

Ce livret est le troisième d'une série de cinq livrets visant à améliorer l'éducation économique et financière des jeunes. L'éducation économique et financière correspond aux connaissances de base qui peuvent être acquises dès le plus jeune âge et qui peuvent aider les individus à prendre des décisions financières individuelles mieux informées et plus efficaces. Cela s'applique particulièrement aux décisions ayant des conséquences à long terme et qui nécessitent d'appréhender le cycle de vie de chaque individu dans sa globalité. Bien que les cinq livrets soient liés et se réfèrent les uns aux autres, chacun d'eux peut être lu indépendamment des autres.

Le premier livret de la série fournit une introduction générale sur les concepts nécessaires pour prendre des décisions au cours du cycle de vie. Les quatre autres livrets se focalisent plus particulièrement sur les décisions économiques les plus importantes en fonction des différentes étapes du cycle de vie. Le second livret porte sur les choix éducatifs, tels que la décision de quitter l'école et d'entrer sur le marché du travail ou l'effort à investir dans les études. Le troisième livret (ce livret) se concentre sur des décisions d'épargne et d'endettement. Le quatrième livret aborde les nombreux aspects liés à ce qui est souvent vu comme l'une des décisions financières les plus importantes dans la vie des individus : l'achat et le financement de leur résidence principale. Enfin, le cinquième livret traite de la retraite et de la sécurité financière à ce moment de la vie.

Ces cinq livrets font partie du projet "*A Network Game for Lifecycle Education*" (ANGLE), financé par le programme Erasmus+ de l'UE. Ce projet vise à promouvoir et à renforcer les connaissances financières et économiques des jeunes générations en Europe. Il adopte une perspective de cycle de vie pour aider les jeunes à envisager un horizon de long terme et à réfléchir aux conséquences futures de leurs décisions. Au-delà des livrets, le projet ANGLE a pour mission de créer un jeu de société qui aidera les jeunes à améliorer leurs connaissances économiques et financières grâce à une implication et une participation active. La lecture des livrets est une excellente préparation pour jouer au jeu. Pour les lecteurs qui ne sont pas amenés à jouer au jeu, les livrets peuvent également les aider à prendre des décisions économiques et financières importantes de manière plus informée et réfléchie.

---

Ce livret a été réalisé par une équipe de **Warsaw School of Economics** composée de :

Joanna Rutecka-Góra, Sonia Buchholtz et Łukasz Kurowski.

Réalisé avec le soutien financier de l'Union Européenne – Programme **Erasmus+**

Il a été traduit en français par Grégoire Naacke (Observatoire Européen de l'Épargne).

Pour plus d'informations : <https://www.carloalberto.org/wwwangle-cerpcarloalberto.org>

Co-funded by the  
Erasmus+ Programme  
of the European Union



## Booklet 3

# GÉRER SON AVENIR

## Épargne, investissement et endettement

*Les niveaux de revenus et de dépenses fluctuent au cours du cycle de vie. Lorsque vous êtes jeune, vos besoins et vos dépenses peuvent être supérieurs à vos revenus. Vous devez donc emprunter ou obtenir de l'argent de votre famille pour acheter des*



*produits ou pour financer les services dont vous avez besoin. Lorsque vous vivez avec vos parents, ils vous fournissent un logement, de la nourriture et des vêtements. En vieillissant, vous commencez normalement à travailler et vos revenus, en augmentant, peuvent alors dépasser vos besoins de consommation, créant ainsi la possibilité d'épargner. Quelle que soit votre niveau de richesse initiale, votre santé financière au cours de votre vie dépend de décisions concernant vos dépenses et vos économies. Cependant, ces décisions peuvent différer selon les caractéristiques et les préférences individuelles.*

*L'idée de ce livret est de vous guider dans les problématiques de gestion du budget personnel, d'épargne et d'emprunt. Nous suivons les choix auxquels Maria a été confrontée à différents moments de sa vie.*

### 1. La diversité des parcours de vie

Quand Maria a assisté à la réunion des anciens du lycée, ses camarades de classe se sont avérés avoir des professions très différentes : personnel administratif, cuisinier, livreur, médecin, ingénieur, infirmier, vendeur, enseignant et commercial. Malgré les différences, ils ont tous suivi le même schéma général : à un moment donné de leur vie, ils sont entrés sur le marché du travail et ont commencé à travailler contre rémunération. Ceci a parfois été interrompu par des périodes de chômage, de parentalité, d'obligations familiales, de maladie, etc. À un moment donné, ils ont décidé de prendre leur

retraite, ce qui signifiait quitter définitivement le marché du travail et financer leurs besoins grâce aux pensions de vieillesse et à l'épargne.

Ils ont suivi ce schéma parce qu'aucun d'entre eux n'était assez riche pour ne pas travailler. Le travail rémunéré est globalement la principale source de revenus. Cela ne signifie pas nécessairement que c'est toujours suffisant. Malheureusement, les besoins des ménages vont rarement de pair avec les revenus. De nombreuses situations difficiles découlent du fait que les gens ne travaillent pas et sont incapables de subvenir à leurs besoins du moment. C'est pourquoi la grave maladie du père de Dan ou le chômage de Mary sont devenus un lourd fardeau financier pour leurs familles. Les transferts sociaux étaient à peine suffisants.

Heureusement, les parents de Maria n'ont pas rencontré de situation similaire, mais elle s'est souvenue d'une époque où elle était adolescente. Ses parents avaient décidé de soutenir une des sœurs de son père dont la maison avait brûlé. Avec soulagement, ils ont réalisé que la somme qu'ils avaient mise de côté pour leurs vacances en famille serait suffisante pour aider cette sœur. Cette année-là, ils passèrent des vacances chez leur grand-mère. Maria y repense parfois et réalise que la situation aurait pu être bien pire s'ils n'avaient pas eu leurs économies.

**L'épargne** est très utile. Même si vous ne pouvez pas couvrir vos dépenses avec vos revenus actuels, l'utilisation de l'épargne vous permet de couvrir la partie restante. C'est ainsi que l'on peut lisser sa consommation de manière non douloureuse : - il n'est pas nécessaire de la réduire fortement (par exemple en ne

mangeant pas, en n'achetant pas des médicaments nécessaires ou en ne payant pas ses factures d'électricité) si les besoins augmentent ou si les revenus deviennent insuffisants pendant un certain temps. Comment accumuler de l'épargne ? Dans la plupart des cas, simplement en ne dépensant pas tout ce que nous gagnons. Les économies de chaque période peuvent être augmentées en gagnant plus, en dépensant moins, ou les deux. À chaque période où nous enregistrons un surplus, nos économies peuvent s'accumuler.

#### EPARGNE

Des économies sont créées lorsque nous ne dépensons pas tout ce que nous gagnons. L'épargne représente la partie de notre revenu disponible qui n'est pas consommée. Les individus plus aisés peuvent également accumuler de l'épargne grâce aux rendements sur le patrimoine existant (épargne passive).

C'est plus facile à dire qu'à faire, cependant. Maria se souvient facilement de ces moments où ses parents ont refusé de lui acheter cette merveilleuse robe pour un bal de l'école ou quand elle a décidé de retourner dans la maison de son enfance, ce qui est devenu assez problématique après la rencontre avec Peter. Le surplus ne tombe pas du ciel. Le plus souvent, l'épargne est le résultat d'une gestion prudente du budget du ménage : d'une analyse minutieuse des dépenses, de la renonciation à des achats inutiles et la recherche de substituts moins chers, d'une part, et des promotions professionnelles ainsi que l'investissement dans sa propre santé et éducation, conduisant à des revenus plus élevés, d'autre part. Néanmoins, épargner signifie généralement réduire sa consommation. Dans les rares cas de personnes déjà aisées, l'épargne s'accumule aussi grâce aux profits réalisés sur la valorisation du patrimoine existant.

