## wikifin School



AUTORITÉ DES SERVICES ET MARCHÉS FINANCIERS



Formation 70102483 / 52360 IFPC du 21 novembre 2024 à la FSMA

Les produits d'épargne



# Table des matières





#### Table des matières

Les types de compte épargne Le compte à terme - en euros et en devise

Le bon de caisse

Les obligations

- •Les ratings et les classes de risque
- •Les Bons d'État
- •Les obligations d entreprise

Tableau comparatif

**Exercice** pratique



Compte épargne et compte à terme, frère jumeau ?

- A. Oui dans les deux cas, on peut retirer son argent si besoin
- B. Non car seul le compte à terme exige le respect de l'échéance

Bonne réponse : réponse B



- Vous détenez 25 000 € en bon de caisse et 30 000 € en compte épargne au sein de la même banque belge, si celle-ci fait faillite, que vous rembourserait le mécanisme de protection des dépôts ?
  - A. Uniquement 30 000 € en épargne
  - B. La totalité, c'est-à-dire 55 000 €
  - C. Rien car la banque n'a pas contribué au Fonds

Bonne réponse : réponse B



• Vous détenez 60 000 € en bon de caisse et 50 000 € en compte épargne au sein de la même banque belge, si celle-ci fait faillite, que vous rembourserait le mécanisme de protection des dépôts ?

- A. Rien car les 100 000 € sont dépassés
- B. La totalité, c'est-à-dire 110 000 €
- C. 100 000 €

Bonne réponse : réponse C



 Les intérêts du compte épargne réglementé et du compte à terme sont ils taxés ?

- A. Oui, le précompte mobilier s'élève à 30 % dans les deux cas
- B. Oui, le précompte mobilier s'élève à 15 % sur le compte épargne réglementé au-delà de 1020 € d'intérêts et 15 % sur le compte à terme
- C. Oui, le précompte mobilier s'élève à 15 % sur le compte épargne réglementé au-delà de 1020 € d'intérêts et 30 % sur le compte à terme

Bonne réponse : réponse C

- Que se passe-t-il avec la valeur de votre portefeuille obligataire quand les taux d'intérêt montent?
  - A. Rien, les taux d'intérêt n'ont pas d'influence sur des obligations existantes
  - B. La valeur de mon portefeuille augmente dans la même mesure
  - C. La valeur de mon portefeuille obligataire descend

Bonne réponse : réponse C





 Quel est le montant des comptes épargne réglementés des belges en mars 2024 ?

- A. 158,3 milliards €
- B. 265,6 milliards €
- C. 400,7 milliards €

Bonne réponse : réponse B



## Les types de compte épargne



#### Le compte épargne réglementé

- Il répond à certaines règles définies par la loi.
- Il comporte un intérêt de base et une prime de fidélité
- Il n'y a pas de précompte mobilier sur les intérêts jusqu'à un plafond annuel de 1020 euros par contribuable en 2024.
- Un précompte mobilier de 15 % est payable sur les intérêts supérieurs à cette limite.



### Le compte épargne réglementé : calcul

#### Le taux de base ?

- Taux reçu pour chaque montant versé
- Capital rapporte des intérêts chaque jour où il est comptabilisé sur le compte
- Taux perçu au 1<sup>er</sup> janvier de chaque année

#### La prime de fidélité ?

- Prime perçue sur chaque versement qui reste sur le compte durant une période ininterrompue de 12 mois
- Prime versée le 1<sup>er</sup> jour suivant la fin du trimestre au cours duquel elle a été acquise (1<sup>er</sup> avril, 1<sup>er</sup> juillet, 1<sup>er</sup> octobre, 1<sup>er</sup> janvier)
- Taux garanti pendant la période acquise (même si le taux fluctue pendant la période)



## Nouveau : Les catégories A, B, C

#### Catégorie A

 Aucune condition ne s'applique ni au taux d'intérêt de base, ni à la prime de fidélité

#### Catégorie B

- Conditions de montant:
  - Montant d'épargne minimum/maximum
  - Dépôt mensuel minimum/maximum

#### Catégorie C

 Réservé à une catégorie d'âge spécifique



## Le compte épargne non réglementé

- Un compte d'épargne non-réglementé propose qu'un taux de base et pas de prime de fidélité.
- Dès le premier centime d'intérêt un **précompte mobilier** de **30 %** est dû.





