

Paris, le 21 juin 2024

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats du Livret A – LDDS – LEP du mois de mai 2024

Livret A : normalisation avant l'orage !

Analyse de Philippe Crevel, Directeur du Cercle de l'Épargne

Un mois de mai dans la norme

La collecte du mois de mai a été de 1,26 milliard d'euros. Cette collecte s'inscrit parfaitement dans le processus de normalisation engagé depuis le début de l'année, après les records de l'année 2023. La collecte de mai 2024 est deux fois plus faible que celle de 2023 (2,47 milliards d'euros) et également inférieure à celle des mois précédents, sur 2024, (1,48 milliard d'euros en avril, 1,53 milliard d'euros en mars, 2,36 milliards d'euros en février et 2,27 milliards d'euros en janvier). Elle demeure, néanmoins, légèrement supérieure à la moyenne de ces dix dernières années (1,1 milliard d'euros).

Le mois de mai est traditionnellement un mois de transition pour le Livret A. Si au début d'année, ce produit enregistre de bonnes collectes, à partir du mois de mai, les titulaires du Livret A relâchent leurs efforts en raison de l'augmentation des dépenses et, notamment, celles liées aux vacances.

Depuis 2009, le Livret A a enregistré quatre décollectes en mai :

- Mai 2009 : -1 milliard d'euros ;
- Mai 2010 : -0,31 milliard d'euros ;
- Mai 2014 : -0,09 milliard d'euros ;
- Mai 2015 : -0,44 milliard d'euros.

Sur les cinq premiers mois de l'année, la collecte du Livret A est de 8,91 milliards d'euros, contre 24,50 milliards d'euros sur la même période en 2023. Cette forte diminution de la collecte traduit bien un retour à la normale du Livret A dans un contexte de baisse d'inflation.

Le Livret de Développement Durable et Solidaire dans le sillage du Livret A

Le Livret de Développement Durable et Solidaire (LDDS) a enregistré, en mai, une petite collecte de 600 millions d'euros contre une collecte de 760 millions d'euros en avril. Au mois de mai 2023, la collecte pour ce produit était de 1,05 milliard d'euros.

Sur les cinq premiers mois de l'année, la collecte du LDDS s'élève à 4,28 milliards d'euros, contre 7,87 milliards d'euros sur la même période en 2023.

Le mois de mai ne réussit pas, en règle générale, au LDDS. Depuis 2009, il a enregistré 8 décollectes durant ce mois. Le LDDS étant souvent connecté au compte courant, les ménages réalisent des arbitrages plus rapidement qu'avec le Livret A. Le LDDS est l'antichambre du compte courant quand le Livret A est avant tout un produit d'épargne.

Nouveaux records d'encours pour le Livret A et le LDDS

Le Livret A et le LDDS battent, une nouvelle fois, en ce mois de mai, des records d'encours avec, respectivement, 424,2 et 153,8 milliards d'euros ; portant le total des deux placements à 578 milliards d'euros.

C'était avant les événements du 9 juin 2024

Le processus de normalisation en matière d'épargne, constaté depuis le début de l'année, risque d'être mis à mal par les résultats des élections européennes et la dissolution de l'Assemblée nationale.

Depuis le début de l'année, les ménages relâchaient leur effort d'épargne de précaution au profit de l'épargne longue et notamment de l'assurance vie. S'ils avaient opté pour une réorientation de leur épargne, ils n'avaient pas, en revanche, décidé de puiser dans leur bas de laine pour accroître leurs dépenses de consommation. La prudence restait de mise en ce début d'année. Le taux d'épargne reste nettement au-dessus de la moyenne d'avant crise sanitaire (17,6 % du revenu disponible brut au premier trimestre 2024, contre 15 % avant 2020 – INSEE). A la différence des Américains, les Français ont décidé de maintenir un fort encours d'épargne de précaution. L'encours cumulé du Livret A et du LDDS est ainsi passé de 371 à 578 milliards d'euros de mai 2014 à mai 2024.

Les incertitudes politiques, dont l'ampleur est sans précédent depuis 1981, constituent pour de nombreux épargnants un nouveau choc. Au vu des réactions constatées lors des dernières crises (covid, guerre en Ukraine, vague inflationniste), les ménages opteront pour l'attentisme et privilégieront les liquidités, notamment le Livret A qui joue traditionnellement un rôle de valeur refuge. Complètement liquide, bénéficiant de la garantie de l'État, le Livret A est, pour de nombreux Français, le produit idoine en période d'incertitudes. Ils pourraient également maintenir des sommes plus importantes que dans le passé sur leurs comptes courants sachant que l'inflation s'est atténuée.

