




**OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE
RÉGLEMENTÉE**

CONFÉRENCE DE PRESSE

BDF/DGS/SEFT

26 JUIN 2018

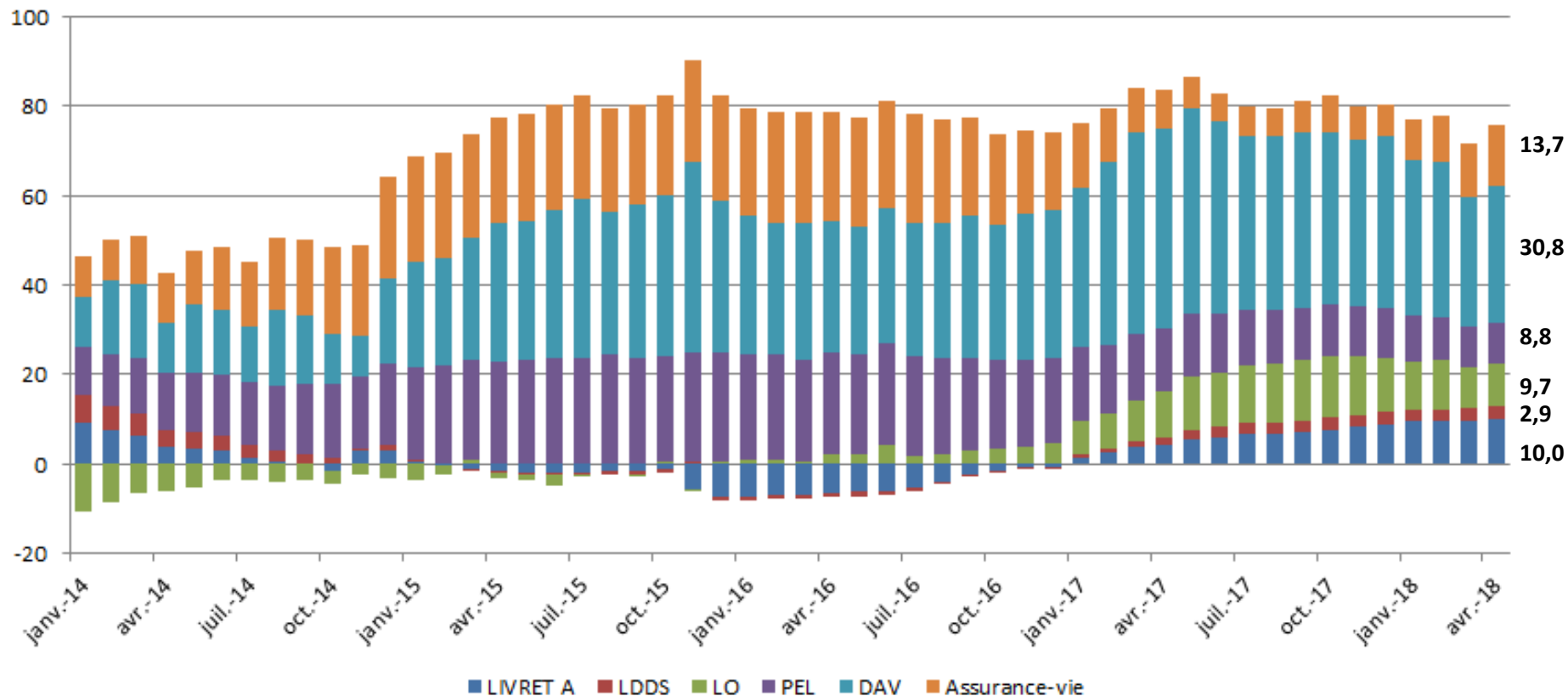
- 
1. Tendances récentes de l'épargne
 2. L'épargne réglementée
 3. Le patrimoine des ménages



