

Chapitre 2

# Économiser



## L'essentiel

1. Constituez votre épargne progressivement et sans efforts.
2. Comprenez les mécanismes du taux d'intérêt.
3. Augmentez au cours du temps le niveau de votre épargne.
4. Choisissez le cercle vertueux de l'accumulation progressive et automatique.
5. Laissez votre argent faire des petits... ou le miracle des intérêts composés.
6. La perte du pouvoir d'achat à cause de la hausse des prix.

## Constituez votre épargne progressivement et sans efforts

Après chaque gain et avant toute dépense, veillez impérativement à économiser de façon systématique.

Plus vous économiserez et plus vous économiserez tôt, plus votre argent aura le temps de fructifier. En effet, économiser permet d'accumuler progressivement un capital de façon simple puisqu'il est possible de faire travailler votre argent à votre place.

## La bonne formule

Pour économiser, vous devez appliquer la formule suivante :

$$\text{Revenus} = \text{Économies} - \text{Dépenses}$$

Cela suppose que vous choisissiez **d'abord d'économiser**, avant toute dépense. Autrement dit, « vous vous payez vous-même » en économisant.

Dans ce cas vous êtes certain d'économiser.

Au contraire, si vous appliquez la formule Revenus – Dépenses = Économies, vous êtes certain de dépenser... peut-être la totalité ou une grande partie de vos revenus. Vous choisissez alors de ne jamais devenir riche.

La formule Revenus – Dépenses = Économies privilégie les dépenses, donc rend nécessaire la course au gain (le fameux métro-boulot-dodo) et empêche de se constituer progressivement un patrimoine.

## Pensez d'abord à vous

Penser d'abord à soi semble une recommandation bien égoïste. Mais sait-on que, volontairement ou non, consciemment ou non, les Français pensent en priorité aux autres ? Tel est en effet le cas, compte tenu de tout ce que chacun d'entre nous paie à la collectivité.

Quand vous gagnez 100 €, vous payez environ 45 € à l'État, à la Sécurité sociale, à la région, au département, à la commune, sous forme d'impôts, de taxes, de cotisations sociales, de contributions et de prélèvements divers.

Avec des prélèvements égaux à 45 % de vos revenus, vous commencez à travailler pour vous à partir du 15 juin ! **Avant cette date, vous avez travaillé pour les autres.**

Le 15 juin, il est enfin temps de penser à soi !

Puisque vous n'avez pas pu le faire avant le 15 juin, pensez maintenant à vous et à votre futur pour utiliser les 55 € restants.

Un seul mot d'ordre : **ÉCONOMISER**, plutôt que de dépenser, ou pire, de gaspiller.

## Comprenez les mécanismes du taux d'intérêt

### Les calculs d'intérêt

Un capital produit des **intérêts simples** si les intérêts sont calculés uniquement sur ce capital.

Il produit des **intérêts composés** si, à la fin de chaque période, les intérêts générés s'ajoutent au capital pour produire de nouveaux intérêts (on dit ainsi que les intérêts sont « capitalisés »). **Les intérêts composés sont donc les intérêts calculés sur les intérêts** (voir page 37).

Les intérêts simples concernent en général des opérations (placement ou crédit) d'une durée inférieure à 1 an, et les intérêts composés celles d'une durée supérieure à 1 an.

### Les éléments dont dépend le taux d'intérêt

Le taux d'intérêt dépend à la fois :

- ▶ de la **marche de l'économie** : en période de croissance forte, les taux sont en général élevés, et inversement en période de faible croissance ;
- ▶ du niveau des **taux pratiqués à l'étranger** : des différences trop grandes ne peuvent se maintenir car elles pourraient avoir des impacts négatifs sur le cours des devises ;
- ▶ du rythme de la **hausse des prix** : en cas de forte hausse des prix, les taux d'intérêt tendent à monter, un trop grand écart ne pouvant se maintenir entre les deux car les épargnants ne peuvent accepter une perte de pouvoir d'achat trop importante ;
- ▶ de la **durée du placement** : en général plus la durée est longue, plus les taux sont élevés car les risques croissent avec la durée ;

- ▶ de la « qualité » de l'emprunteur et donc du niveau du risque couru par le prêteur : pour collecter des capitaux, un emprunteur de faible qualité, c'est-à-dire présentant un risque de défaillance jugé relativement important, devra offrir une rémunération élevée afin de compenser en partie ce risque.