# Le compte à terme





#### Le compte à terme

- C'est quoi?
  - Un compte bancaire sur lequel le client dépose un certain montant pour une certaine période, à un taux déterminé.
- La durée varie d'un mois à 10 ans.
- Vous percevez les intérêts à la fin de la période. Sur ces intérêts vous payez un **précompte mobilier de 30 %**.

#### Le compte à terme

- Le taux d'intérêt proposé dépend :
  - **De la durée** du compte à terme. En temps normal, plus la durée est longue, plus l'intérêt est élevé.
  - **De la devise** du compte à terme.
  - Du taux directeur de la Banque centrale européenne
  - **Du montant placé.** Plus le montant est important, plus certaines banques offrent un intérêt élevé.
  - De la politique commerciale de la banque.



#### Le compte à terme en devises

- Il est possible d'ouvrir un compte à terme en devises autres que l'euro.
- Les possibilités les plus courantes sont le dollar américain (USD), la livre sterling (GBP) et le franc suisse (CHF).
- Certaines institutions offrent encore d'autres possibilités (AUD, CAD, CZK, DKK, HUF, NOK, NZD, PLN, SEK, TRY, ZAR)



#### Le compte à terme en devises

- En plus des intérêts, le client peut tabler sur une hausse de la devise par rapport à l'euro entre le moment d'achat du compte à terme et son échéance.
- Si, à la fin du terme, le cours de change a évolué négativement, le client peut choisir de renouveler son compte à terme.
- Cet instrument contient donc un risque de change



## La protection des dépôts





	Le Fonds o	de garantie
	La garantie des dépôts	La garantie des assurances-vie
Quand intervient-il?	<ul> <li>Lorsque votre établissement n'est plus en mesure de rembourser vos dépôts ou est déclaré en faillite.</li> </ul>	<ul> <li>Lorsque votre entreprise d'assurance n'est plus en mesure de vous rembourser ou est déclarée en faillite.</li> </ul>
Quels montants?	<ul> <li>Le Fonds de garantie rembourse jusqu'à 100.000 € par personne et par établissement.</li> <li>Certains dépôts bénéficient d'une protection temporairement plus élevée.</li> </ul>	<ul> <li>Le Fonds de garantie vous remboursera maximum 100.000 € par personne et par institution.</li> </ul>
Quels sont les établissements concernés ?	<ul> <li>Les établissements de crédit de droit belge.</li> <li>Les succursales d'établissements de crédit dont la maison-mère se situe dans un pays de l'Espace économique européen et qui ne possèdent pas une protection au moins équivalente à celle du Fonds de garantie.</li> </ul>	Toutes les entreprises d'assurance de droit belge agrées en qualité d'assureur d'assurance-vie relevant de la branche 21 sont protégées.
Quels avoirs?	<ul> <li>Les dépôts sur comptes à vue, comptes épargne, comptes à terme.</li> <li>Les bons de caisse.</li> <li>Les obligations ou autres titres de créance bancaires émis ou constitués avant le 2 juillet 2014.</li> </ul>	Les contrats d'assurance-vie avec rendement garanti, soumis au droit belge et relevant de la branche 21.
Plus d'infos	Consultez le site Fonds de garantie et du Fonds de	protection: https://fondsdegarantie.belgium.be/fr





## Protection de l'épargne



Éviter les arnaques

**Être attentif** à la fraude

Les victimes sont contactées par téléphone ou par e-mail, sans démarche préalable de leur part ou après avoir laissé leurs coordonnées sur un formulaire de contact en ligne.

Les fraudeurs
proposent aux
consommateurs
une offre d'épargne,
en leur faisant
miroiter des intérêts
plus hauts que ceux
du marché et, le plus
souvent, en leur
garantissant leur
capital



# La protection des mineurs





### Protection de l'épargne : la protection des mineurs

- L'argent déposé sur un compte à vue ou un compte d'épargne au nom de l'enfant **mineur** leur appartient en leur nom propre.
  - Les parents peuvent mettre des conditions d'utilisation
- Les parents ont accès aux comptes sans l'autorisation de l'enfant mineur (transactions et
  - jouissance légale des revenus sauf revenus du travail)
  - L'accès doit se faire à des conditions strictes
  - C'est-à-dire dans l'intérêt de l'enfant



## Le bon de caisse





#### Le bon de caisse

- Le bon de caisse est <u>une obligation</u> émise par une institution financière.
- Le bon de caisse est <u>un titre</u>, il faut donc le conserver sur un comptetitres. Pour ce compte, il est possible que la banque vous facture des frais.
- Différentes échéances sont possibles, à partir d'un an.
- Il y a des bons de caisse à capitalisation.

