



N° 38

LES CAHIERES
de la

MAISON

de
L'ÉPARGNE



AVRIL/JUIN 2026



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

L'ASSURANCE VIE A LE VENT EN POUPE

Avec 192 milliards d'euros récoltés en 2025 et 2107 milliards d'euros d'encours, l'assurance vie est de loin le produit d'épargne le plus plébiscité des Français (le livret A a 450 milliards d'euros d'encours et le Plan d'épargne retraite 136 milliards).

Depuis 3 ans, les fonds euros ont la côte auprès des épargnants. Une des explications réside dans le fait que leur taux a augmenté (2,70% en moyenne l'année dernière) grâce notamment à l'augmentation des taux d'intérêt de la dette des Etats dont les fonds sont majoritairement constitués en euros. L'augmentation de la CSG prévue par la loi de financement de la Sécurité Sociale qui ne s'applique pas aux assurances vie en est une autre raison.

Donc, quand vous retirez de l'argent de votre contrat, seule la part des intérêts est imposée. Après 8 ans, l'abattement permet une exonération presque totale.

La forte tendance à épargner qui se maintient depuis plusieurs années (notamment depuis la Covid et renforcée avec la guerre en Ukraine et la crise inflationniste) a donc trouvé une belle issue à travers l'assurance vie, une tendance qui se consolide davantage depuis la diminution progressive du taux du livret A, indexé pour sa part à l'inflation qui est retombée depuis un peu plus d'un an.

La différence des profils de placements, avec des placements plus ou moins risqués, permet également de mieux accompagner l'épargnant. Les compagnies ont fait évoluer leur gamme pour mieux identifier les opportunités du marché. Voilà une bonne nouvelle pour les épargnants. Depuis la Maison de

l'Epargne, nous continuerons à vous informer sur notre site à travers nos publications hebdomadaires et avec notre publication trimestrielle qui atteint déjà son 38ème numéro.

Bonne lecture.

Ernesto Orihuela
Directeur



Jacques Auriac, (1960)
« Petit dépôt deviendra grand... » :
affiche publicitaire de
la Caisse d'Épargne et
Prévoyance de Lille
Tirée de la collection
d'affiches de la Maison de
l'Épargne

AUX LARMES, ÉPARGNANTS

2000-2002 : ECLATEMENT DE LA « BULLE » INTERNET

À la fin des années 1990, un nombre croissant d'investissements affluaient vers des entreprises et startups internet, alimentés par une spéculation excessive sur l'avenir d'internet, qui atteignaient des valorisations exorbitantes malgré des modèles économiques souvent peu viables.

Ainsi, en mars 2000 ce qui devait arriver arriva. Le NASDAQ (indice boursière américaine qui se concentre principalement sur les actions technologiques) atteint son sommet avant d'entamer une chute dramatique, perdant près de 80% de sa valeur jusqu'en 2002.

Plusieurs entreprises font faillite, incapables de survivre aux effets de la chute des investissements. Cet effondrement entraîne des pertes massives d'emplois dans le secteur technologique et est à l'origine d'un ralentissement économique global. Les conséquences ont vu une remise en question des investissements et des appels à une régulation des marchés financiers. Les entreprises ont dû revoir leurs stratégies, en se concentrant sur des modèles économiques plus durables.

Cette crise est un exemple des risques associés à l'innovation rapide et à la spéculation, tout en soulignant la nécessité d'une évaluation raisonnable des entreprises dans les secteurs émergents. Cependant, certaines entreprises comme Amazon et eBay ont su faire face à cette crise, renforcer leur position et devenir des leaders du marché par la suite.

Les leçons tirées de l'éclatement de la bulle internet continuent à influencer les investisseurs et l'économie mondiale aujourd'hui.

2000-2002 : L'ÉCLATEMENT DE LA BULLE INTERNET ! (De la gloire à la faillite express !)



Dessin original de la Maison de l'Épargne

ET DANS L'ACTUALITÉ LES PROBLÈMES SONT AUSSI RÉCURRENTES

L'AFFAIRE BANKIA



Jose Ignacio Goirigolzarri, PDG de la banque espagnole Bankia, lors d'une conférence de presse à Madrid, le 26 mai 2012. Reuters / Andrea Comas

Formée en 2010 par la fusion de plusieurs caisses d'épargne, la banque a été partiellement nationalisée en 2012 en raison de graves difficultés financières dues à des prêts non remboursés et à des investissements risqués liés à la bulle immobilière.

