

EPREUVE D'INITIATION A LA MACROECONOMIE

Corrigé

PARTIE 1 – EXERCICE – LE COMPTE DE SECTEUR DES SNF (14 POINTS /20)

1 - Vous définirez la production marchande, la production non marchande et la production pour usage final propre. Vous préciserez le mode d'évaluation de la production marchande et non marchande (**question à 2,5 points**).

Définition : 1,5 point (soit 0,5 par définition)

- **Production marchande** : elle comprend essentiellement des produits vendus à des prix économiquement significatifs (les prix de vente couvrent plus de 50% des coûts de production)
- **Production non marchande** : c'est la production est qui fournie essentiellement par les administrations publiques et les ISBLSM à d'autres unités institutionnelles soit gratuitement soit à des prix économiquement non significatifs (moins de 50% des coûts de production).
- **Production pour usage final propre** : elle concerne essentiellement les ménages qui produisent et conservent leur production soit à des fins de CF ou de FBCF. Elle est évaluée aux prix de base de produits similaires vendus sur les marchés.

Mode d'évaluation des productions 1 point pour des définitions complètes (0,5 par définition)

- La production marchande est évaluée prix de base (prix départ usine : sans taxe, ni coûts de transport, net de subvention)
- La production non marchande est évaluée aux coûts totaux de production : Le coût de la consommation intermédiaire + le coût des salaires + le coût de la CCF + les impôts liés à la production – subventions.

2 - Quels est la signification économique du Compte d'Exploitation ? Quel type d'informations nous procure ce compte ? (**question à 1 point**)

La signification économique du Compte d'exploitation : 0,5 point

Le compte de production nous permet de définir la création de richesse issue du processus de production (VAB). On y comprend la formation du revenu issu directement du processus de production. Le compte d'exploitation indique quels secteurs, sous-secteurs ou branches sont la source du revenu primaire. Le compte d'exploitation nous permet donc d'observer la répartition primaire de ce revenu (VAB) entre les facteurs de production. Ce compte permet d'obtenir le solde EBE qui est une forme de profit de l'entreprise.

L'information que l'on peut obtenir : 0, 5 point

Ce compte permet une analyse de la mesure dans laquelle la valeur ajoutée couvre la rémunération des travailleurs d'une part et d'autre par le compte nous permet de d'observer le taux de profit (EBE/VAB) ou encore ce que l'on nomme le taux de marge.

3 - Vous définirez la FBCF (Formation Brute de capital fixe). De quelle nature est la FBCF du secteur des MENAGES ? Quelle différence fait-on entre la FBCF (formation de capital fixe), la FNCF (Formation nette de capital fixe) et la CCF (la consommation de capital fixe) ? Vous expliquerez la signification de cette dernière. (Question à 2,5 points).

La définition de la FBCF : 0, 5 point

La FBCF (investissement) : Il s'agit de l'acquisition d'actifs fixes. Par actifs fixes il faut entendre des actifs corporels et incorporels issus du processus de production et utilisés de façon répétée ou continue dans d'autres processus de production pendant une durée d'au moins un an.

Attention : Dans le SEC95, les achats de logiciels et de grandes bases de données, utilisés pendant un an au moins dans le processus de production, sont enregistrés dans la formation brute de capital fixe comme actif fixe incorporel. De même La production d'œuvres récréatives, littéraires ou artistiques originales fait partie, dans le SEC95, de la formation brute de capital fixe.

La nature de la FBCF des ménages : 0,5 point

La FBCF des ménages concerne uniquement l'achat de biens immobiliers (logement) et les grosses réparations effectuées sur ces biens immobiliers.

Différence entre FBCF, FNCF, CCF : 1,5 point

La FBCF est la somme de la FNCF et de la CCF

$$FCF = FNCF + CCF$$

La FBCF est l'investissement global alors que la FNCF ne concerne que l'acquisition d'actifs fixes destinés à accroître la capacité de production de l'entreprise alors que la CCF (consommation de capital fixe) représente l'investissement destiné à maintenir en l'état l'appareil productif.

La CCF est également ce que l'on nomme l'amortissement

4 - Vous complétez le compte de secteur des SNF fourni en annexe 1 en justifiant systématiquement vos calculs et vous répondrez aux questions suivantes (question à 8 points) :

Le compte de secteur avec les calculs justifiés : 2 points

- a) Vous calculerez et préciserez le sens économique des ratios suivants : le taux de marge des SNF, le taux d'épargne des SNF, le taux d'investissement et le taux d'autofinancement des SNF.

