

Chapitre 5 : L'épargne

Objectifs du chapitre :

- Identifier l'épargne.
- Mesurer l'épargne.
- Mettre en évidence les motivations de l'épargne.
- Calculer et interpréter les propensions moyenne et marginale à épargner.

Introduction :

Tout individu exprime une infinité de besoins qu'il désire satisfaire à l'aide de ses revenus, ainsi une partie de son revenu est affectée à la consommation. Néanmoins, une partie de ce revenu n'est pas dépensée immédiatement. Les ménages préfèrent épargner la partie qui reste de leurs revenus et ceci pour plusieurs motifs.

- Comment peut-on identifier l'épargne ?
- Comment peut-on le mesurer ?
- Quelles sont les raisons qui poussent les individus à épargner ?

Les revenus sont affectés entre la consommation C et l'épargne S.

$$R = C + S$$

A. Définition de l'épargne:

Objectif : Identifier l'épargne.

Activité 3 p54 :

1- L'épargne est la partie du revenu non consacrée (affectée) à la consommation. C'est la partie du revenu non consommée.

$$R = C + S$$

$$S = R - C$$

2- Epargner = économiser = mettre de l'argent à côté.

C'est une renonciation à une consommation immédiate au profit d'une autre plus tardive.

Activité 4 p54 :

Le flux : accroissement ou diminution d'une quantité des biens, des services ou de monnaie durant une période donnée. C'est le mouvement d'argent

Le stock : grandeur économique mesurée en un instant donné (exp. valeur du patrimoine le 31-12-2015).

Le patrimoine : est le stock de biens possédés moins ses dettes et autres engagements financiers ou l'ensemble de créances et de dettes de toute nature d'un agent économique à un moment donné : c'est le stock.

3- L'épargne est le flux qui permet d'augmenter le stock de patrimoine au cours d'une période.

🔗 Activité 5 p54 :

Economiquement, l'achat d'objet durables et de valeur tels que les bijoux, l'or ou les œuvres d'art constitue une dépense de consommation en vue de satisfaire un besoin et il n'est pas considéré comme une sorte d'épargne.

B. Mesure de l'épargne:

Objectif : Mesurer l'épargne.

1. Dans quelle mesure l'épargne est-elle positive ?

🔗 Activité 6 p54 :

1- L'épargne est-elle toujours positive ? -----> Question nuancée.

Style de réponse : Oui, elle peut être positive Mais non, elle peut être négative.

Jeunes (20 -35 ans)	Adultes (26 -59 ans)	Retraités (plus de 60 ans) → Age
Revenu insuffisant pour couvrir les dépenses de consommation (emprunt) → Epargne négative	Revenu important, remboursement des dettes → Epargne positive	Revenu insuffisant pour couvrir les dépenses de consommation → Epargne négative

S = R – C	
Si R < C S < 0 Epargne négative → Désépargne	Si R > C S > 0 Epargne positive
Dans ce cas, le revenu du ménage est insuffisant pour couvrir ses dépenses de consommation, il doit s'endetter. Il s'agit d'une désépargne. Exemples : C'est le cas des jeunes au début de leur vie active car leurs revenus sont faibles. En plus, consomment beaucoup de biens durables (construction d'une maison, acheter une voiture,	Dans ce cas le ménage réalise une épargne car sa consommation est inférieure au revenu. Exemples : C'est le cas des adultes au milieu du cycle de vie active. Ils sont capables d'épargner plus car leurs revenus sont plus élevés.

les équipements électroménagers...).

Donc, leur épargne est négative (désépargne).

- C'est aussi le cas des retraités qui doivent utiliser leur épargne constituée pour consommer. Donc ils désépargnent.

2. La propension moyenne à épargner (PMS) :

📌 Activité 7 p54 :

La PMS mesure la part du revenu qui est consacrée à la l'épargne. C'est le rapport entre l'épargne (S) et le revenu (R).

S : Epargne, **R** : revenu, **PMS** : propension moyenne à épargner.