Au fur et à mesure que les parents de Maria devenaient plus aisés, ils pouvaient se permettre plus de choses - cependant, ils épargnaient toujours, et épargner pour la retraite était devenu une priorité. L'histoire des membres de sa famille confirme les statistiques : les femmes âgées n'avaient que des travaux de couture, tandis que les femmes plus jeunes étaient actives mais avaient encore plus d'interruptions de carrière que les hommes, ce qui impliquait des prestations de retraite plus faibles. Dans le même temps, les femmes vivent généralement plus longtemps que les hommes. Lorsque les maris meurent, les veuves vivant seules peuvent souvent à peine subvenir à leurs besoins essentiels, même avec les pensions de survivant, dites de réversion, qu'elles peuvent recevoir.

Une collègue de Maria, Andrea, lui a raconté qu'après avoir dû faire face à la douleur de perdre son mari, elle a dû affronter, à sa surprise, des difficultés financières. La mère de Maria, maintenant âgée de quatre-vingt-dix ans, avait également besoin d'être soutenue financièrement par ses enfants. Une telle situation serait particulièrement lourde pour un enfant unique. Après la rencontre avec ses anciens camarades de classe, Maria est encore plus convaincue de la nécessité d'épargner pour compléter sa pension de vieillesse (pour en savoir plus, voir le livret 5).

## [2. Les principes fondamentaux de la gestion du budget personnel](#)

Gardant à l'esprit la prudence de ses parents dans la gestion du budget familial, Maria savait qu'elle avait également besoin d'une bonne planification financière et d'une bonne gestion de son budget personnel pour être en bonne santé financière, quel que soit son âge. Heureusement, elle avait appris les principes clés de gestion du budget personnel en observant ses parents et en s'impliquant dans la gestion de son budget individuel depuis sa plus tendre enfance. Elle a reçu sa première tirelire à l'âge de trois ans et a commencé à économiser pour acheter des bonbons et des jouets. Au fil des années, elle s'est rendu compte que même de petites quantités d'argent peuvent constituer des économies importantes lorsqu'elles sont stockées de manière régulière.

#### OBJECTIFS SMART

Les objectifs financiers SMART sont les suivants :

S, spécifiques

M, mesurables

A, atteignables

R, réalistes

T, temps opportun.

Elle a également appris que les objectifs financiers doivent être **SMART**. Si nous voulons atteindre les objectifs financiers que nous nous fixons, nous devons épargner pour quelque chose qui est vraiment important pour nous (réaliste et réalisable). De plus, un objectif financier doit être décrit avec précision (spécifique, par exemple deux semaines de vacances en Asie, un nouveau vélo), également en termes monétaires (mesurable) et atteignable dans une période de temps définie (temps opportun). Sinon, il est très difficile de s'en tenir au plan et de ne pas se laisser décourager par des objectifs d'épargne, même à moyen terme.

Maria savait qu'une planification financière et une épargne efficaces ne peuvent être réalisées sans avoir une connaissance globale des montants de ses revenus et ses dépenses. Ils exigent également une gestion consciencieuse du budget du ménage, sinon l'argent vous file entre les doigts, comme ce fut le cas pour beaucoup de ses amis. Ils gagnaient beaucoup plus qu'elle, mais ne pouvaient jamais mettre de l'argent de côté pour les mauvais jours. Leurs dépenses gonflaient avec leurs revenus. Plus ils gagnaient, plus ils dépensaient. Maria s'est demandé pourquoi ils passaient plus de temps à planifier leurs vacances qu'à considérer leur bien-être financier personnel. Elle a essayé d'apprendre à sa meilleure amie, Elisa, comment limiter ses dépenses et commencer à accumuler un montant d'épargne de précaution. Elle devait convaincre Elisa d'analyser précisément ses dépenses et de noter tous ses revenus et dépenses sur une période donnée. Cependant, rien n'est facile...

## Les premières étapes de la gestion du budget personnel

1. Notez **toutes les sommes d'argent qui entrent et qui sortent**. Faites-le au moins une fois par semaine, en inscrivant les montants dans une feuille de calcul ou simplement sur une feuille de papier. Faites-le sans porter de jugement.
2. **Catégorisez** vos entrées et sorties. Les principales catégories pourraient être, par exemple, le logement, la nourriture, les vêtements, les frais de transport, les divertissements, la garde des enfants, les cadeaux, le remboursement de dettes et l'épargne. Créez un ensemble personnel de catégories pertinentes pour vous. Vérifiez si les dépenses sont couvertes par votre revenu total.
3. Pensez à **la part que doit représenter une catégorie donnée dans vos dépenses totales**. Êtes-vous à l'aise avec cela ? Peut-être souhaitez-vous réduire certains coûts et faire de la place pour des économies supplémentaires ?
4. **Améliorez votre budget**. Redirigez certaines dépenses et dépensez de l'argent pour ce qui vous tient le plus à cœur. En règle générale, les dépenses mensuelles prévues (dépenses régulières) ne devraient pas représenter plus de 70 % de votre revenu après impôt.
5. Le reste doit être mis de côté pour couvrir des dépenses plus importantes à court, moyen et long terme. Souscrivez à **un fonds d'épargne pour faire face aux dépenses urgentes et imprévues ou planifiées** (10%, par exemple, pour les vacances, les réparations automobiles ou un gros projet qui nous tient à cœur), **un fonds de sécurité pour les mauvais jours éventuels** (10%, par exemple, pour une période de chômage) et **une épargne retraite** (10%).
6. Essayez de **réaliser votre budget** prévu. Il est naturel qu'il ne s'équilibre pas les premiers mois. Corrigez-le régulièrement si nécessaire. Après quelques mois, vous remarquerez que l'argent ne vous file plus entre les doigts et vous trouverez une marge d'amélioration supplémentaire.

---

Couvrir des dépenses irrégulières ou imprévues est l'une des raisons pour lesquelles les gens épargnent, mais il en existe également plusieurs autres. Les gens peuvent économiser pour de gros achats, comme une voiture ou une maison. Si nous voulons acheter une maison, nous devons généralement verser une mise de fonds (un apport personnel) avant de contracter un prêt hypothécaire (voir le livret 4). Plus tard, lorsque nous voulons meubler la maison, cela aussi peut devenir impossible à financer avec nos revenus actuels. La possibilité de réaliser un achat important dépend des économies totales à court et moyen terme que nous avons accumulées. Celles-ci peuvent toutefois être insuffisantes si nous sommes jeunes ou si nous avons commencé à épargner quelques mois plus tôt.

L'épargne de précaution est également nécessaire pour financer des périodes d'inactivité planifiées (comme garder son enfant) ou non planifiées (comme une période de chômage), ou comme par exemple une année sabbatique, au cours

de laquelle vous voudrez peut-être voyager ou acquérir une expérience de vie plus large.

### 3. Quand vos économies ne suffisent pas pour un achat important

À l'âge de 24 ans, Maria a commencé à travailler dans une petite entreprise. Elle a effectué une grande partie du travail à distance depuis son appartement loué. Son vieil ordinateur fonctionnait souvent mal, l'empêchant d'effectuer ses tâches efficacement, et elle devait donc également dépenser de l'argent pour les réparations informatiques. Finalement, elle a décidé de remplacer son vieil ordinateur par un nouveau. Cependant, ses économies n'étaient pas suffisantes pour acheter un nouvel ordinateur à la hauteur de ses attentes. Elle a donc décidé de contracter un emprunt de 1 000 €. C'était la première décision de Maria qui l'engageait financièrement. Par conséquent, avant de se rendre à la banque, elle a soigneusement vérifié les décisions auxquelles elle devait faire face afin de conclure un accord de prêt. Elle a donc appelé son amie Sonia, qui avait contracté un prêt il y a un an pour acheter un ordinateur. Son amie lui a conseillé de consulter les offres bancaires pour obtenir des informations sur les composantes des mensualités de prêt, les formes possibles de remboursement du prêt et les frais supplémentaires facturés par la banque.

#### Composantes et caractéristiques des échéances d'un prêt

Dans cet encadré, vous découvrirez les composantes d'une échéance de prêt, le type d'échéancier de remboursement du prêt, le taux d'intérêt et les frais les plus importants que la banque facture au moment de l'octroi du prêt.

**Montant total de l'échéance de prêt = Remboursement du capital + Intérêts**

**Remboursement du capital** : Montant qui correspond au remboursement du montant total emprunté initialement.

**Intérêts** : Part représentée par les intérêts payés à la Banque et calculés en fonction du taux d'intérêt, de la durée et du montant emprunté.