1. TENDANCES RÉCENTES DE L'ÉPARGNE

DYNAMIQUE DES PRINCIPAUX FLUX DE PLACEMENTS DES MÉNAGES

Cumul des flux de placements bruts sur 12 mois glissants, en Mds€

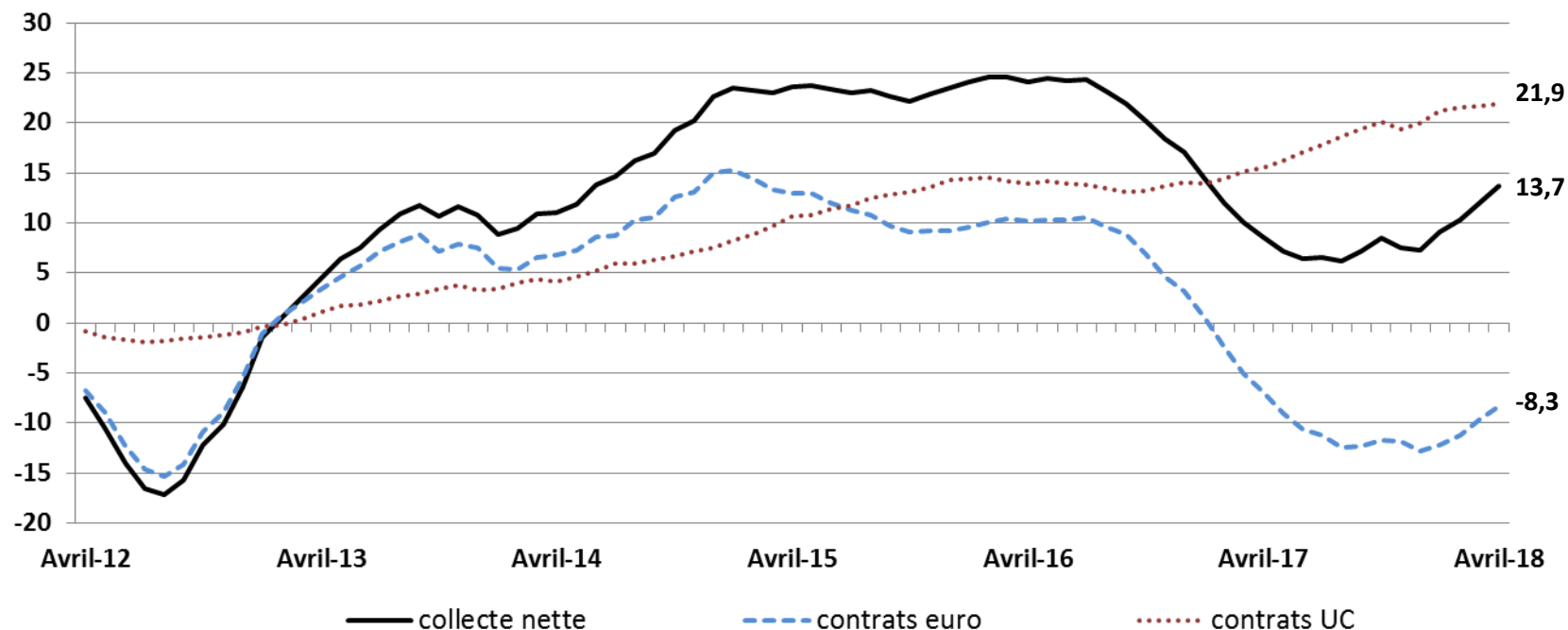


Source : Banque de France (DGS)



ASSURANCE-VIE : ÉVOLUTION DE LA COLLECTE NETTE DES PRESTATIONS

Flux 12 mois glissants, en Mds€



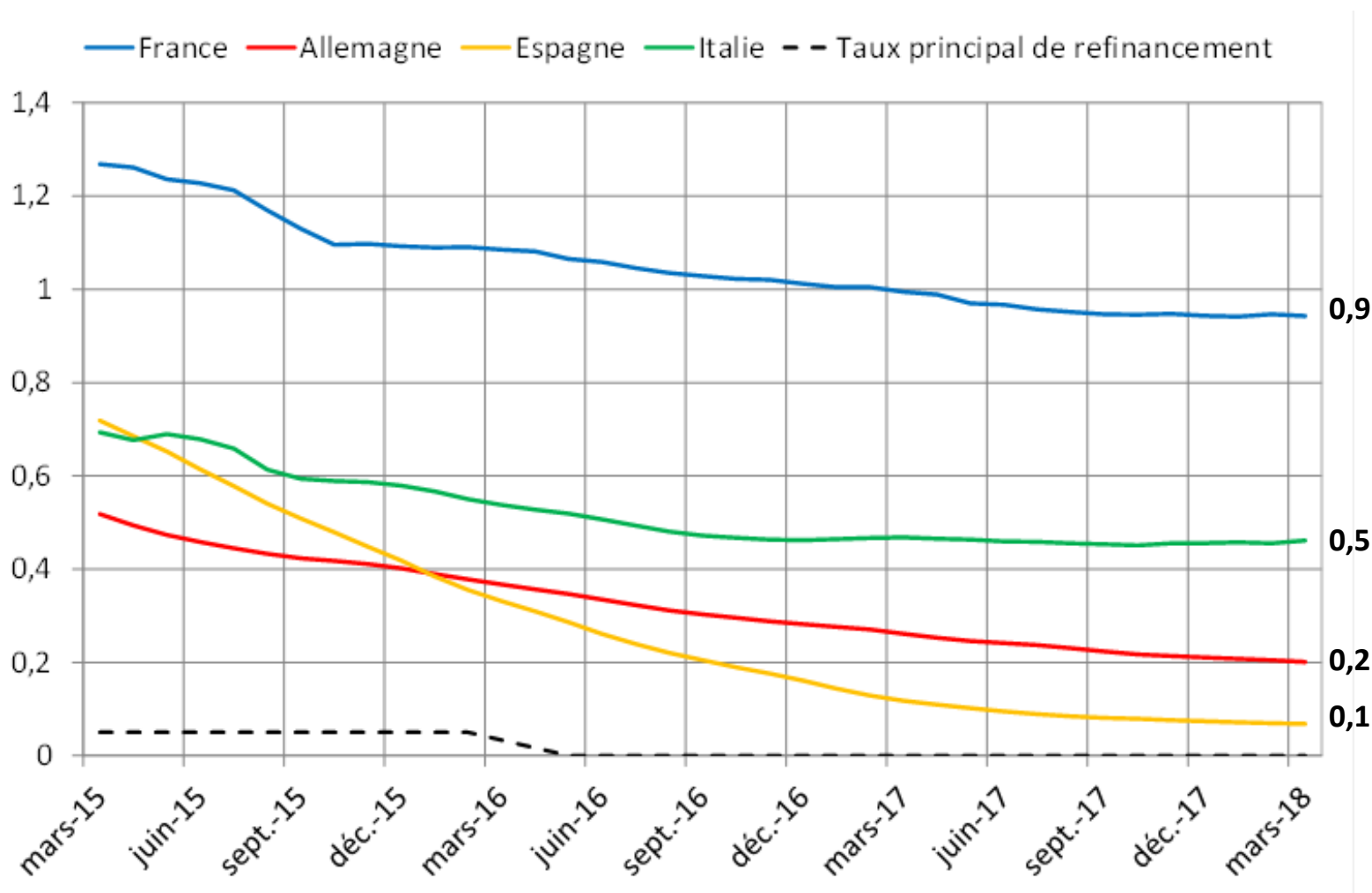
Source : Banque de France, FFA

Collecte brute (cotisations)

