



N° 18

LES CAHIERS
— de la —
MAISON
— de —
L'ÉPARGNE



AVRIL / JUIN 2021



Abonnement gratuit aux Cahiers de la Maison de l'Épargne sur <http://vu.fr/mde>

L'ÉPARGNE DES FRANÇAIS : UN TRÉSOR TRÈS CONVOITÉ

L'Etat français a creusé son déficit avec la crise COVID et s'est considérablement endetté. Parallèlement à l'Etat qui s'est appauvri, les petits épargnants se sont enrichis en trésorerie liquide en consommant beaucoup moins pendant la crise sanitaire et, en particulier, pendant les mois de confinement.

Des centaines de milliards d'euros d'épargne dorment dans les comptes courants non rémunérés et ils excitent beaucoup de convoitises. L'an dernier, une épargne supplémentaire de 100 à 120 milliards d'euros s'est accumulée selon la Banque de France et qui pourrait atteindre les 200 milliards d'ici la fin 2021 selon les prévisions du gouvernement.

Les uns voudraient les inciter à investir dans l'économie réelle à défaut de la sécurité de ces placements que les épargnants ne maîtrisent pas.

D'autres, voudraient les attirer vers la Bourse ou l'assurance-vie en dépit du manque de liquidité, de garantie de l'Etat, et d'une fiscalité qu'ils refusent.

D'autres enfin, voudraient les « contraindre » au risque de provoquer des révoltes et des bouleversements politiques. Une commission présidée par Jean Arthuis, ancien ministre des Finances, réfléchit aux mesures qui pourraient être proposées. Pour réussir, il est indispensable que cette commission se penche sur la psychologie de base des épargnants

qui n'a jamais fait l'objet d'études spécialisées car à tous les niveaux, on confond toujours l'épargnant et l'investisseur. Tant qu'on ne comprendra pas que l'épargne est le fruit de la peur, l'épargne non rémunérée continuera à progresser au rythme de la crise Covid et de ses conséquences sur le chômage et la consommation.

La Maison de l'Épargne travaille sur ces sujets depuis plus de 7 ans et publie régulièrement ses recherches historiques à partir de sa collection de près de 1000 affiches sur l'épargne collectée au cours des siècles.

La recherche et l'expérience devraient être des atouts pour prendre les bonnes décisions.

Gérard Auffray
Président Fondateur



Beatrice GROGNAZ, 1917 « Laissez circuler la monnaie d'argent et de billon utile à notre commerce »
Affiche de la collection de la Maison de l'Épargne

AUX LARMES, ÉPARGNANTS

DES MALHEUREUX ÉVÈNEMENTS HISTORIQUES ONT MARQUÉ LA COLLECTE DE L'ÉPARGNE.

OUVRARD, LE FINANCIER DE NAPOLÉON

Fils d'un maître papetier, sa vocation de spéculateur lui est révélée dès ses 19 ans, quand il lui vient l'idée d'acheter toute la production papetière de la région nantaise : il imagine que le bouillonnement révolutionnaire va être propice à l'imprimerie et il a eu raison. Depuis la chute de Robespierre, en 1794, et l'arrivée du Directoire un an plus tard, il ne cesse de gagner en influence. En 1798, il obtient pour six ans la fourniture générale des vivres de la Marine, ensuite en 1799 il reprend le contrat de la flotte espagnole stationnée à Brest puis les fournitures de l'armée d'Italie.

Il se fera arrêter une première fois en janvier 1800 sur ordre de Bonaparte mais l'examen de ses comptes et de ses contrats ne laisse apparaître aucune irrégularité.

Gabriel-Julien Ouvrard va créer, avec plusieurs banquiers de l'époque, les Négociants Réunis. Cette société reçoit des obligations valables sur les subsides mensuels que l'Espagne doit verser à la France en exécution du traité de 1803. Ils obtiennent aussi, le monopole du commerce avec l'Amérique espagnole. Mais la reprise de la guerre entre la France et l'Angleterre ralentit le mouvement des bateaux. Ouvrard imagine alors de faire escompter par la Banque de France des traites de complaisance que les membres des Négociants réunis ont contractées les uns avec les autres. Il en résulte un gonflement des encours que la Banque de France finance en faisant marcher la planche à billets.

Au retour de la victoire d'Austerlitz en 1806, Napoléon révoque le ministre du Trésor, jugé coupable d'avoir fait à Ouvrard une confiance excessive et le Trésor public réclame au financier la somme de 141 millions de Francs Or. En 1809, Ouvrard est emprisonné à Sainte-Pélagie pour dette impayée, mais libéré trois mois plus tard.

Ouvrard sait que Napoléon a besoin de lui pour financer ses guerres. On pourra lui imputer en partie donc la défaite des armées de Napoléon : ayant été chargé de la fournir en chaussures, par souci d'économie, il livre à l'armée des chaussures à semelles de carton, en les faisant passer pour des chaussures en cuir. Cette arnaque produira son effet lors du fameux hiver russe et les conséquences que nous connaissons.

