

Les cahiers de la Maison de l'Épargne

La manne de l'épargne française est-elle menacée?

Tout au long du 20^{ème} siècle, l'Etat français a sollicité, à de nombreuses reprises, les épargnants pour financer: la guerre, la patrie, la libération, la reconstruction, la paix, le retour à la prospérité, etc .

Les sociétés privées ont également massivement levé des fonds avec succès; EDF, SNCF, l'acier, la sidérurgie, les charbonnages de France, etc. Le talent des grands artistes pour illustrer les affiches publicitaires a beaucoup contribué; Poulbot, Colin, Lebasque, Savignac, etc. Depuis 1990, l'Etat ne fait plus appel à l'épargne par voie d'affiches car la communication financière dispose de moyens plus puissants avec la radio, télévision ou internet. Et pourtant : cette communication ne convainc pas les épargnants qui laissent dormir sans aucune rentabilité *570 milliards d'euros dans leurs comptes courants bancaires.*

La collecte défiscalisée du 21^{ème} siècle est limitée au Livret A (300 milliards), l'assurance vie (1779 milliards), le LDD (111,2 milliards) et l'épargne logement (280 milliards); les arguments pour rediriger l'épargne vers des produits risqués sont sans effet.

Les propos exprimés à plusieurs reprises lors de la convention de BFM PATRIMOINE le 4 décembre, visant à CONTRAINDRE les épargnants, ont de quoi inquiéter. Il ne faudrait pas laisser diffuser l'idée que cette épargne disponible en comptes courants non rémunérés, puisse subir un jour, la même convoitise que le trésor des templiers...

Il faudrait enfin admettre et comprendre que les épargnants ne seront jamais des investisseurs et qu'il existe d'autres formules pour irriguer l'économie, car on dispose de suffisamment de compétences en France pour appliquer des solutions, qui ont notamment été identifiées par La Maison de l'Épargne.

Gérard Auffray
Président Fondateur



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

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

Assurance Vie

Performance annuelle moyenne (FFA)	Fonds en euros	Unités de compte (UC)
2017	1,83%	2,90%
2018	1,80%	2,85%
2019 (prévision)	1,40%	2,46%

Performances des valeurs mobilières cotées

	2019 / novembre (12 mois avant)	2018	2017	2013-16
Paris CAC 40	18,9%	-11%	9,61%	7,73%

Inflation, variation sur un an (INSEE - Novembre 2019)

1 %

Rendement des SCPI

(évolution du prix des parts / France SCPI)

2016	2017	2018	2019
+4,64%	+4,43%	+4,35%	+4,55%

Croissance PIB France

(INSEE / Banque de France / OCDE)

2016	2017	2018	2019 (projection)
1,10%	2,30%	1,70%	1,30%

Redistribution et inégalités en France

Selon l'hebdomadaire britannique The Economist (janvier 2019) la France est le pays au monde qui fait le plus pour réduire les inégalités. N.Leandri, Président de l'Observatoire des Inégalités, dit que « la France est un pays où les inégalités sont parmi les plus faibles des pays riches », le système de redistribution « parvient à réduire par trois les niveaux d'inégalité de revenus initiale ». Autrement dit, l'écart de revenu entre les 10% des plus riches et les 10% des plus pauvres s'élevait initialement à 7, et serait ramené à 2,5 grâce à ce système.

Cependant, l'écart entre le haut et le bas de la pyramide des revenus en France s'est creusé de 10000 euros au cours des 20 dernières années ; impôts, prestations et inflation prise en compte (rapport 20/20 INSEE, 2017). La moitié du patrimoine en France est détenu par 10% des plus aisés, ils se transmettent leurs richesses d'une génération sur l'autre lézant ainsi le pouvoir distributif du système sur plusieurs décennies. Donc, peut-on conclure que la France est un pays qui cherche vraiment à réduire les inégalités ?

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 près d'un siècle, ont marqué la collecte de l'épargne*

Les 100 ans des pyramides de Ponzi

Un système de Ponzi est un montage financier frauduleux qui fête un siècle de vie. Il consiste à rémunérer les investissements des clients essentiellement par les fonds procurés par les nouveaux entrants. Si l'escroquerie n'est pas découverte, elle apparaît au moment où elle s'écroule, c'est-à-dire quand les sommes procurées par les nouveaux entrants ne suffisent plus à couvrir les rémunérations des premiers clients de départ.