Flux annuels en milliards d'euros

avr-18	cotisations
contrats euros	96
contrats en unités de compte (UC)	38,6
total	134,6

TAUX MOYENS DE RÉMUNÉRATION DES DÉPÔTS BANCAIRES *: COMPARAISON EUROPÉENNE



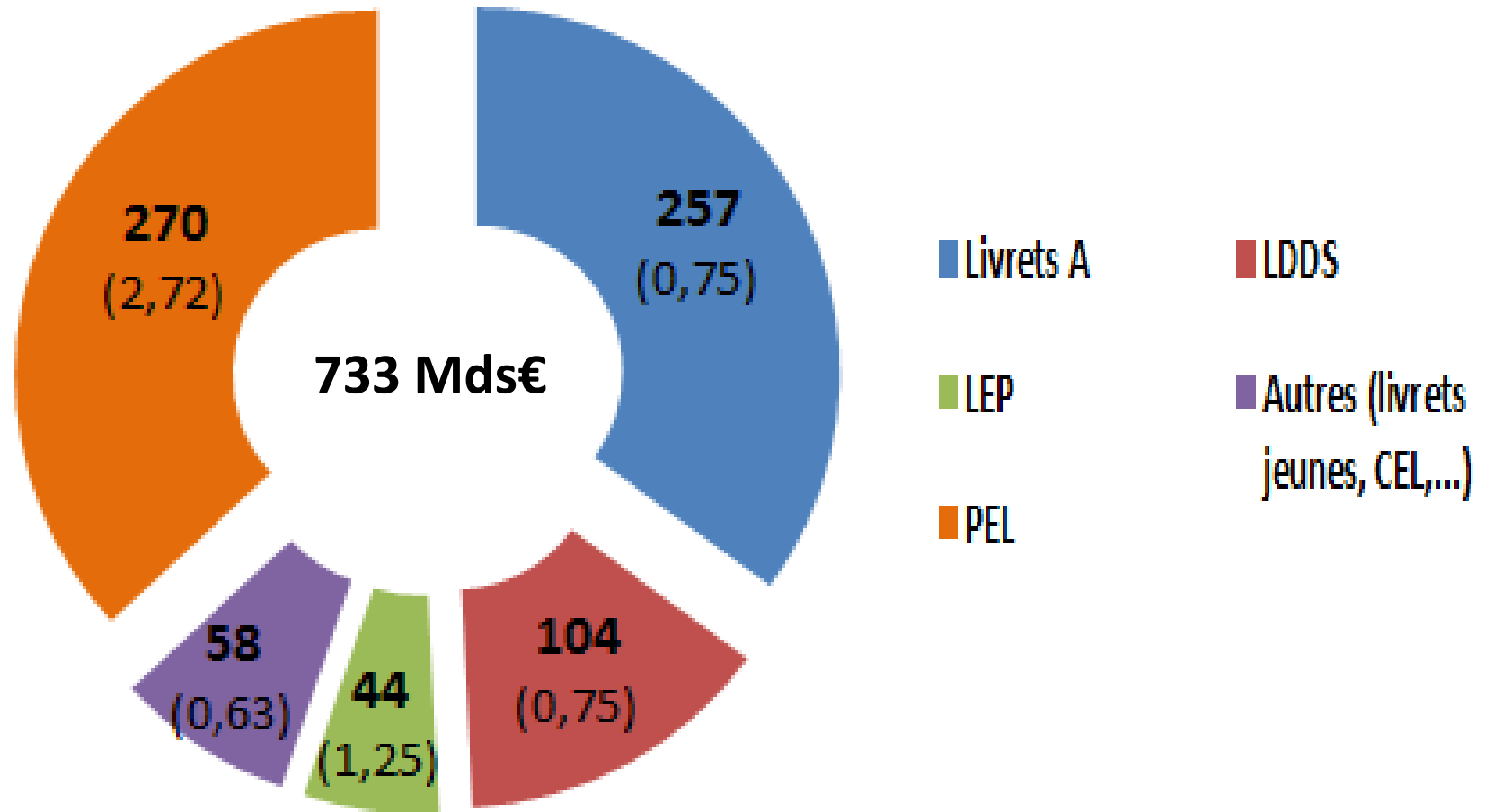
(*) dépôts à vue, comptes sur livrets à préavis inférieur à 3 mois (dont livrets ordinaires et d'épargne réglementée en France), comptes à terme (dont PEL en France) des ménages

Source : Banque de France, DGS



2. L'ÉPARGNE RÉGLEMENTÉE

STRUCTURE ET RÉMUNÉRATION DE L'ÉPARGNE RÉGLEMENTÉE EN 2017





CHIFFRES CLÉS DU LIVRET A FIN 2017 (2018: BICENTENAIRE)



82%

**Taux de
détention**



4 600 euros

Encours moyen



60%

Part dont l'encours dépasse 15 300 euros

(13% des livrets ouverts)

