

Les cahiers de la Maison de l'Épargne



n dit souvent que l'impôt tue l'impôt. Le taux des prélèvements obligatoires en France est passé de 31,3% en 1952, à 33,6% en 1973, 40,1% en 1980 et à 44,3% en 2017.

La dette officielle de 2209,6 milliards d'euros (INSEE, 30 juin 2017) s'élèverait d'après Jean Yves Archer, énarque et économiste rigoureux, à 5,000 milliards en tenant compte des dettes que l'on trouve hors bilan.

Le Premier Ministre annonce 7 milliards de diminution de la pression fiscale dès 2018 mais avec une ponction de la CSG sur les retraités (60% sont concernés) et les revenus fonciers.

L'équation n'est pas simple pour respecter le sacro-saint critère européen de 3% de déficit public. Les plus nantis sont prêts à accepter des efforts mais la chasse à l'épargne immobilière est inquiétante pour les petits épargnants qui ont voulu se constituer eux-mêmes une retraite avec des placements immobiliers moins risqués que la Bourse et les start-up.

Pour convertir l'épargne avec des incantations destinées à orienter les placements des français contre leur gré, le sermons calqués sur le traditionnelles péroraisons religieuses, ne suffiront pas.

Bossuet : au secours !

Gérard Auffray
Président Fondateur



Coup d'œil sur le rendement de l'épargne

Rendement des livrets

| Livret | Taux | Plafond |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| Livret A, Livret Bleu | 0.75% | 22950€ |
| Livret d'épargne populaire | 1,25% | 7700€ |
| Livret Jeune | 1 à 2,75% | 1600€ |
| Plan d'épargne logement *.* | 1%* | 61200€ |
| Livret de développement durable *.*.* | 0,75% | 12000€ |
| Compte d'épargne logement *.*.*.* | 0,50% | 15300€ |

* Entre 01/08/2003 et 31/01/2015 le taux était de 2,5%; il est passé à 2% jusqu'au 31/01/2016. Les plans ouverts à partir du 01/02/2016 affichent 1,5%; et 1% à partir du 01/08/2016.

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

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

..*.* Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu, mais sont soumis aux prélèvements sociaux (taux de 15,5% depuis 01/07/2012).

Assurance Vie

| Performance annuelle moyenne (FFA) | Fonds en euros | Unités de compte (UC) |
|------------------------------------|----------------|-----------------------|
| 2011- 2015 | 2,30% | 4,10% |
| 2016 | 1,80% | 3,90% |

Performances des valeurs mobilières cotées

| | 2015-16 | 2013-16 (moyenne) |
|-----------------------|---------|-------------------|
| Euronext Paris CAC 40 | 5,53% | 7,73% |

Inflation moyenne 2017 1,22%

Inflation avril 2016-2017 1,17%

Rendement des SCPI (évolution du prix des parts)

| 2015 | 2016 | 2017 (prévision) |
|-------|--------|------------------|
| +4,85 | +4,63% | +4,50% |

Prévision de la croissance – PIB (2017)

| | |
|-------------------------------|------|
| Selon FMI et Banque de France | 1,4% |
| Selon l'INSEE | 1,6% |

Crowdfunding et crowdlending

Le crowdfunding a eu une hausse de 40% sur les sommes collectées entre 2015 et 2016, explique Mathieu George (TPE Conseils) dans Les Echos du 19 juin 2017. Le crowdfunding, méthode qui consiste à faire appel au public pour soutenir financièrement un projet, a levé 233,8 millions d'euros en France en 2016. Les transactions s'effectuent sur une plateforme en ligne qui collecte l'argent, puis le reverse au porteur de projet. 3 formes de financement: le don, l'investissement et le prêt (crowdlending). Les performances des start-up bénéficiant du crowdfunding ne peuvent pas être sérieusement évaluées mais le risque d'un taux élevé de défaillance est à prévoir.

Le crowdlending représente 500 millions d'euros de collecte en France.

1 Milliard d'euros en Europe et 10 Milliards de dollars aux Etats Unis.

Pour ces nombreux épargnants,
qui ne sont pas vigilants,
les déboires sont récurrents,
et les séquelles
sont éternelles,
comme les diamants,
qui brillent tant.

Aux larmes, épargnants !!

Des malheureux événements historiques
depuis plus d'un siècle ont marqué la collecte de l'épargne

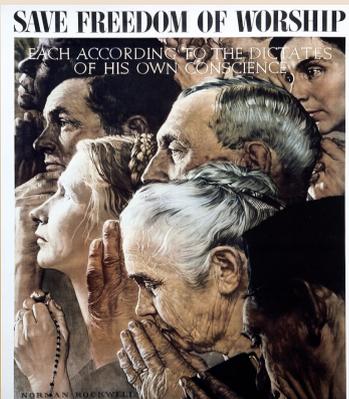
La crise de subprimes

Le mécanisme de subprimes a eu pour origine un encours massif de prêts immobiliers à risque élevé accordés à des ménages américains qui ne remplissaient pas les conditions pour avoir un crédit classique et prenaient le risque d'un taux variable et des mensualités progressives sur des longues durées. Lorsque les taux sont remontés significativement, les emprunteurs ne pouvaient plus rembourser et leurs biens valaient moins que les prêts associés. 2 millions d'américains se sont fait saisir leur propriété et ont dû chercher un autre logement. Le marché de l'immobilier s'est alors effondré.