**L'échéancier peut être construit avec différents types d'échéances :**

1. Échéances mensuelles constantes.
2. Remboursements de capital constants (impliquant une baisse progressive des mensualités de remboursement)
3. Remboursement à l'échéance (la part la plus importante du prêt est remboursée à l'échéance)

Des **exemples d'échéanciers de remboursement** de prêt pour un montant total de prêt de 1 000 € avec un taux d'intérêt annuel à 2 % sont présentés ci-dessous. Le prêt est remboursé en quatre versements trimestriels (pour les versements trimestriels du prêt, le taux d'intérêt trimestriel est égal à  $2\%/4 = 0,5\%$ ).

Echéances mensuelles constantes					Remboursements de capital constants				
	Capital restant dû	Remb. de capital	Intérêts	Montant de l'échéance		Capital restant dû	Remb. de capital	Intérêts	Montant de l'échéance
1	1,000	248.13	5	<b>253.13</b>	1	1,000	250	5	<b>255</b>
2	751.87	249.37	3.76	<b>253.13</b>	2	750	250	3.75	<b>253.75</b>
3	502.49	250.62	2.51	<b>253.13</b>	3	500	250	2.50	<b>252.50</b>
4	251.87	251.87	1.26	<b>253.13</b>	4	250	250	1.25	<b>251.25</b>

Remboursement à l'échéance				
	Capital restant dû	Remb. de capital	Intérêts	Montant de l'échéance
1	1,000	50	5	<b>55</b>
2	950	60	4.75	<b>64.75</b>
3	890	70	4.45	<b>74.45</b>
4	820	820	4.10	<b>824.10</b>

### Types de taux d'intérêt

Le taux d'intérêt du prêt peut être fixe (inchangé pendant toute la durée de remboursement du prêt) ou variable (le taux d'intérêt du prêt varie en fonction des taux d'intérêt du marché, qui sont également influencés par les décisions de la banque centrale). Une décision de la banque centrale d'augmenter le taux d'intérêt officiel augmentera finalement le montant des intérêts payés, et une décision de baisser le taux d'intérêt officiel les fera baisser. La fréquence des changements de taux d'intérêt varie d'un pays à l'autre, en fonction de la politique de la banque centrale et des conditions macroéconomiques. Par exemple, entre 2010 et 2020, la Banque Centrale Européenne a pris 12 décisions pour modifier le taux d'intérêt officiel.

La composante intérêts d'un prêt est payée périodiquement, conformément à l'échéancier des versements. Les frais supplémentaires, en revanche, sont payables une fois, et le montant des frais augmente souvent le montant du prêt. Voici des exemples de frais supplémentaires pouvant être facturés par une institution financière.

**Frais de dossier :** Frais administratifs liés au traitement du dossier de prêt.

**Frais de vérification :** Avant de prendre une décision définitive sur votre prêt, la banque doit vérifier (parfois via un organisme externe) votre solvabilité. Ce coût est considéré comme un frais de vérification.

**Frais de retard ou de remboursement anticipé :** En cas de retard de remboursement ou de remboursement anticipé, la banque peut facturer des frais supplémentaires.

Connaissant ses préférences en matière de crédit, Maria s'est rendue dans une banque. Lors d'un entretien avec un conseiller, elle a pris connaissance des conditions du prêt et de l'échéancier de remboursement, mais elle devait également apporter plusieurs documents à la banque, dont une déclaration de

revenus de son employeur. De cette façon, la banque pourrait vérifier sa **solvabilité**. Par conséquent, l'achat d'un ordinateur a dû attendre, car Maria a d'abord dû préparer tous les documents demandés.

**SOLVABILITE**

Lorsqu'elle décide d'accorder un prêt, la banque évalue la solvabilité du client, c'est-à-dire sa capacité à régler ses dettes à temps. Lors de l'évaluation de la solvabilité, la banque prend en compte, par exemple, les revenus du client, son historique de crédit, sa dette actuelle, ses charges fixes, etc.

Sur le chemin du retour, cependant, Maria a remarqué une publicité pour une « **société de crédit à la consommation** » offrant un prêt en quelques minutes. Elle a décidé de vérifier les conditions d'un prêt proposé par cet organisme. Un employé lui a présenté une offre très intéressante : le taux d'intérêt du prêt était de 4 % (le conseiller bancaire avait proposé 5 %).

**SOCIETE DE CREDIT A LA CONSOMMATION**

Une société de crédit à la consommation est un prêteur non bancaire dont l'activité principale consiste à accorder des prêts personnels aux consommateurs. Ces établissements sont beaucoup moins réglementés que les banques, ce qui les rend attractifs pour les clients qui rencontrent des difficultés pour obtenir un prêt auprès d'une banque traditionnelle, car leur risque de solvabilité est plus élevé. Cela amène également les sociétés de crédit à la consommation à facturer plus pour les services qu'elles fournissent.

De plus, il s'est avéré que Maria pouvait recevoir 1 000 € rapidement après la signature du contrat de prêt. La consultante de la société de crédit à la consommation n'avait besoin que des données de base qui figuraient sur sa carte d'identité. Lors de l'analyse de l'échéancier de remboursement, Maria a toutefois remarqué que la mensualité du prêt auprès de la société de crédit à la consommation était bien supérieure à celle proposée par la

banque. Elle a été surprise car, en comparant les taux d'intérêt, un prêt bancaire devrait être plus cher.

**Conditions pour un prêt de 1 000 €  
auprès d'une banque ou d'une société de crédit à la consommation**

**Exercice** Vous devez emprunter 1 000 €. Quel établissement propose l'offre la plus avantageuse pour vous ?

	Banque	Société de crédit à la consommation
Taux d'intérêt fixe	5%	4%
Nombre d'échéances	12	12

Type d'échéances	Echéances mensuelles constantes	Echéances mensuelles constantes
Mensualité totale	85.61	93.66
TAEG	5.12%	26.96%

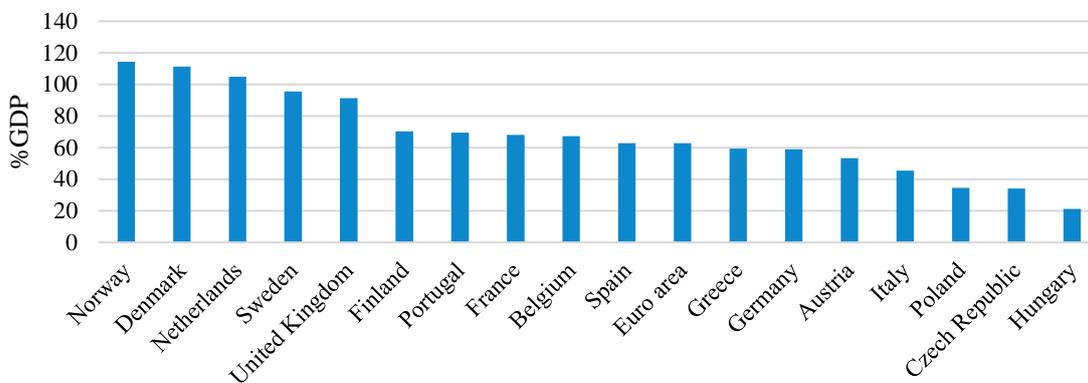
**Réponse** Lorsque vous comparez les offres de prêt, portez une attention particulière au **taux annuel effectif global (TAEG)**. Il s'agit du taux d'intérêt annuel, y compris tous les frais qu'un client doit payer pour un prêt. Le TAEG est utilisé pour décrire les conditions de tout type de prêt, des prêts hypothécaires aux prêts automobiles ou prêts via des cartes de crédit. Généralement, le TAEG est un pourcentage qui exprime le montant total payé annuellement par le client pour emprunter de l'argent (y compris tous les coûts supplémentaires associés à un prêt particulier). Dans ce cas, la comparaison des TAEG montre que la banque propose l'offre la plus avantageuse.