La qualité de l'emprunteur et le niveau du risque couru par le prêteur sont appréciés par le biais de la **notation financière** ou *rating*. Celle-ci est attribuée par des agences spécialisées qui se livrent à des analyses financières précises.

## Augmentez au cours du temps le niveau de votre épargne

### Travaillez de plus en plus pour vous et pour le futur

Commencez par économiser systématiquement 10 % de vos revenus et ajustez vos dépenses sur le solde. Cette opération est plus facile qu'on ne l'imagine. Recenser les dépenses inutiles et évaluer leur coût en heures de travail montre clairement les raisons d'économiser.

Augmentez ensuite progressivement la part économisée. Si vous décidez d'économiser systématiquement 15 % de ce que vous gagnez, cela signifie que vous travaillez pour vous et pour le futur seulement 1 heure par jour.

Retenez cette formule :

**Économiser 15 % de vos revenus**  
=  
**Penser à vous 1 heure par jour**

Trouvez-vous sincèrement que cela soit beaucoup ? Probablement pas !

## Explorez les premières pistes en matière d'épargne

Sans anticiper ce qui sera expliqué ultérieurement en matière d'épargne et de placement, trois conseils peuvent être donnés dès maintenant : optez pour une épargne rémunérée, veillez à conserver une part d'épargne « liquide », placez votre épargne de façon rationnelle.

### ■ Optez pour une épargne rémunérée

D'évidence, il ne suffit pas d'épargner en alimentant votre compte dépôts si celui-ci n'est pas rémunéré ou l'est très faiblement.

Si la rémunération des comptes dépôts est aujourd'hui possible, nombreuses sont les banques qui ont choisi de continuer de ne pas verser d'intérêts et ont maintenu en contrepartie le principe de la gratuité des chèquiers, ces deux éléments étant liés depuis le début du débat au milieu des années 1960.

De plus, les banques qui ont opté pour la rémunération offrent des taux d'intérêt souvent très modestes. Par exemple, un encours mensuel de 1 000 € rémunéré à 0,5 % rapporte seulement 5 € par an !

**Alimenter un compte dépôts non rémunéré, c'est laisser dormir son argent.** C'est également à la fois se priver de la possibilité de toucher des intérêts... et laisser la banque s'enrichir avec vos propres économies.

### ■ Veillez à conserver une part d'épargne « liquide »

Cette épargne, disponible à tout moment, vous permet de faire face à un imprévu (ex. : remplacer la chaudière devenue hors d'usage) ou de profiter d'une opportunité (ex. : acheter des actions à des cours très avantageux).

### ■ Placez votre épargne de façon rationnelle

Différents critères doivent être pris en compte en matière de placement : le niveau du revenu perçu, le rendement après impôt, le potentiel de plus-value, le degré de liquidité, la durée du placement, l'ampleur du risque, la facilité de gestion (voir page 135).

## Choisissez le cercle vertueux de l'accumulation progressive et automatique

### Chiffrez les gaspillages sur une longue période

Des dépenses minimales mais répétitives peuvent se traduire par un gaspillage important.

Supposons que, chaque jour, avant de vous rendre à votre travail, vous preniez un café au bar près de votre bureau.

Cette petite habitude représente une dépense de :

- ▶ 270 € pour 1 an ;
- ▶ 544 € pour 2 ans ;
- ▶ 2 950 € pour 10 ans ;
- ▶ 6 540 € pour 20 ans ;
- ▶ 10 920 € pour 30 ans ;
- ▶ 16 270 € pour 40 ans, c'est-à-dire pour l'ensemble de votre vie active, en supposant une augmentation du prix du café de 2 % par an.

**Ainsi, boire chaque jour, pendant les 40 années de votre vie active, un café au bar avant de rejoindre votre travail vous coûte au total 16 270 € !**

Deuxième petit calcul qui va vous montrer l'importance du gaspillage auquel vous vous livrez chaque jour.

Combien vous aurait rapporté ce que vous dépensez chaque jour pour ce café, au cours des 40 années de votre vie active, si vous aviez placé cet argent sur un compte rémunéré à 4 % ? La réponse va vous paraître étonnante : un peu plus de 20 000 € !