### Le bon de caisse

Bon de caisse « normal » 5 ans – 4 % - 10 000 euros	Bon de caisse à capitalisation 5 ans – 4 % - 10 000 euros
Année 1 – 400 euros (intérêts ) -30% = 280 euros net	Année 1
Année 2 – 400 euros (intérêts ) -30% = 280 euros net	Année 2
Année 3 – 400 euros (intérêts) -30%= 280 euros net	Année 3
Année 4 – 400 euros (intérêts) -30%= 280 euros net	Année 4
Année 5 – 280 euros (intérêts) + 10 000 euros (capital)	Année 5 – 1516,55 (intérêts composés nets) + 10 000 euros (capital)
TOTAL: 11 400 euros net	TOTAL : 11516,55 euros net



# Le Bon d'État





## Le Bon d'État

Fréquence d'émission, montant et objectif d'épargne	Échéance d'intérêts et échéance finale	Marché secondaire (Cotation et liquidité)	Risques	Frais et fiscalité
<ul> <li>4x par an</li> <li>Min. 100 €</li> <li>Rendement fixe et diversification</li> </ul>	<ul> <li>Les intérêts : 1x/an, à chaque échéance, le paiement se fait</li> <li>Le capital : à l'échéance finale, le remboursement se fait automatiquement</li> </ul>	Le Bon d'État peut être négocié sur le marché secondaire	<ul> <li>Risque d'émetteur</li> <li>Risque d'inflation</li> <li>Risque de marché</li> <li>Risque de liquidité</li> </ul>	<ul> <li>Intérêts: PM 30 % (15 % Bon d'État 04/09/23)</li> <li>Capital: /</li> <li>Achat/vente marché secondaire : TOB</li> </ul>

https://www.debtagency.be/fr/productsbeinfo





## Les obligations



#### **Obligation**

- Lorsque vous achetez une obligation, vous **prêtez** de l'argent à une entreprise ou à un pouvoir public pour une durée bien définie. En échange de votre argent, l'entreprise ou le pouvoir public vous paie des intérêts. À l'échéance, l'argent prêté vous est remboursé.
- L'émission d'obligations permet aux entreprises de disposer d'argent et de se financer pour se développer. On parle **d'obligations d'entreprise**
- Les pouvoirs publics émettent également des obligations. On parle notamment d'obligations d'État
- Les obligations peuvent avoir un **rating**. Cette notation de crédit donne une indication sur la solvabilité de l'émetteur.

#### **Obligation**

#### Bénéfice potentiel

- Le rendement dépend du prix auquel l'obligation est achetée et du taux d'intérêt.
- Protection du capital selon le type d'obligation
- L'investisseur récupère la totalité de l'argent investi à une échéance connue au moment de l'achat.
- L'intérêt payé annuellement est constant

#### Risque

- Le rendement attendu jusqu'à l'échéance est moins incertain que pour une action.
- Perte de capital si l'émetteur fait faillite

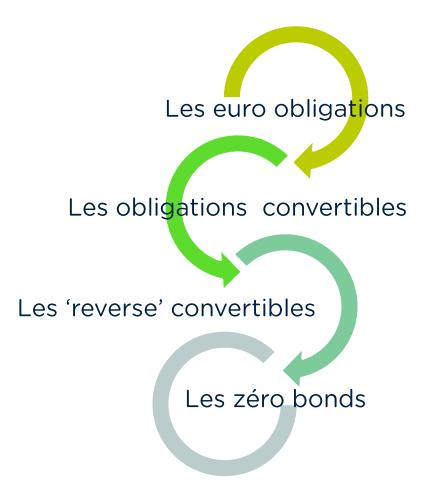
#### **Fiscalité**

- Le capital : pas de taxe
- Les intérêts : précompte mobilier libératoire de 30 % sur les intérêts





## **Obligation**





#### Les euro-obligations (Eurobonds)



- C'est quoi ? Obligations émises simultanément dans plusieurs pays européens
- Qui est l'émetteur ? Institutions internationales, grandes entreprises, autorités publiques...
- **'Euro'?** Référence au pays où l'obligation est émise (mais pas de référence à la monnaie ou à la nationalité de l'émetteur)
- Une société chinoise émet une euro obligation en USD, possible ?

## Les obligations sont elles risquées ?



#### **Risques**

#### Risque d'insolvabilité

• Risque de perte totale du capital. Les ratings des agences de notation donnent un indice mais ne sont pas infaillibles.

#### Risque de liquidité

• La liquidité d'une obligation indique si l'obligation s'achète ou se vend aisément ou difficilement sur le marché secondaire. Ce risque varie d'une obligation à l'autre.