1^{ère} méthode :

$$PMS = \frac{\text{Epargne}}{\text{Revenu}} = \frac{S}{R}$$

2^{ème} méthode :

$$PMS = \frac{S}{R} = 1 - PMC$$

$$R = C + S, PMC = \frac{C}{R}, PMS = \frac{S}{R}$$

$$PMC + PMS = \frac{C}{R} + \frac{S}{R} = \frac{R}{R} = 1 \Rightarrow PMC + PMS = 1 \Rightarrow PMS = 1 - PMC$$

Application : Soit un ménage qui dispose d'un revenu de 1000 dinars. Sa consommation est de 840 dinars. Calculez l'épargne. Calculez et interprétez la PMS.

$$S = R - C = 1000 - 840 = 160 \text{ dinars}$$

$$PMS = ?$$

$$PMS = \frac{S}{R} = \frac{160}{1000} = 0,16 \text{ soit } 16\%$$

Ou bien,

$$PMS = 1 - PMC = 1 - \frac{C}{R} = 1 - \frac{840}{1000} = 1 - 0,84 = 0,16, \text{ soit } 16\%$$

$PMS = 0,16$ $\Rightarrow$ En moyenne, le ménage consacre 16% de son revenu à l'épargne.

3. La propension marginale à épargner (PmS) :

La PmS mesure la part de l'augmentation de revenu consacrée à l'accroissement de l'épargne.

1^{ère} méthode :

$$PmS = \frac{\Delta S}{\Delta R} = \frac{\text{Epargne finale} - \text{Epargne initiale}}{\text{Revenu final} - \text{revenu initial}}$$

2^{ème} méthode :

$$C + S = R \Rightarrow \Delta C + \Delta S = \Delta R$$

$$\Rightarrow \frac{\Delta C}{\Delta R} + \frac{\Delta S}{\Delta R} = \frac{\Delta R}{\Delta R} = 1$$

$$\Rightarrow PmC + PmS = 1 \Rightarrow PmS = 1 - PmC$$

$$PmS = \frac{\Delta S}{\Delta R} = 1 - PmC$$

Application :

En 2014: R = 6000 dinars, C = 5000 dinars, S = 1000 dinars.

En 2015 : R = 7500 dinars, C = 6200 dinars, S = 1300 dinars.

Calculez et interprétez la PmS.

$$PmS_{2015} = \frac{\Delta S}{\Delta R} = \frac{S_{2015} - S_{2014}}{R_{2015} - R_{2014}} = \frac{1300 - 1000}{7500 - 6000} = \frac{300}{1500} = 0,2 \text{ soit } 20\%$$

Le ménage consacre 20% de l'augmentation du revenu à l'accroissement de l'épargne.

Ou bien,

$$PmS = 1 - PmC = 1 - \frac{\Delta C}{\Delta R} = 1 - \frac{C_{2015} - C_{2014}}{R_{2015} - R_{2014}} = 1 - \frac{6200 - 5000}{7500 - 6000} = 1 - \frac{1200}{1500} = 1 - 0,8 = 0,2$$

soit 20%

Evaluation : Activité 8 p 55 :

$$1- R_{2003} = 750 \text{ D.}$$

La fraction $\frac{4}{5}$ représente la part de revenu consacré à la consommation, c'est-à-dire la PMC.

$$PMC_{2003} = \frac{4}{5} = 0,8 \text{ soit } 80\%.$$

En 2003, M. Hadhak consacre en moyenne 80% de son revenu à la consommation.

$$PMC_{2003} = \frac{C_{2003}}{R_{2003}} \Rightarrow C_{2003} = PMC_{2003} \times R_{2003} = 0,8 \times 750 = 600 \text{ D.}$$

2- Pour 2003:

- $S_{2003} = R_{2003} - C_{2003} = 750 - 600 = 150 \text{ D}$
- $PMS_{2003} = \frac{S_{2003}}{R_{2003}} = \frac{150}{750} = 0,2 \text{ soit } 20\%$

En 2003, M. Hadhak consacre en moyenne 80% de son revenu à la consommation.

Pour 2004:

- $S_{2004} = R_{2004} - C_{2004}$

$$C_{2004} = 600 + 30 = 630 \text{ D.}$$

$$S_{2004} = 850 - 630 = 220 \text{ D}$$

$$\bullet \text{ PMS}_{2004} = \frac{S_{2004}}{R_{2004}} = \frac{220}{850} = 0,26 \text{ soit } 26\%$$

Ou bien,

$$\text{PMS}_{2004} = 1 - \text{PMC}_{2004} = 1 - (630 / 850) = 1 - 0,74 = 0,26 \text{ soit } 26\%$$

En 2004, M. Hadek consacre en moyenne 26% de son revenu à l'épargne.

