

## LE FUTUR DE L'ÉPARGNE EN FRANCE

Le futur de l'épargne en France dépendra de plusieurs facteurs ; tels que l'évolution des taux d'intérêt, la stabilité économique, les politiques fiscales et le comportement des particuliers.

Voici quelques tendances qui pourraient avoir un impact sur l'épargne en France pour l'année qui commence :

- Taux d'intérêt : depuis juillet 2022, la BCE a remonté ses taux directeurs de 425 points de base, jusqu'à 4% depuis le 14 septembre 2023. Les livrets réglementés ont retrouvé ainsi un succès historique avec des rendements autour de 3% contre quasiment zéro il y a 2 ans. Le livret A a été gelé à 3% jusqu'à janvier 2025, pendant que la BCE table sur une inflation de 3% en 2024 puis 2,2% en 2025, la collecte des livrets réglementés continuera certainement à atteindre des niveaux records.

- Epargne en ligne : les banques en ligne à travers les fintechs offrent des services d'épargne avec des taux d'intérêt plus attractifs que les banques traditionnelles. Cette tendance devrait se poursuivre.

- Investissements éthiques et responsables : les consommateurs sont de plus en plus soucieux de l'impact environnemental et social de leurs placements. On pourrait donc voir une augmentation de la demande des produits d'épargne éthiques et responsables tels que les fonds ISR (investissement socialement responsable) et les produits d'épargne solidaire.

- Nouvelles technologies financières. L'émergence des fintechs peuvent faciliter l'accès à des services d'épargne innovants et personnalisés. Par exemple les robo-advisors, qui utilisent l'intelligence artificielle pour proposer des conseils d'investissement automatisés.

- L'évolution des politiques fiscales peuvent avoir aussi un impact sur l'épargne des ménages. Par exemple des incitations fiscales ou des avantages fiscaux accordés aux produits d'épargne spécifiques peuvent influencer les choix des épargnants.

Nous vous rappelons que ces tendances ne sont que des prévisions et qu'elles peuvent évoluer en fonction des situations économiques et politiques à venir. Restons vigilants.

Ernesto Orihuela  
Directeur

## LE DEUXIÈME CHOC PÉTROLIER

Cette crise éclate au lendemain de la signature d'un traité de paix entre Israël et l'Égypte. Les 13 pays membres de l'OPEP décident d'augmenter de 9% le prix du baril.

À l'origine de cette augmentation, deux catalyseurs majeurs : la Révolution iranienne qui entraîne la chute du Shah et l'émergence de l'Ayatollah Khomeini, perturbant gravement la production pétrolière iranienne, et l'invasion de l'Afghanistan par l'Union soviétique en décembre 1979, suscitant des inquiétudes quant à la stabilité dans la région du Golfe Persique.

La situation se complique davantage à cause de la guerre Iran-Irak, provoquant un arrêt des exportations de pétrole depuis ces deux pays et intensifiant la crise d'approvisionnement mondiale, qui verra le prix sur le marché multiplié par 3.



Image tirée de Wikipédia

Cette hausse du prix va engendrer une pression inflationniste considérable sur les économies occidentales et l'émergence de la récession mondiale des années 1980. En réponse, les pays occidentaux entreprennent des efforts sérieux pour diversifier leurs sources d'énergie et accroître leur efficacité énergétique, marquant le début d'une transition vers une plus grande indépendance énergétique.

Comparativement au premier choc pétrolier, le deuxième a frappé plus durement de nombreux pays, notamment ceux du Tiers-Monde. Les économies en développement ont ressenti de manière plus aiguë l'impact de la hausse du prix du pétrole, exerçant une pression accrue sur leurs ressources financières déjà limitées.

Ce deuxième choc a mis en lumière l'importance de la géopolitique de l'énergie, soulignant la nécessité impérieuse de garantir la stabilité dans l'approvisionnement énergétique mondial.



## LE MAGICIEN DES CRYPTOS, SAM BANKMAN-FRIED, COUPABLE : LES COULISSES DU PROCÈS EXPLOSIF DE FTX

Le fondateur de FTX, Sam Bankman-Fried (SBF), a été déclaré coupable de fraude, d'association de malfaiteurs et de blanchiment d'argent lors d'un procès retentissant de cinq semaines. La faillite de FTX, évaluée à 40 milliards de dollars, a secoué le monde des cryptomonnaies. Avant sa chute, SBF était au 60ème rang mondial des milliardaires et son groupe valorisé à plus de 32 milliards de dollars. Après avoir tout gagné, SBF a tout perdu.