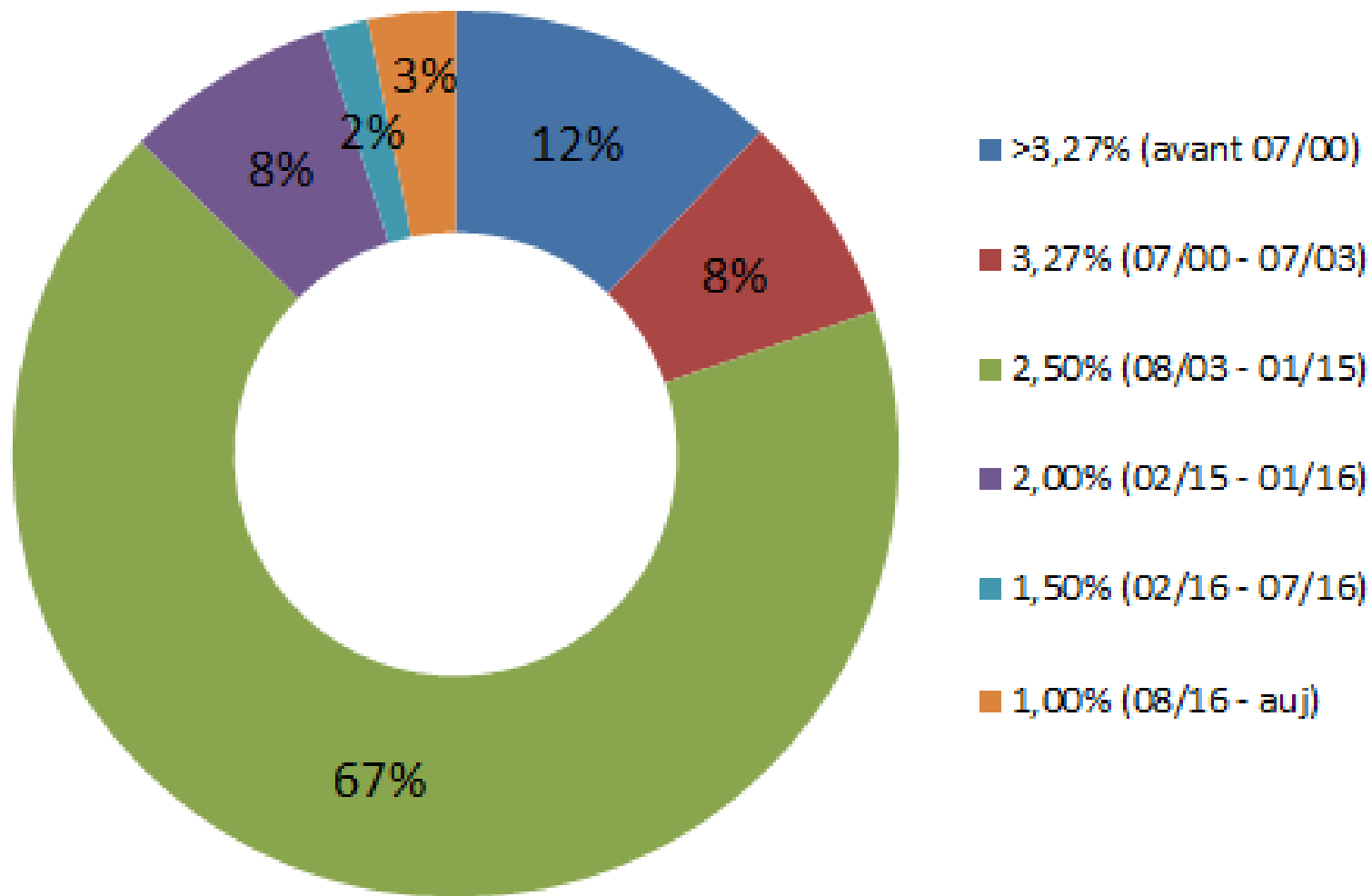
LE LEP : UN PRODUIT ENCORE TROP MÉCONNU

- ❖ Plafond 7 700 euros
- ❖ Taux 1,25% (Indexation taux du livret A +0,5%)
Dans la réforme : taux inchangé; sera au moins égal à l'IPC HT
- ❖ Ouverture et détention soumise à un plafond de revenu
(Pour 2018, revenu fiscal 2016 de référence : 19 468 € pour une part et 29 863 € pour deux parts)
- ❖ Baisse continue des encours (supérieure à -30% depuis 2008):
65Mds € fin 2008 (13 millions de comptes)
44Mds € fin 2017 (9 millions de comptes)
- ❖ Le ministère de l'Économie et des Finances a demandé aux banques d'accentuer la promotion de ce produit d'épargne
- ❖ L'OER suivra de façon rapprochée la meilleure diffusion du LEP par les banques

LES PERSONNES AUX REVENUS MODESTES : DÉPÔTS ET TARIFS BANCAIRES

- ❖ 40 % des livrets A ont moins de 150 euros ; le taux monte à 50 % à La Banque Postale
- ❖ Les clients financièrement fragiles disposent aussi de l'offre spécifique instituée par le législateur en juillet 2013 (cf. rapport 2017 de l'Observatoire de l'inclusion bancaire)
- ❖ La tarification moyenne annuelle pour les clients fragiles étant de 320 euros en 2017 (première année de mesure)

