

## TEST 2

Nom .....

1 – **QCM** : Cochez la bonne réponse avec un stylo

1. Si l'investissement augmente de 5% et la production augmente de 3%, le taux d'investissement ...
  - augmente
  - reste inchangé
  - diminue
2. Lequel de ces éléments n'a pas d'influence directe sur le niveau des investissements ?
  - la demande anticipée
  - le prix des biens d'équipement
  - le taux d'intérêts
  - Le prix des consommations intermédiaires**
3. Substituer du capital au travail signifie :
  - remplacer du capital par du travail
  - remplacer de l'innovation par de l'invention
  - remplacer du travail par du capital**
4. En cas de reprise de la croissance économique, un faible taux d'utilisation des capacités de production
  - n'exerce aucune influence sur l'investissement des entreprises
  - exerce une influence négative sur l'investissement des entreprises**
  - exerce une influence positive sur l'investissement des entreprises
5. Lorsque le taux d'autofinancement est supérieur à 100%
  - l'entreprise a un besoin de financement
  - ceci n'est pas possible
  - l'entreprise a une capacité de financement**

2 – Remplissez le texte à trous :

L'entreprise peut financer ses investissements à partir de ses propres ressources c'est-à-dire de son épargne **brute** (profits non distribués + **dotations aux amortissements**) ; on parle alors d'**autofinancement** ou de financement **interne**.

Elle peut aussi recourir à un financement **externe** lorsqu'elle a un **besoin** de financement, c'est-à-dire lorsque ses **investissements** sont supérieurs à ses ressources propres. Ce dernier peut prendre, pour l'essentiel, deux formes :

- l'entreprise peut recourir à l'emprunt **bancaire** , on parle alors de finance **intermédiée ou indirecte** dans la mesure où la banque sert d'**intermédiaire** entre ceux qui ont des capitaux et ceux qui en demande.
- l'entreprise peut émettre des titres de propriété (**actions**) et/ou des titres de créances (**obligations**) on parle alors de finance **directe** dans la mesure où l'entreprise fait appel directement au marché **financier**.

Le choix d'un type de financement n'est pas neutre pour l'entreprise : le recours au financement **externe** oblige l'entreprise à rémunérer les apporteurs de capitaux (**dividendes**) s'il s'agit d'une émission d'actions, (**intérêts**) s'il s'agit d'un emprunt alors que le recours au financement **interne** est gratuit. Le choix d'un type de financement peut donc avoir des conséquences sur la **rentabilité** future du projet d'investissement.

La décision d'investir résulte d'un calcul complexe de la part du chef d'entreprise qui doit prendre en compte de nombreuses variables : consommation des ménages, exportations, profits, taux d'**intérêt**...

## TEST 2

Nom .....

### 1 – QCM : Cochez la bonne réponse avec un stylo

1. L'investissement immatériel comprend :
  - l'acquisition de brevets
  - l'achat de machines
  - les variations de stock
  - le capital circulant
2. Sous quelle forme est réalisée la FBCF ?
  - La FBCF inclut des biens matériels et exclut les services.
  - La FBCF est réalisée principalement sous forme de construction: logements, bâtiments industriels et commerciaux et infrastructures collectives.
  - La FBCF est réalisée principalement sous forme de bâtiments et d'équipements produits par l'industrie.
  - La FBCF est réalisée principalement sous forme de machines et autres biens d'équipement.
3. L'investissement de productivité s'appelle également :
  - investissement de remplacement
  - investissement de capacité
  - investissement de produits
  - investissement de modernisation
4. Lequel de ces éléments n'a pas d'influence directe sur le niveau des investissements ?
  - la demande anticipée
  - les profits
  - le taux d'intérêt
  - le prix des consommations intermédiaires
5. Le taux d'autofinancement d'une entreprise est le rapport ...
  - valeur ajoutée / formation brute de capital fixe
  - excédent brut d'exploitation / formation brute de capital fixe
  - épargne / formation brute de capital fixe
  - chiffres d'affaires / formation brute de capital fixe

### 2 – Remplissez le texte à trous :

La décision d'investir est le résultat de plusieurs facteurs.