Le verdict, rendu en seulement cinq heures, expose les pratiques controversées de SBF, accusé d'avoir détourné les fonds des clients pour couvrir des transactions risquées. Sa condamnation, pouvant atteindre 110 ans de prison, marque un tournant dans l'histoire des cryptos.

L'affaire illustre les risques liés à la démesure et à l'absence de régulation dans ce secteur. Un second procès en mars attend SBF, impliqué dans des accusations de corruption d'agent étranger et de donation politique illégale, ajoutant un nouveau chapitre à cette saga judiciaire.



Image tirée d'Europe 1

## RENDEMENT DES LIVRETS

Livret	Taux	Plafond
Livret A, Livret Bleu*	3%*	22950€
Livret d'Epargne Populaire	6%*	10000€
Livret Jeune	3%	1600€
Plan d'Epargne Logement**	2,25%***	61200€
Livret de Développement Durable****	3%*	12000€
Compte Epargne Logement*****	2%*	15300€

\* Depuis le 1er Février 2023 et jusqu'au 31 janvier 2025  
 \*\* Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu jusqu'à la veille du 12ème anniversaire.  
 \*\*\* A compter du 1er Janvier 2024.  
 \*\*\*\* 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	2,25%

## RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

## RENDEMENT DES SCPI (SECON L'ASPIM)

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

PARIS CAC 40

2019	2020	2021	2022	DEPUIS LE 01/01 2023
+26,3%	-7,14%	+23,97%	-5,70%	+16,92%

## 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/ Décembre 2023) ————— **3,7%**



## S'EST EXPRIMÉE PAR LA PEINTURE DE GRANDS ARTISTES



Jacques Louis David (1780) Belisarius demandant l'aumône.  
Palais des Beaux-Arts (Lille, France)

Tableau qui s'inscrit dans la peinture d'histoire, considérée comme la première œuvre du néoclassicisme français dont David deviendra le chef de file.

Le thème de la pitié est bien présent, elle touche les trois personnages les plus faibles : la femme, l'enfant et le vieillard. Les mains tendues des trois personnages véhiculent cette idée de besoin et charité.

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:



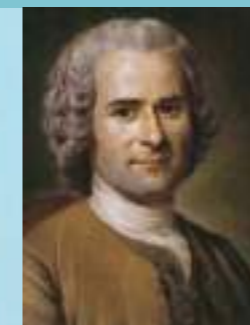
## COCHEZ 3 CHOIX :

- 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](http://selecteurdepargne.fr)



« L'argent qu'on possède est l'instrument de la liberté, celui qu'on pourchasse est celui de la servitude. »

J.J.Rousseau, Confessions, 1782

## PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

### LE PLAFOND DU LEP À 10000€ DEPUIS LE 1ER OCTOBRE 2023

Depuis le 1er octobre, il est possible de verser jusqu'à 10000€ sur un livret d'épargne populaire (LEP), dont le rendement est fixé à 6% net (décret n°2023-901 du 28.9.23). Lorsque le solde du LEP atteint ou dépasse ce plafond, tout versement supplémentaire est interdit. Pour détenir ce livret, le revenu fiscal de référence de 2022 doit, par exemple, être inférieur ou égal à 21393€ pour une personne seule.

Dix millions de détenteurs est la barre symbolique et historique que le LEP a franchie au mois d'août dernier selon la Banque de France, porté par un taux record de 6%. Les femmes et les plus de 65 ans sont surreprésentés parmi leurs détenteurs, réservés aux ménages modestes, avec aussi une marge de progression chez les jeunes, les ouvriers et les professions intermédiaires. L'institution a pour objectif d'atteindre 12,5 millions de détenteurs à l'été 2024, sur les 18,6 millions de personnes éligibles identifiées par la Direction générale des finances publiques.



