

On parle cash – S3 E6 – Épargner quand on a un petit budget

LUCILE

En matière d'épargne, le livret A est un incontournable : 8 Français sur 10 en ont un.

MATHILDE

C'est mes parents qui ont ouvert le livret A. Je dois avoir 10 euros à tout casser, donc un livret A pas très rempli quoi.

LUCILE

Le livret A, c'est l'instrument phare de l'épargne populaire. On l'appelle aussi l'épargne réglementée. C'est une spécificité française qui vise à favoriser l'épargne des ménages, y compris des plus modestes, par un instrument sûr et commode. Mais le livret A n'est pas le seul instrument. Moins connu, le livret d'épargne populaire, le LEP, mérite d'être mis en lumière, notamment parce qu'il offre une rémunération plus intéressante que celle du livret A.

MATHILDE

Pour que les gens puissent épargner même avec des revenus modestes, déjà je pense que ce serait bien qu'il y ait un peu plus d'information sur ce sujet parce que moi j'en ai jamais eue.

LUCILE

Aujourd'hui, je vous dis tout sur l'épargne populaire. Je m'appelle Lucile, je travaille à la Banque de France et mes invités du jour s'appellent Pierre et Mathilde.

PIERRE

Je suis étudiant, donc j'ai des petits boulots d'intérim, mes parents qui m'aident aussi un peu et donc pour l'instant je n'épargne pas du tout.

MATHILDE

J'ai 23 ans et non je n'épargne pas du tout pour la même raison que Pierre, je suis encore en études et je n'ai pas assez d'argent pour mettre de côté.

LUCILE

Commençons par un peu d'histoire : l'idée d'une épargne populaire remonte à la fin du XVIII^e siècle. Il s'agit de développer une épargne pour tous. De petits montants d'épargne avec, à l'origine, une vocation de prévoyance. Cette épargne doit « prévenir contre les atteintes de la misère et de la pauvreté », comme l'aurait dit Jean De La Roque, avocat au Parlement.

MATHILDE

Le fait de se dire que s'il nous arrive quelque chose d'imprévu demain, on ait un peu de sous de côté, ça représente une sécurité pour l'avenir.

LUCILE

C'est dans cette perspective que sont créés, en 1818, les livrets de caisse d'épargne, les ancêtres du livret A. L'objectif est aussi pour l'État de trouver de nouvelles ressources financières. Même si chaque individu ne peut épargner que de petites sommes, la masse de l'épargne ainsi collectée pourrait constituer un montant substantiel. Ainsi, dès la fin du XIXe siècle, l'épargne populaire sert à financer des prêts aux organismes de logement social.

Après la Deuxième Guerre mondiale, des banques commencent à proposer leurs propres produits d'épargne. Pour s'en distinguer, les livrets de caisse d'épargne changent de nom. En 1950, ils deviennent les livrets A, une dénomination qui souligne leur antériorité par rapport aux nouveaux produits d'épargne.

C'est le fort contexte inflationniste qui suscite la création du Livret d'épargne populaire en 1982. Depuis cette époque, l'objectif du LEP est resté le même : aider les personnes disposant des revenus les plus modestes à placer leurs économies dans des conditions qui maintiennent leur pouvoir d'achat, c'est-à-dire en étant protégées de l'inflation.

PIERRE

Quelque chose que j'ai déjà entendu sur ce lien entre épargne et inflation, c'est que si l'inflation est supérieure aux bénéfices que peut me ramener mon livret A par exemple, ou mon plan d'épargne, en fait je perds de l'argent. Je ne sais pas si c'est une idée reçue, et surtout je ne sais pas si les taux s'adaptent ou non à l'inflation.

LUCILE

Les taux de rémunération du livret A et du LEP sont calculés par la Banque de France. Alors que l'inflation ne compte que pour la moitié dans la formule de calcul qui permet de fixer le taux du livret A, le taux du LEP est entièrement indexé sur l'inflation. Concrètement, le taux du LEP est égal au taux d'inflation moyen constaté sur les six derniers mois qui précèdent le calcul. Ce taux ne peut pas descendre en dessous d'un niveau minimal qui est égal au taux du livret A, plus 0,5%. La rémunération du LEP est donc toujours supérieure d'au moins 0,5% à celle du livret A.

Une autre différence entre le livret A et le LEP, c'est la dimension de soutien aux épargnants modestes. Alors que le livret A est accessible à toutes et tous, sans condition d'âge ni de ressources, le LEP est destiné aux personnes majeures ayant des revenus inférieurs ou proches du SMIC. Il n'est pas possible pour un majeur rattaché au foyer fiscal d'un tiers, par exemple de ses parents, de bénéficier d'un LEP. Il faut détenir son propre avis d'imposition.