Maria a donc décidé de prendre un moment pour lire attentivement les termes et conditions du prêt proposés par la société de crédit à la consommation. Elle a remarqué une information très importante écrite à la fin de l'offre : « pour mettre des fonds à la disposition du client, l'institution facture des frais de traitement de 10 %, dont le montant s'ajoute au montant du prêt ». Maria a comparé le Taux Annuel Effectif Global (TAEG) des offres de la banque et de la société de crédit à la consommation. Elle avait appris grâce à une campagne d'éducation financière à la télévision que le TAEG permettait de déterminer précisément quelle offre était la plus avantageuse. Après avoir comparé les TAEG, il s'est avéré que les frais de traitement de la société de crédit à la consommation étaient si élevés que l'offre de la banque était beaucoup plus favorable. Maria a donc décidé de passer du temps à rassembler les documents pertinents et de profiter de l'offre plus avantageuse, à savoir celle de la banque.

Après avoir rassemblé tous les documents, Maria a contracté un prêt auprès de la banque et était ravie d'acheter un nouvel ordinateur. Ses revenus étaient suffisants pour payer régulièrement les mensualités du prêt et elle a remboursé le prêt sans aucun problème en un an. Elle aurait même pu rembourser le prêt plus tôt, mais elle a évité cette possibilité parce qu'elle avait lu dans le contrat de prêt que la banque facturait une petite commission en cas de remboursement anticipé du prêt.

### Graphique 1 Endettement des ménages dans les différents pays

Dans certains pays, au premier trimestre 2021, l'endettement des ménages rapporté au PIB dépassait 100 % (Norvège, Danemark et Pays-Bas), tandis que dans d'autres, il était inférieur à 40 % (Pologne, République tchèque et Hongrie).



Source: Élaboration de l'auteur sur la base des données d'Eurostat

Un niveau d'endettement élevé exige des ménages qu'ils aient de solides compétences pour la gestion des finances personnelles. Dans le cas contraire, le surendettement, combiné à des conditions économiques défavorables, peut menacer la sécurité financière du ménage, avec des conséquences négatives sur la stabilité financière.

## 4. Contracter un prêt automobile

Au bout de trois ans, Maria avait accumulé un montant d'épargne important et songeait de plus à acheter une nouvelle voiture. Cependant, les prix des voitures étaient assez élevés et elle devrait économiser pendant encore deux années pour espérer pouvoir acheter une voiture avec ses fonds propres. Maria lisait souvent les conditions à remplir pour bénéficier d'un prêt automobile. Elle a appris d'un conseiller bancaire que,

### HISTORIQUE DE CREDIT

Le principal facteur dans l'octroi d'un prêt est l'historique de crédit du client. Il s'agit d'informations sur les remboursements antérieurs effectués par le client pour des crédits. Un bon historique de crédit signifie que le client a régulièrement remboursé ses échéances de prêt dans le passé, ce qui signifie que le client est un débiteur fiable.

lorsqu'elle décide d'accorder un prêt automobile, la banque prend en compte les revenus, les diplômes, le poste occupé, le type de contrat de travail et l'historique de crédit du client.

Étant donné que Maria avait remboursé son précédent prêt à temps, la banque l'a considérée comme un débiteur fiable. Elle avait également un CDI et avait

fait des études supérieures. Avant d'aller à la banque, Maria a soigneusement analysé combien d'argent elle pourrait dépenser pour payer les versements d'un prêt automobile. Lorsqu'elle est allée à la banque, elle était convaincue qu'elle répondait à toutes les exigences fixées par la banque. Le conseiller bancaire lui a demandé de réfléchir à la forme de versements qu'elle préférerait et au type d'intérêt, fixe ou variable. Le conseiller lui a également remis une brochure d'information qui présentait le niveau des versements en fonction de la durée de remboursement, du montant du prêt et du taux d'intérêt.

### Echéances mensuelle pour un prêt automobile

**Exercice** Vous souhaitez acheter une voiture pour 30 000 €. Vous avez analysé vos dépenses et vous savez que vous êtes capable de dépenser 300 € par mois pour payer vos échéances de crédit automobile. Selon vous, quelle devrait être la durée de remboursement du prêt ?

Nous vous présentons ci-dessous les mensualités de prêt (en euros) en fonction du taux d'intérêt, de la durée de remboursement et du montant du prêt. Le prêt est remboursé en mensualités constantes. De plus, des frais de dossier de 1,5 % ont été ajoutés au montant du prêt.

Prêt	Période de remboursement: 5 ans		
	2%	3%	4%
30,000	534	547	561
50,000	890	912	935
100,000	1,779	1,824	1,869

Prêt	Période de remboursement: 10 ans		
	2%	3%	4%
30,000	280	294	308
50,000	467	490	514
100,000	934	980	1,028

Prêt	Période de remboursement: 15 ans		
	2%	3%	4%
30,000	196	210	225
50,000	327	350	375
100,000	653	701	751

**Réponse** Selon les conditions de prêt présentées dans les tableaux ci-dessus, vous êtes en mesure d'emprunter 30 000 € et de rembourser le prêt en 10 ans. Cependant, le montant de 300 € que vous comptez consacrer au remboursement de votre prêt peut être dépassé en cas de hausse des taux d'intérêt jusqu'à 4 % (voir le montant marqué en rouge dans le tableau ci-dessus).

**Autre constatation** : avec des montants de prêt importants, même une variation de 1 % du taux d'intérêt peut affecter de manière significative le montant de la mensualité. Un client qui contracte un prêt à taux d'intérêt variable doit envisager une éventuelle augmentation des taux d'intérêt dans son budget personnel. Ceci est particulièrement important pour les prêts à long terme, comme les prêts au logement.

Après plusieurs jours, Maria a trouvé une voiture qui correspondait à ses critères. Après avoir vérifié sa solvabilité, la banque lui a accordé un prêt pour l'achat de la voiture. Avant cela, cependant, Maria devait décider du type de taux d'intérêt sur le prêt. Elle était préparée à la fois aux augmentations et aux diminutions des versements en raison des variations des taux d'intérêt. Par

conséquent, elle a opté pour un taux d'intérêt variable pour son prêt. La mensualité d'un prêt de 30 000 € sur cinq ans avec un taux d'intérêt à 3 % s'élevait à 547 €.

Maria a également envisagé de diminuer au cours du temps les versements, car cela lui permettrait de rembourser plus rapidement le capital, ce qui se traduirait par un montant total d'intérêts payés inférieur, mais elle ne voulait pas surcharger son budget avec des versements initiaux trop élevés. Finalement, elle a accepté de rembourser son prêt par versement égaux représentant 20 % de son revenu net, ce qui signifiait qu'elle serait en mesure de rembourser le prêt sans aucun problème.

En plus du prêt, la banque a offert à Maria une carte de crédit de 10 000 €. Elle se souvient que son amie utilise une carte de crédit depuis de nombreuses années et qu'elle est satisfaite de ce produit bancaire, car de nombreux magasins et stations-service proposent des réductions aux utilisateurs de cartes de crédit.

## 5. Utilisation d'une carte de crédit

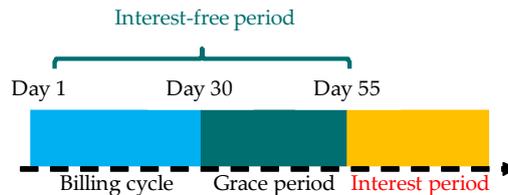
Après avoir acheté la voiture, Maria a dû payer son assurance. Elle a entendu dire que la compagnie d'assurance accordait des rabais si elle payait avec une carte de crédit. Elle a donc décidé d'utiliser les fonds disponibles sur sa carte de crédit. Elle savait que le remboursement de sa dette sur la carte de crédit dans les prochains jours ne lui coûterait pas cher. Cependant, elle était très occupée et a oublié d'effectuer le remboursement pendant le délai de grâce (délai accordé avant le paiement de pénalités). Heureusement, le montant des intérêts liés à la dette sur la carte de crédit n'était pas élevé, car l'assurance ne coûtait que 80 €. Cependant, cela a été une leçon pour elle, car dans le cas de montants empruntés via la carte de crédit, les frais et les intérêts auraient pu être beaucoup plus élevés.