# LES CAHIERERS de la MAISON de L'ÉPARGNE

JANVIER / MARS 2024



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

## LE FUTUR DE L'ÉPARGNE EN FRANCE

Le futur de l'épargne en France dépendra de plusieurs facteurs ; tels que l'évolution des taux d'intérêt, la stabilité économique, les politiques fiscales et le comportement des particuliers.

Voici quelques tendances qui pourraient avoir un impact sur l'épargne en France pour l'année qui commence :

- **Taux d'intérêt** : depuis juillet 2022, la BCE a remonté ses taux directeurs de 425 points de base, jusqu'à 4% depuis le 14 septembre 2023. Les livrets réglementés ont retrouvé ainsi un succès historique avec des rendements autour de 3% contre quasiment zéro il y a 2 ans. Le livret A a été gelé à 3% jusqu'à janvier 2025, pendant que la BCE table sur une inflation de 3% en 2024 puis 2,2% en 2025, la collecte des livrets réglementés continuera certainement à atteindre des niveaux records.



« Onze pays pour l'euro », Nicolas Kiaz, 1999.

TIRÉE DE LA COLLECTION DE LA MAISON DE L'ÉPARGNE

- **Epargne en ligne** : les banques en ligne à travers les fintechs offrent des services d'épargne avec des taux d'intérêt plus attractifs que les banques traditionnelles. Cette tendance devrait se poursuivre.

- **Investissements éthiques et responsables** : les consommateurs sont de plus en plus soucieux de l'impact environnemental et social de leurs placements. On pourrait donc voir une augmentation de la demande des produits d'épargne éthiques et responsables tels que les fonds ISR (investissement socialement responsable) et les produits d'épargne solidaire.

- **Nouvelles technologies financières**. L'émergence des fintechs peuvent faciliter l'accès à des services d'épargne innovants et personnalisés. Par exemple les robo-advisors, qui utilisent l'intelligence artificielle pour proposer des conseils d'investissement automatisés.

- **L'évolution des politiques fiscales** peuvent avoir aussi un impact sur l'épargne des ménages. Par exemple des incitations fiscales ou des avantages fiscaux accordés aux produits d'épargne spécifiques peuvent influencer les choix des épargnants.

Nous vous rappelons que ces tendances ne sont que des prévisions et qu'elles peuvent évoluer en fonction des situations économiques et politiques à venir. Restons vigilants.

# AUX LARMES, ÉPARGNANTS

## LE DEUXIÈME CHOC PÉTROLIER

Cette crise éclate au lendemain de la signature d'un traité de paix entre Israël et l'Égypte. Les 13 pays membres de l'OPEP décident d'augmenter de 9% le prix du baril.

À l'origine de cette augmentation, deux catalyseurs majeurs : la Révolution iranienne qui entraîne la chute du Shah et l'émergence de l'Ayatollah Khomeini, perturbant gravement la production pétrolière iranienne, et l'invasion de l'Afghanistan par l'Union soviétique en décembre 1979, suscitant des inquiétudes quant à la stabilité dans la région du Golfe Persique.

La situation se complique davantage à cause de la guerre Iran-Irak, provoquant un arrêt des exportations de pétrole depuis ces deux pays et intensifiant la crise d'approvisionnement mondiale, qui verra le prix sur le marché multiplié par 3.

Cette hausse du prix va engendrer une pression inflationniste considérable sur les économies occidentales et l'émergence de la récession mondiale des années 1980. En réponse, les pays occidentaux entreprennent des efforts sérieux pour diversifier leurs sources d'énergie et accroître leur efficacité énergétique, marquant le début d'une transition vers une plus grande indépendance énergétique.

Comparativement au premier choc pétrolier, le deuxième a frappé plus durement de nombreux pays, notamment ceux du Tiers-Monde. Les économies en développement ont ressenti de manière plus aiguë l'impact de la hausse du prix du pétrole, exerçant une pression accrue sur leurs ressources financières déjà limitées.

Ce deuxième choc a mis en lumière l'importance de la géopolitique de l'énergie, soulignant la nécessité impérieuse de garantir la stabilité dans l'approvisionnement énergétique mondial.



