



N° 37

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



JANVIER/MARS 2026



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

## J'AI PEUR, DONC J'ÉPARGNE ?

L'année 2025 est terminée et une des leçons à retenir est le record d'épargne en France et plus largement, en Europe.

Dans un monde où l'incertitude semble être la norme, la guerre en Ukraine depuis bientôt 4 ans ou des crises politiques à répétition poussent ainsi les individus à développer une prudente

obsession pour l'épargne. Mais, jusqu'où doit-elle dicter nos choix financiers ?

L'épargne est souvent perçue comme la pierre angulaire d'une bonne gestion financière. Cependant, la peur peut transformer ce comportement naturel en une compulsion où l'accumulation des économies devient une fin en soi.

La crise de la Covid a exacerbé ce phénomène, révélant à quel point la peur peut influencer nos décisions. Les comptes ont été remplis par crainte d'une instabilité prolongée et la consommation a touché le fond. La peur peut donc nous priver d'opportunités ; un excès de méfiance peut empêcher de saisir des occasions qui, tout en comportant des risques, pourraient offrir des rendements intéressants aux épargnants.

La clé doit passer par l'éducation financière. Mieux comprendre les différentes alternatives qui existent peut permettre de transformer la peur en un outil de motivation. Notre défi doit être d'apprendre à équilibrer sécurité financière et épanouissement personnel car, en fin de compte, l'épargne doit pouvoir nous aider à construire un avenir plus serein et non pas être une chaîne qui immobilise nos vies. La Maison de l'Épargne espère pouvoir vous aider dans cette noble tâche.

Bonne année 2026 !



Chavannaz, David Burnand (1920)  
« Pour forger une France puissante » : affiche publicitaire du Crédit Commercial de France  
Tirée de la collection d'affiches de la Maison de l'Épargne

Ernesto Orihuela  
Directeur

# AUX LARMES, ÉPARGNANTS

## 1998 : CRISE FINANCIÈRE RUSSE



Meeting Octobre 1998. Crédit photo Travail personnel. Wikipedia.

Après la crise asiatique de 1997, l'économie russe est confrontée à une baisse sensible de ses exportations de matières premières du fait du ralentissement économique mondial. Le moratoire sur la dette intérieure et la dévaluation du rouble finissent par déclencher la panique, l'inflation et finalement une crise financière dans le pays.

Les conséquences de cette crise ; une forte perte de pouvoir d'achat des épargnants, la faillite de plusieurs banques, une augmentation des taux intérêt pour essayer d'attirer les capitaux étrangers, et les tensions sociales du pays font monter l'autoritarisme politique.

Confronté à une situation budgétaire de plus en plus précaire, l'état décide de faire appel au FMI et à la Banque mondiale. Mais l'attribution de nouveaux prêts à la Russie à la fin juin 1998 attise la défiance des investisseurs internationaux. La fuite de capitaux qui s'en suit se traduit par l'effondrement de la valeur des titres de la dette et la faillite des grandes banques russes qui avaient toutes spéculé sur ces titres. Les autorités réagissent en dévaluant le rouble et en déclarant leur pays en défaut de paiement sur sa dette.

La croissance économique redémarre dès 1999 grâce à la remontée des cours du pétrole et aux effets bénéfiques de la dévaluation du rouble sur la compétitivité externe du pays.

# ET DANS L'ACTUALITÉ LES PROBLÈMES SONT AUSSI RÉCURRENTS

## LA PLUS GRANDE PYRAMIDE DE PONZI DE 2025 : L'ARNAQUE AUX DISTRIBUTEURS AUTOMATIQUES

Aux Etats-Unis, une arnaque aux distributeurs automatiques de billets (DAB) a causé 400 millions de dollars de pertes. Cette pyramide de Ponzi sur le cash a notamment frappé la communauté religieuse des Amish, dupée par un vrai faux pasteur.

Le faux pasteur Daryl Heller assurait à ses investisseurs qu'un placement dans cette activité de distribution de cash était parfaitement « sûr », puisqu'après plusieurs années de fonctionnement, les DAB se sont imposés comme des objets familiers qui inspirent confiance. Ainsi, sa société Paramount qui gérait un parc de DAB, leur promettait un rendement annuel de 25 %, bien plus haut que la moyenne de rendement qui existe sur le marché.

Daryl Heller est suspecté par le régulateur des marchés américains d'avoir opéré cette pyramide où l'arnaque consiste à verser les intérêts aux investisseurs en collectant toujours plus de nouveaux fonds. Elle a besoin d'un afflux permanent d'argent « frais » pour donner l'illusion d'un placement performant.