Le scandale éclate après l'introduction en bourse de Bankia, en juillet 2011. Les actions de la banque espagnole chutent de manière spectaculaire, entraînant des pertes importantes pour de nombreux investisseurs. Quelque 300.000 petits épargnants avaient foncé les yeux fermés et acheté des actions de la banque.

Pour éviter l'effondrement de la banque, le gouvernement espagnol injecte 22 milliards d'euros dans le cadre d'un plan de sauvetage plus large de 100 milliards d'euros destiné à stabiliser le secteur bancaire espagnol pendant la crise de la zone euro.

Le président de Bankia est accusé de fraude et condamné à la prison, de même qu'une trentaine d'anciens dirigeants de la banque. Le procès a mis en lumière la manière dont des banquiers corrompus ont escroqué plus de deux milliards de dollars à trois cent mille petits épargnants par la falsification, la manipulation de documents et la publicité mensongère.

Cette affaire a eu aussi un impact négatif dans la confiance du public dans le système bancaire du pays, mettant en évidence les échecs de réglementation au sein du système financier espagnol, avec des répercussions durables sur la politique économique et financière du pays.

COUP D'OEIL SUR LE RENDEMENT DE L'ÉPARGNE

RENDEMENT DES LIVRETS

Livret	Taux	Plafond
Livret A, Livret Bleu	1,5%*	22950€
Livret d'Épargne Populaire	2,5%*	10000€
Livret Jeune**	1,5-1,7%	1600€
Plan d'Épargne Logement***	2,0%	61200€
Livret de Développement Durable****	1,5%	12000€
Compte Épargne Logement*****	1,0%	15300€

* Depuis le 1^{er} Février 2026.

** 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.

*** 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	Fond 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%	↑ +4,91%

PERFORMANCE DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES EN BOURSE

2022	2023	2024	2025 ⁽¹⁾	2026 ⁽¹⁾
-5,7%	+14%	-2,51%	+9,8%	-4,98%

(1) Depuis le 01/01/26 (au 30/03)

CROISSANCE PIB FRANCE

(INSEE / BANQUE DE FRANCE / OCDE)

2022	2023	2024	2025	2026
+2,5%	+0,9%	+1,1%	+0,9%	+0,9%*

* Prévision INSEE

Inflation, variation sur un an : **0,9 %** (INSEE, mars 2026)

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



« *Quand l'Etat s'endette,
les ménages épargnent* »

David Ricardo (1772-1823) Economiste britannique
Il est considéré comme l'un des économistes libéraux
les plus influents de l'époque avec
Adam Smith et Thomas Malthus

National Portrait Gallery: NPG L241, Wikipedia

PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

COMBIEN D'ARGENT LES FRANÇAIS ONT-ILS SUR LEURS COMPTES ?

**Selon un rapport de la Banque de France,
les Français laissent encore dormir plusieurs milliers d'euros sur les comptes courants,
une moyenne qui est tirée vers le haut par une minorité de ménages.**

La moyenne des dépôts sur les comptes bancaires non rémunérés atteint quasiment les 8 mille euros ; contre 7.482 euros d'encours moyen pour le Livret A, 6.912 euros pour le livret d'épargne populaire (LEP), et 25.017 euros pour le plan épargne logement (PEL).

Mais en réalité, seuls 12 % d'épargnants ont plus de 10.000 euros sur leurs comptes et un peu moins d'un tiers des comptes affiche moins de 150 euros. La moyenne des encours est donc fortement tirée vers le haut par une minorité d'épargnants. Ces 12 % de comptes pèsent en effet pour

83 % de l'encours total des dépôts à vue. L'épargne de Français cumulée dépasse 6 300 milliards d'euros, incluant les comptes d'épargne, l'assurance-vie, les placements financiers et l'immobilier, ce qui place la France parmi les pays européens les plus épargnants. Selon les derniers chiffres de l'INSEE et de la Banque de France, on met en moyenne 240€ de côté par mois et 70% des Français déclarent épargner régulièrement.

En 2026, l'épargne reste donc solide malgré les tensions internationales. Affaire à suivre.

LA NATURE HUMAINE DANS SES RAPPORTS À LA RICHESSE



« **Crisus montrant ses richesses à Solon** ».

Gaspar Van den Hoecke (1630) ; Musée National de Varsovie

Crisus, riche roi de Lydie, essaie d'impressionner le législateur athénien Solon par l'exposition de ses richesses.

Originaire de Corinthe, elle devient célèbre pour sa beauté et son avidité.

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. **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