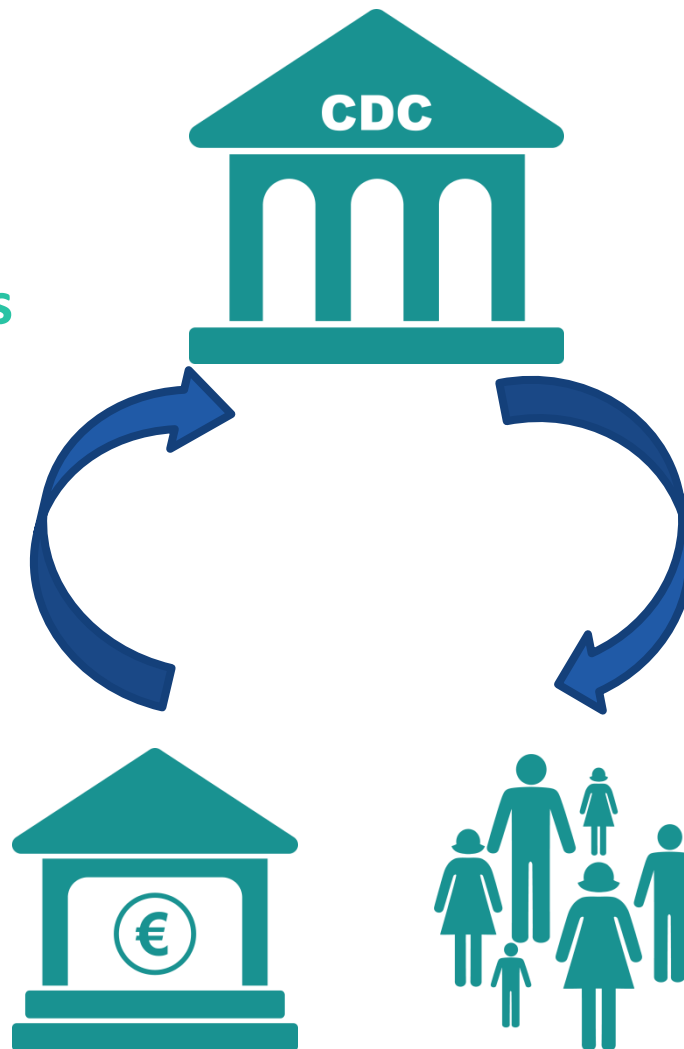
STRUCTURE DE L'ENCOURS DE PEL



LOI ECKERT : ÉTAT DES LIEUX À FIN 2017

274 millions d'euros

Encours des livrets
réglementés transférés à la
Caisse des dépôts en 2017



16 millions d'euros

Montants restitués aux
bénéficiaires en 2017 au titre
des livrets réglementés

159 Mds €



Encours des crédits
accordés au logement
social et à la politique
de la ville à fin 2017

(**157** en 2016)

17,0 Mds €



Prêts nouveaux
signés en 2017

(**17,3** en 2016)

109 500



Logements sociaux
construits ou acquis
en 2017

(**108 800** en 2016)



95% au T1 2018

Taux d'obtention des demandes de crédits d'investissements des PME

(demande satisfaite à au moins 75%)



87Mds €

Prêts nouveaux accordés aux PME



1,70% fin 2017

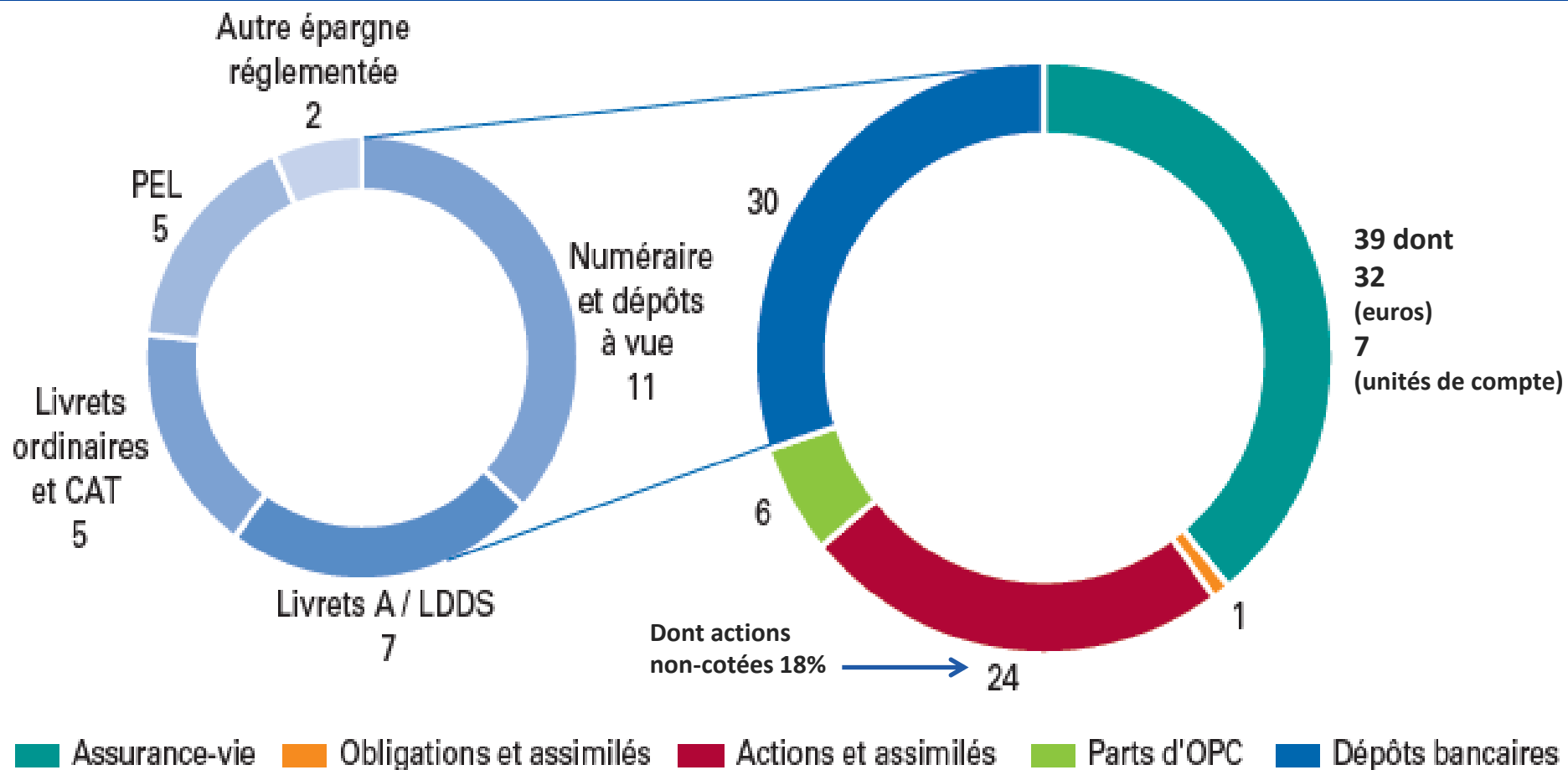
Taux moyen des crédits aux PME en France