L'importance de cette somme s'explique par ce qu'on appelle le « miracle des intérêts composés » (voir plus loin dans ce chapitre).

| Années                | Dépenses (€) | Années                | Dépenses (€) | Années                | Dépenses (€)  |
|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| 1 <sup>re</sup> année | 270          | 13 <sup>e</sup> année | 342          | 27 <sup>e</sup> année | 451           |
| 2 <sup>e</sup> année  | 274          | 14 <sup>e</sup> année | 348          | 28 <sup>e</sup> année | 460           |
| 2 ans                 | 544          | 15 <sup>e</sup> année | 355          | 29 <sup>e</sup> année | 469           |
| 3 <sup>e</sup> année  | 280          | 16 <sup>e</sup> année | 362          | 30 <sup>e</sup> année | 478           |
| 4 <sup>e</sup> année  | 286          | 17 <sup>e</sup> année | 370          | 30 ans                | 10 920        |
| 5 <sup>e</sup> année  | 290          | 18 <sup>e</sup> année | 377          | 31 <sup>e</sup> année | 488           |
| 5 ans                 | 1 400        | 19 <sup>e</sup> année | 385          | 32 <sup>e</sup> année | 498           |
| 6 <sup>e</sup> année  | 297          | 20 <sup>e</sup> année | 392          | 33 <sup>e</sup> année | 507           |
| 7 <sup>e</sup> année  | 303          | 20 ans                | 6 540        | 34 <sup>e</sup> année | 518           |
| 8 <sup>e</sup> année  | 309          | 21 <sup>e</sup> année | 400          | 35 <sup>e</sup> année | 528           |
| 9 <sup>e</sup> année  | 316          | 22 <sup>e</sup> année | 408          | 36 <sup>e</sup> année | 539           |
| 10 <sup>e</sup> année | 322          | 23 <sup>e</sup> année | 416          | 37 <sup>e</sup> année | 549           |
| 10 ans                | 2 950        | 24 <sup>e</sup> année | 425          | 38 <sup>e</sup> année | 560           |
| 11 <sup>e</sup> année | 328          | 25 <sup>e</sup> année | 433          | 39 <sup>e</sup> année | 571           |
| 12 <sup>e</sup> année | 335          | 26 <sup>e</sup> année | 442          | 40 <sup>e</sup> année | 583           |
|                       |              |                       |              | <b>40 ans</b>         | <b>16 270</b> |

| Années | Dépenses café (€) | Durée placement (années) | Total (dont intérêts) (€)   |
|--------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 1      | 270               | 40                       | 1 293 (dont intérêts 1 023) |
| 2      | 274               | 39                       | 1 268 (dont intérêts 994)   |
| 3      | 280               | 38                       | 1 244 (dont intérêts 964)   |
| 4      | 286               | 37                       | 1 220 (dont intérêts 934)   |
| 5      | 290               | 36                       | 1 196 (dont intérêts 906)   |
| 6      | 297               | 35                       | 1 173 (dont intérêts 876)   |
| 7      | 303               | 34                       | 1 151 (dont intérêts 848)   |
| 8      | 309               | 33                       | 1 129 (dont intérêts 820)   |
| 9      | 316               | 32                       | 1 107 (dont intérêts 791)   |
| 10     | 322               | 31                       | 1 086 (dont intérêts 764)   |
| 11     | 328               | 30                       | 1 065 (dont intérêts 737)   |
| 12     | 335               | 29                       | 1 044 (dont intérêts 709)   |
| 13     | 342               | 28                       | 1 024 (dont intérêts 682)   |
| 14     | 348               | 27                       | 1 004 (dont intérêts 656)   |
| 15     | 355               | 26                       | 985 (dont intérêts 630)     |
| 16     | 362               | 25                       | 966 (dont intérêts 604)     |
| 17     | 370               | 24                       | 948 (dont intérêts 578)     |
| 18     | 377               | 23                       | 929 (dont intérêts 552)     |
| 19     | 385               | 22                       | 911 (dont intérêts 526)     |
| 20     | 392               | 21                       | 894 (dont intérêts 502)     |
| 21     | 400               | 20                       | 877 (dont intérêts 477)     |