Maria s'est également souvenue du cas de son amie qui avait payé 3 000 € pour un voyage avec une carte de crédit. Dans ce cas précis, son amie avait eu d'énormes problèmes avec le remboursement en une fois d'un montant aussi important et avait été obligée de contracter un autre prêt pour rembourser cette dette. Étant donné que le remboursement de l'amie de Maria avait été effectué après le délai de grâce, la banque lui avait facturé des intérêts très élevés.

## Carte de crédit

Cet encadré a pour but de vous éclairer sur les conditions d'utilisation d'une carte de crédit. Portez une attention particulière aux principaux avantages et dangers de la carte de crédit.

Une carte de crédit est une carte de paiement associée à l'octroi d'un crédit par la banque. Le titulaire de la carte de crédit peut utiliser les fonds qui ne sont pas actuellement sur son compte jusqu'à la limite de crédit accordée par la banque.



Les périodes de base associées aux règlements par carte de crédit sont les suivantes.

**Cycle de facturation :** C'est la période pendant laquelle le client peut utiliser les fonds dans la limite accordée. Habituellement, il dure un mois et sa fin est indiquée dans le contrat de la carte de crédit.

**Délai de grâce :** Après la fin du cycle de facturation, la banque fait la somme des fonds utilisés et donne un certain temps pour régler la dette. Cette période dépend de la politique de la banque, mais elle dure généralement entre 20 et 30 jours. Pendant le cycle de facturation et le délai de grâce, le client peut utiliser le prêt accordé par la banque dans la limite fixée de la carte de crédit gratuitement.

**Période d'intérêt :** Si le remboursement des fonds utilisés dans le cycle de facturation a lieu après le délai de grâce, la banque facturera des intérêts pour la période allant du début du cycle de facturation à la date de remboursement. Les intérêts dans ce cas sont beaucoup plus élevés que dans le cas d'un prêt au logement ou d'un crédit de trésorerie.

Les avantages de la carte de crédit	Les dangers d'une utilisation inadéquate de la carte de crédit
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une carte de crédit vous permet d'utiliser un prêt à taux zéro pendant une période donnée.</li> <li>- Vous n'avez pas besoin d'argent sur votre compte pour payer par carte.</li> <li>- Les magasins populaires offrent des rabais et des promotions aux détenteurs de cartes de crédit.</li> <li>- La limite de crédit est renouvelable (lorsque le prêt est remboursé, la limite de la carte de crédit revient au montant initial).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Les intérêts sont élevés en cas de remboursement de la dette après le délai de grâce.</li> <li>- Avoir une carte de crédit réduit votre solvabilité pour de futurs prêts.</li> <li>- Parfois, les banques exigent que vous remboursiez un montant minimum au-delà du délai de grâce. Dans le cas contraire, des frais supplémentaires s'appliquent et votre carte peut être bloquée.</li> <li>- Les remboursements effectués le dernier jour du délai de grâce peuvent être réglés pendant la période de taux d'intérêt, ce qui peut entraîner des frais imprévus.</li> </ul>

**Principales conclusions :** Les cartes de crédit aux États-Unis sont l'un des types de dettes qui connaissent la croissance la plus rapide. Dans de nombreux cas, l'utilisation inappropriée d'une carte de crédit provoque un **piège de la dette** (sorte de trappe ou de cercle vicieux impliquant la charge de nouveaux crédits pour rembourser la dette de carte de crédit). Pour éviter le piège de la dette de carte de crédit, suivez ces règles :

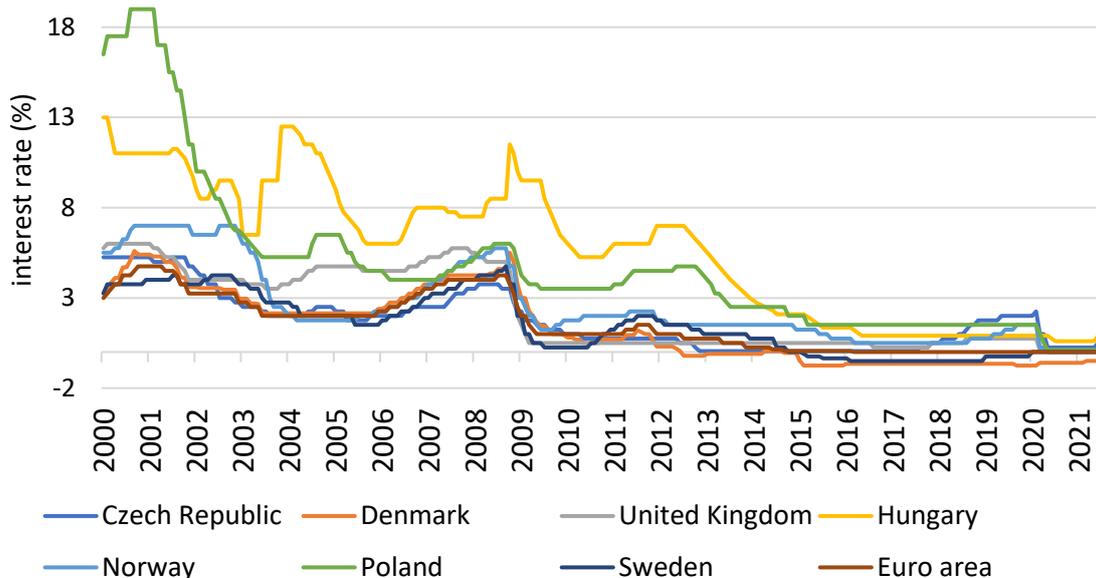
1. Pour couvrir les événements imprévus (p. ex. réparations automobiles coûteuses), conserver une épargne de précaution. L'utilisation de la dette de carte de crédit pour couvrir de grosses dépenses imprévues peut causer de gros problèmes, car vous devrez rembourser une dette importante dans un court laps de temps.
  2. Remboursez toutes vos dettes de carte de crédit au lieu du montant minimum requis par votre banque.
  3. Faites preuve de bon sens lorsque vous utilisez plusieurs cartes de crédit (en particulier, ne remboursez pas vos dettes de carte de crédit avec une autre carte de crédit, les intérêts vont faire boule de neige et il sera très difficile de tout rembourser.).
- 

Après un an de remboursement de mensualités du prêt automobile, les taux d'intérêt ont augmenté d'un point de pourcentage. Maria savait que cela se traduirait par une augmentation de la partie « intérêts » de ses versements mensuels, mais elle ne s'en souciait pas, car une augmentation d'un point de pourcentage restait faible, selon elle. Elle a reçu une lettre de la banque avec un nouveau calendrier de remboursement. Jusqu'à maintenant, le montant de sa mensualité de remboursement s'élevait à 547 € et désormais la mensualité selon le nouveau barème, après la décision d'augmenter les taux, s'élevait à 558 €. Cela signifiait que son versement mensuel n'augmentait que de 11 €. Cependant, cela représentait plus que 1 %. Bien qu'une telle augmentation ne soit pas un problème pour les finances de Maria, elle a pris un moment pour comprendre les raisons de cette croissance.

La brochure qu'elle avait reçue du conseiller indiquait clairement comment le versement augmenterait dans le cas d'une augmentation donnée des taux d'intérêt. Elle a constaté que dans le cas de prêts de montants importants (par exemple, les prêts au logement ; pour plus de détails, voir le livret 4), l'augmentation des mensualités de remboursement pouvait alors être très importante.

## Graphique 2 Est-ce qu'un prêt bancaire à taux zéro existe ?

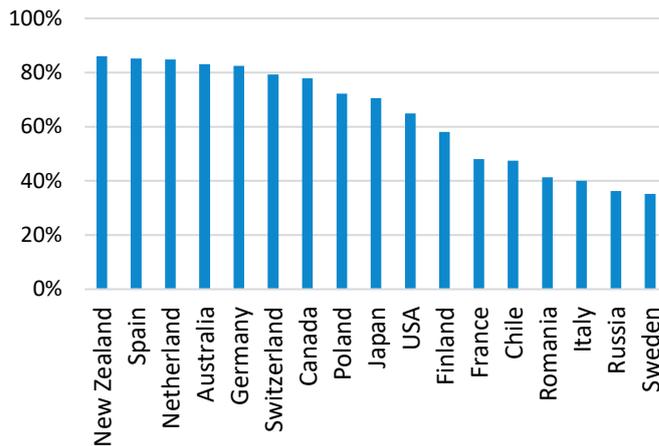
Au cours de la dernière année, les banques centrales ont abaissé leurs taux d'intérêt plus fréquemment (voir le graphique ci-dessous). Dans certains pays, le niveau a été nul ou même négatif. Certaines banques proposent des prêts à taux zéro. Dans ce cas, le client doit être prudent, car un taux nul ne signifie pas un TAEG nul. Les banques complètent un prêt à taux zéro par des frais ponctuels élevés, par exemple des frais d'assurance ou des frais de dossier.



