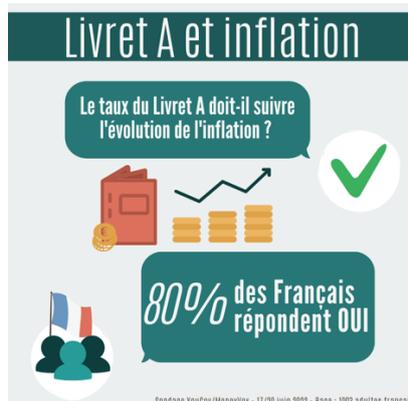


## Le taux du Livret A va doubler... mais que cache le placement préféré des Français ?

Le Livret A devrait voir, à partir du 1er août 2022, son taux d'intérêt monter à 2%, ce qui ne permettra toujours pas au « placement préféré des Français » de les protéger de l'inflation grandissante. Des Français qui, évidemment, déplorent ce rendement négatif : d'après un sondage YouGov France pour MoneyVox<sup>1</sup>, 80% d'entre eux pensent que le Livret A devrait suivre l'évolution de l'inflation. Cette vision protectrice du Livret A est historiquement fautive : depuis le 20ème siècle, il a fait perdre du pouvoir d'achat à ses détenteurs la majorité du temps. Au-delà de l'image d'Épinal, le Livret A est aussi une niche fiscale qui profite avant tout aux plus aisés, et dont les ressources ne servent que minoritairement à financer le logement social. Malgré cela, seuls 12% des Français sont favorables à la suppression du Livret A, et 35% à la fusion Livret A/LDDS, produits qui font pourtant totalement doublon.



### Une exception française

Garanti et réglementé par l'Etat, disponible à tout moment, rémunéré, défiscalisé : **aucun autre pays en Europe** n'a mis à disposition de ses habitants un produit d'épargne comme le Livret A. **Au Royaume-Uni, en Belgique ou en Allemagne, c'est un système de défiscalisation des intérêts** de l'épargne populaire qui prédomine. Mais charge à chacun de faire son choix de placement sur un périmètre de produits plus (au Royaume-Uni, où il marche pour les livrets comme pour la Bourse) ou moins (Belgique, où seuls les livrets sont concernés) large.

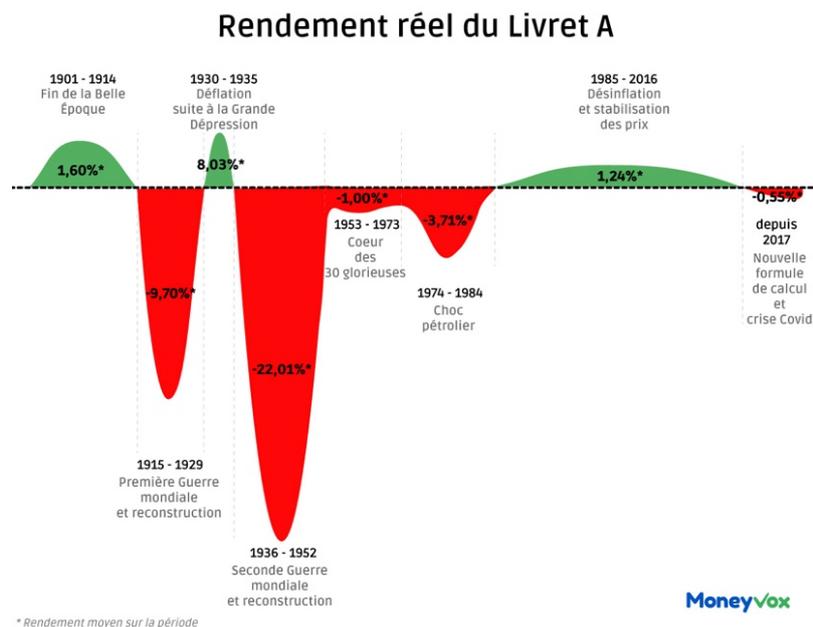
*« Si le Livret A a le mérite de la simplicité - on le trouve partout, et aux mêmes conditions - il n'incite pas les Français à s'intéresser à quoi faire de leur argent, à se renseigner et à faire jouer la concurrence, ce qui contribue à leurs faibles connaissances sur les questions financières... et à la faible performance*

<sup>1</sup> Sondage YouGov France pour MoneyVox, réalisé sur 1003 personnes représentatives de la population nationale française âgée de 18 ans et plus. Le sondage a été effectué en ligne, sur le panel propriétaire YouGov France, du 17 au 20 juin 2022.

de leur épargne » souligne Maxime Chipoy, Président de Moneyvox.fr. Finalement, seul le Livretto di risparmio postale italien ressemble au Livret A... mais ses intérêts sont fiscalisés.