#### Risque de change

 Une obligation émise dans une devise étrangère entraine un risque de change face à l'euro. En raison du taux de change, le capital à l'échéance ou en cas de vente peut être supérieur mais aussi inférieur au capital de départ.

#### Risques

#### Risque de taux d'intérêt

- Lors du réinvestissement, le taux d'intérêt peut être inférieur au taux actuel de l'obligation.
- Lors d'une vente avant l'échéance sur le marché secondaire, la valeur de l'obligation dépend du taux du marché. Si les taux augmentent, la valeur de l'obligation diminue.

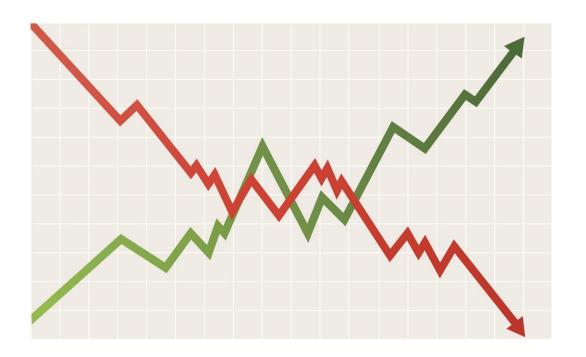
#### **Risque d'inflation**

• Une hausse des taux d'intérêt entraine une perte pour le portefeuille obligataire. Plus l'inflation est élevée, plus le risque d'un taux réel négatif est grand.



#### Volatilité et durée

• Le prix d'une obligation fluctue pendant la **durée** de l'obligation car son prix baisse lorsque les taux du marché augmentent pour une même durée et inversement.



### Les ratings

- Les agences de notation déterminent la solvabilité d'un émetteur au moment de l'émission de l'obligation et pendant toute sa durée.
- Une mauvaise notation signifie un risque élevé.

Les barêmes	des agences	de notation
Les parennes	ues agences	ae notation

STANDARD & POORS   MOODY'S		FITCH	RATINGS			
LONG	COURT	LONG	COURT	LONG	COURT	Sécurité
TERME	TERME	TERME	TERME	TERME	TERME	optimale
AAA	A-1+	AAA	P-1	AAA	F1+	
AA+		AA1		AA+		
AA		AA2?		AA		
AA-		AA3		AA-		De bonne
A+	A-1	A1		A+	F1	qualité
Α		A2		Α		à qualité
A-	A-2	А3	P-2	A-	F2	moyenne
BBB+		BAA1		BBB+		inférieure
BBB	A-3	BAA2	P-3	BBB	F3	
BBB-		BAA3		BBB-		
BB+	В	BA1	NOT	BB+	В	
ВВ		BA2	PRIME	ВВ		
BB-		BA3		BB-		Spéculatif
B+		B1		B+		Speculatii
В		B2		В		
B-		В3		B-		
CCC+	C	CAA				Futuêm on ont
ccc		CA		ccc	c	Extrêmement spéculatif
ccc-		c				speculatii
SD	1	1		DDD		
D		1		DD	1	En défaut
		1		D		

### **Exercice**

La valeur nominale		Il s'agit de la partie qui émet l'obligation. Il peut s'agir d'une entreprise ou d'un pouvoir public
Le coupon	9 0	Lorsque l'obligation a une durée fixe (c'est généralement le cas), c'est la date à laquelle le pouvoir public ou l'entreprise doit vous rembourser
L'échéance		Valeur qui est attribuée à une obligation lorsqu'elle est émise pour la première fois. Cette valeur ne correspond pas toujours à la somme que vous devez effectivement payer pour acheter l'obligation si vous l'achetez sur le marché secondaire.
L'émetteur	0	Intérêt que l'entreprise ou le pouvoir public vous paie en échange de l'argent que vous lui prêtez. La plupart des obligations ont un taux d'intérêt fixe. Le plus souvent, cet intérêt est payé annuellement.
Le prix d'émission	0	Prix que vous devez payer pour acquérir l'obligation lorsque vous l'achetez sur le marché primaire
La cotation		Les investisseur peuvent se référer à ce type de notation pour juger de la solidité financière de l'entreprise ou de l'État dans laquelle/lequel ils veulent investir que ce soit par le biais d'une action ou d'une obligation. Les 3 entreprises les plus connues qui publient de telles notations sont Standard & Poor's, Moody's et Fitch.
La notation	0	Le cours boursier d'une obligation s'exprime toujours en pourcentage de la valeur nominale. Lorsqu'une obligation d'une valeur nominale de 2 000 euros est cotée à 104 %, cela signifie que vous devez débourser 2 080 euros pour l'acheter. Une obligation cotée au-dessus de 100 % est cotée 'au-dessus du pair', et une obligation cotée en dessous de 100 % est cotée 'en dessous du pair'.



