



LES CAHIERS
de la



MAISON



de
L'ÉPARGNE

JUILLET / SEPTEMBRE 2021



LES ÉPARGNANTS N'ONT PAS DE MÉMOIRE

Il y a juste un siècle, qui se souvient du scandale Berthelot ? Qui se souvient de l'effondrement de plus de 550 banques entre 1929 et 1935 amplifié à la suite de la faillite de la Banque Oustric ? Qui se souvient des 7 millions de familles qui ont presque tout perdu avec les emprunts russes ?

Pourquoi, dans l'enseignement de l'économie aux jeunes élèves, le système Law est à peine évoqué et que dire de l'information économique qui n'a pas insisté longtemps sur les dérives des surprimes et de la pyramide de Ponzi qui continue à faire des victimes. Madoff est peut-être le seul nom qui évoque quelque chose aux épargnants actuels.

Pourtant, presque toutes ces pertes colossales semblent avoir été oubliées, d'où l'imprudence des épargnants qui ne résistent pas aux offres alléchantes de publicités financières, malgré les contrôles des autorités.

L'AMF a eu raison d'intervenir massivement depuis une quinzaine d'années, mais son action s'est limitée à une multiplication de textes législatifs et à une obligation de publier des circulaires avec une écriture juridique telle que les documents imposés à la lecture des épargnants sont tellement longs et complexes qu'ils ne les lisent plus.

S'appuyer sur une méthode législative et administrative n'était pas une bonne solution. Il aurait mieux valu expliquer, commenter avec des réunions fréquentées et attirantes en réunissant directement dans le cadre de conférences, les épargnants pour agir non par la loi mais par la pédagogie, voire avec les mêmes armes que les escrocs : la publicité financière attrayante.



C'est ce que fait le Fonds de Dotation « La Maison de l'Épargne » en expliquant le passé et l'histoire grâce à sa collection de près de 1000 affiches sur l'épargne, en publiant avec des histoires vraies comment les épargnants ont été piégés à tant de reprises et en s'appuyant sur des artistes de notre temps pour intéresser les nouveaux épargnants du XXIème siècle.

La MDE est une des rares institutions à assumer cette fonction ingrate mais la mission est passionnante et les professionnels l'apprécient.

Gérard Auffray
Président Fondateur

G. Duval, 1920 «Souscrivez à la Banque Industrielle de Chine»,
Imprimerie Charles Verneau
Affiche de la collection de la Maison de l'Épargne

AUX LARMES, ÉPARGNANTS

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

SCANDALE DE LA BANQUE INDUSTRIELLE DE CHINE

Le 30 juin 1921 éclate un scandale qui met en évidence la collusion entre diplomatie et finance. Elle implique les fils du grand chimiste et homme politique Marcelin Berthelot : André, fondateur en 1913 de la Banque industrielle de Chine (BIC), et Philippe, secrétaire général du ministère des Affaires Étrangères, responsable de la section Asie au quai d'Orsay.

André place les emprunts du gouvernement chinois sur le marché français. La BIC s'était engagée dans des opérations à risque et dans des spéculations sur la soie, le riz, l'or ainsi que des prêts au gouvernement chinois. On saura par la suite que l'une des principales causes des embarras de la société a été la perte considérable qu'elle a subie en spéculant sur les denrées coloniales en Extrême Orient et donc la baisse des cours en 1920 va lui être fatale. Leur activité fléchit et la situation fut si grave qu'elle a obligé le gouvernement à intervenir en avançant plusieurs millions.

Philippe convainc alors le riche et influent Horace Finaly, directeur de la Banque de Paris et des Pays-Bas, de renflouer la banque de son frère. Il se prévaut du soutien du président du Conseil Aristide Briand et du président de la République Alexandre Millerand.

Mais il faut toujours plus d'argent et le Ministre des Finances, Paul Doumer, qui est lié à un établissement concurrent, la Banque d'Indochine, rechigne à sauver la BIC. Le 1er juin, la débâcle s'accroît par le fait qu'un nombre important de déposants chinois réclament pour une valeur de 100 millions de dépôts aux sièges de Pékin et de plusieurs villes de Chine (dans les premiers mois de 1920, la Banque détenait environ 900 millions de dépôts et était un des principaux organismes de crédit de la France à l'étranger).

Le 28 juin, M. Doumer, ministre de Finances, réunit les représentants des principaux établissements concernés pour examiner la situation en évaluant faire un emprunt de 300 millions, qui devait être consacré à l'assainissement de la banque. Mais le « trou » (environ 630 millions) rendait la tâche presque impossible. Le scandale éclate le 30 juin 1921, avec la fermeture des guichets de la banque au public. La veille, la Banque industrielle de la Chine avait déposé le bilan au Tribunal de Commerce.

Philippe Berthelot est contraint de démissionner à la fin de l'année lorsqu'on s'aperçoit qu'il a écrit des télégrammes au nom du président du Conseil sans le prévenir. Aristide Briand démissionne à son tour en janvier 1922. Les actifs de la banque sont transférés vers la Banque Franco-chinoise pour le Commerce et l'Industrie.

Raymond Poincaré, nouveau président du Conseil, fait condamner le secrétaire général du Quai d'Orsay à dix ans d'exclusion de la fonction publique... En 1925, Briand, de retour au gouvernement, le réintègre au ministère.