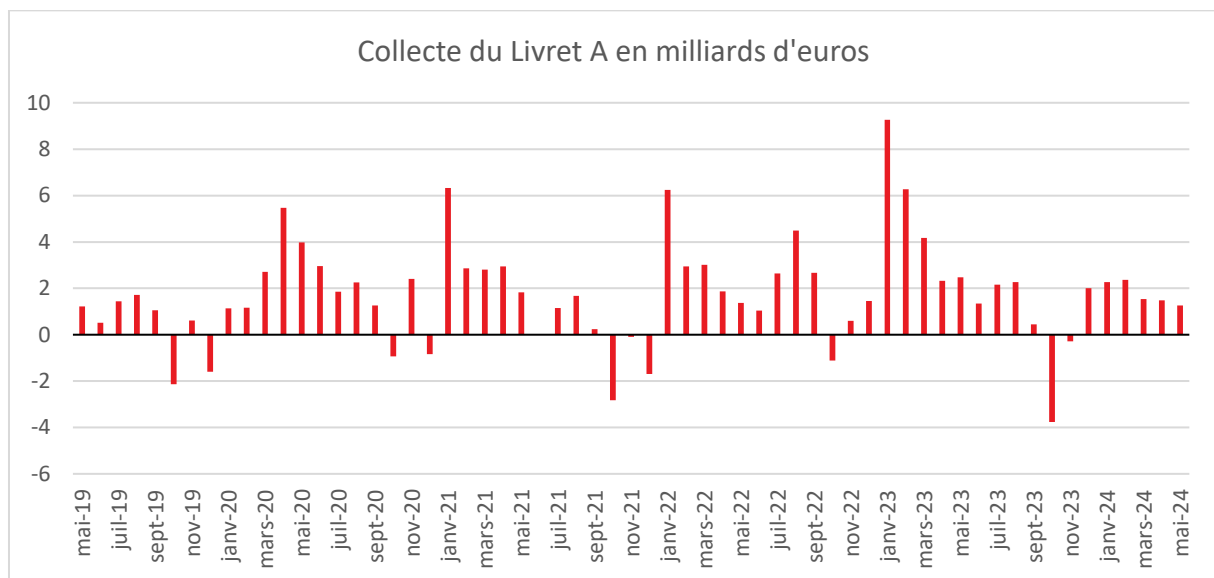
Les épargnants modestes dans le dur !

Après avoir connu une forte croissance en 2022 et en 2023, dopé par son taux de rémunération élevé, le Livret d'Épargne Populaire (LEP) enregistre, au mois de mai, une deuxième décollecte successive, -40 millions faisant suite à -270 millions du mois d'avril