Question a, 4 points (soit 1 point par ratio et sens du ratio)

Taux de marge = EBE / VAB qui peut être considéré comme un indicateur de taux de profit. Il est un indicateur du partage des richesses entre les salaires et les profits.

Taux d'épargne des SNF = EB/VAB : c'est une forme de profit non distribué (par rapport à l'EBE ont été versés les intérêts des dettes et les dividendes des actions). Le rapport représente donc la part de la VAB qui constituera le profit non distribué pouvant ensuite financer l'investissement.

Taux d'investissement = $FBCF / VAB$. Il indique quelle proportion de la VAB est consacrée à l'investissement que cela soit pour installer de nouveaux équipements ou pour compenser l'usure de l'équipement.

Taux d'autofinancement = $EB/FBCF$ qui indique quelle proportion de l'épargne de la SNF finance l'investissement. Le ratio peut être >1 (autofinancement à moins de 100%) ou <1 (autofinancement à plus de 100%)

b) En vous aidant éventuellement du calcul des ratios précédents et à partir des comptes P, E, A, vous proposez une analyse du comportement économique des SNF.

- EBE représente 60% de la VA
- RS représentant 60% de la VA

Question b : 1 point

Si on reprend les ratios ci-avant on obtient

Taux de marge = $EBE / VAB = 600/1000 = 60\%$ qui indique un partage de la VAB plus favorable au capital qu'au travail.

- Excédent sur RP
- Taux d'I de 50% → taux d'épargne de 60%
expliquant un taux d'autofinancement de 80%.
- Besoin de 4 → emprunt aux autres SI

Taux d'épargne des SNF = $EB/VAB = 400 / 1000 = 40\%$ (20% du profit est distribué et les SNF préservent 40% de profit non distribué)

Taux d'investissement = $FBCF / VAB = 500/1000 = 50\%$ de la création de richesses permet l'investissement des SNF

Taux d'autofinancement = $400/500$ qui indique que les SNF ont un taux d'autofinancement de 80%.

Les SNF souhaitent aller au-delà de leur capacité de financement pour investir. Elles ont un besoin de financement qui doit les conduire à de l'endettement ou des levées de fonds sur les marchés de capitaux.

c) Peut-on déduire du compte d'accumulation du capital des éléments concernant la santé économique des SNF ?

Question c : 1 point

On a des SNF qui sont en besoin de financement (taux d'autofinancement <1). Ceci n'indique en rien des difficultés financières pour les SNF. Il est hasardeux de tirer des conclusions trop hâtives car plusieurs cas peuvent se présenter :

Les SNF ont un autofinancement à plus de 100% car bien qu'ayant une bonne situation elles estiment que la rentabilité financière est supérieure à la rentabilité productive et souhaitent ne pas investir au-delà d'un certain seuil. Mais elles peuvent également choisir de ne pas forcer le niveau d'investissement car la situation économique n'est pas bonne et les débouchés non assurés.

Le compte C permet de voir :
- le niveau du taux d'autofinancement
- le niveau de l'investissement

insuffisant :
- valeur ajoutée → une idée de la situation est absent à calculer (ta I, ta S)
- profit et sa part de la VA ainsi que la dette (intérêts, salaires)

ANNEXE 1



Attention ne pas oublier de rendre ce document dûment complété en même temps que votre copie

TABLEAU 1 : COMPTE-TYPE DES SNF (SOCIÉTÉS NON FINANCIÈRES)

Emplois	COMPTE D'OPÉRATIONS COURANTES	Ressources
Compte de production (P)		
Consommations intermédiaires = 500 Valeur ajoutée brute (VAB) = 1000		Production = 1500
Compte d'exploitation (E)		
Rémunération des salariés (versée) = 388 Impôts sur la production nets de subventions d'exploitation = 12 Excédent brut d'exploitation (EBE) = 600		VAB = 1000
Compte d'affectation des revenus primaires (A)		
Revenus de la propriété (versés) = 50 Solde des revenus primaires (SRP) = 625		EBE = 600 Revenus de la propriété (reçus) = 75
Compte de distribution secondaire du revenu (D)		
Impôts courants sur le revenu des sociétés (versés) = 200 Autres transferts courants (versés) = 50 Revenu Disponible Brut (RDB) = 400		SRP = 625 Autres transferts courants (reçus) = 25
Compte d'utilisation du revenu disponible (U)		
Consommation Finale = 0 Epargne brute (EB) = 400		RDB = 400
Variations des actifs	COMPTE D'ACCUMULATION	Variations des passifs
Compte de capital (C)		
Formation brute de capital fixe (FBCF) = 500 Variations de stocks (ΔS) = 2 besoin (-) de financement = -102		EB = 400