3. LE PATRIMOINE DES MÉNAGES



PATRIMOINE FINANCIER DES MÉNAGES (FIN 2017)

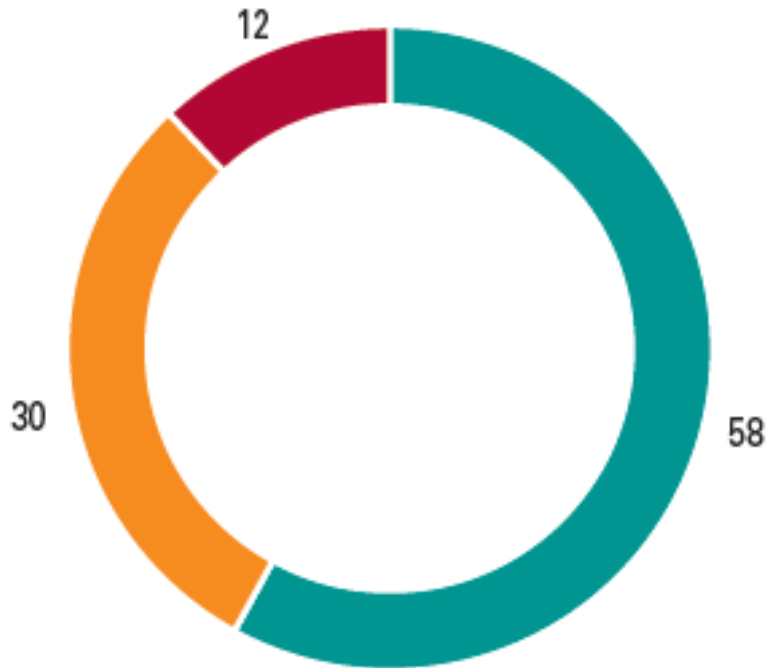


Patrimoine financier avant mise en transparence des OPC et placements détenus via les assurances-vie.

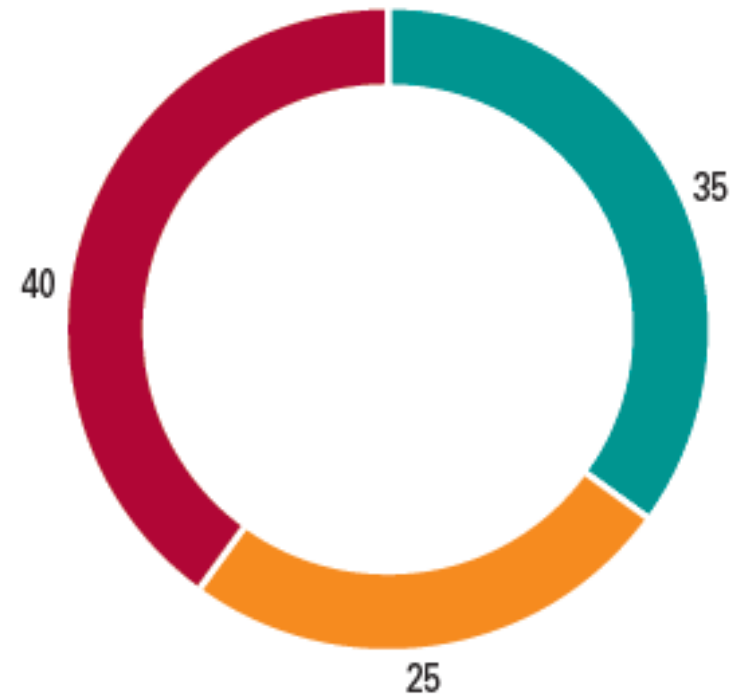
Source : Banque de France, DGS

COMPARAISON FRANCE – ÉTATS-UNIS DU PATRIMOINE DES MÉNAGES À FIN 2017 (APRÈS MISE EN TRANSPARENCE)

