

L'ÉPARGNE FRANÇAIS

L'épargne en France est un sujet plus important qu'on ne l'imagine. Plusieurs études montrent que les Français ont tendance à être de bons épargnants, avec l'un des taux les plus élevés des pays développés.

Ceci grâce à une culture de prudence financière et leur souhait de se constituer un patrimoine pour l'avenir.

Ainsi, le taux d'épargne au deuxième trimestre 2023 atteint 19%. L'épargne réglementée des ménages (Livret A, LDDS, LEP, PEL) représente 15% du patrimoine financier des Français (environ 902 milliards d'euros).

Ces produits offrent un rendement relativement faible mais présentent l'avantage d'une sécurité garantie par l'Etat. Néanmoins, différentes études mentionnent également que de plus en plus de français s'intéressent à d'autres formes d'épargne plus diversifiées, telles que les placements en assurance-vie ou en actions.

Ces produits offrent des rendements potentiellement plus élevés mais avec un certain niveau de risque.

Les différentes études sur l'épargne en France mettent en lumière les inégalités entre certaines catégories de la population, comme les jeunes ou les personnes à faibles revenus, qui épargnent en moyenne moins que les autres ; ceci étant dû en partie aux contraintes budgétaires mais aussi au manque d'éducation financière.

La Maison de l'Épargne contribue à cet effort pédagogique fondamental autour de l'éducation financière, avec la publication sur son site des différents produits d'épargne qui existent sur le marché, une révision historique grâce à sa collection d'affiches et un conseil gratuit avec le sélecteur d'épargne.

LE CHOC PÉTROLIER DE 1973 : UN TOURNANT ÉCONOMIQUE ET ÉNERGÉTIQUE MONDIAL

Le choc pétrolier de 1973 a marqué un tournant majeur dans l'économie mondiale. Déclenché par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP), ce choc a été caractérisé par une augmentation drastique du prix du pétrole.

Au début des années 70, les pays industrialisés qui ont connu une forte croissance sont largement dépendants du pétrole (les deux tiers sont importés du Moyen Orient principalement), ces pays sont ainsi très fortement touchés puisqu'entre 1970 et 1973 le prix va doubler ; c'est le début de la crise.

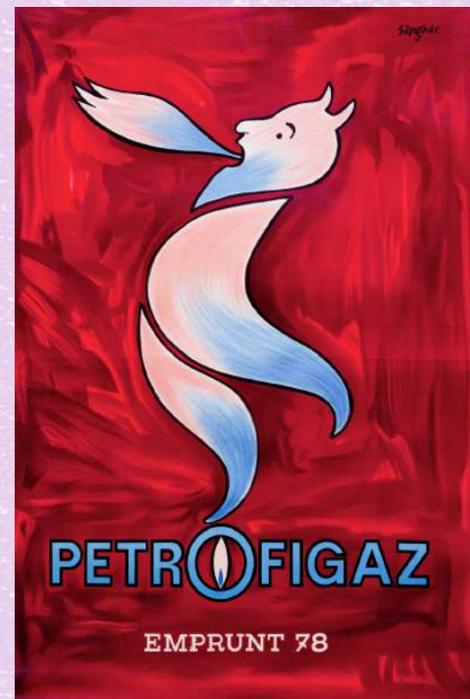
Fin 1973, à la suite du soutien occidental à Israël pendant la guerre du Kippour, l'OPEP a décidé de réduire sa production. C'est la panique et le prix du baril flambe. En quelques semaines, le prix sera multiplié par quatre ; les pays occidentaux ne pouvant faire face, la croissance s'effondre et le chômage augmente.

L'efficacité énergétique est devenue une préoccupation majeure, incitant de nombreux pays à rechercher des sources d'énergie alternatives et à investir dans la recherche sur les énergies renouvelables.

Le choc pétrolier a également révélé la vulnérabilité des économies dépendantes du pétrole et a encouragé la diversification des sources d'énergie et d'approvisionnements.

Les politiques énergétiques ont été revues dans de nombreux pays, avec un accent accru sur l'indépendance énergétique et la réduction de la dépendance au pétrole étranger, ce qui le rend moins sensible à l'augmentation de son prix.

Cette crise a souligné donc l'importance de la stabilité dans les approvisionnements énergétiques et a incité les nations à repenser leur relation avec le pétrole et à explorer des voies alternatives vers un avenir énergétique plus durable.