L'illusion a fonctionné pendant 7 ans (2017 à 2024). Le niveau minimum d'investissement dans les différents fonds de Daryl Heller allait de 50.000 à 100.000 dollars. Les clients recevaient chaque mois leurs intérêts sans se douter que cet argent sortait de la poche d'autres investisseurs dupés. Pour un grand nombre, ils étaient membres de la communauté religieuse des Amish.

Daryl Heller signe ainsi la plus grande pyramide de Ponzi de l'année 2025, devant celle à 250 millions de dollars qui porte sur le business des machines à purifier l'eau. A qui la prochaine ? Faites vos paris pour 2026 !!



Daryl Heller

Image: Blaine Shahan/LNP/Lancaster Online

*Extrait d'un article paru le 10/10/2025 dans le journal Les Echos*

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

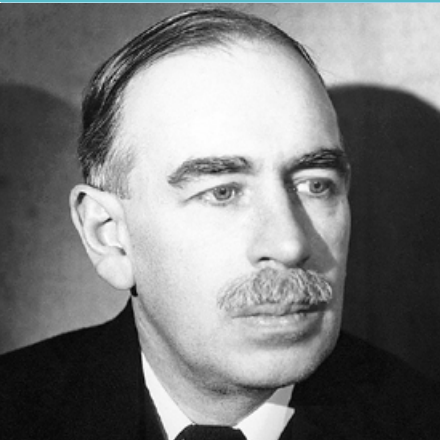


Photo : Getty Images

*« Tous les hommes politiques appliquent sans le savoir les recommandations d'économistes souvent morts depuis longtemps et dont ils ignorent le nom. »*

John Keynes (1883 – 1946) Economiste britannique  
*La théorie keynésienne repose, entre autres, sur une égalité entre l'épargne et l'investissement.*

## PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

### ÉPARGNE 2026 :

### BIEN PRÉPARER L'AVENIR DANS UN ENVIRONNEMENT INCERTAIN

L'épargne est plus que jamais au cœur des préoccupations des Français. L'environnement économique, l'instabilité gouvernementale et une fiscalité en mutation obligent les épargnants à repenser la composition de leur patrimoine. Diversifier ses supports et adapter la répartition entre placements sécurisés et dynamiques deviennent une nécessité.

Ainsi, l'assurance-vie conserve un rôle central, notamment grâce à sa souplesse et à son cadre fiscal attractif. Le PER s'impose comme un pilier de la préparation à la retraite, offrant la possibilité de déduire les versements de son revenu imposable. Les deux dispositifs se complètent : l'assurance vie pour financer les projets de

vie, le PER pour garantir un revenu complémentaire à long terme. Ensemble, ils forment un socle équilibré pour préparer sereinement l'avenir.

Néanmoins, assurer son avenir ne se résume plus à rechercher la performance financière.

De plus en plus d'épargnants veulent aussi donner du sens à leur argent. Les placements labellisés durables, les unités de compte responsables et les fonds solidaires répondent à cette attente en conciliant performance et impact positif.

Pour bien préparer 2026, il faut adopter une vision globale. Cela passe par une meilleure éducation financière, une veille régulière des évolutions réglementaires et un accompagnement auprès de conseiller.

(Extrait d'un article paru dans le magazine économique *Le Particulier*, novembre 2025)

# LA NATURE HUMAINE DANS SES RAPPORTS À LA RICHESSE



Léon de Meutter Brunin (1861-1949).  
« L'usurier ».

# 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***	2,0%	61200€
Livret de Développement Durable****	1,7%	12000€
Compte Épargne Logement*****	1,5%	15300€

\* Depuis le 1<sup>er</sup> 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<sup>ème</sup> anniversaire.

\*\*\* 2% ouverts depuis le 01/26 ; 1,75% ouverts depuis 01/01/25 ; 2,25% ouverts depuis 01/01/24 ; 2% ouverts depuis 01/01/23.

\*\*\*\* 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)

Année	Fonds en Euros (€)
2021	1,10%
2022	1,91%
2023	2,60%
2024	2,60%
2025	2,75%

## RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

## RENDEMENT DES SCPI (SELON L'ASPIM)

2021	2022	2023	2024	2025*
+4,49%	↑ +4,53%	↓ +4,52%	↑ +4,72%	↓ +4,68%

\* Fin 2<sup>ème</sup> trimestre 2025.

2021	2022	2023	2024	2025 <sup>(1)</sup>
+23,97%	-5,7%	+14%	-2,51%	+9,79%

(1) Depuis le 01/01/25 (au 30/12).

## PERFORMANCE DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES EN BOURSE

## CROISSANCE PIB FRANCE

(INSEE / BANQUE DE FRANCE / OCDE)

2022	2023	2024	2025	2026
+2,7%	+1,4%	+1,1%	+0,9%*	+1,0%**

\* INSEE \*\* Projection Banque de France

Inflation, variation sur un an (INSEE / décembre 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](http://selecteurdepargne.fr)