3- On constate que la PMS a passé de 20% en 2003 à 26 % en 2004. De plus, la PMC a diminué de 2003 à 2004 en passant de 0,75 à 0,74. Donc M. Hadek accorde une plus grande importance à l'épargne et un peu moins à la consommation.

Conclusion :

Plus le revenu augmente, plus la part relative de l'épargne a tendance à s'accroître au détriment de celle de la consommation (PMC diminue et PMS augmente).

$$4- \text{PmS}_{2004} = \frac{\Delta S}{\Delta R} = \frac{S_{2004} - S_{2003}}{R_{2004} - R_{2003}} = \frac{220 - 150}{850 - 750} = \frac{70}{100} = 0,7 \text{ soit } 70\%.$$

5- En 2004, M. Hadek consacre 70% de l'augmentation de son revenu à l'augmentation de son épargne.

C. Les motivations de l'épargne:

Objectif : Mettre en évidence les motivations de l'épargne.

L'agent économique épargne une partie de son revenu pour plusieurs raisons :

1. Epargner pour une consommation future :

📌 Activité 9 p56 :

L'individu peut renoncer à certaines consommations présentes en vue d'améliorer sa consommation future.

Dans ce cas, l'individu épargne une partie de son revenu pour augmenter sa consommation future.

Exemple : **réduire les consommations présentes pour pouvoir partir en voyage durant les vacances d'été...**

La privation d'une consommation immédiate en vue d'une consommation future est appelée une consommation différée dans le temps.

2. Epargner pour accumuler des richesses :

📌 Activité 10 p56 :

L'individu épargne pour s'enrichir c'est-à-dire accumuler les richesses et augmenter son patrimoine grâce aux revenus de l'épargne.

Il peut placer l'argent mis de côté dans le but de percevoir des revenus supplémentaires dans le futur (placement dans une banque, participation dans le capital d'une société, achat d'actions...).

Ces revenus supplémentaires lui permettent d'augmenter son patrimoine et s'enrichir.

3. Epargner par précaution :

✚ Activité 11 p56 :

L'individu épargne et met de l'argent de côté pour constituer une réserve et se protéger des risques de la vie **qui sont des événements imprévus** : accident, maladie, problème de santé, perte d'emploi...

Evaluation :

✚ Activité 5 p 59 :

- $S_{\text{avril}} = R_{\text{avril}} - C_{\text{avril}} = 780 - 700 = 80 \text{ D}$
- $S_{\text{mai}} = R_{\text{mai}} - C_{\text{mai}} = 850 - 730 = 120 \text{ D}$
- $PMS_{\text{avril}} = \frac{S_{\text{avril}}}{R_{\text{avril}}} = \frac{80}{780} = 0,103 \text{ soit } 10,3\%$

Ou bien,

$$PMS_{\text{avril}} = 1 - PMC_{\text{avril}} = 1 - (700/780) = 1 - 0,897 = 0,103 \text{ soit } 10,3\%$$

En avril, M. Rached consacre en moyenne 10,3% de son revenu à l'épargne.

- $PMS_{\text{mai}} = \frac{S_{\text{mai}}}{R_{\text{mai}}} = \frac{120}{850} = 0,141 \text{ soit } 14,1\%$

Ou bien,

$$PMS_{\text{mai}} = 1 - PMC_{\text{mai}} = 1 - (730/850) = 1 - 0,859 = 0,141 \text{ soit } 14,1\%$$

En mai, M. Rached consacre en moyenne 14,1% de son revenu à l'épargne.

- $PmS_{\text{mai}} = \frac{\Delta S}{\Delta R} = \frac{S_{\text{mai}} - S_{\text{avril}}}{R_{\text{mai}} - R_{\text{avril}}} = \frac{120 - 80}{850 - 780} = \frac{40}{70} = 0,571 \text{ soit } 57,1\%$

Ou bien,

$$PmS_{\text{mai}} = 1 - PmC_{\text{mai}} = 1 - \frac{C_{\text{mai}} - C_{\text{avril}}}{R_{\text{mai}} - R_{\text{avril}}} = 1 - \frac{730 - 700}{850 - 780} = 1 - \frac{30}{70} = 1 - 0,429 = 0,571 \text{ soit } 57,1\%$$

En mai 2007, M. Rached consacre 57,1% de l'accroissement de son revenu à l'augmentation de son épargne.