



Association Professionnelle des Banques et des Etablissements Financiers

o e e

OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE

Partenaire en
Algérie



Conférence
L'épargne, pierre angulaire de l'inclusion financière
31 octobre 2018

Intervention de Grégoire Naacke, Directeur de l'OEE

SOMMAIRE

1. Quelques mots sur l'OEE
2. Définir l'épargne et ses déterminants
3. Aperçu de l'épargne dans le monde
4. Mesure de l'inclusion financière
5. Importance de l'éducation financière

1. QUELQUES MOTS SUR L'OEE



QUELQUES MOTS SUR L'OEE

Mission définie dans les statuts :

- ▶ L'objet de l'Association est d'exécuter, de faire exécuter et de faire connaître par des moyens appropriés toute réflexion, étude et recherche sur l'épargne, son rôle économique et social et les facteurs susceptibles de l'influencer, notamment dans une perspective européenne.

Vision :

- ▶ Mieux comprendre les déterminants et les enjeux économiques de l'épargne, et cela au niveau des pays européens, dont les économies sont étroitement interdépendantes, en particulier au sein de la zone Euro.

Depuis sa création en 1999, l'OEE a :

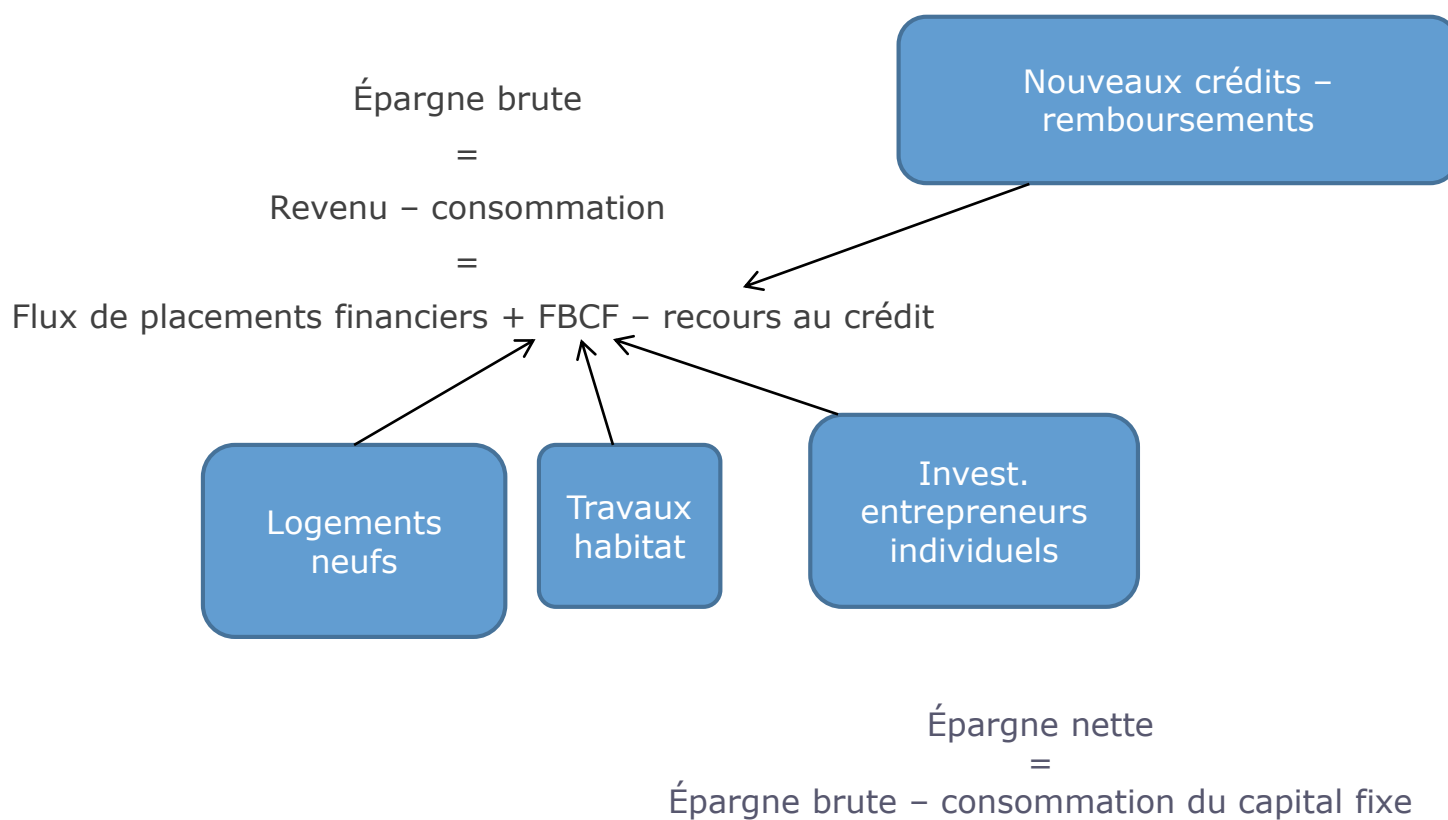
- ▶ facilité la réalisation de plus de 50 études par des équipes de recherche universitaires de renom sur les sujets de l'épargne et constitué une base de données statistiques unique ;
- ▶ activement contribué au débat public et constitué un lieu de rencontre et d'échange privilégié pour ses membres ;
- ▶ répondu avec succès aux appels d'offres d'institutions internationales telles que la Commission Européenne, la BCE, la Banque de France, la Fédération bancaire française ou l'OCDE.