Savignac, 1978 affiche publicitaire d'un appel public à l'épargne par la banque Petrofigaz

TIRÉE DE LA COLLECTION D'AFFICHES DE MAISON DE L'ÉPARGNE.

TRADERS GLOBAL : LES DESSOUS D'UNE ARNAQUE FINANCIÈRE GÉANTE

Aux Etats Unis, des officines de bookmakers permettaient aux Américains de spéculer à Wall Street dès la fin du XIXe siècle. Quand un particulier pariait sur la hausse d'une action, c'est auprès de ces officines qu'il venait récupérer ses éventuels profits. Ces cafés du commerce de la spéculation non régulés furent fermés en 1920.

Près de cent ans plus tard, ils sont réapparus sur Internet à la faveur de la démocratisation de l'investissement et de l'espoir de gain d'argent facile grâce au trading.

Ainsi, les autorités américaines et canadiennes viennent de porter plainte pour fraude massive contre Traders Global. 135.000 clients ont versé à la société 310 millions de dollars de commissions de trading depuis novembre 2021. Les sites sont désormais inaccessibles et l'argent des clients bloqué.

Ces derniers ne pouvaient investir que sur des produits financiers comme les Contract for Difference (CFD), qui répliquent la performance de n'importe quel type d'actif ou de marché : une perte de devises, des cryptos (bitcoin, ether), des matières premières.

La société offrait un effet de levier jusqu'à 100. Avec 1.000 dollars de dépôt, l'apprenti spéculateur pouvait disposer de 100.000 dollars avec tous les risques de ruine rapide que cela impliquait.

Traders Global était la contrepartie de ses clients : quand ils perdaient de l'argent, elle en gagnait et vice versa. Elle leur assurait qu'elle n'était qu'un intermédiaire et qu'elle serait toujours à leurs côtés dans leur combat pour gagner de l'argent au détriment des autres traders.

Sur le papier, 85 % des bénéficiaires devaient revenir à l'apprenti trader, la société conservant 15 % de commission. Mais elle a tout fait pour que ses victimes en gagnent le moins possible une fois qu'elles avaient payé jusqu'à cinq mille dollars pour intégrer les différents programmes de trading.

Pour verser quand même des profits aux quelques clients, Traders Global piochait dans les comptes d'autres clients, c'est-à-dire une pyramide de Ponzi. Sans agrément, elle a accepté l'argent d'épargnants dans de nombreux pays ; aux Etats-Unis, au Canada et en Europe.

Son dirigeant et unique actionnaire, Murtuza Kazmi, devra expliquer son « business model » devant la justice, son arnaque ayant rapporté 172 millions de dollars de revenus à son entreprise en seulement deux ans.

Des dizaines de millions de dollars ont atterri sur son compte bancaire, lui permettant d'acheter des propriétés et des voitures de luxe. Elles sont saisies pour être vendues dans l'hypothèse d'une procédure d'indemnisation des victimes.

Extrait : Les Echos, 18/09/2023

RENDEMENT DES LIVRETS

Livret	Taux	Plafond
Livret A, Livret Bleu*	3%*	22950€
Livret d'Épargne Populaire	6%*	10000€**
Livret Jeune	3%	1600€
Plan d'Épargne Logement***	2%	61200€
Livret de Développement Durable****	3%*	12000€
Compte Épargne Logement*****	2%*	15300€

* Depuis le 1er Février 2023 et jusqu'au 31 janvier 2025
 ** Depuis le 1er Octobre 2023
 *** 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.

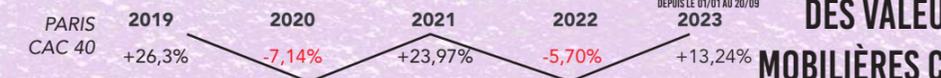
Performance Annuelle Moyenne (FFA)	Fond en Euros (€)
2019	1,46%
2020	1,30%
2021	1,10%
2022	1,8%
2023 PRÉVISION	2,5%

RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

RENDEMENT DES SCPI (SELON L'ASPIM)