Les expériences de Maria avec le prêt automobile et la carte de crédit lui ont appris que l'utilisation des services financiers nécessitait une connaissance adéquate des services offerts par les banques et les sociétés de crédit à la consommation. Par conséquent, c'est précieux de prendre le temps d'approfondir ses connaissances en matière de finances personnelles. L'utilisation des services offerts par le secteur financier de manière appropriée peut offrir de nombreux avantages. D'un autre côté, un manque d'éducation financière ou un comportement imprudent peuvent nous entraîner dans la spirale du surendettement.

## L'éducation financière, une problématique mondiale

Anna Maria Lusardi et Olivia S. Mitchell ont créé trois grandes questions sur les connaissances financières de base qui sont utilisées dans de nombreux pays pour mesurer le niveau d'éducation financière. Ces questions ont été présentées dans le Journal of Pension Economics and Finance (2011) dans l'article « Financial Literacy Around the World : An Overview ». Ci-dessous, nous présentons ces questions, et à côté de chaque question se trouve le pourcentage de bonnes réponses pour plusieurs pays.



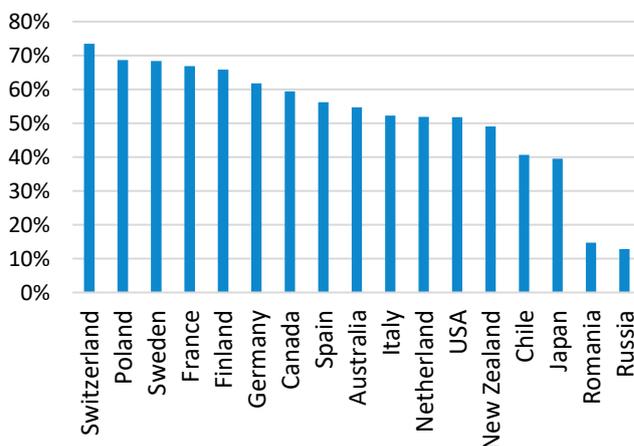
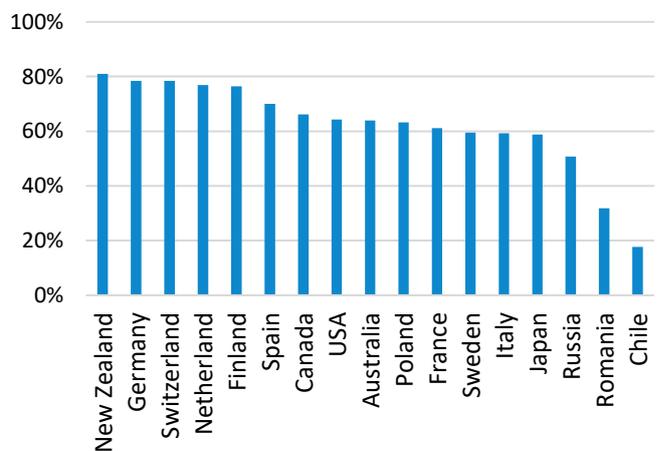
### Composition des intérêts :

Supposons que vous disposiez de 100 € sur un compte d'épargne et que le taux d'intérêt est de 2 % par an. Après cinq ans, combien pensez-vous que vous aurez sur le compte si vous laissez l'argent fructifier ?

- a) Plus de 102 €
- b) Exactement 102 €
- c) Moins de 102 €

**Inflation et épargne :** Imaginez que le taux d'intérêt sur votre compte d'épargne est de 1 % par an et que le niveau d'inflation est de 2 % par an. Au bout d'un an, combien serez-vous en mesure d'acheter avec l'argent de ce compte ?

- a) Plus qu'aujourd'hui
- b) Exactement la même chose
- c) Moins qu'aujourd'hui



### Diversification des risques :

Veillez me dire si cette affirmation est vraie ou fausse. "L'achat d'actions d'une seule société offre généralement un rendement plus sûr qu'un fonds commun de placement".

- a) Vrai
- b) Faux

Des études dans des différents pays ont été menées à différentes périodes, de 2007 (pour l'Italie) à 2020 (pour la Pologne). La taille des échantillons varie de 500 (pour l'Espagne) à 14 463 (pour le Chili). Pour plus d'informations sur ces études, voir l'article d'Anna Maria Lusardi et Olivia S. Mitchell « The Economic Importance of Financial Literacy : Theory and Evidence », publié en 2014 dans le Journal of Economic Literature.

**Principaux résultats :** La recherche mondiale sur les questions d'éducation financière avec notamment les Trois Grandes Questions a démontré que le manque d'éducation financière est un problème aussi mondial qu'important. Le pourcentage de bonnes réponses varie considérablement d'un pays à l'autre. En moyenne, c'est à la question sur la diversification des risques que l'on trouve les plus grandes lacunes.

---

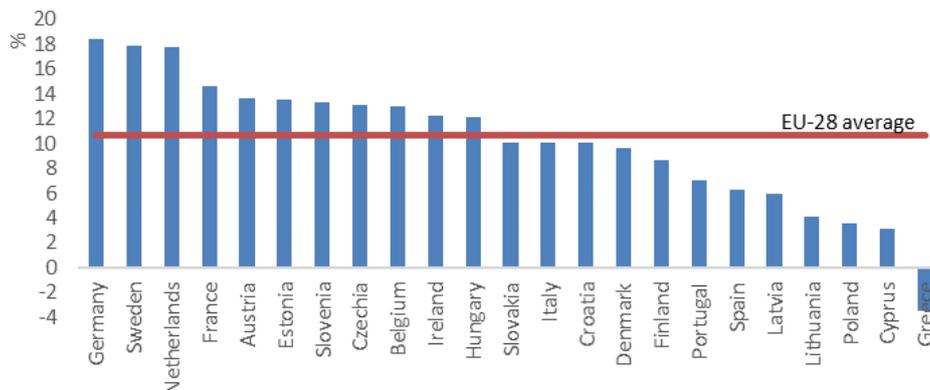
## 6. Commencer à épargner le plus tôt possible

Maria savait que faire des plans financiers solides et se sentir financièrement en sécurité n'est pas possible sans épargne. Elle gère son budget personnel avec soin et décide de n'emprunter de l'argent que pour des besoins vraiment importants. Elle épargne notamment sur un produit d'épargne de précaution pour faire face à des dépenses imprévues et urgentes. Elle est consciente du fait que, quels que soient ses objectifs, il est important de commencer à épargner tôt. La formation de bonnes habitudes est une des raisons, mais surtout, même si le surplus est modeste au départ, commencer tôt signifie avoir plus d'économies à l'avenir.

### Combien les ménages européens épargnent-ils ?

Dans cet encadré, sont présentés les taux d'épargne des ménages, à savoir la part de leur revenu disponible qui n'est pas dépensée. En moyenne, le taux d'épargne de l'UE-28 en 2019 était de 10,7 % et il variait de 18,4 % (Allemagne) à -3,5 % (Grèce). Le cas grec montre que les ménages peuvent consommer plus qu'ils ne gagnent – grâce à l'épargne antérieure – mais ce n'est pas soutenable à long terme. Il existe plusieurs raisons pour lesquelles certaines nations épargnent plus que d'autres, notamment le niveau de revenu moyen, les aspirations et les normes culturelles, mais également la démographie et la pyramide des âges.

