

Capital

www.capital.fr

DOSSIER

**Le boom
du business
de la BD**

p. 48



MANAGEMENT

**Les bons coups
marketing de
l'année**

p. 86

DÉRAPAGE

**Yoplait,
un malade au
rayon frais**

p. 30



SPÉCIAL

Placements

**Les meilleurs choix
pour 2004**

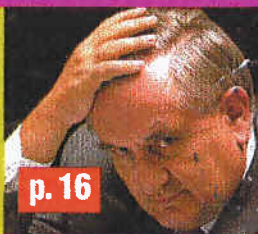
p. 96



**RETRAITE, BOURSE, ASSURANCE VIE, FONDS
SANS RISQUE, IMMOBILIER... LES NOUVEAUTÉS
ET TOUS LES PRODUITS À LA LOUPE**

**SONDAGE Les réformes
que veulent les Français**

p. 16



BEL : 3,50 € - CH : 6 FS
CAN : 7,25 \$C - ESP : 4,50 € -
GR : 4,50 € - ITA : 4,50 € -
LUX : 3,50 € - PORT CONT
4,50 € - MAROC : 35 DH -
TUNISIE : 3 500 DTU
DOM, MAY, SPIN Avion : 4,50 € -
Zone CFA Avion : 4 000 CFA
Zone CFP Avion : 1 100 CFP

M 04134 - 148 - F - 2,50 €



GRUPE PREMA PRESSE

Pour placer ses liquidités sans aucun risque, il y a mieux que le Livret A ou le Codevi. Nos conseils, selon votre profil.

Produits de trésorerie droit à un LEP, ouvrez un

Les épargnants n'avaient pas besoin de ça ! Alors que la mauvaise conjoncture les pousse à mettre de l'argent liquide de côté, disponible à tout moment pour affronter un éventuel coup dur, le gouvernement a encore baissé, le 1^{er} août dernier, la rémunération de presque tous les produits de trésorerie réglementés (Livret A, Codevi, CEL). Désormais, ils rapportent grosso modo l'équivalent de l'inflation, voire moins. Heureusement, d'autres placements liquides, comme les comptes sur livret des banques en ligne, rapportent plus. Mais la rémunération de ces produits est modeste et devrait le rester en 2004, car les taux courts de la Banque centrale européenne ont peu de chances de remonter. *Alexandre Phalippou* ♦

portaient davantage que l'inflation (indice avec tabac). De plus, la rémunération, fixée jusqu'à présent par le ministre des Finances, sera révisée le 1^{er} août de chaque année et sera égale à la moyenne entre les taux d'intérêt à court terme et l'inflation, augmentée de 0,25 point. Autrement dit, fini le temps où la rémunération ne baissait jamais, même quand la Banque centrale européenne réduisait son taux directeur, comme ce fut le cas ces deux dernières années.

Pour autant, les épargnants n'ont pas fui en masse les Livrets A et bleu : seulement 1,2 milliard d'euros se sont volatilisés, soit à peine 0,5% de l'encours. Il est vrai que ces placements réglementés conservent quelques atouts : sécurité, simplicité, absence de frais, d'impôts et de prélèvements sociaux. Concrètement, il suffit de déposer 1,5 euro pour ouvrir un Livret A à La Poste ou à la Caisse d'épargne, et 15 euros pour un Livret bleu au Crédit mutuel, sachant qu'on peut détenir un seul livret et que chaque membre de la famille, même mineur, a droit au sien. Ensuite, les versements sont libres, dans la limite de 15 300 euros, et l'épargne peut être retirée à tout moment. Bon à savoir : les intérêts étant calculés par quinzaine, pour ne pas perdre de jours d'intérêts, il faut effectuer ses versements le 15 ou

le dernier jour du mois et ses retraits le 16 ou le 1^{er} du mois. **Fiscalité.** Les intérêts sont exonérés de tout prélèvement.

NOTRE CONSEIL POUR 2004
Préférez un compte sur livret d'une banque en ligne si vous êtes imposable, un Livret d'épargne populaire si vous payez peu ou pas d'impôts, et un Livret jeunes si vous avez moins de 25 ans. Vous obtiendrez entre 0,5 et 2,5 points de plus.

(Compte pour le développement industriel) offre un taux identique à celui du Livret A, soit 2,25% net. Pour en ouvrir un, il suffit de verser au moins 15 euros. Puis on peut l'alimenter à sa guise jusqu'à un plafond de 4 600 euros, étant entendu que l'épargne reste disponible. Comme avec le Livret A, il faut respecter la règle des quinzaines pour les versements et les retraits, sous peine de perdre des jours de rémunération.

Fiscalité. Les intérêts sont exonérés de tout prélèvement.