2018	2019	2020	2021	2022	2023 PRÉVISION
+4,35%	↑ +4,40%	↓ +4,18%	↑ +4,49%	↑ +4,53%	↑ +4,60%

PERFORMANCE DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES EN BOURSE

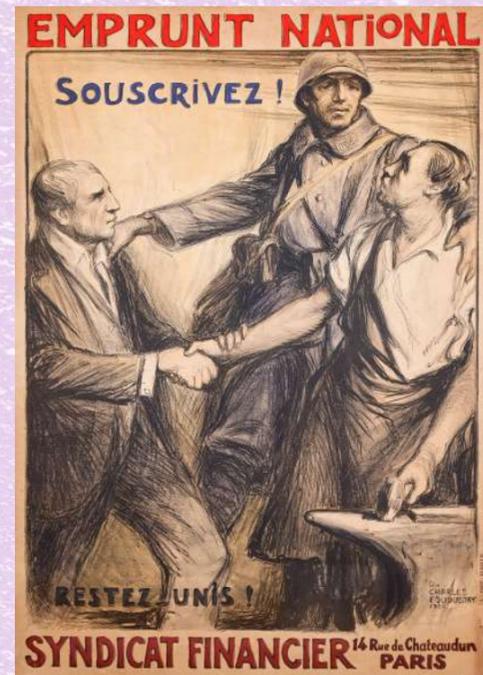


CROISSANCE PIB FRANCE (INSEE / BANQUE DE FRANCE / OCDE)

2019	2020	2021	2022	PRÉVISION 2023*
1,30%	↑ +8,20%	↓ -7,00%	↑ +2,6%	↓ +1%

* Ministère de l'économie

Inflation, variation sur un an (Insee/ Septembre 2023) **4,9%**



C.Fouquieray, 1920

TIRÉE DE LA COLLECTION D'AFFICHES DE MAISON DE L'ÉPARGNE.

Ernesto Orihuela
 Directeur



S'EST EXPRIMÉE PAR LA PEINTURE DE GRANDS ARTISTES



Paul Vos, The tax collector (1543) . La galerie Sabauda de Turin

Il y a déjà cinq siècles, les artistes illustraient des moments de souffrance lors du paiement des taxes par la population, en général la plus démunie.

Les visages expressifs de ceux qui vont payer et l'indifférence et froideur du collecteur d'impôt parlent d'eux-mêmes.

DÉCOUVREZ PARI MI 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:



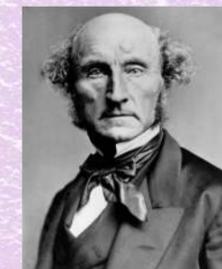
COCHEZ 3 CHOIX :

- 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



« L'épargne, c'est-à-dire...la renonciation à une consommation actuelle en vue d'un bien futur. »

John Stuart Mill, Principes d'Economie Politique, 1848

PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

LIVRET A EN FRANCE : LE TAUX EST MAINTENU À 3% JUSQU'À 2025

À compter du 1er août 2023, le taux du Livret A reste inchangé à 3%, avec la garantie de maintenir cette rémunération pendant 18 mois et jusqu'à janvier 2025, malgré les prévisions indiquant qu'il aurait dû dépasser les 4%. Cette décision, prise par Bruno Le Maire, soulève de nombreuses questions et pourrait représenter un manque à gagner pour les épargnants français.

La Banque de France est chargée de calculer et de proposer, semestriellement, les taux de rémunération des livrets d'épargne réglementés, dont le Livret A. Cette formule de calcul prend en compte la moyenne du taux interbancaire de la zone Euro et l'évolution de l'indice des prix à la consommation (IPC). Selon ce calcul, le taux du Livret A aurait pu atteindre 4,1%.

La décision de Bruno Le Maire est motivée par la prévision d'une inflation qui devrait revenir sous la barre des 3% en 2024 et par le rôle du Livret A dans le financement du logement social et de la politique de la ville. Son taux influence les crédits immobiliers, en particulier pour les bailleurs sociaux, ainsi que les crédits aux petites et moyennes entreprises (PME). Une hausse significative du taux aurait un impact négatif sur l'activité économique et la production de logements sociaux, réduisant de manière significative la production annuelle de ces derniers.

En parallèle, le Livret d'Épargne Populaire (LEP), réservé aux épargnants modestes, est fixé à 6% (il était à 6,1% entre janvier et juillet 2023). Son plafond a été relevé de 7 700 euros à 10 000 euros, hors intérêts.

La décision de maintenir le taux du Livret A à 3% jusqu'en 2025, malgré l'inflation, suscite des débats et des interrogations quant à son impact sur l'épargne des Français et sur l'économie nationale. Toutefois, elle vise à maintenir un équilibre entre la rémunération des épargnants et le financement des besoins sociaux et économiques du pays.