France



États-Unis



Actifs non financiers

Actifs financiers – taux

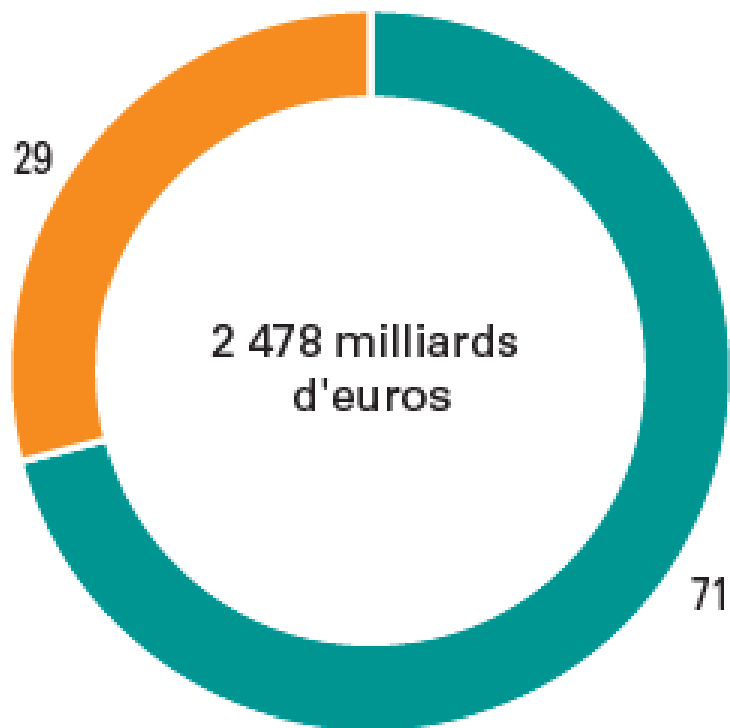
Actifs financiers – fonds propres

Source : Banque de France, DGS

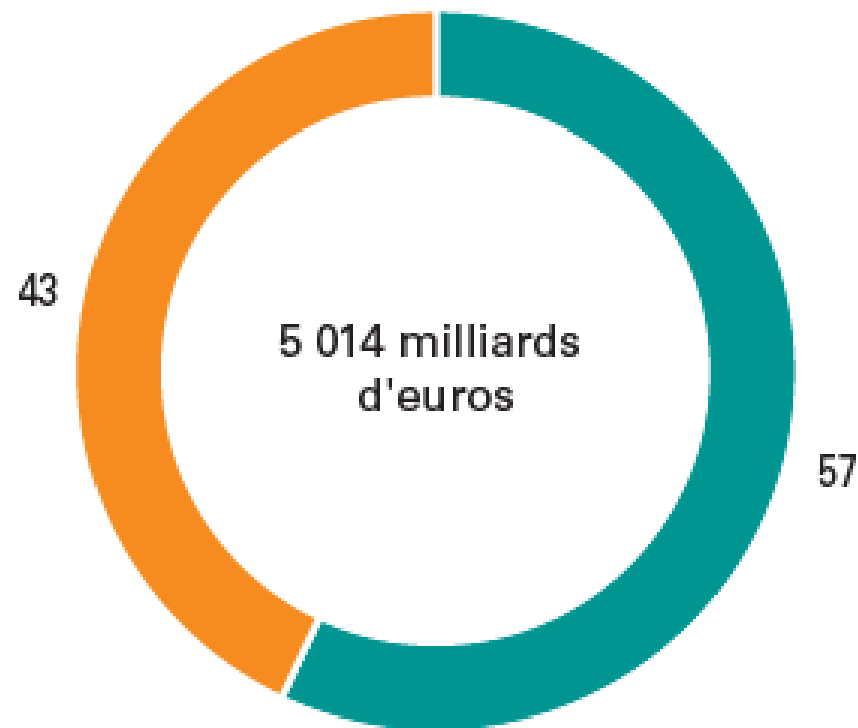


ÉVOLUTION DE LA STRUCTURE GÉOGRAPHIQUE DU PATRIMOINE FINANCIER DES MÉNAGES FRANÇAIS (APRÈS MISE EN TRANSPARENCE)