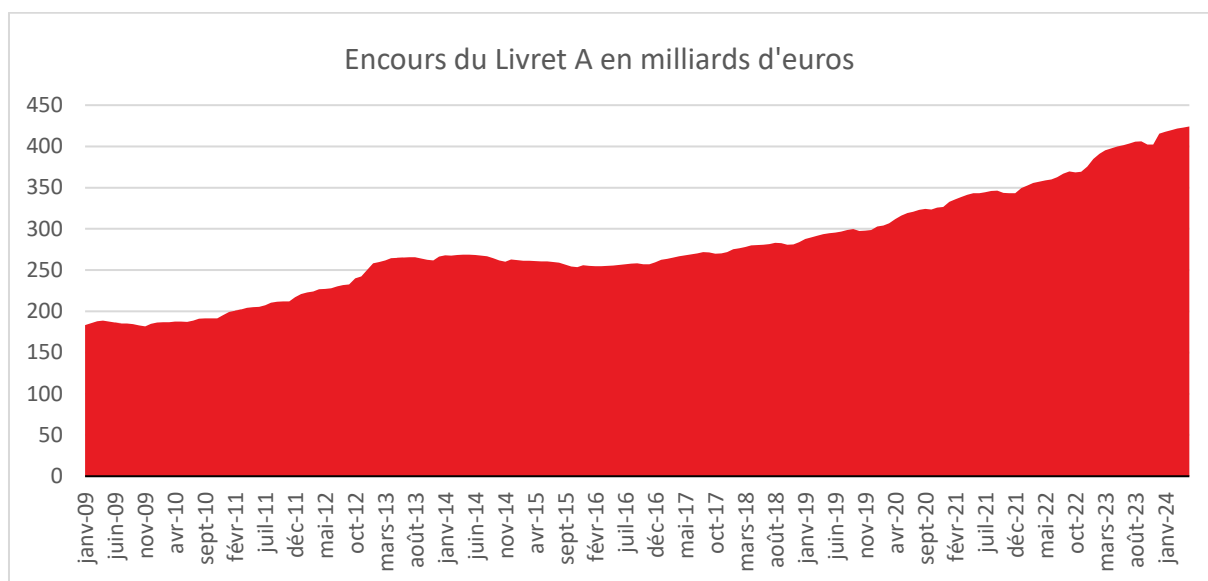
Les ménages les plus modestes sont contraints de puiser dans leur épargne de court terme pour faire face à leurs dépenses courantes. Les effets « taux » et « relèvement du plafond » semblent arriver à leur terme, les considérations économiques s'imposant à nouveau. Le produit renoue avec sa tendance de long terme. Avant l'augmentation du taux du LEP en 2022, ce produit était chroniquement en décollecte.

Sur les cinq premiers mois de l'année, la collecte du LEP reste positive, à 3,94 milliards d'euros, contre 7,91 milliards d'euros sur la même période en 2023.

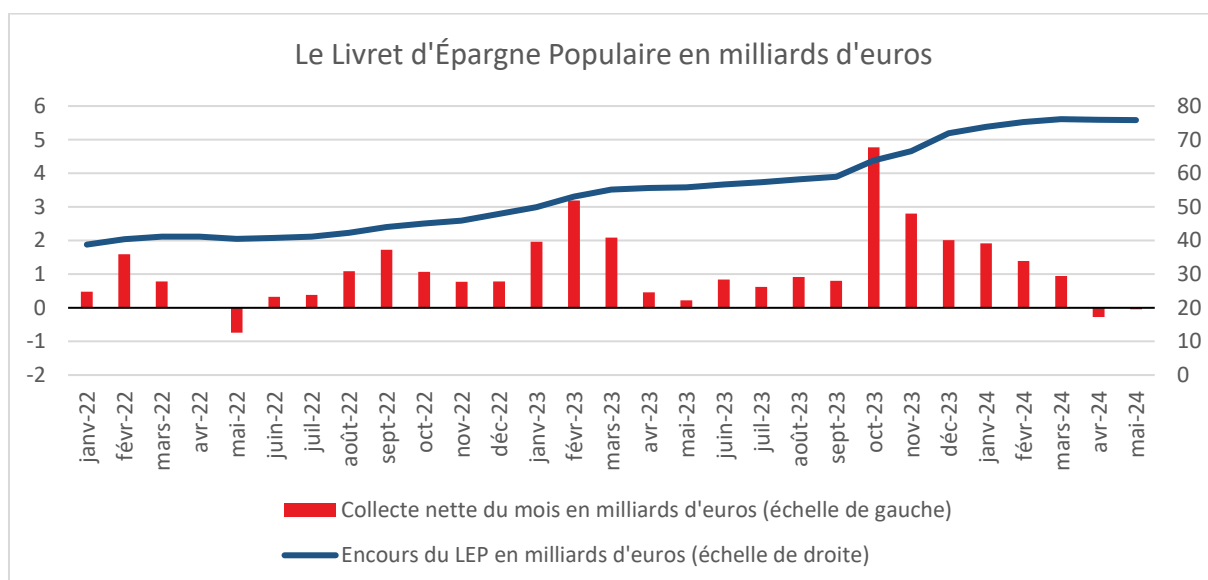
L'encours du LEP s'élève, fin mai, à 75,8 milliards d'euros.



Cercle de l'Épargne – données Caisse des Dépôts



Cercle de l'Épargne – données Caisse des Dépôts



Cercle de l'Épargne – données Caisse des Dépôts

Contacts presse

Philippe Crevel
06 03 84 70 36

Sarah Le Gouez
06 13 90 75 48
slegouez@cercledelepargne.fr