

## AP n°10 : Le taux d'intérêt réel ou l'incidence de l'inflation sur l'épargne et les dettes (2)

Quand vous placez votre épargne dans une banque, à la fin de l'année elle vous rapporte des intérêts en fonction d'un **taux d'intérêt** fixé à l'avance. Mais pendant la même période, les prix ont, en général, aussi augmenté. Pour savoir ce que vous a réellement rapporté votre placement, il faut calculer le pouvoir d'achat de votre épargne en fin de période. Pour ce faire, vous calculez un **taux d'intérêt réel** en « déflatant » le taux d'intérêt.

### Exercice 1 : Prendre en compte l'inflation pour évaluer le taux d'intérêt « réel »

Erwan a gagné 30 000 euros au Loto le 1er janvier 2012. Il hésite entre placer cette somme sur son Livret A ou le dépenser immédiatement en s'offrant un voyage autour du monde. Le taux annuel de rémunération du Livret A au 1er janvier 2012 était de 2,25%.

- ✍ 1. Si Erwan décide de placer 30 000 euros sur son Livret A, de quelle somme disposera-t-il un an plus tard ?  
 30 002,25 €                       30 675 €                       67 500 €
- ✍ 2. Si Erwan décide d'attendre un an pour s'offrir un tour du monde qui vaut 30 000 € en janvier 2012 mais que l'inflation en 2012 a été de 1%, combien vaudra son tour du monde s'il attend un an pour se l'offrir :  
 30 300 €                                       33 000 €
- ✍ 3. Même question si le taux d'inflation en 2012 a été de 4%.  
 30 400 €                                       31 200 €
- ✍ 4. Synthèse. Erwan a intérêt à placer les 30 000 € sur son Livret A plutôt que d'acheter tout de suite son voyage si :  
 Taux d'intérêt livret A > Taux d'inflation  
 Taux d'intérêt livret A < Taux d'inflation
- ✍ 5. Le taux d'intérêt réel est le taux d'intérêt qui tient compte de l'inflation et qui indique l'argent réellement gagné à l'issue d'un placement. On admet que lorsque les taux d'inflation et d'intérêt sont faibles, on peut approcher le taux d'intérêt réel par le calcul suivant :

<b>Taux d'intérêt réel <math>\approx</math> Taux d'intérêt – Taux d'inflation</b>
---

- ✍ 6. Complétez : **Cas 1** Si le taux d'intérêt est de 2,25 % et le taux d'inflation de 1% alors le taux d'intérêt réel est de \_\_\_\_\_ %. **Cas 2** Si le taux d'intérêt est de 2,25 % et le taux d'inflation est de 4 % alors le taux d'intérêt réel est de \_\_\_\_\_ %. Il est donc intéressant d'épargner dans le cas 1 / cas 2.
- ✍ 7. **Bilan** (Barrez le mot inutile) : L'inflation est donc l'ennemi / l'ami des épargnants car l'inflation amoindrit / améliore le pouvoir d'achat de toute somme d'argent (épargne, salaire, dette...) En effet, lorsque, du fait de l'inflation, les prix baissent / augmentent, au bout d'un an, il faut plus / moins d'argent pour acheter le même bien, c'est donc qu'avec la même somme d'argent, on peut acheter plus / moins. Si l'inflation est l'ennemi / l'ami des épargnants, c'est donc qu'elle est l'ennemi / l'ami des débiteurs, c'est-à-dire ceux qui ont contracté un emprunt (dette).

### Exercice 2 : Incidence de l'inflation sur le poids de la dette. (D'après un support de Najat Elmy)

Supposons que le ménage de la dernière séance (AP9 simulation crédit) contracte le crédit de 120 000 € sur 15 ans au taux proposé par [www.meilleurtaux.com](http://www.meilleurtaux.com) (1,45%) et que son revenu augmente au rythme de l'inflation. On supposera l'inflation est en moyenne de 3 % par an.

- ✍ 8. Calculez la part du revenu que ce ménage consacre au remboursement de sa dette.

année	2017	2018	2019
Mensualités	742 €	742 €	742 €
Revenu mensuel	3 200 €		
Mensualité / revenu (en %)	24,65%		

- ✍ 9. Commentez l'évolution du poids de la dette de ce ménage avec l'inflation ?
- ✍ 10. **Bilan** Complétez le texte ci-dessous avec les expressions suivantes qui pour certaines peuvent être utilisées plusieurs fois : *taux d'inflation – endettement – endettés – diminue – taux d'intérêt réel – inflation – augmente – prêteurs – emprunteurs – taux d'intérêt*.
- Pour réaliser leurs calculs économiques, les prêteurs (ou créanciers) et les emprunteurs (ou débiteurs) doivent se baser sur le \_\_\_\_\_. Ce dernier est obtenu en soustrayant le taux d'inflation au \_\_\_\_\_. Lorsque le taux d'inflation est élevé, cela \_\_\_\_\_ d'autant le \_\_\_\_\_ ; cela se traduit donc par un allègement de la dette des \_\_\_\_\_ ce qui \_\_\_\_\_ leur pouvoir d'achat. Mais cela se traduit symétriquement par une baisse du pouvoir d'achat des \_\_\_\_\_ de capitaux. On comprend alors pourquoi une forte \_\_\_\_\_ peut dissuader l'épargne et encourager l' \_\_\_\_\_. A l'inverse, lorsque le taux d'inflation est nul voire négatif (lors des récessions) alors cela augmente le taux d'intérêt réel, et favorise donc les \_\_\_\_\_ de capitaux (rentiers) tout en désavantageant les débiteurs (la Grèce par ex.). L'économiste britannique John Maynard Keynes a ainsi pu dire que l'inflation permettait d'« euthanasier les rentiers », on peut donc retourner la proposition et dire que la déflation euthanasie les \_\_\_\_\_.