2010



2017



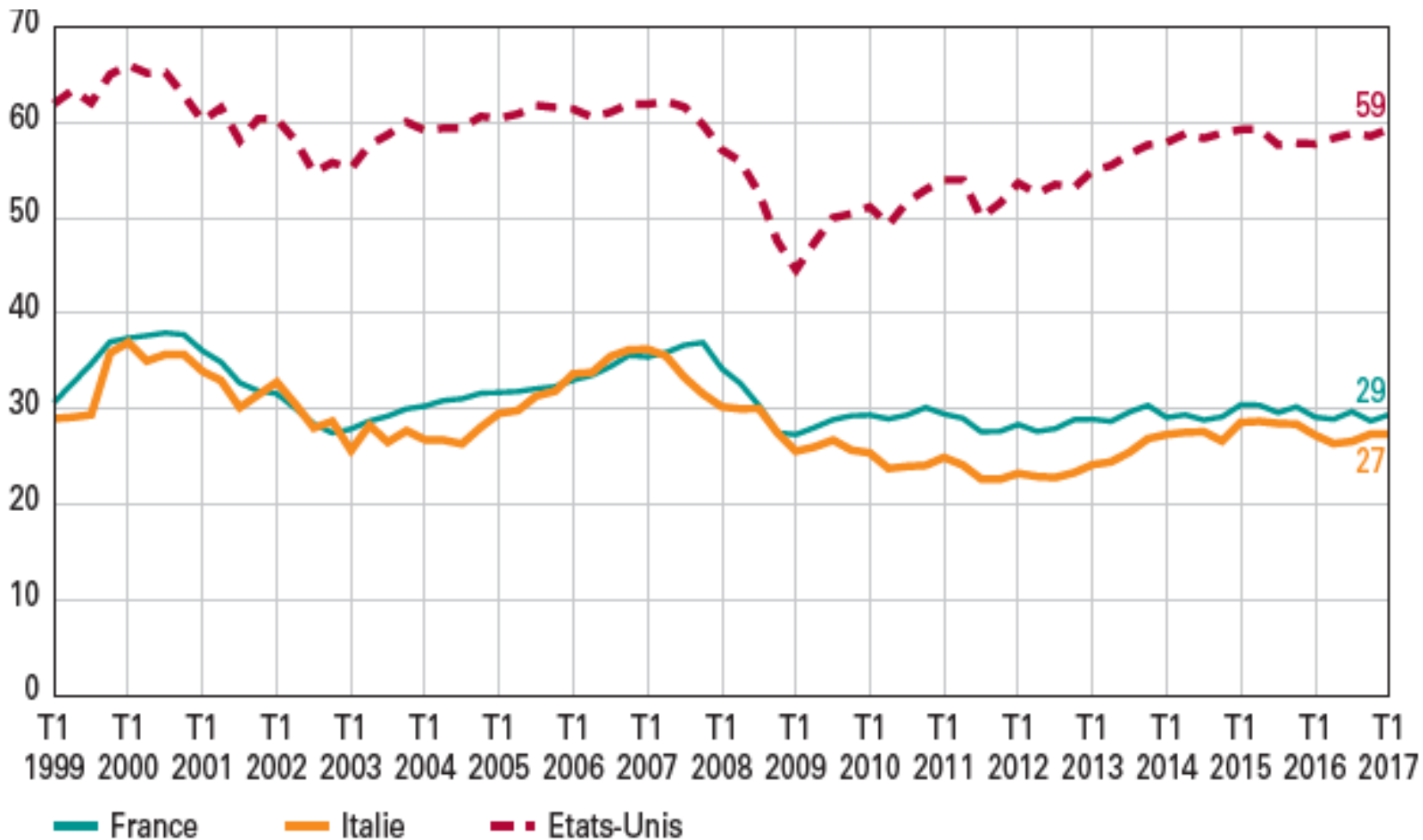
 Actifs France

 Actifs Europe et International

Source : Banque de France, DGS



ÉVOLUTION DE LA DÉTENTION DIRECTE ET INDIRECTE D'ACTIONS EN VALEUR



Source : Banque de France, DGS

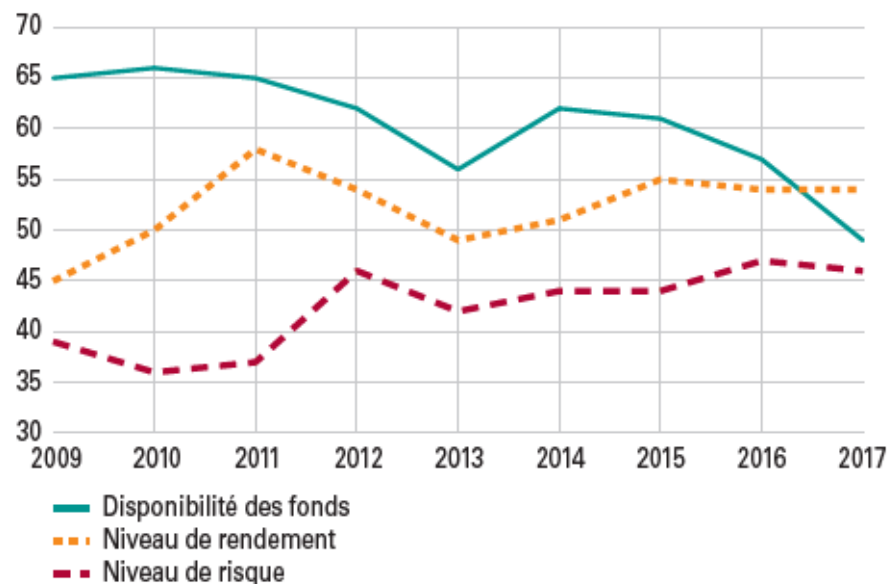
ÉVOLUTION DE LA DÉTENTION DIRECTE OU INDIRECTE D' ACTIONS ET DES CRITÈRES D' INVESTISSEMENTS

Pourcentage des ménages détenant des actions

(en %)

	2009	2014
Détention indirecte d'actions	15,5	16,0
dont :		
Assurance vie multisupports	11,9	12,3
Épargne salariale	5,2	4,6
Sicav ou FCP sur compte titre ordinaire	ND	1,2
Détention directe d'actions	15,4	11,9
Ensemble détention d'actions	24,4	22,2

Critères déterminants dans les choix d'investisseurs aisés (a) (b)



- (a) Les enquêtes UFF-IFOP portent sur une clientèle patrimoniale de ménages aisés, détenant un patrimoine financier supérieur à 30 000 euros et ayant l'intention de faire un placement financier dans les deux ans.
- (a) Ces tendances ressortent aussi dans des enquêtes Blackrock et AMF.

Source : Enquêtes Revenus et Patrimoine, Calculs Banque de France

Source : Enquêtes de l'observatoire UFF-IFOP