- La demande globale de biens et services joue un rôle important, c'est-à-dire la demande de biens et services des ménages (la consommation finale), la demande des entreprises et des administrations (la consommation intermédiaire et les investissements) et la demande étrangère (les exportations). Si les chefs d'entreprise anticipent une augmentation soutenue et durable de la demande, alors ils auront tendance à investir davantage pour accroître leurs capacités de production; l'investissement permet donc à l'entreprise d'ajuster sa production à la demande qu'elle anticipe. Toutefois l'entreprise n'investira, en cas d'augmentation soutenue et durable de la demande, que si ses biens d'équipement durables sont saturées c'est-à-dire proche de 100% de leur utilisation. Dans le cas contraire, elle préférera mettre en service ses équipements inutilisés ou augmenter leur taux d'utilisation au lieu d'acheter de nouveaux équipements. A l'inverse, si les chefs d'entreprises anticipent un ralentissement (voire une diminution) de la demande, ils feront des investissements de productivité pour diminuer leurs coûts unitaires ou des investissements de remplacement pour maintenir constant leur stock de capital fixe. ;
- Le profit joue également un rôle important ; tout d'abord, l'épargne brute donne à l'entreprise le moyen de financer elle-même tout ou partie de son projet d'investissement ; ensuite, le profit espéré donne à l'entreprise le désir d'investir car elle réalisera son projet d'investissement si son investissement lui rapporte plus qu'il ne lui coûte Ainsi, des profits qui augmentent inciteront les entreprises à investir. En France, selon les données de l'INSEE, il a existé, jusqu'au début des années 90, une corrélation positive entre le taux de marge (EBE/VA) et le taux d'investissement (FBCF/VA): quand le taux de marge augmentait, le taux d'investissement augmentait, et vice versa.

La décision d'investir résulte d'un calcul complexe de la part du chef d'entreprise qui doit prendre en compte de nombreuses variables : consommation des ménages, exportations, profits, taux d'intérêt.

## TEST 2

Nom .....

### 1 – QCM : Cochez la bonne réponse avec un stylo

1. Lorsque la FNAC ouvre un nouveau magasin, il s'agit d'un investissement ...
  - de productivité
  - de capacité
  - de remplacement
  - de modernisation
2. De quoi dépend le taux d'utilisation des capacités de production ?
  - de l'excédent brut d'exploitation
  - de l'investissement
  - du taux d'intérêt
  - de la demande
3. L'amortissement est la différence entre ...
  - l'investissement immatériel et l'investissement matériel
  - la consommation de capital fixe et l'investissement net
  - entre l'investissement brut et l'investissement net
  - l'invention et l'innovation
4. La rentabilité est ...
  - le rapport entre l'excédent brut d'exploitation et le capital
  - le rapport entre le capital et l'excédent brut d'exploitation
  - la différence entre profitabilité et taux d'intérêt
  - la différence entre excédent brut d'exploitation et épargne nette
5. Lorsque le taux d'autofinancement d'une entreprise est au-dessus de 100 %
  - l'entreprise a un besoin de financement
  - cela n'est pas possible
  - l'entreprise a une capacité de financement
  - l'entreprise a une épargne inférieure à son investissement

### 2 – Remplissez le texte à trous :

La décision d'investir est le résultat de plusieurs facteurs.

- Le profit joue également un rôle important ; tout d'abord, l'épargne brute donne à l'entreprise le moyen de financer elle-même tout ou partie de son projet d'investissement ; ensuite, le profit espéré donne à l'entreprise le désir d'investir car elle réalisera son projet d'investissement si son investissement lui rapporte plus qu'il ne lui coûte. Ainsi, des profits qui augmentent inciteront les entreprises à investir. En France, selon les données de l'INSEE, il a existé, jusqu'au début des années 90, une corrélation positive entre le taux de marge (EBE/VA) et le taux d'investissement (FBCF/VA): quand le taux de marge augmentait, le taux d'investissement augmentait, et vice versa.
- Les taux d'intérêt influencent aussi la décision d'investir ; il est nécessaire de distinguer deux cas de figure :  
*Si l'entreprise peut s'autofinancer*, avant de prendre sa décision l'entrepreneur compare les profits attendus de son investissement au taux d'intérêt réel (rémunération en euros constants des placements financiers). Si le taux de profit attendu est supérieur au taux d'intérêt réel, l'entrepreneur décidera d'investir ; dans le cas contraire, il n'investira pas mais pourra utiliser ses ressources financières pour effectuer des placements financiers (achat d'actions ou d'obligations).  
*Si l'entreprise doit emprunter pour financer son investissement*, elle prendra en compte le coût de l'emprunt; en effet, les taux d'intérêt réels influencent les coûts financiers de l'entreprise (des taux en hausse augmenteront ses remboursements). De plus, avant de prendre sa décision l'entrepreneur compare le coût de son emprunt aux profits espérés de son investissement. Si le coût de l'emprunt est inférieur à la rentabilité économique de l'investissement, l'entrepreneur préférera s'endetter plutôt qu' d'utiliser ses fonds propres car la rentabilité financière sera plus élevée que la rentabilité économique