PIERRE

Très récemment, j'ai dû me créer un compte freelance pour un travail. Et donc j'ai reçu mes premières factures de l'Urssaf et donc j'ai dû payer des impôts. Donc j'imagine que depuis lors, je ne suis plus rattaché au foyer fiscal de mes parents.

MATHILDE

Il me semble que je suis fiscalement indépendante.

LUCILE

Tu payes des impôts ?

MATHILDE

Non, du coup, parce que j'ai pas de revenus, mais je crois que mes parents m'ont détachée d'eux.

LUCILE

D'accord. Donc tu reçois une feuille d'impôt, par exemple ?

MATHILDE

Oui.

LUCILE

Grâce à la loi ASAP de 2020, les conditions d'ouverture et d'éligibilité au LEP sont simplifiées. Plus besoin d'apporter sa déclaration d'impôt en agence bancaire. Les banques peuvent directement vérifier l'éligibilité de leurs clients auprès de la Direction générale des finances publiques en charge des impôts. Les banques peuvent aussi plus facilement contrôler que les personnes qui détiennent déjà un LEP sont toujours éligibles, d'une année sur l'autre. En effet, on peut ouvrir un LEP à un moment de sa vie, par exemple quand on rentre dans la vie active, puis le fermer quand notre situation financière s'améliore, ce qui est une bonne chose.

En outre, pour promouvoir ce produit d'épargne à destination des plus modestes, le gouvernement accorde des coups de pouce. Ainsi, depuis le deuxième semestre 2023, le taux de rémunération du LEP est supérieur à sa formule de calcul.

PIERRE

Je devrais avoir une idée de quel est le taux d'inflation, le taux du livret A et le taux du LEP. Malheureusement, j'ai très peur de dire une bêtise en tête, mais je ne sais pas d'où ça vient. Donc c'est sûrement faux, mais j'ai une idée de 3% pour un de ces chiffres.

LUCILE

En mars 2025, le taux du LEP est à 3,5% au lieu des 2,9 prévus par la formule de calcul. Pour le livret A comme pour le LEP, les intérêts sont calculés tous les 15 jours. Concrètement, les banques regardent le solde de notre épargne à la fin de la première quinzaine du mois et multiplient ce solde par le taux de rémunération. Elles font la même chose pour la deuxième partie du mois. C'est pour ça qu'il vaut mieux déposer son argent sur ses livrets d'épargne le 14 ou le 15 du mois, ou le 30 ou le 31, pour que les sommes déposées portent intérêt dès les jours suivants. À l'inverse, il faut privilégier les retraits en début de quinzaine. Les intérêts ainsi calculés sont versés le 31 décembre et ils ne sont pas imposables.

Conformément à sa vocation historique, l'épargne réglementée est toujours utilisée pour financer certains besoins prioritaires, notamment le logement social et la politique de la ville.

MATHILDE

Il ne me semble pas que l'argent dorme sur le compte en attendant que je m'en serve, mais je ne pensais pas vraiment au fait que les banques puissent l'utiliser pour financer d'autres choses, mais je ne sais pas.

LUCILE

Pour ce faire, une partie des dépôts collectés par les banques sur les livrets d'épargne réglementée est centralisée dans le fonds d'épargne géré par la Caisse des dépôts et consignations. C'est elle qui va notamment octroyer des crédits à des organismes de logements sociaux. La partie des dépôts conservée par les banques doit servir à financer la création et le développement des PME, la transition énergétique et l'économie sociale et solidaire. Ces objectifs d'allocation ne remettent pas en cause la disponibilité de notre épargne et nous pouvons, à tout moment, utiliser les fonds déposés sur notre livret A ou notre LEP. On dit que c'est une épargne liquide. En outre, notre épargne placée sur un livret A ou un LEP est garantie en totalité par l'État.

Pour conclure, on estime qu'environ 18 millions de Françaises et Français remplissent les conditions pour détenir un LEP. Alors n'hésitez pas à vérifier votre éligibilité.

PIERRE

Donc en gros, c'est très positif d'avoir un LEP si on est quelqu'un avec des revenus assez faibles ou en tout cas très jeune actif qui n'a pas encore de CDI et en période d'inflation du coup puisqu'il est indexé sur l'inflation.

LUCILE

Et faites attention aux arnaques : un placement disponible à tout moment, offrant un rendement beaucoup plus élevé que les livrets dont je viens de vous parler, tout en étant garanti et sans risque, eh bien, ça n'existe pas.

Merci à toutes et tous de nous avoir écoutés. Je remercie sincèrement la direction des statistiques de la Banque de France qui m'a aidée à préparer cet épisode. N'hésitez pas à vous abonner au podcast de la Banque de France et à nous laisser des commentaires et des étoiles. J'attends aussi vos questions économiques sur Instagram ou à podcasts@banque-france.fr. À bientôt !