**Figure 3** Taux d'épargne des ménages en 2019 (%)



Source: Élaboration de l'auteur sur la base des données d'Eurostat

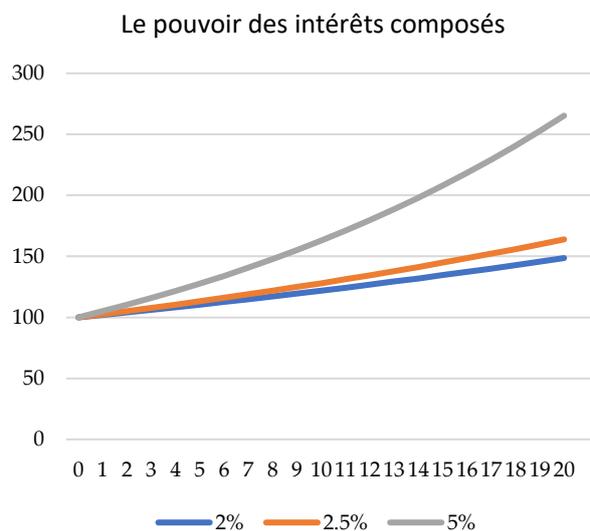
Si nous épargnons uniquement à la banque, nous sommes rémunérés pour prêter notre argent à la banque. Cette rémunération est appelée taux d'intérêt (nominal). Un taux d'intérêt annuel de 5% signifie que pour chaque tranche de 100 € épargnés, la banque nous versera 5 € supplémentaires au bout d'un an. Cependant, les gens épargnent généralement pendant plus d'un an. Chaque année supplémentaire d'épargne rapporte plus, non seulement parce que le montant épargné est plus important, mais aussi parce que cette rémunération s'accumule. Cette caractéristique s'appelle l'intérêt composé (voir aussi le livret 1) et offre des rendements étonnamment bons avec le temps.

Maria a eu l'occasion de vérifier cela personnellement. Elle a complètement oublié le compte postal que son père lui avait ouvert. Au début de la vingtaine, elle y a laissé 100 €. Sa mère le lui a rappelé 20 ans plus tard (voir l'encadré sur le pouvoir des intérêts composés). Lorsque Maria a vérifié son compte, il s'est avéré qu'avec un taux d'intérêt de 2,5 %, elle avait gagné 63,9 € uniquement grâce aux intérêts composés. Si le taux d'intérêt avait été légèrement inférieur (2%), le montant final aurait été de 48,6 €.

## Le pouvoir des intérêts composés

Dans cet encadré, est illustré le mécanisme de composition des intérêts, en particulier comment le taux d'intérêt affecte le montant épargné et comment les intérêts s'accumulent au fil du temps.

Année	Taux d'intérêt		
	2%	2.5%	5%
1	102.0	102.5	105.0
2	104.0	105.1	110.3
3	106.1	107.7	115.8
4	108.2	110.4	121.6
5	110.4	113.1	127.6
6	112.6	116.0	134.0
7	114.9	118.9	140.7
8	117.2	121.8	147.7
9	119.5	124.9	155.1
10	121.9	128.0	162.9
11	124.3	131.2	171.0
12	126.8	134.5	179.6
13	129.4	137.9	188.6
14	131.9	141.3	198.0
15	134.6	144.8	207.9
16	137.3	148.5	218.3
17	140.0	152.2	229.2
18	142.8	156.0	240.7
19	145.7	159.9	252.7
20	148.6	163.9	265.3



### Principaux résultats

1. Pour les épargnants, plus le taux d'intérêt est élevé plus c'est avantageux. Au moment de choisir entre différents comptes d'épargne, celui qui offre un taux d'intérêt à 2,5% rémunère plus que celui qui offre un taux d'intérêt à 2%, si toutes les autres conditions restent les mêmes. Cela vaut pour une épargne d'un an (avec un taux d'intérêt de 2,5 % contre 2,0 %) et de 20 ans (respectivement 63,9 € contre 48,6 €).

2. En cas d'épargne supérieure à un an, le taux d'intérêt rémunère à la fois le capital initial et les intérêts acquis antérieurement. C'est pourquoi 20 ans d'épargne sur le compte au taux d'intérêt à 5 % rapportent plus du double que sur le compte au taux d'intérêt à 2,5 %. Une petite différence de taux fait une grande différence avec le temps.

## 7. Taux d'intérêt nominal et taux d'intérêt réel

Maria savait que tout ce qui était épargné, n'augmentait pas mécaniquement sa capacité de consommation future. Nous économisons mais, en même temps, les produits et services que nous sommes amenés à acheter deviennent plus chers. C'est ainsi que l'inflation réduit partiellement notre richesse. Dans la majorité des économies européennes, l'inflation reste faible et affecte peu l'épargne. Cependant, Maria se souvient du début des années 1980, lorsque l'économie italienne faisait face à une inflation élevée. Le salaire de son père était rapidement échangé contre des produits, car le pouvoir d'achat diminuait chaque jour.

Il existe une règle empirique pour évaluer la valeur de nos économies. Nous pouvons estimer cette valeur en déduisant le taux d'inflation du taux d'intérêt. Le résultat s'appelle le taux d'intérêt réel et met en évidence à quel point l'épargne nous enrichit chaque année. Le compte d'épargne de Maria offrait un taux d'intérêt (nominal) de 2,5 %. En période de faible taux d'inflation (0,5%), cela était assez attractif - le taux d'intérêt réel annuel était alors de 2% - mais lorsque l'inflation est passée à 2,5%, plus aucun enrichissement n'était observé, puisque la totalité de la rémunération était consommée par la hausse du niveau des prix.

Un jour, Maria s'est dit que si son compte ne rapportait rien, il était peut-être temps de retirer son argent. Peter, son mari, a cependant fait un calcul qui lui donna à réfléchir. Garder son épargne « sous le matelas », dont le taux d'intérêt nominal est nul, ne constituait pas une protection contre l'inflation. C'était donc une idée encore plus mauvaise que de retirer son argent de la banque. Ils avaient besoin d'en savoir plus sur les autres supports de placements financiers.

### Taux d'intérêt réel et taux d'intérêt nominal

Dans cet encadré, nous montrons comment l'inflation affecte le taux d'intérêt réel et comment garder l'épargne en liquide sous le matelas n'est pas une solution optimale en période de forte inflation.

	Taux d'inflation	0.5%	1.0%	2.0%	2.5%
Compte épargne	Taux d'intérêt nominal	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
	Taux d'intérêt réel	2.0%	1.5%	0.5%	0.0%
Epargne gardée en liquide « sous le matelas »	Taux d'intérêt nominal	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
	Taux d'intérêt réel	-0.5%	-1.0%	-2.0%	-2.5%

## Principaux résultats

1. Le taux d'intérêt réel peut être approximé comme la différence entre le taux d'intérêt nominal et le taux d'inflation.
2. En règle générale, les comptes d'épargne offrent un taux d'intérêt nominal positif. Garder son épargne sous le matelas génère toujours un taux d'intérêt nominal nul. C'est pourquoi le retrait de l'épargne du compte d'épargne pour le garder en liquide ne nous protège pas contre l'inflation.

---

## 8. Faire travailler l'argent pour vous

L'accumulation d'épargne n'est qu'une partie de l'histoire ; un autre élément très important réside dans la répartition de l'épargne entre différents supports de placement. En d'autres termes, nous devons faire travailler nos économies pour nous. Il existe plusieurs règles utiles concernant l'allocation de l'épargne.

Tout dépend du risque. Certaines personnes réagissent mal aux pertes potentielles et aimeraient éviter le plus possible de prendre des risques. Nous les appelons « averse au risque ». Ils privilégieront généralement les instruments financiers sûrs, tels que les comptes d'épargne ou les **obligations d'État**

**européennes**. Maria était l'une de ces personnes. Sa famille a vécu modestement pendant de nombreuses

années, elle a fait beaucoup de sacrifices pour en arriver là où elle est, et la pensée qu'elle pourrait perdre sa richesse l'effraie de temps en temps. Les « preneurs de risques » se situent à l'opposé, comme Jérôme, le beau-frère de Maria, qui investit plus souvent, par exemple, dans les **actions**. Les « preneurs de risques » sont prêts à subir des pertes pour avoir une chance de gagner plus, tandis que les « averse au risque » se contentent de rendements faibles mais

### OBLIGATIONS ET ACTIONS

Les obligations d'État et les actions sont parmi les instruments financiers les plus populaires dans lesquels on peut investir. Cependant, ils diffèrent considérablement en termes de caractéristiques et de risques encourus. Lorsque les épargnants achètent une obligation d'État, ils prêtent de l'argent à l'État et reçoivent un intérêt connu à l'avance. Les États font rarement faillite, donc le revenu des épargnants est certain, mais faible. D'un autre côté, un actionnaire qui achète des actions d'une entreprise devient ainsi propriétaire d'une partie de l'entreprise. La valeur de ses actions dépend des perspectives de croissance future de l'entreprise, qui sont incertaines. Le rendement est le revenu reçu d'un investissement dans un instrument financier.

très sûrs. La plupart des gens se situent quelque part entre les deux, mais plus près des « averses au risque ».

