



N° 36

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

OCTOBRE/DÉCEMBRE 2025



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

LA DETTE ET L'ÉPARGNE BATTENT DES RECORDS EN FRANCE

Le climat politique reste mouvementé. Un nouveau premier ministre vient d'être nommé, la dette publique atteint des records, les agences de notation descendent la note de la France et pourtant, on n'a jamais autant épargné ! L'épargne des Français flirte avec les 19% depuis le début de l'année.

La France se situe à un carrefour écono-

mique où la question de la dette et de l'épargne mérite une attention particulière. La montée de la dette publique (115% du PIB) est un enjeu majeur. Sur le long terme, un niveau de dette aussi élevé peut restreindre la capacité d'investissement de l'Etat dans des domaines essentiels tels que l'éducation, la santé, la sécurité, etc. En parallèle, le comportement d'épargne des ménages est un paradoxe dans cette équation. Pendant les périodes d'incertitude comme la crise sanitaire, l'inflation ou la guerre, le taux d'épargne a nettement augmenté. Cette tendance témoigne de la prudence des épargnants face à l'avenir incertain. Mais une épargne excessive peut aussi freiner la consommation, moteur essentiel de la croissance économique.

Il est crucial que le gouvernement prenne des mesures pour harmoniser ces deux dynamiques. Une approche proactive pourrait consister à encourager l'épargne dans des projets d'avenir. L'histoire en est pleine d'exemples et la Maison de l'Epargne l'illustre à travers sa collection d'affiches. Parallèlement, la transparence dans la gestion de la dette est essentielle pour gagner la confiance des citoyens.

La situation actuelle invite à une prise de conscience collective. Avoir une épargne responsable implique une prise de conscience des conséquences de nos choix financiers et une volonté d'agir pour un avenir durable. Ce moment de réflexion est peut-être ce qu'il nous faut pour envisager une société où chaque euro épargné servira à la construction d'un futur commun.



Girard An (1920)

« La Dette » : affiche publicitaire pour faire appel à la générosité des français pour soutenir les « Gaules Cassées ».

Tirée de la collection d'affiches de la Maison de l'Epargne

Ernesto Orihuela
Directeur

AUX LARMES, ÉPARGNANTS

1997 : CRISE FINANCIÈRE EN ASIE



Crédit photo : AFP PHOTO/Pornchai KITTIWONGSAKUL

La crise financière asiatique a été déclenchée par une série de dévaluations monétaires, de baisses de valeur des actifs et la faillite de plusieurs entreprises de la région.

Tout commence en juillet 1997 avec la dévaluation de la monnaie thaïlandaise qui se propage à d'autres pays tels que la Malaisie, l'Indonésie, les Philippines et la Corée du Sud. Les investisseurs étrangers retirent massivement leurs capitaux de ces pays, provoquant un effondrement des marchés financiers.

Parmi les causes de la crise, une surévaluation des monnaies locales, des niveaux d'endettement élevés et une excessive

dépendance des investissements étrangers. Pour faire face à la crise, les pays touchés ont dû recourir à des plans d'ajustement structurel imposés par le FMI et des autres institutions internationales ; des réformes économiques extrêmement douloureuses.

Cette crise a engendré des répercussions importantes sur l'économie mondiale et a marqué un tournant majeur dans la perception de la stabilité financière des marchés émergents. Elle a conduit aussi à des réformes économiques dans de nombreux pays de la région, visant à renforcer leur résilience aux chocs extérieurs et à promouvoir une croissance plus sûre et stable.

ET DANS L'ACTUALITÉ LES PROBLÈMES SONT AUSSI RÉCURRENTS

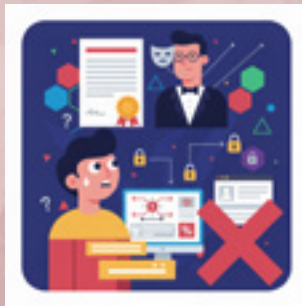
LA FOIRE AUX ARNAQUES

Il existe une variété de sites qui promettent aux épargnants des placements mieux rémunérés que nulle part ailleurs, des opportunités uniques, de devenir riche sans faire beaucoup d'efforts. Des épargnants trop crédules risquent de perdre toutes leurs économies. Quelques exemples :



Le trading et les crypto-actifs :

Des publicités sur internet font croire qu'on peut tous devenir «trader». Dans la plupart des cas, l'épargnant finit par perdre son argent sur des sites qui proposent du trading sur le Forex ou les crypto-monnaies, sans avoir aucune autorisation. L'argent est détourné et presque impossible à récupérer puisqu'il est souvent placé à l'étranger sur des sites non régulés.