Après la chute de Napoléon, Ouvrard va jouer un important rôle dans le redressement économique du pays. La France doit payer 150 millions de francs par an d'indemnité de guerre aux puissances étrangères, auxquels il faut ajouter l'entretien des 150 000 soldats des armées alliées qui doivent occuper la France pendant cinq ans. Sur les conseils d'Ouvrard, le premier ministre Richelieu crée 100 millions de rente qui remplissent les caisses de l'État. Grâce à ce paiement, le Premier ministre anticipe le départ des troupes étrangères du territoire français dès 1818. Le duc de Richelieu rend à Ouvrard ses biens et annule sa dette envers le Trésor.

En 1826, après le scandale des marchés d'Espagne, il est placé en faillite, perd alors toute sa fortune, et est même emprisonné pour corruption. Disculpé, entre autres grâce à l'intervention du duc d'Angoulême, il ne récupéra jamais sa fortune. Il choisit alors de s'exiler en Angleterre où il continue à se livrer à diverses spéculations, notamment avec le Maroc et l'Amérique latine. Il meurt à Londres en 1846.

...ET DANS L'ACTUALITÉ, LES PROBLÈMES SONT AUSSI RÉCURRENTS

ESCROQUERIE STANFORD

C'est entre les années 2001 et 2008, que l'escroc texan Allen Stanford, aurait escroqué plus de 30.000 personnes dans plus de 100 pays dans le monde, en leur vendant des produits financiers fictifs, aux rendements exceptionnels, faits sur des certificats de dépôt via la Banque Stanford International, basée sur l'île antillaise d'Antigua. Pour y arriver, il utilise un modèle de type pyramidal ou Pyramide de Ponzi, où les investisseurs étaient rémunérés grâce aux fonds apportés par les nouveaux arrivants.

Incarcéré depuis 2009, il est reconnu coupable par un jury américain le 6 mars 2012, d'une escroquerie de plus de 7 milliards de dollars et condamné à 110 ans de prison pour 13 de 14 chefs d'accusation dont escroquerie, association de malfaiteurs, blanchiment d'argent et obstruction à la justice. Financier philanthrope, sponsor des sports professionnels, Chevalier du Commonwealth, il perd son titre à la suite de la révélation de son escroquerie. A l'époque, il est surnommé par la presse comme le « petit Madoff » en référence à l'escroc new-yorkais condamné à 150 ans de prison.

Pendant son procès, les enquêteurs n'avaient pas trouvé trace de 92% des presque 8 milliards de dollars que la Banque Stanford prétendait avoir en actifs et réserves obligatoires. Au cours de son procès, Allen Stanford essaie d'obtenir un non-lieu en affirmant que les médicaments dont il est dépendant et des coups reçus en prison avaient détruit sa mémoire. Sa requête avait été rejetée par le juge.

C'est finalement le 29 décembre dernier que la Suisse restitue quelque 200 millions de dollars américains aux Etats Unis à la suite de la séquestration de comptes et dans le cadre de l'entraide judiciaire avec les Etats-Unis. Cette somme va être destinée aux victimes. La Suisse a soutenu les États-Unis dans cette procédure pénale en se fondant sur le traité d'entraide conclu entre la Suisse et les États-Unis et sur la loi sur l'entraide pénale internationale. L'Office fédéral de la justice a remis aux autorités américaines d'importants documents bancaires relatifs à différents comptes auprès de banques suisses et a ordonné le séquestre des valeurs patrimoniales se trouvant sur des comptes dans ce pays.

« C'est fou ce que les gens sont prêts à risquer juste pour gagner 2% de plus » aurait-il déclaré à une occasion Allen Stanford. La cupidité humaine n'a pas de limites et elle restera toujours d'actualité.



Le financier Américain Robert Allen Stanford, quittant le tribunal le 26 juin 2009 à Houston

COUP D'OEIL SUR LE RENDEMENT DE L'ÉPARGNE

RENDEMENT DES LIVRETS

Livret	Taux	Plafond
-Livret A, Livret Bleu*	0,50%*	22950€
-Livret d'Épargne Populaire	1%*	7700€
-Livret Jeune	1 à 2,75%	1600€
-Plan d'Épargne Logement**	1%	61200€
-Livret de Développement Durable***	0,50%*	12000€
-Compte Épargne Logement****	0,25%*	15300€

* Depuis le 01/02/2020

** Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu jusqu'à la veille du 12ème anniversaire.

*** Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu et des prélèvements sociaux.

Le taux est aligné à celui du livret A.

**** Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu, mais sont soumis aux prélèvements sociaux.

RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

Performance Annuelle Moyenne (FFA)	Fond en Euros (€)	Unité de Compte (UC)
2017	1,83%	2,90%
2018	1,80%	2,85%
2019	1,46%	2,46%
2020	1,20%	≈1,70%

RENDEMENT DES SCPI

(ÉVOLUTION DU PRIX DES PARTS / FRANCE SCPI)

2016	2017	2018	2019	2020
+4,64%	↓+4,43%	↓+4,35%	↑+4,40%	↓+4,18%

PERFORMANCE DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES EN BOURSE



CROISSANCE PIB FRANCE (INSEE / BANQUE DE FRANCE / OCDE)

2017	2018	2019	2020	2021*
+2,40%	↓+1,70%	↓+1,30%	↓-8,2%	↑+6%

Inflation, Variation sur un an (Insee/ Février 2021)

0,4%

*Prévision Banque de France

PETITES PHRASES DES GRANDS PENSEURS

**« CHAQUE GÉNÉRATION SE DOIT DE PAYER SES PROPRES DETTES.
RESPECTER CE PRINCIPE ÉVITERAIT BIEN DES GUERRES À L'HUMANITÉ »**

Thomas Jefferson (1743 – 1826)

3ème Président des Etats Unis.

Il participe à la rédaction de la Déclaration d'Indépendance des Etats Unis en 1776 ; il est également à l'origine de la loi sur la liberté religieuse. Ambassadeur en France de 1785 à 1789. Il négocie avec Napoléon la vente de la Louisiane.



PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

LE LIVRET A ET LE LDD ONT ATTIRÉ DEUX FOIS PLUS D'ÉPARGNE EN 2020

Même s'ils ne rapportent que 0,5%, le livret A et le LDD ont eu une considérable augmentation dans l'épargne française de l'année dernière.

Dans le cas du Livret A, le montant net a été de 26,4 milliards d'euros, selon le rapport de la Caisse des Dépôts de fin janvier dernier et cela malgré le fait qu'en décembre, 840 millions d'euros ont été retirés du Livret A.

Les plus grandes collectes ont été effectuées pendant les semaines de confinement. Ce succès contraste avec les contrats d'assurance vie qui a connu une décollecte record de 6,5 milliards d'euros. Selon le directeur de la FFA, le français préfère les placements plus liquides face à l'incertitude de la crise sanitaire actuelle.

De la même façon, le LDD a collecté 8,8 milliards en 2020, deux fois plus qu'en 2019 (3,9 milliards).

Ces deux livrets ont donc collecté 35,2 milliards d'euros nets en 2020 contre 16,6 en 2019 ; portant l'encours d'épargne stockée des Français sur les deux livrets à 448,3 milliards d'euros à fin décembre 2020.

LE SÉLECTEUR D'ÉPARGNE

DÉCOUVREZ PARMIS LES MOTIVATIONS LES PLUS FRÉQUENTES, CELLES QUI VOUS CONCERNENT EN PRIORITÉ POUR QUE LE SÉLECTEUR D'ÉPARGNE DÉTECTE LE PRODUIT QUI RÉPOND À VOS SOUHAITS:



COCHEZ 3 CHOIX :

- 1. **AVANTAGES FISCAUX**: abattement, plan d'épargne, crédit d'impôt, droits de succession exonérés.
- 2. **RENTABILITÉ CONSTANTE ÉLEVÉE** (généralement supérieure à 4%)
- 3. **GESTION FACILE**
- 4. **PROTECTION** du placement contre l'érosion monétaire
- 5. **SECURITÉ**, notoriété publique
- 6. Possibilité de **PLUS-VALUE** sur le capital
- 7. Encaissement des **REVENUS TRIMESTRIEL** ou **MENSUEL**
- 8. Possibilité d'accumuler des **PETITES SOMMES** (inférieures à 1000€)
- 9. **LIQUIDITÉ** rapide (inférieure à 1 mois)

« NE PLACEZ PAS VOTRE ARGENT,
SANS COMPRENDRE AVANT,
POUR NE PAS ÊTRE DÉÇU APRÈS... »



La consultation est gratuite sur le site selecteurdepargne.fr

LA NATURE HUMAINE DANS SES RAPPORTS À LA RICHESSE

S'EST EXPRIMÉE PAR LA PEINTURE DE GRANDS ARTISTES



Marinus van Reymersdale, vers 1540, « Le collecteur d'impôt et son assistant ». Paris, Musée du Louvre.

Le thème des collecteurs d'impôts s'inspire sur l'influence de Quentin Metsys, pour exprimer avec sarcasme les expressions du visage humain. D'un côté, le fonctionnaire est imperturbable quand il écrit dans son livre des comptes, tandis qu'à ses côtés son assistant surveille avec avidité, les doigts crochus du rapace près des monnaies. Van Reymersdale s'est souvent exprimé dans ce genre de peinture avec « Le changeur de monnaie et sa femme », « Les collecteurs de taxes »...