### Le Livret A, mauvais protecteur du pouvoir d'achat

« Totem absolu » de l'épargne des Français, ceux-ci voient le Livret A comme un instrument de défense contre l'inflation : pas un moyen de s'enrichir, mais au moins de préserver leur pouvoir d'achat. Pourtant, l'image tenace de « bouclier inflation » du Livret A est très largement obsolète. « Si au 19ème siècle - période d'inflation quasi nulle - c'était bien le cas, depuis le 20ème siècle le Livret A n'est clairement pas l'assurance de sauver ses économies : ainsi, entre 1900 et 2021, **la rémunération du Livret A n'a été supérieure à l'inflation que 58 années sur 121. Et les années de pertes moyennes de pouvoir d'achat (11,8%), sont toujours bien plus lourdes que les années de gains (2,85%).** » analyse Maxime Chipoy, de Moneyvox.fr.

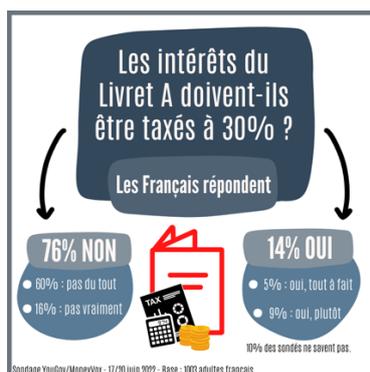


Le « plancher inflation » est donc loin d'avoir été la règle historique. Et pour cause : il n'a été introduit dans la réglementation qu'en août 2004, avant de disparaître en 2020.

### Une niche fiscale pour tous, mais au profit des plus aisés

Le Livret A présente une autre particularité, celle de voir les intérêts qu'il produit complètement exonérés d'impôts et de prélèvements sociaux. « Une niche fiscale pour ses 55 millions de détenteurs, mais qui ne profite en réalité qu'aux plus aisés : les **7% des Livrets A qui dépassent le plafond représentent 30% des encours**. A l'inverse, 36% des Livrets A ont moins de 150 euros, et ne génèrent donc que quelques centimes d'intérêts par an à des Français dont la moitié ne sont, de toute manière, pas soumis à l'impôt sur le revenu. » explique Maxime Chipoy, Président de MoneyVox.

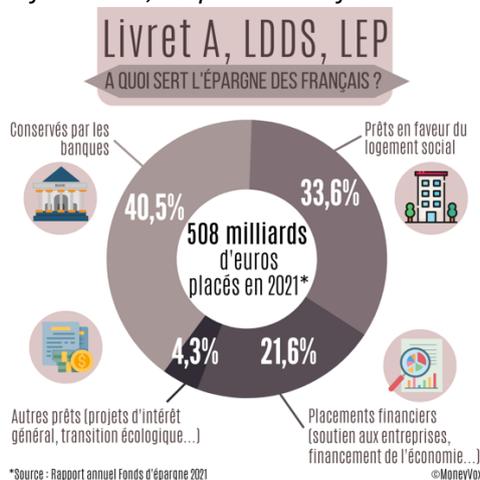
Malgré cette situation **76% des Français estiment que les intérêts du Livret A doivent rester non taxés**, seuls 1/3 des Français pensent que l'accès au Livret A devrait être fermé aux ménages les plus aisés, comme peut l'être le LEP. Et **58% pensent même qu'il faudrait augmenter encore le plafond du Livret A !** Une niche qui a un coût important, et croissant avec la hausse des taux : pour 2022, la perte de ressources pour l'Etat devrait s'élever à environ 1,2 milliards d'euros.



### Minoritairement fléché vers le logement social :

Pour beaucoup de Français, « Livret A = financement du logement social ». La réalité est plus complexe : **40,5% des fonds restent dans les banques** qui s’en servent pour financer des crédits dédiés aux PME. Sur les 59,5% restants, confiés à la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), 65% partent effectivement en prêts à long terme, finançant principalement le logement social, mais aussi la politique de la ville et les projets d’intérêt général des collectivités territoriales. Le reste de la collecte gérée par la CDC est placée sur des actifs financiers, essentiellement en obligation (88% des placements).

« Au final, à peine un tiers des encours du Livret A vont vers le logement, finançant tout de même le quart des logements construits ou rénovés chaque année en France. Paradoxalement, c’est la possibilité de retirer ses fonds à tout moment du Livret A qui oblige la Caisse des dépôts à garder une aussi grande proportion des fonds en produits financiers, empêchant de faire mieux. » **conclut Maxime Chipoy.**



### À propos de MoneyVox :

Créé en 2003, MoneyVox (anciennement cBanque) est un site d’actualités, d’explications et de comparatifs sur la finance personnelle et le budget. MoneyVox traite de multiples sujets comme la banque au quotidien, les moyens de paiement, les produits d’épargne, les crédits, les impôts, la retraite, les assurances ou l’énergie. L’équipe se compose aujourd’hui d’une dizaine de journalistes et de professionnels du web. Le site héberge également un forum très actif sur les questions financières.

### Contacts presse

#### Agence 3icom

Lise Moreau & Wided Nasraoui  
06 73 41 08 67 - 06 46 49 09 25

[lise@agence3icom.fr](mailto:lise@agence3icom.fr) - [wided@agence3icom.fr](mailto:wided@agence3icom.fr)