Si les intérêts sont la rémunération offerte pour prêter notre épargne, un rendement plus élevé est offert, en moyenne, lorsque les fonds sont utilisés pour des investissements risqués, alors qu'un rendement plus faible est offert pour

#### TAUX D'INTERET BAS ET INVESTISSEMENTS

Dans un environnement de taux bas, la rentabilité des dépôts bancaires est très faible. Dans de nombreux cas, les dépôts bancaires offrent un rendement proche de zéro. Dans un tel environnement, il vaut la peine de rechercher d'autres formes d'investissement, dans des fonds qui assureront un meilleur retour sur investissement. Selon le niveau de risque souhaité, il peut s'agir d'obligations d'État (avec un faible niveau de risque), de biens immobiliers ou d'investissements dans une ou plusieurs actions de sociétés privées (avec un niveau de risque plus élevé).

des investissements plus sûrs. Ainsi, les institutions offrant des taux d'intérêt réels élevés à faible risque sont presque toujours des arnaques. Le transfert d'argent vers des institutions non autorisées se termine généralement mal, car il est extrêmement difficile de récupérer son argent. Heureusement, Maria et Peter ont évité ces arnaques avec succès, en partie à cause de leur aversion au risque et en partie grâce à leur éducation financière.

Mais, même pour les individus averses au risque et les institutions autorisées, il existe toujours des stratégies permettant une rémunération décente. La diversification fait partie des règles de base. La mère de Maria avait l'habitude de lui dire de ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier. Elle ne

parlait certes pas d'investissements financiers, mais cette règle est également valable en Finance. Allouer toutes ses ressources vers un seul instrument risqué conduira très probablement à des profits élevés ou à des pertes élevées. D'un autre côté, allouer toutes ses ressources vers un seul instrument sûr peut conduire à des rendements insatisfaisants. Cependant, les individus peuvent détenir les deux types d'actifs, en optimisant l'allocation en fonction leur rendement attendu et de leur risque.

Maria aimait beaucoup ce concept. Elle a analysé la situation de son ménage et a conclu que 25 % d'actions et 75 % d'obligations d'État était la bonne allocation pour elle. La diversification doit également être utilisée pour le choix d'un instrument au sein d'une même classe d'actifs. L'achat d'actions d'une seule entreprise sera presque toujours un investissement plus risqué que l'achat d'actions de plusieurs entreprises.

## Allocation d'actifs

Dans cet encadré, nous comparons différents portefeuilles d'investissement et découvrons pourquoi la diversification de son épargne vers différents types d'instruments financiers est bénéfique pour le rendement et la sécurité de son investissement.

Scenario	Portefeuille				
	Actions (100%)	Actions (75%) + Oblig. d'Etat (25%)	Actions (50%) + Oblig. d'Etat (50%)	Actions (25%) + Oblig. d'Etat (75%)	Oblig. d'Etat (100%)
Positif	15.0%	12.0%	9.0%	6.0%	3.0%
Modéré	7.5%	6.4%	5.3%	4.1%	3.0%
Négatif	-15.0%	-10.5%	-6.0%	-1.5%	3.0%
Variabilité	<i>Haute</i>	<i>Plutôt haute</i>	<i>Modeste</i>	<i>Plutôt basse</i>	<i>Basse</i>

### Principaux résultats

1. Il existe de nombreux types d'instruments dans lesquels on peut investir, les actions et les obligations d'État étant parmi les plus populaires. Alors que le premier offre un risque élevé et des rendements potentiellement élevés (ou des pertes importantes), le second offre un risque faible et des rendements faibles.
2. Dans notre exemple, en investissant uniquement dans des actions, on peut se retrouver avec un profit de 15 %, mais aussi une perte de 15 %. En revanche, investir tout son capital dans des obligations d'État apporte un rendement assuré de 3%, ce qui peut être un résultat insatisfaisant. C'est pourquoi les individus créent des portefeuilles dits d'investissement consistant en une combinaison de différents types d'instruments financiers.

La répartition entre actions et obligations diffère d'une personne à l'autre. La répartition optimale dépend de l'attitude de chacun face au risque, ainsi que de la durée d'investissement prévue, qui va généralement de pair avec l'âge. Les jeunes ont un horizon d'investissement de long terme. Même si leur investissement risqué performe mal au début, il reste encore beaucoup de temps pour que la performance s'améliore. Si vous approchez de la retraite, les chances que le rendement ne se rétablisse pas après une perte importante sont plus élevées (pour en savoir plus, consultez le livret 5).

En particulier, il peut arriver que le cours des actions se situe à un niveau bas juste avant le départ à la retraite. C'est pourquoi, théoriquement, plus vous êtes

#### PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS

Le portefeuille d'investissements est l'ensemble des instruments financiers que l'on possède.

âgé, plus la part d'actions dans votre **portefeuille d'investissements** devrait être faible. Ainsi, les jeunes

épargnants sont incités à avoir une part importante d'actions dans leur portefeuille et à réduire cette part au fil du temps. Une règle empirique commune prescrit une part optimale d'actions égale à 100 ou 110 moins l'âge.

Outre les obligations d'État et les actions, il existe de nombreux autres supports d'investissement, notamment

les instruments financiers sophistiqués, les devises, les crypto-monnaies, les biens immobiliers, les terrains, les matières premières, l'or, les diamants, les timbres, les livres rares, les œuvres d'art ou les alcools - et cette liste n'est pas exhaustive. Les gens les achètent pour faire des profits sur le long terme. Or, typiquement, pour réaliser de tels bénéfices, le capital investi initialement doit être conséquent. Ce type d'investissement demande des connaissances approfondies, et les risques sont bien plus complexes que pour un actif simple comme les obligations d'État. Par conséquent, bien que ces supports alternatifs puissent compléter un portefeuille d'investissements, ils conviennent rarement aux débutants.

#### POINTS SUPPLÉMENTAIRES À EXAMINER

- Il n'y a aucun mal à utiliser un prêt bancaire, à condition **d'analyser attentivement les possibilités de remboursement du prêt et de lire attentivement tous les termes du contrat**, un prêt bancaire permet de financer des achats qu'il serait difficile de réaliser avec son propre budget personnel.
- Certaines banques offrent la possibilité de contracter des emprunts en devises étrangères. Dans ce cas, utilisez la règle suivante : contractez un prêt dans **la devise dans laquelle vous gagnez vos revenus**.
- Si vous avez **des problèmes avec le remboursement de vos mensualités**, contactez la banque et essayez de suspendre le remboursement pour une période donnée ou modifiez les termes du contrat pour vous permettre de rembourser le prêt. La banque vous permettra probablement de rééchelonner votre prêt, car elle se soucie également que les dettes de ses clients soient remboursées.

- Lors d'un dépôt, vérifiez attentivement [si les fonds sont garantis par le système de garantie des dépôts](#) en cas de faillite de l'établissement auquel vous confiez vos fonds. Si vous avez des doutes sur un produit financier ou une institution financière, vous pouvez vérifier les informations auprès du régulateur des marchés financiers de votre pays (l'AMF et l'ACPR pour la France).
  - Lorsque vous épargnez sur un support d'investissement, n'oubliez pas de toujours vérifier s'il correspond à [votre horizon temporel et à vos préférences en termes de risque](#). Lisez toujours le document clé du produit, qui indique ses performances passées et son niveau de risque.
-