# Tableau comparatif





## Tableau comparatif des produits d'épargne

	Compte d 'épargne	Compte à terme	Bon de caisse	Bon d'Etat	Obligations	
Garantie des dépôts	Oui (100 000 euros)	Oui (100 000 euros)	Oui (100 000 euros)	Non	Non	
Risque	Faible	Faible	Faible	Faible	Faible - Elevé	
Échéance	Non	Oui (1 mis - 10 ans)	Oui (1 an - 10 ans)	Oui (1, 3, 5, 8, 10 ans)	Oui (1, 3, 5, 8, 10 Oui ans) Oui, Euronext Oui, Euronext	
Marché secondaire	Non	Non – revente difficile	Oui, Euronext	Oui, Euronext	Oui, Euronext	
Rendement	Variable	Fixe	Fixe	Fixe	Fixe	
Devise	EUR	EUR + devises	EUR	EUR	EUR + devises	
Émetteur	Établissement de crédit	Établissement de crédit	Établissement État de crédit		Etats + Privé	
Fiscalité	Exonération jusque 1020 euros, sinon 15 % de précompte mobilier	30 % de précompte mobilier	30 % de précompte mobilier	30 % de précompte mobilier sauf décision contraire (Bon d'État 2023 - PM 15 %)	30 % de précompte mobilier	





## **Exercices pratiques**

Le comparateur de comptes d'épargne et les fiches produits

Banque CPH	Carnet CPH Dépôts 0 à 11 ans inclus	С	EZ .	Belgique	1.568,00 €	37,95 €	30,05 €	8	DÉTA
ING Belgique	ING Compte d'épargne	A		Belgique	1.567,70 €	15,17 €	52,54 €	<b>23</b>	DÉTA
Europabank	Livret Jeunes	С	<b>2</b>	Belgique	1.563,56 €	45,52 €	18,04 €		DÉTA
Nagelmackers	Compte Epargne Superior+	A	<b>2</b>	Belgique	1.561,69 €	15,15 €	46,53 €		DÉTA
Santander Consumer Bank	Vision	A	<u> </u>	Espagne	1.560,56 €	48,54 €	12,03 €	8	DÉTA
NIBC	NIBC compte d'épargne	А	<b>2</b>	Pays-Bas	1.560,53 €	45,50 €	15,03 €	8	DÉTAI
Banque CPH	Carnet CPH Dépôts 12 à 25 ans inclus	С	<u>=</u>	Belgique	1.560,36 €	30,32 €	30,04 €	8	DÉTA
Aion Bank SA	RSA Extended	А	<b>2</b>	Belgique	1.560,18 €	15,15 €	45,03 €		DÉTAI
Banque J.Van Breda & C° SA	Compte de dépot Fidelity	A	•	Belgique	1.560,18 €	15,15 €	45,03 €	8	DÉTAI
Argenta	compte de fidélité	A	<b>2</b>	Belgique	1.560,09 €	7,57 €	52.52 €		DÉTAI
Banque Triodos	Triodos Impact Savings Fidelit	A	•	Pays-Bas	1.560,09 €	7,57 €	52,52 €		DÉTA
Belfius	Belfius Fidelity compte d'épargne	A		Belgique	1.560,09 €	7,57 €	52,52 €		DÉTAI



#### **Exercice 3**

• La fiche pédagogique sur La capitalisation des intérêts | Wikifin



## Wikifin School: les outils pédagogiques

- Comparateur de comptes d'épargne | Wikifin
- Calculateur d'épargne | Wikifin
- Fiches
  - Tout savoir sur les investissements | Wikifin
  - Pourquoi épargner ? | Wikifin
- Vidéo
  - Les obligations | Wikifin
  - <u>Le compte d'épargne | Wikifin</u>
- Quiz
  - Quiz investir : Que savez-vous de l'investissement ?
- La Semaine de l'Argent 2025





# Merci de votre attention!





## wikifin School



AUTORITÉ DES SERVICES ET MARCHÉS FINANCIERS



Autorité des services et marchés financiers

Rue du Congrès 12-14, 1000 Bruxelles

+32(0)2 220 52 11

+32(0)2 220 52 75