OCTOBRE / DECEMBRE 2023



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

L'ÉPARGNE FRANÇAIS

L'épargne en France est un sujet plus important qu'on ne l'imagine. Plusieurs études montrent que les Français ont tendance à être de bons épargnants, avec l'un des taux les plus élevés des pays développés.

Ceci grâce à une culture de prudence financière et leur souhait de se constituer un patrimoine pour l'avenir.

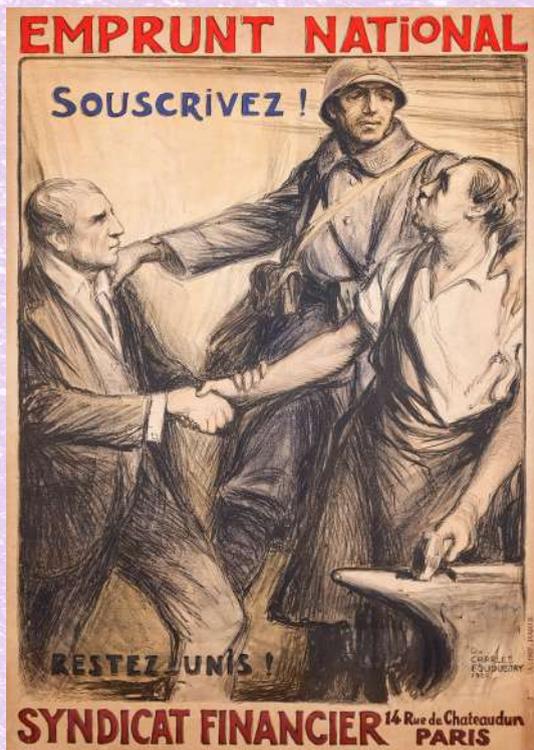
Ainsi, le taux d'épargne au deuxième trimestre 2023 atteint 19%. L'épargne réglementée des ménages (Livret A, LDDS, LEP, PEL) représente 15% du patrimoine financier des Français (environ 902 milliards d'euros).

Ces produits offrent un rendement relativement faible mais présentent l'avantage d'une sécurité garantie par l'Etat. Néanmoins, différentes études mentionnent également que de plus en plus de français s'intéressent à d'autres formes d'épargne plus diversifiées, telles que les placements en assurance-vie ou en actions.

Ces produits offrent des rendements potentiellement plus élevés mais avec un certain niveau de risque.

Les différentes études sur l'épargne en France mettent en lumière les inégalités entre certaines catégories de la population, comme les jeunes ou les personnes à faibles revenus, qui épargnent en moyenne moins que les autres ; ceci étant dû en partie aux contraintes budgétaires mais aussi au manque d'éducation financière.

La Maison de l'Épargne contribue à cet effort pédagogique fondamental autour de l'éducation financière, avec la publication sur son site des différents produits d'épargne qui existent sur le marché, une révision historique grâce à sa collection d'affiches et un conseil gratuit avec le sélecteur d'épargne.



C.Fouqueray, 1920

AUX LARMES, ÉPARGNANTS

LE CHOC PÉTROLIER DE 1973 : UN TOURNANT ÉCONOMIQUE ET ÉNERGÉTIQUE MONDIAL

Le choc pétrolier de 1973 a marqué un tournant majeur dans l'économie mondiale. Déclenché par l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP), ce choc a été caractérisé par une augmentation drastique du prix du pétrole.

Au début des années 70, les pays industrialisés qui ont connu une forte croissance sont largement dépendants du pétrole (les deux tiers sont importés du Moyen Orient principalement), ces pays sont ainsi très fortement touchés puisqu'entre 1970 et 1973 le prix va doubler ; c'est le début de la crise.