NOTRE CONSEIL POUR 2004
Même remarque que pour le Livret A. Le Codevi n'est plus intéressant. Orientez-vous plutôt, selon votre profil, vers un compte sur livret d'une banque en ligne, un LEP ou un Livret jeunes.

Codevi
Risque → **Nul**
Durée → **15 jours minimum**
Rendement → **2,25% net**

Proposé par tous les établissements financiers, mais réservé aux épargnants majeurs et fiscalement indépendants, le Codevi

Livret A ou Livret bleu
Risque → **Nul**
Durée → **15 jours minimum**
Rendement → **2,25% net**

En décidant, le 1^{er} août dernier, de ramener la rémunération des Livrets A et bleu de 3 à 2,25% net, le gouvernement n'y est pas allé avec le dos de la cuillère : aujourd'hui, ces livrets, détenus par plus de 46 millions de Français, protègent juste l'épargne de l'érosion monétaire alors que, depuis vingt ans, ils rap-

LES LIVRETS QUI RAPPORTENT PLUS QUE

Livret (établissement)	Taux net si vous êtes...		Dépôt maximal à ce taux
	... imposable	... non imposable	
Livret jeunes (Banque Cofefi)	4,75%	4,75%	1 600 €
Livret jeunes (Axa Banque)	4,50%	4,50%	1 600 €
LEP (toutes les banques)	4,25%	4,25%	7 700 €
Livret jeunes (Crédit mutuel, La Poste)	4,25%	4,25%	1 600 €
Livret jeunes (Bred)	4,10%	4,10%	1 600 €
Livret jeunes (grandes banques de réseau ²)	4,00%	4,00%	1 600 €
Livret Epargne Orange (ING Direct ³)	3,70%	4,50%	15 000 €
Livret Cofefi (Banque Cofefi)	3,33%	4,05%	5 000 €
Livret jeunes (Banque privée européenne)	3,25%	3,25%	1 600 €
Livret Axa Banque (Axa Banque)	2,96%	3,60%	50 000 €
Compte Egg (banque Egg)	2,96%	3,60%	5 000 €
Bipop Bank Up (Banque Bipop)	2,74%	3,33%	30 000 €
Livret BPE (Banque privée européenne)	2,33%	2,84%	75 000 €

(1) Taux en vigueur au 31 décembre 2003. (2) Sauf le Crédit mutuel et La Poste. (3) Taux offert

La banque en ligne ING Direct offre un taux de 5% brut jusqu'au 31 mars 2004 pour les nouveaux clients de son livret Epargne Orange, ce qui en fait le livret le plus rémunérateur pour les plus de 25 ans.

ING DIRECT
BIENVENUE SUR LE SITE D'ING DIRECT

EPARGNER
Livret Epargne Orange
Une épargne performante, illimitée et sans frais

INVESTIR
Bourse
Des tarifs exceptionnels pour accéder à votre portefeuille

SYCALY
Les fonds ING Direct : des placements simples et sans frais

PEA
L'ensemble des avantages fiscaux et tarifs bancaires privilégiés

LIVRET EPARGNE ORANGE
5% (1)
pendant les 3 premiers mois jusqu'à 15 000 € de dépôt

Compte Titres au PEA ING Direct jusqu'à 7,5% d'économie sur les frais de courtage

Si vous n'avez pas livret sur Internet



“ Sur une durée de plus de six mois, un fonds de trésorerie dynamique peut rapporter plus que les meilleurs livrets d'épargne, mais au prix d'un petit risque. ”

Patrick Ganansia, conseiller en gestion de patrimoine chez Initiatives financières.

Compte sur livret

Risque → **Nul**
Durée → **15 jours minimum**
Rendement → **de 1,5 à 5% avant impôts**

La rémunération des comptes sur livret étant libre, les banques en ligne comme Covefi, ING Direct ou Axa Banque ont fait de ces produits (appelés aussi Livrets B) leur cheval de bataille pour attirer les épargnants. Ce n'est pas le cas des banques traditionnelles, qui, elles, affichent des taux dérisoires. Pourtant, le fonctionnement est identique : aucuns frais, versements et retraits libres, règle des quinzaines pour le calcul des intérêts. Actuellement, ING Direct propose une rémunération excep-

tionnelle à tout nouveau client de son livret Epargne Orange : 5% brut pendant trois mois jusqu'à 15 000 euros de dépôt, soit 4,5% net pour les personnes non imposables et 3,7% pour les autres. Le taux net si l'on ne béné-

ficie pas de cette promo est de 2,93% ou de 2,40% jusqu'à 2 millions d'euros (lire notre tableau). De son côté, le livret Covefi sert 4,50% brut jusqu'à 5 000 euros de dépôt (et 2,025% au-delà), soit 4,05% ou 3,33% net selon la situation fiscale du client. Dans les banques traditionnelles, les taux vont de 2% brut (1,8 ou 1,48% net) à la Société générale à 3% brut (2,7 ou 2,22% net) au CIC, sans limite de dépôt.