|              |               |          |                                      |
|--------------|---------------|----------|--------------------------------------|
| 22           | 408           | 19       | 860 (dont intérêts 452)              |
| 23           | 416           | 18       | 843 (dont intérêts 427)              |
| 24           | 425           | 17       | 827 (dont intérêts 402)              |
| 25           | 433           | 16       | 811 (dont intérêts 378)              |
| 26           | 442           | 15       | 796 (dont intérêts 354)              |
| 27           | 451           | 14       | 780 (dont intérêts 329)              |
| 28           | 460           | 13       | 765 (dont intérêts 305)              |
| 29           | 469           | 12       | 751 (dont intérêts 282)              |
| 30           | 478           | 11       | 736 (dont intérêts 256)              |
| 31           | 488           | 10       | 722 (dont intérêts 234)              |
| 32           | 498           | 9        | 708 (dont intérêts 210)              |
| 33           | 507           | 8        | 695 (dont intérêts 188)              |
| 34           | 518           | 7        | 681 (dont intérêts 163)              |
| 35           | 528           | 6        | 668 (dont intérêts 140)              |
| 36           | 539           | 5        | 655 (dont intérêts 116)              |
| 37           | 549           | 4        | 643 (dont intérêts 94)               |
| 38           | 560           | 3        | 630 (dont intérêts 70)               |
| 39           | 571           | 2        | 618 (dont intérêts 47)               |
| 40           | 583           | 1        | 606 (dont intérêts 23)               |
| <b>Total</b> | <b>16 270</b> | <b>-</b> | <b>36 300 (dont intérêts 20 030)</b> |

Ainsi, au total... boire chaque jour, pendant les 40 années de votre vie active, un café au bar avant de rejoindre votre travail vous prive de la somme de... 36 300 € !

Soit : 16 270 € (prix des cafés) + 20 030 € (manque à gagner en intérêts).

## Économisez de façon automatique

Économiser de façon automatique est le seul moyen d'**obliger à épargner** ceux qui ne seraient pas tentés de le faire, puisque les montants ainsi économisés ne dépendent ni de leur bon vouloir ni de leur humeur !

Pour économiser de façon systématique, vous pouvez opter :

- ▶ soit pour des **virements réguliers** de votre compte bancaire vers un compte d'épargne rémunérée ;
- ▶ soit pour ce qu'on nomme **l'investissement programmé**. Il s'agit d'un placement systématique réalisé chaque mois sur un compte spécifique. Citons par exemple le plan épargne logement (voir pages 138 et 161).

### Témoignage

---

#### Les avantages de l'épargne automatique

« Avant de décider de faire virer chaque mois, de façon automatique, 250 € sur mon compte d'épargne, je n'arrivais pas vraiment à faire des économies. Cela malgré ma volonté de me constituer une réserve disponible « en cas de coup dur » (chômage, maladie...). Selon les mois, j'économisais 100 € ou 150 €, rarement plus... et le plus souvent, je n'économisais rien !

« Aujourd'hui, systématiquement, mon épargne augmente chaque mois de 250 €, quoi qu'il arrive. J'ajuste mes dépenses sur ce qui reste de mon salaire après ce virement automatique et je peux ainsi économiser à coup sûr et facilement. »

Claudine Vercourt, Brétigny-sur-Orge

---

## Laissez votre argent faire des petits... ou le miracle des intérêts composés

### Le mécanisme des intérêts composés. Le principe de la capitalisation

Nous venons de voir qu'on parle d'intérêts composés quand les intérêts d'un placement ne sont pas perçus immédiatement par l'épargnant mais sont ajoutés au capital placé, et donc rapportent eux aussi des intérêts.

#### ■ Explication chiffrée

Soit une somme de 1 000 € disponible début 2007.

Cette somme de 1 000 € placée à 5 % pendant l'année 2007 rapportera des intérêts égaux à :  $1\,000 \times 5\% = 50$  €.

*Début 2008*, la somme placée sera donc de :  $1\,000 + 50 = 1\,050$  € (soit la somme disponible début 2007 + les intérêts dus en 2007).

En 2008, cette somme rapportera des intérêts égaux à :  $1\,050 \times 5\% = 52,50$  €.

*Début 2009*, la somme placée sera donc de :

$1\,050 + 52,50 = 1\,102,50$  € (soit la somme disponible début 2008 + les intérêts dus en 2008).

En 2009, cette somme rapportera des intérêts égaux à :

$1\,102,50 \times 5\% = 55,13$  €.

*Début 2010*, la somme placée sera donc de :  $1\,102,50 + 55,13 = 1\,157,63$  € (soit la somme disponible début 2009 + les intérêts dus en 2009).

En 2010, cette somme rapportera des intérêts égaux à :

$1\,157,63 \times 5\% = 57,88$  €.

Fin 2010, la somme disponible sera donc de :  $1\,157,63 + 57,88 = 1\,215,51$  €.

Ainsi, l'ensemble des intérêts perçus pendant 4 ans (du début 2007 à la fin 2010) s'élèvent à 215,51 €.

En l'absence d'intérêts composés, les intérêts perçus au bout des 4 ans auraient simplement été de :  $1\,000 \times 5\% \times 4 = 200$  €.

Le mécanisme des intérêts composés (intérêts sur les intérêts) se traduit donc par un surcroît d'intérêts de 15,51 €.

