de l'emprunteur ou du prêteur, a été avantagé par l'augmentation du taux d'inflation ?