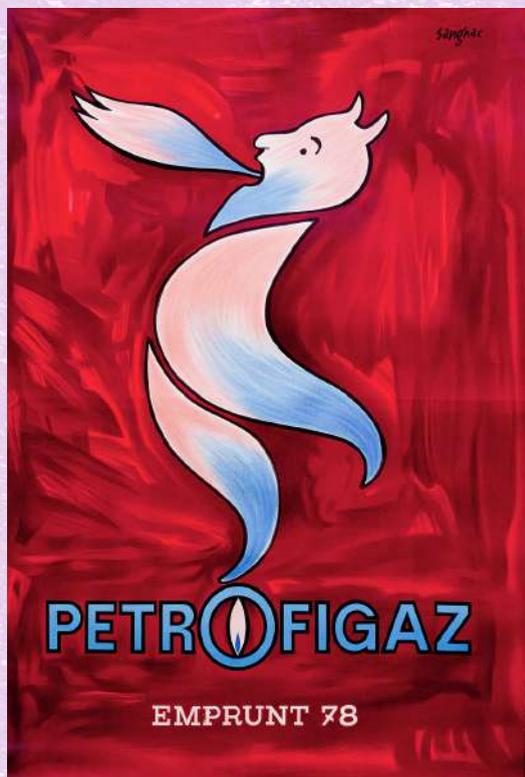
Fin 1973, à la suite du soutien occidental à Israël pendant la guerre du Kippour, l'OPEP a décidé de réduire sa production. C'est la panique et le prix du baril flambe. En quelques semaines, le prix sera multiplié par quatre ; les pays occidentaux ne pouvant faire face, la croissance s'effondre et le chômage augmente.

L'efficacité énergétique est devenue une préoccupation majeure, incitant de nombreux pays à rechercher des sources d'énergie alternatives et à investir dans la recherche sur les énergies renouvelables.

Le choc pétrolier a également révélé la vulnérabilité des économies dépendantes du pétrole et a encouragé la diversification des sources d'énergie et d'approvisionnements.

Les politiques énergétiques ont été revues dans de nombreux pays, avec un accent accru sur l'indépendance énergétique et la réduction de la dépendance au pétrole étranger, ce qui le rend moins sensible à l'augmentation de son prix.

Cette crise a souligné donc l'importance de la stabilité dans les approvisionnements énergétiques et a incité les nations à repenser leur relation avec le pétrole et à explorer des voies alternatives vers un avenir énergétique plus durable.



Savignac, 1978 affiche publicitaire d'un appel public à l'épargne par la banque Petrofigaz

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

TRADERS GLOBAL : LES DESSOUS D'UNE ARNAQUE FINANCIÈRE GÉANTE

Aux Etats Unis, des officines de bookmakers permettaient aux Américains de spéculer à Wall Street dès la fin du XIXe siècle. Quand un particulier pariait sur la hausse d'une action, c'est auprès de ces officines qu'il venait récupérer ses éventuels profits. Ces cafés du commerce de la spéculation non régulés furent fermés en 1920.

Près de cent ans plus tard, ils sont réapparus sur Internet à la faveur de la démocratisation de l'investissement et de l'espoir de gain d'argent facile grâce au trading.

Ainsi, les autorités américaines et canadiennes viennent de porter plainte pour fraude massive contre Traders Global. 135.000 clients ont versé à la société 310 millions de dollars de commissions de trading depuis novembre 2021. Les sites sont désormais inaccessibles et l'argent des clients bloqué.

Ces derniers ne pouvaient investir que sur des produits financiers comme les Contract for Difference (CFD), qui répliquent la performance de n'importe quel type d'actif ou de marché : une perte de devises, des cryptos (bitcoin, ether), des matières premières.

La société offrait un effet de levier jusqu'à 100. Avec 1.000 dollars de dépôt, l'apprenti spéculateur pouvait disposer de 100.000 dollars avec tous les risques de ruine rapide que cela impliquait.

Traders Global était la contrepartie de ses clients : quand ils perdaient de l'argent, elle en gagnait et vice versa. Elle leur assurait qu'elle n'était qu'un intermédiaire et qu'elle serait toujours à leurs côtés dans leur combat pour gagner de l'argent au détriment des autres traders.

Sur le papier, 85 % des bénéficiaires devaient revenir à l'apprenti trader, la société conservant 15 % de commission. Mais elle a tout fait pour que ses victimes en gagnent le moins possible une fois qu'elles avaient payé jusqu'à cinq mille dollars pour intégrer les différents programmes de trading.

Pour verser quand même des profits aux quelques clients, Traders Global piochait dans les comptes d'autres clients, c'est-à-dire une pyramide de Ponzi. Sans agrément, elle a accepté l'argent d'épargnants dans de nombreux pays ; aux Etats-Unis, au Canada et en Europe.

Son dirigeant et unique actionnaire, Murtuza Kazmi, devra expliquer son « business model » devant la justice, son arnaque ayant rapporté 172 millions de dollars de revenus à son entreprise en seulement deux ans.

Des dizaines de millions de dollars ont atterri sur son compte bancaire, lui permettant d'acheter des propriétés et des voitures de luxe. Elles sont saisies pour être vendues dans l'hypothèse d'une procédure d'indemnisation des victimes.