L'usurpation d'identité :

Certains épargnants qui ont perdu de l'argent sur des plateformes non autorisées sont contactés par des faux cabinets d'avocats pour récupérer les sommes perdues. C'est une arnaque dans l'arnaque. On demande à nouveau de verser de l'argent (un pourcentage de la somme perdue) et/ou de se diriger vers d'autres sites frauduleux où les escrocs ont usurpé le nom des sociétés autorisées pour leur faire croire qu'ils bénéficient d'un agrément.



La pyramide de Ponzi :

Système ancien mais toujours à la mode. Les escrocs promettent d'investir dans des PME avec des rendements exceptionnels. Les premiers investisseurs sont rémunérés avec l'apport des nouveaux, mais sans aucun investissement derrière. Au bout de quelques semaines, l'arnaque est consommée, le site disparaît et l'argent de l'épargnant aussi.

Si vous choisissez d'investir, prenez le temps de bien vous informer. L'AMF met à jour une « liste blanche » des prestataires autorisés à proposer leurs services en France, consultez-la !

LA NATURE HUMAINE DANS SES RAPPORTS À LA RICHESSE



Jacob de Backer (1545 – 1585).

« L'avarice ». Musée de Real Bosco de Capodimonte, Naples - Italie.

Toile qui fait partie d'une série de peintures de l'auteur qui illustrent les 7 péchés capitaux.

LES PETITES PHRASES... ... DES GRANDS PENSEURS



« Les affaires ?
c'est bien simple,
c'est l'argent des autres »

Alexandre Dumas fils, *La question d'argent*, 1857

Photo : Wikipedia

PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

COMMENT PEUT-ON MIEUX UTILISER L'ÉPARGNE DES FRANÇAIS ?

Aux derniers chiffres publiés, les Français comptaient sur le livret A **444 milliards d'euros** d'économies, et plus de **2000 milliards d'euros** sur les plans d'assurance vie.

En juillet 2025, les cotisations en assurance vie ont été en progression de + 10 % par rapport à juillet 2024. Selon les derniers chiffres de l'Insee, le taux d'épargne des ménages a augmenté à nouveau au deuxième trimestre ; il s'établit ainsi à 18,9 %, après 18,6 % au trimestre précédent.

Avec de telles sommes, et dans le contexte actuel, faut-il mettre à contribution l'épargne des Français pour faire face à la

guerre en Ukraine ou à la dette ? Depuis plusieurs mois, des pistes sont explorées pour faire de l'épargne des Français un levier du financement de l'hôpital, de la défense ou du modèle social. Des projets qui restent extrêmement controversés et impopulaires.

En plus de l'impôt, il n'est pas certain que le Français veuille sacrifier ses économies durement glanées. Affaire à suivre...

COUP D'OEIL SUR LE RENDEMENT DE L'ÉPARGNE

RENDEMENT DES LIVRETS

Livret	Taux	Plafond
Livret A, Livret Bleu*	1,7%*	22950€
Livret d'Épargne Populaire	2,7%*	10000€
Livret Jeune**	1,7-2%	1600€
Plan d'Épargne Logement***	1,75%	61200€
Livret de Développement Durable****	1,7%	12000€
Compte Épargne Logement*****	1,5%	15300€

* Depuis le 1^{er} Août 2025.

** Le taux d'intérêt annuel est librement fixé par les banques. Il ne peut pas être inférieur à celui du Livret A. Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu jusqu'à la veille du 12^{ème} anniversaire.

*** A compter du 01/01/25 ; 2,25% entre 01/01/24 et le 31/12/24, 2% entre 01/01/23 et 31/12/23.

**** 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)

Fonds en Euros (€)

2021	1,10%
2022	1,91%
2023	2,60%
2024	2,60%
2025 (prévision)	Entre 2,5% et 4%

RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

RENDEMENT DES SCPI

(SELON L'ASPIM)

2020	2021	2022	2023	2024
+4,18%	↑ +4,49%	↑ +4,53%	↓ +4,52%	↑ +4,72%

2021

2022

2023

2024

2025⁽¹⁾

+23,97%

-5,7%

+14%

-2,51%

+6,82%

(1) Depuis le 01/01/25 (au 25/09).

PERFORMANCE DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES EN BOURSE

CROISSANCE PIB FRANCE

(INSEE / BANQUE DE FRANCE / OCDE)

2021	2022	2023	2024	2025
+6,4%	+2,7%	+1,4%	+1,1%	+0,8%*

* Projection INSEE

Inflation, variation sur un an (INSEE / août 2025) : **0,9%**

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



- ☐ 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. **SÉCURITÉ**, notoriété publique
- ☐ 6. Possibilité de **PLUS-VALUE** sur le capital
- ☐ 7. Encaissement des **REVENUS TRIMESTRIELS** ou **MENSUELS**
- ☐ 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