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

UN ACTEUR D'HOLLYWOOD ACCUSÉ DE MONTAGE FINANCIER

Zachary Horwitz, 34 ans, au nom de scène de Zach Avery, est soupçonné d'avoir sollicité pendant cinq ans, des investissements dans sa compagnie frauduleuse, un montage financier estimé à 690 millions de dollars.

Il prétendait acheter les droits régionaux de distribution de films et de les proposer ensuite aux grands diffuseurs comme Netflix ou HBO et d'autres plateformes de distribution à l'étranger, pour une distribution surtout en Amérique latine, a expliqué le bureau du procureur de Californie dans un communiqué. Tous les contrats montrés aux investisseurs étaient des faux.

Pour y arriver, il avait organisé sa société, baptisée 1inMM Capital, un système de pyramide de Ponzi, un montage frauduleux où il utilisait l'argent des uns pour payer les autres et financer son faste train de vie, "dont l'achat d'une résidence à Beverlywood pour 6 millions de dollars", a souligné le bureau du procureur.

Selon la Securities and Exchange Commission (SEC), ce système de pyramide de Ponzi a levé, de 2014 à 2019, jusqu'à 690 millions de dollars auprès des victimes à qui M. Horwitz promettait un retour sur investissement jusqu'à 35%. Après cinq ans à rembourser régulièrement les prêts de ses investisseurs avec intérêts et à temps, Horwitz commence à faire défaut à la fin 2019.

Alors que les demandes de paiement et les menaces de poursuites s'intensifiaient, il essaie de rassurer ses prêteurs en disant qu'il travaillait avec HBO et Netflix. La SEC signale qu'il a fabriqué des courriels de dirigeants de HBO et de Netflix pour calmer ses investisseurs, ce qui a entraîné de nouvelles accusations de vol d'identité.

Le Grand Jury Fédéral a inculpé l'acteur de cinq chefs de fraude en valeurs mobilières, de six chefs de fraude électronique et de deux chefs de vol d'identité aggravé. L'acteur risque 20 ans de prison.

La Provence, Le Figaro, le 07/04/2021



L'acteur américain Zachary Joseph Horwitz, plus connu sous le nom de Zach Avery

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	Fond en Euros	Unité de Compte
Moyenne (FFA)	(€)	(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)

2017	2018	2019	2020	2021 <small>(1er Trimestre)</small>
↓+4,43%	↓+4,35%	↑+4,40%	↓+4,18%	↓+3,98%

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%	↑+5,7%

**Inflation, Variation sur un an
(Insee/ Mai 2021)**

1,4%

*Commission Européenne, mai 2021

LA NATURE HUMAINE DANS SES RAPPORTS À LA RICHESSE

S'EST EXPRIMÉE PAR LA PEINTURE DE GRANDS ARTISTES



**Jan Sanders van Hemessen, 1536, « La vocation de Saint Matthieu ».
Alte Pinakothek, Munich, Allemagne**

Jan Sanders van Hemessen, peintre de sujets religieux, de scènes de genre et de portraits, est né à Hemiksem vers 1500 et mort à Haarlem vers 1566. C'est un peintre flamand maniériste de la Renaissance du Nord. Il appartient à ce groupe de peintres anversois qui s'inspirent de la réalité quotidienne. Par sa manière directe et par la plasticité de son langage, il est considéré comme l'un des principaux précurseurs de Pieter Brueghel l'Ancien.

Il est connu pour ses peintures de sujets religieux. Son oeuvre est caractérisée des raccourcis audacieux, de mouvements véhéments et désordonnés, des détails grotesques, des couleurs intenses et contrastées.

L'oeuvre représente l'officine d'un percepteur d'impôts.

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

PETITES PHRASES DES GRANDS PENSEURS

« L'ÉPARGNE EST L'ORIGINE DU CAPITAL COMME ELLE EST LA JUSTIFICATION MORALE DU CAPITALISME, PUISQU'ELLE REPRÉSENTE UNE PRIVATION, UN EFFORT ET MÊME UN SACRIFICE. »

Jacques Bainville (1879 – 1936)
Historien et Académicien Français
La fortune de France, Chap.II, « Valeur de l'épargne », 1937



PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

BAISSE DE PERFORMANCE DES FONDS EUROS

C'est la première fois depuis 1990 que les français retirent autant d'argent de leurs contrats d'assurance vie. Ainsi pour l'année 2020, 6,5 milliards d'euros ont été retirés de plus qu'ils n'y ont investi. La préférence pour la sécurité et la liquidité dans une année marquée par la pandémie de la Covid peuvent expliquer ce phénomène. Mais aussi la baisse de rendement des fonds euros année après année et la pratique de plus en plus répandue d'obliger les épargnants à consacrer une part minimale de leur argent dans des unités de compte (ce qui n'est pas du goût de tous).

Avec la crise, les épargnants ont préféré gonfler leurs livrets d'épargne ou leur compte bancaire pour conserver de l'argent facilement disponible (on estime à 142 milliards l'épargne des français depuis le début de l'épidémie).

Les fonds euros restent malgré tout une bonne formule pour transmettre son patrimoine sans droit de succession.