Elle tient son nom de Charles Ponzi qui est devenu célèbre après avoir mis en place une opération fondée sur ce principe à Boston dans les années 1920. Charles Ponzi, un escroc italien qui commence à utiliser ce système en 1919, devient millionnaire au bout de six mois. Les profits de cette opération devaient provenir d'une spéculation sur les « International postal reply coupons » avec un rendement de 50% en 90 jours. Plus de 40.000 personnes tombent dans le piège et investissent 15 millions de dollars. Ils récupéreront seulement un tiers de leur investissement.



Marthe Hanau et son amant Bloch dans la « Une » de *Cyrano* (1928)

Ce modèle a été utilisé par plusieurs escrocs tout au long de ce dernier siècle, parmi les cas les plus connus : Marthe Hanau, en 1928 et ensuite Stavisky en 1934 en France; Sergi Mavrodi en Russie dans les années 1990, auteur de la plus grande pyramide en Russie qui concerne presque 40 millions de personnes et jusqu'à 10 milliards de dollars; Bernard Madoff avec un système qui a fonctionné pendant 48 ans, est à l'origine de la crise financière de 2008 aux Etats Unis et le reste du monde (fraude estimée à environ 50 milliards de dollars).

Le Système Ponzi reste cependant d'actualité, et rien qu'en 2018 aux Etats Unis, 47 de ces escroqueries ont été répertoriées par les autorités et 540 années de prison ont été prononcées contre leurs auteurs.

Quel anniversaire pour Charles Ponzi !



Charles de Boussey, 1926. Affiche en exposition à la Maison de l'Épargne

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

Le Libra, une nouvelle pyramide de Ponzi ?

Extrait d'un article de Jean Pyrelevade, publié le 09/10/19 dans le journal Les Echos

John Law, (illustre prédécesseur de Charles Ponzi) est autorisé en 1716 à créer une banque privée où le capital est levé par appel à l'épargne publique, les actionnaires n'ayant à verser en espèces métalliques qu'un cinquième de la valeur des titres et bénéficiant d'un dividende de niveau élevé. La Banque émet pour la première fois des « billets de banque », de la monnaie papier, dont la conversion en or est garantie par le capital constitué. La monnaie émise ne cessa d'augmenter jusqu'à représenter presque 20 fois l'or et l'argent en dépôt. Quand la confiance disparaît et tout le monde se présente à l'échange, la conversion de leur investissement se transforme en faillite.

Mark Zuckerberg est peut-être l'incarnation moderne de John Law et Charles Ponzi, grâce à la monnaie qu'il envisage de créer : le Libra, mais cette fois ci avec une dimension mondiale avec plus de 2.5 milliards de clients potentiels de Facebook. En créant ce système, il garde une totale liberté de main d'œuvre avec une possibilité d'enrichissement jamais vu. Ouvrir une banque, c'est devoir y mettre les quantités de fonds propres exigés par le régulateur ainsi comme entraver la libre utilisation des sommes déposées par les clients. Le Libra échappe à la souveraineté des Etats et de leurs banques centrales, n'a pas de contrepartie, elle n'en est qu'une représentation. Une seule méthode permettrait d'en avoir l'assurance absolue : que le stock de devises constitué (l'équivalent de l'or) soit égal à la valeur des libras émis (le stock de billets). Mais tel n'est pas évidemment l'objectif poursuivi puisque les gains deviendraient nuls.

Donc, on verra dans la phase initiale de croissance du système que les libras émis font plus que compenser ceux dont la conversion est demandée. Ponzi est de retour. L'encaisse de devises va permettre d'avoir des investissements rémunérateurs, c'est-à-dire plus risqués et moins liquides que des monnaies à vue. L'histoire montre que toute pyramide de Ponzi finit par s'écrouler, soit à la suite d'un mauvais choix d'actifs, soit parce que la structure devient trop illiquide pour absorber les variations de la conjoncture.

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



Claude Vignon, 1629. « Crésus recevant le tribut d'un paysan indien ». Musée des beaux-arts de Tours

Composition de Vignon, qui présente la souffrance d'un vieil homme au moment de payer son tribut, devant l'indifférence de Crésus, roi de Lydie (561 – 547 av. JC) célèbre par ses richesses, ainsi que par les sables aurifères de la rivière « Pactole », aujourd'hui synonyme de trésor. Son nom est resté dans le langage courant avec l'expression « riche comme Crésus »

Petites phrases des grands penseurs

« L'histoire de l'homme montre que ses besoins s'étendent à mesure que se développent ses richesses et ses connaissances ».

Alfred Marshall, économiste britannique, partisan de l'économie de marché, créateur du concept d'équilibre partiel, où il propose qu'il serait plus réaliste de considérer séparément chaque marché.