Image tirée de Wikipédia



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

## LE MAGICIEN DES CRYPTOS, SAM BANKMAN-FRIED, COUPABLE : LES COULISSES DU PROCÈS EXPLOSIF DE FTX

Le fondateur de FTX, Sam Bankman-Fried (SBF), a été déclaré coupable de fraude, d'association de malfaiteurs et de blanchiment d'argent lors d'un procès retentissant de cinq semaines. La faillite de FTX, évaluée à 40 milliards de dollars, a secoué le monde des cryptomonnaies. Avant sa chute, SBF était au 60ème rang mondial des milliardaires et son groupe valorisé à plus de 32 milliards de dollars. Après avoir tout gagné, SBF a tout perdu.

Le verdict, rendu en seulement cinq heures, expose les pratiques controversées de SBF, accusé d'avoir détourné les fonds des clients pour couvrir des transactions risquées. Sa condamnation, pouvant atteindre 110 ans de prison, marque un tournant dans l'histoire des cryptos.

L'affaire illustre les risques liés à la démesure et à l'absence de régulation dans ce secteur. Un second procès en mars attend SBF, impliqué dans des accusations de corruption d'agent étranger et de donation politique illégale, ajoutant un nouveau chapitre à cette saga judiciaire.



Image tirée d'Europe 1

# 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**	2,25%***	61200€
	Livret de Développement Durable****	3%*	12000€
	Compte Épargne Logement*****	2%*	15300€

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

\*\* Les intérêts sont exonérés d'impôt sur le revenu jusqu'à la veille du 12ème anniversaire.

\*\*\* A compter du 1er Janvier 2024.

\*\*\*\* 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	2,25%

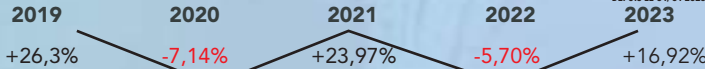
## RENDEMENT DES ASSURANCES VIE

## 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/ Décembre 2023) **3,7%**



N° 29

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

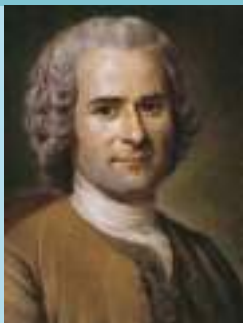


JANVIER / MARS 2024



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

# PETITES PHRASES DES GRANDS PENSEURS



« L'argent qu'on possède est l'instrument de la liberté, celui qu'on pourchasse est celui de la servitude. »

J.J.Rousseau, Confessions, 1782

## PRODUITS D'ÉPARGNE D'ACTUALITÉ

### LE PLAFOND DU LEP À 10000€ DEPUIS LE 1ER OCTOBRE 2023

Depuis le 1er octobre, il est possible de verser jusqu'à 10000€ sur un livret d'épargne populaire (LEP), dont le rendement est fixé à 6% net (décret n°2023-901 du 28.9.23). Lorsque le solde du LEP atteint ou dépasse ce plafond, tout versement supplémentaire est interdit. Pour détenir ce livret, le revenu fiscal de référence de 2022 doit, par exemple, être inférieur ou égal à 21393€ pour une personne seule.

Dix millions de détenteurs est la barre symbolique et historique que le LEP a franchie au mois d'août dernier selon la Banque de France, porté par un taux record de 6%. Les femmes et les plus de 65 ans sont surreprésentés parmi leurs détenteurs, réservés aux ménages modestes, avec aussi une marge de progression chez les jeunes, les ouvriers et les professions intermédiaires. L'institution a pour objectif d'atteindre 12,5 millions de détenteurs à l'été 2024, sur les 18,6 millions de personnes éligibles identifiées par la Direction générale des finances publiques.





# 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](http://selecteurdepargne.fr)

# LA NATURE HUMAINE DANS SES RAPPORTS À LA RICHESSE

**S'EST EXPRIMÉE PAR LA PEINTURE DE GRANDS ARTISTES**



Jacques Louis David (1780) Belisarius demandant l'aumône.  
Palais des Beaux-Arts (Lille, France)

**T**ableau qui s'inscrit dans la peinture d'histoire, considérée comme la première œuvre du néoclassicisme français dont David deviendra le chef de file.

Le thème de la pitié est bien présent, elle touche les trois personnages les plus faibles : la femme, l'enfant et le vieillard. Les mains tendues des trois personnages véhiculent cette idée de besoin et charité.