COUP D'OEIL SUR LE RENDEMENT DE L'ÉPARGNE

RENDEMENT DES LIVRETS

Livret	Taux	Plafond
Livret A, Livret Bleu*	3%*	22950€
Livret d'Épargne Populaire	6%*	10000€**
Livret Jeune	3%	1600€
Plan d'Épargne Logement***	2%	61200€
Livret de Développement Durable****	3%*	12000€
Compte Épargne Logement*****	2%*	15300€

* Depuis le 1er Février 2023 et jusqu'au 31 janvier 2025

** Depuis le 1er Octobre 2023

*** 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.

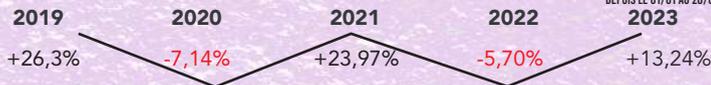
Performance Annuelle Moyenne (FFA)	Fond en Euros (€)
2019	1,46%
2020	1,30%
2021	1,10%
2022	1,8%
2023 PRÉVISION	2,5%

RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

RENDEMENT DES SCPI (SELON L'ASPIM)

2018	2019	2020	2021	2022	2023 PRÉVISION
+4,35%	↑ +4,40%	↓ +4,18%	↑ +4,49%	↑ +4,53%	↑ +4,60%

PARIS CAC 40



PERFORMANCE DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES EN BOURSE

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

2019	2020	2021	2022	PRÉVISION 2023*
1,30%	↑ +8,20%	↓ -7,00%	↑ +2,6%	↓ +1%

* Ministère de l'économie

Inflation, variation sur un an (Insee/ Septembre 2023)

4,9%



LES CAHIERS
de la
MAISON
de
L'ÉPARGNE



OCTOBRE / DECEMBRE 2023



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

PETITES PHRASES DES GRANDS PENSEURS



« L'épargne, c'est-à-dire...la renonciation à une consommation actuelle en vue d'un bien futur. »

John Stuart Mill, Principes d'Economie Politique, 1848

PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

LIVRET A EN FRANCE : LE TAUX EST MAINTENU À 3% JUSQU'À 2025

À compter du 1er août 2023, le taux du Livret A reste inchangé à 3%, avec la garantie de maintenir cette rémunération pendant 18 mois et jusqu'à janvier 2025, malgré les prévisions indiquant qu'il aurait dû dépasser les 4%. Cette décision, prise par Bruno Le Maire, soulève de nombreuses questions et pourrait représenter un manque à gagner pour les épargnants français.

La Banque de France est chargée de calculer et de proposer, semestriellement, les taux de rémunération des livrets d'épargne réglementés, dont le Livret A. Cette formule de calcul prend en compte la moyenne du taux interbancaire de la zone Euro et l'évolution de l'indice des prix à la consommation (IPC). Selon ce calcul, le taux du Livret A aurait pu atteindre 4,1%.

La décision de Bruno Le Maire est motivée par la prévision d'une inflation qui devrait revenir sous la barre des 3% en 2024 et par le rôle du Livret A dans le financement du logement social et de la politique de la ville. Son taux influence les crédits immobiliers, en particulier pour les bailleurs sociaux, ainsi que les crédits aux petites et moyennes entreprises (PME). Une hausse significative du taux aurait un impact négatif sur l'activité économique et la production de logements sociaux, réduisant de manière significative la production annuelle de ces derniers.

En parallèle, le Livret d'Épargne Populaire (LEP), réservé aux épargnants modestes, est fixé à 6% (il était à 6,1% entre janvier et juillet 2023). Son plafond a été relevé de 7 700 euros à 10 000 euros, hors intérêts.

La décision de maintenir le taux du Livret A à 3% jusqu'en 2025, malgré l'inflation, suscite des débats et des interrogations quant à son impact sur l'épargne des Français et sur l'économie nationale. Toutefois, elle vise à maintenir un équilibre entre la rémunération des épargnants et le financement des besoins sociaux et économiques du pays.

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



Paul Vos, The tax collector (1543) . La galerie Sabauda de Turin

Il y a déjà cinq siècles, les artistes illustraient des moments de souffrance lors du paiement des taxes par la population, en général la plus démunie.

Les visages expressifs de ceux qui vont payer et l'indifférence et froideur du collecteur d'impôt parlent d'eux-mêmes.