Fiscalité. Les intérêts sont soumis, au choix, à l'impôt sur le revenu ou au prélèvement libératoire de 16%. Dans les deux cas, il faut ajouter 10% de prélèvements sociaux.

NOTRE CONSEIL POUR 2004

Il n'y a pas mieux que les comptes sur livret des banques en ligne quand on a plus de 25 ans et qu'on est imposable. Notre tableau comparatif vous aidera à choisir le plus rémunérateur en fonction des sommes que vous envisagez de placer.

paient moins de 684 euros d'impôts. Mais le répit risque d'être de courte durée car le taux sera révisé le 1^{er} août 2004. En attendant, près de 60% des Français peuvent bénéficier d'un rendement très attractif de 4,25% net avec ce produit, dont les banques ne font pas la promotion. Pour ouvrir un LEP (un par personne, deux pour un couple marié), il suffit de présenter son avis d'imposition et de faire un premier dépôt d'au moins 30 euros. Ensuite, les versements sont libres dans la limite de 7 700 euros et l'épargne peut être retirée à tout moment. Pour les versements et les retraits, la règle des quinzaines est appliquée, comme sur un Livret A.

Fiscalité. Les intérêts sont exonérés de tout prélèvement.

NOTRE CONSEIL POUR 2004

Ouvrez vite un LEP si vous y avez droit et n'hésitez pas à le remplir.

LE LIVRET A ET LE CODEVI (1)

L'avis de Capital

Le meilleur taux du marché, tous livrets confondus, mais il s'agit d'un Livret jeunes réservé aux 12-25 ans et limité à un par personne.

Un très bon Livret jeunes. Les 12-25 ans peuvent le préférer au précédent, car Axa Banque (ex-Banque directe) offre davantage de produits d'épargne que Covefi.

Le meilleur livret pour les plus de 25 ans qui ont payé moins de 684 euros d'impôts en 2003. 60% des Français y ont droit et seulement 15% en profitent.

Les 12-25 ans réfractaires aux banques à distance trouveront à La Poste et au Crédit mutuel le Livret jeunes le plus rentable des banques de réseau.

La Bred se distingue des autres banques de réseau (sauf La Poste et le Crédit mutuel) avec ce Livret jeunes très légèrement mieux rémunéré.

Mieux qu'un compte sur livret, mais la rémunération est faible pour un Livret jeunes. Elle est inférieure de 0,75 point à celle proposée par la Banque Covefi.

Le meilleur taux pour les plus de 25 ans imposables. Mais il est réservé aux nouveaux clients et valable jusqu'au 31.3.2004. Sinon, 3,25% brut jusqu'à 2 millions.

Le taux de 3,33% est attractif. Mais il ne s'applique qu'aux 5 000 premiers euros. Au-delà (150 000 euros maxi), il tombe à 1,50% brut, le plus bas du marché.

Le Livret jeunes de cette banque, qui ne compte que 26 agences réparties dans 16 villes, est le moins rémunérateur de sa catégorie. A éviter.

Compte tenu du plafond de dépôt élevé, le taux de 2,96% est attractif pour les plus de 25 ans imposables. Au-delà, il ne rapporte pas plus que le Livret A.

Un bon taux jusqu'à un dépôt de 5 000 euros. Mais attention, il est fort possible que cette banque en ligne anglaise, déficitaire, finisse par se retirer du marché français.

Le plafond de dépôt est élevé, mais la rémunération plutôt faible. Si vous avez une somme importante à placer, mieux vaut aller chez Axa Banque.

Un compte sur livret moins rentable que ceux des banques en ligne, mais plus attractif que ceux proposés par les autres banques de réseau.

jusqu'au 31 mars et réservé aux nouveaux clients.

Livret d'épargne populaire

Risque → **Nul**
Durée → **15 jours minimum**
Rendement → **4,25% net**

Le 1^{er} août dernier, le gouvernement a baissé la rémunération des livrets réglementés, sauf celle du Livret d'épargne populaire (LEP). Une fleur pour les foyers les plus modestes puisque ce produit, distribué par tous les établissements financiers, est réservé aux épargnants qui

Livret jeunes

Risque → **Nul**
Durée → **15 jours minimum**
Rendement → **de 3,25 à 4,75% net**

Suite à la baisse du taux du Livret A, on pouvait craindre que les banques, les Caisses d'épargne et La Poste ne réduisent la rémunération du Livret jeunes, laquelle doit être obligatoirement supérieure à celle du Livret A. Or tous les établisse-

Suite page 102 ▶



Particulièrement recommandé cette année.



A éviter.