Qu'en est-il pour une durée plus longue ?

1 000 € placés à 5 % pendant 20 ans deviennent 2 653 €.

Ce qui représente au total 1 653 € d'intérêts.

Contre seulement 1 000 € en l'absence d'intérêts composés.

## ZOOM TECHNIQUE

### Le capital acquis à la fin d'un placement ou le principe de la capitalisation

Le capital acquis se calcule par le biais de la formule suivante :

$$Ca = Ci (1 + i)^n$$

Où :

Ca : capital acquis

Ci : capital initial

i = taux d'intérêt annuel

n = durée du placement (en années)

### Le principe de l'actualisation

L'actualisation consiste à déterminer la **valeur actuelle** (c'est-à-dire la valeur à la date d'aujourd'hui) de **flux de capitaux** (entrées ou sorties de fonds) **survenant à des dates différentes**.

**L'actualisation est donc l'inverse de la capitalisation**, qui consiste à convertir une valeur actuelle en valeur de demain, c'est-à-dire à prendre en compte les intérêts accumulés au cours du temps.

## ZOOM TECHNIQUE

### La valeur actuelle d'une somme disponible dans le futur ou le principe de l'actualisation

La valeur actuelle se calcule par le biais de la formule suivante :

$$Va = \frac{Vf}{(1 + i)^n}$$

Où :

Va : valeur actuelle

Vf : valeur future

i = taux d'intérêt annuel

n = durée du placement (en années)

Le taux d'intérêt utilisé pour calculer l'équivalent de la valeur d'aujourd'hui d'une somme reçue ou payée dans le futur est appelé **taux d'actualisation**. Le taux choisi pour le calcul est souvent le taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

## L'importance de la date de perception (ou de paiement) des intérêts

Pourquoi les deux opérations suivantes ne sont-elles pas égales ? Et quelle est l'opération la plus avantageuse ?

- ▶ placer 100 € et retirer 102 € au bout de 6 mois ;
- ▶ placer 100 € et retirer 104 € au bout d'un an.

Apparemment les deux opérations sont équivalentes : pour un versement identique, l'intérêt est le même compte tenu du temps du placement. En effet, je perçois 4 € d'intérêts au bout de 1 an, soit 2 fois plus qu'au bout de 6 mois.

**Pourtant la première opération est plus intéressante.** En effet, les 2 € d'intérêts perçus au bout de 6 mois peuvent être eux aussi placés et donc rapporter des intérêts.

Ajoutés au capital initial de 100 € et placés eux aussi à 4 % pendant 6 mois, ils rapporteront 2,04 €.

Ce mécanisme montre l'importance de la date de perception des intérêts : plus celle-ci est précoce, plus l'opération est avantageuse pour le prêteur puisqu'il pourra prêter plus tôt les intérêts qui lui sont dus.

## La perte du pouvoir d'achat à cause de la hausse des prix

L'inflation, c'est-à-dire la hausse des prix, est généralement source de perte de pouvoir d'achat de l'épargnant.

Vous placez pendant 10 ans votre épargne rémunérée à 4 %. Elle vous rapporte chaque année 400 €. Quel est l'impact d'une hausse des prix annuelle de 6 % ?

Avec vos 400 € vous pouvez acheter la première année 25 kilos de viande de bœuf à 16 € le kilo.

Question : combien pourrez-vous en acheter dans 10 ans, sachant que chaque année les prix augmentent de 6 % ?

Réponse : les prix seront de 17 € la deuxième année, de 18 € la troisième année, etc., et de 27 € la dixième année.

Dans 10 ans, vos 400 € vous permettront d'acheter à peine 15 kilos de viande de bœuf... au lieu de 25 kilos aujourd'hui.

**Conclusion : l'inflation réduit le pouvoir d'achat de l'épargnant, et spécialement quand le taux d'inflation est élevé.**

Ce phénomène explique la perte de pouvoir d'achat de tous les petits épargnants qui avaient placé leurs économies dans des obligations d'État (anciennes « rentes ») ou des bons du Trésor faiblement rémunérés, alors que les prix s'envolaient.

## Conclusion

Constituer votre patrimoine suppose l'accumulation progressive et automatique d'une épargne suffisante. Sauf à hériter ou à gagner au casino... votre richesse passe par l'épargne. Nous allons voir qu'elle passe aussi par une gestion rationnelle de vos achats, politique indispensable mais difficile dans notre société de consommation souvent synonyme de tentations et de gaspillages.