Ces créances hypothécaires des sociétés de crédit immobilier ayant été titrisées pour être insérées et groupées avec d'autres valeurs spéculatives, elles ont été proposées aux investisseurs qui en ignoraient le contenu et qui les ont diffusées comme des produits financiers destinés à l'épargne. La faillite des établissements de crédit immobilier a révélé la toxicité de ces produits financiers vendus par tous les grands réseaux bancaires et ont entraîné des pertes considérables.

Cette dissémination de subprimes via la titrisation a suscité un climat de défiance puisque personne ne savait plus qui détenait quoi, et les banques refusant de se prêter entre elles, ont subi une énorme crise de liquidités. La chute de la Banque Lehman Brothers a accéléré l'effondrement financier. Le FMI considère que cette crise aura coûté aux banques plus de 2200 Mds de dollars.

Les Etats Unis sont entrés en récession dès décembre 2007, et la crise des subprimes fut à l'été 2007, l'élément déclencheur de la crise financière mondiale de 2008 - 2010, qui a beaucoup inquiété les épargnants français.



... et dans l'actualité, les problèmes sont aussi récurrents

Arnaques et placements: comment peut-on les éviter?

Les Echos dans son édition du 5-6 mai 2017, publie un article sur les publicités mensongères autour des diamants et produits atypiques. Ainsi, selon l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), 5 % des investisseurs déclaraient avoir déjà été victimes d'une arnaque. La plupart des escroqueries concernent le trading en ligne (Forex, marché de devises monétaires, options binaires), mais aussi des biens divers comme le vin, les timbres, manuscrits anciens, les diamants ou les métaux rares. 28% de français ont été déjà en contact ou démarchés par des sociétés proposant ce placement, et 9% disent avoir déjà investi dans ce type de produit et 5% avoir été victimes d'une arnaque.

L'AMF, émet régulièrement des communiqués sur les risques élevés de pertes associées au Forex et publie régulièrement la liste de sites non agréés. Bien que la loi Sapin II (Janvier 2017) interdise la publicité au grand public pour ces éléments de trading en ligne, certains sites illégaux continuent à les proposer.

Parmi les facteurs qui alimentent cette situation de défiance envers les placements traditionnels: la baisse de rémunération des placements encadrés, la facilité d'accès à internet et la publicité à grande échelle. Epargnant modeste ou très fortuné, tout le monde est touché. 40% des arnaques sont inférieures à 500€. 19% estiment qu'ils ont perdu entre 1,000€ et 10,000€ et 6% entre 10,000€ et 50,000€.

Comment peut-on procéder?: En évitant d'investir dans un produit dont nous ne comprenons pas le fonctionnement. Un produit pas clair peut cacher un montage financier style Ponzi ou des commissions cachées. Demandons toujours des documents écrits en étant prudent si l'appât est une promesse de défiscalisation.

La colère et l'argent

« L'homme en colère sera convaincu par la douceur, le méchant par la bonté, l'avare par la générosité, le menteur par la vérité » Mahabharayam

« Orgueil, envie et cupidité sont les trois étincelles qui enflamment le cœur de l'homme ». Dante, La Divine Comédie



Phrases extraites du jeu « Les 7 péchés du Capital »

En vente à La Maison de l'Épargne, au 20 rue Cujas 75005, Paris.

Par courrier, 35€ (coût d'envoi France Métropolitaine inclus)

Chèque au nom de La Maison de l'Épargne.

Par téléphone, 01.46.33.86.86 du mardi à jeudi de 10h à 18h



Le Sélecteur d'Épargne

Découvrez parmi 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 supérieur à 4%)
3. Gestion facile
4. Protection du placement contre l'érosion monétaire
5. Sécurité, 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)

Si vous souhaitez avoir la **réponse gratuite**, vous pouvez nous contacter en nous envoyant votre carte de visite à la Maison de l'Épargne
20, rue Cujas 75005 Paris, téléphone 01.42.89.19.52



web

La Nature humaine dans ses rapports à la richesse s'est exprimée par la peinture de grands artistes



Marinus van Reymerswaele - Un percepteur d'impôts - 1542. Pinacothèque de Munich

Du style Renaissance tardive, l'auteur illustre un fonctionnaire hilare qui est préposé au recouvrement des impôts. En France comme en Europe, avec l'augmentation des besoins financiers publics au XII^e siècle, l'État met progressivement en place des impôts « extraordinaires ». Au XV^e siècle, la fiscalité royale s'est imposée comme une ponction substantielle du revenu des habitants, étape fondamentale dans la construction de l'État dit « moderne ».

Petites phrases des grands penseurs

« Les Aydes, les Douanes d'une Province à l'autre, les Décimes du Clergé, les affaires extraordinaires; et tous autres Impôts onéreux et non volontaires : Et diminuant le prix du Sel de moitié et plus, produirait au Roy un REVENU CERTAIN ET SUFFISANT, sans frais; et sans être à la charge de ses sujets plus qu'à l'autre, qui s'augmenterait considérablement par la meilleure culture des terres »

Vauban, M. DCC. VII

*Pour qu'une fiscalité soit efficace,
Vauban recommandait que l'impôt soit :
COMPRIS PAR LE PLUS GRAND NOMBRE
JUSTE ET SIMPLE A RECOUVRER
STABLE*