2. DÉFINIR L'ÉPARGNE ET SES DÉTERMINANTS

QU'EST-CE QUE L'ÉPARGNE ?

Définition :

- ▶ L'épargne est la part du Revenu Disponible Brut qui n'est pas consommée.



PRINCIPAUX FACTEURS D'INFLUENCE ET MOTIVATION DES EPARGNANTS

Facteurs susceptibles d'influencer les comportements d'épargne :

- ▶ Revenu disponible brut et propension à épargner
- ▶ Niveau de consommation
- ▶ Niveaux de taux d'intérêt et rémunération offerte
- ▶ Conseil et éducation financière
- ▶ Pertinence des produits offerts
- ▶ Facteurs socio-culturels

Motivation des épargnants :

- ▶ Préparer sa retraite
- ▶ Constituer une épargne de précaution en cas d'imprévus
- ▶ Acheter un bien immobilier (notamment la résidence principale)

PLACE ET ROLE DE L'ÉPARGNE DANS L'ÉCOSYSTÈME FINANCIER

Financement de l'économie :

- ▶ Importance de la Bourse, lieu d'échange et de rencontre entre offre et besoins de capitaux.
- ▶ Une meilleure rémunération offerte aux épargnants capables et désireux de prendre des risques.
- ▶ Rôle de l'intermédiation financière.

Financement des infrastructures :

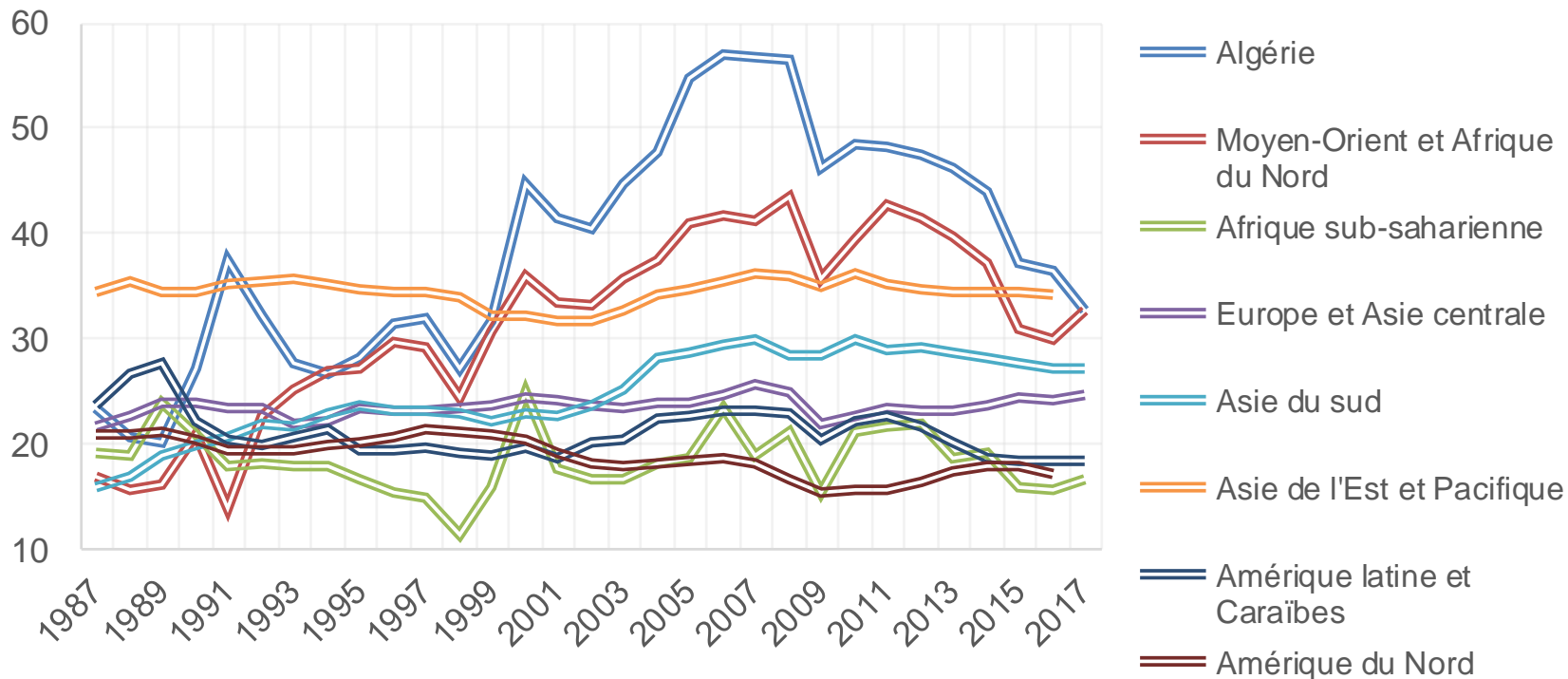
- ▶ Exemple : le Livret A français est mobilisé par la Caisse des Dépôts pour les prêts aux bailleurs sociaux et pour la politique de la ville.

Financement des retraites

3. APERÇU DE L'ÉPARGNE DANS LE MONDE

IMPORTANCE DE L'ÉPARGNE EN ALGERIE PAR RAPPORT AUX AUTRES PAYS DU MONDE

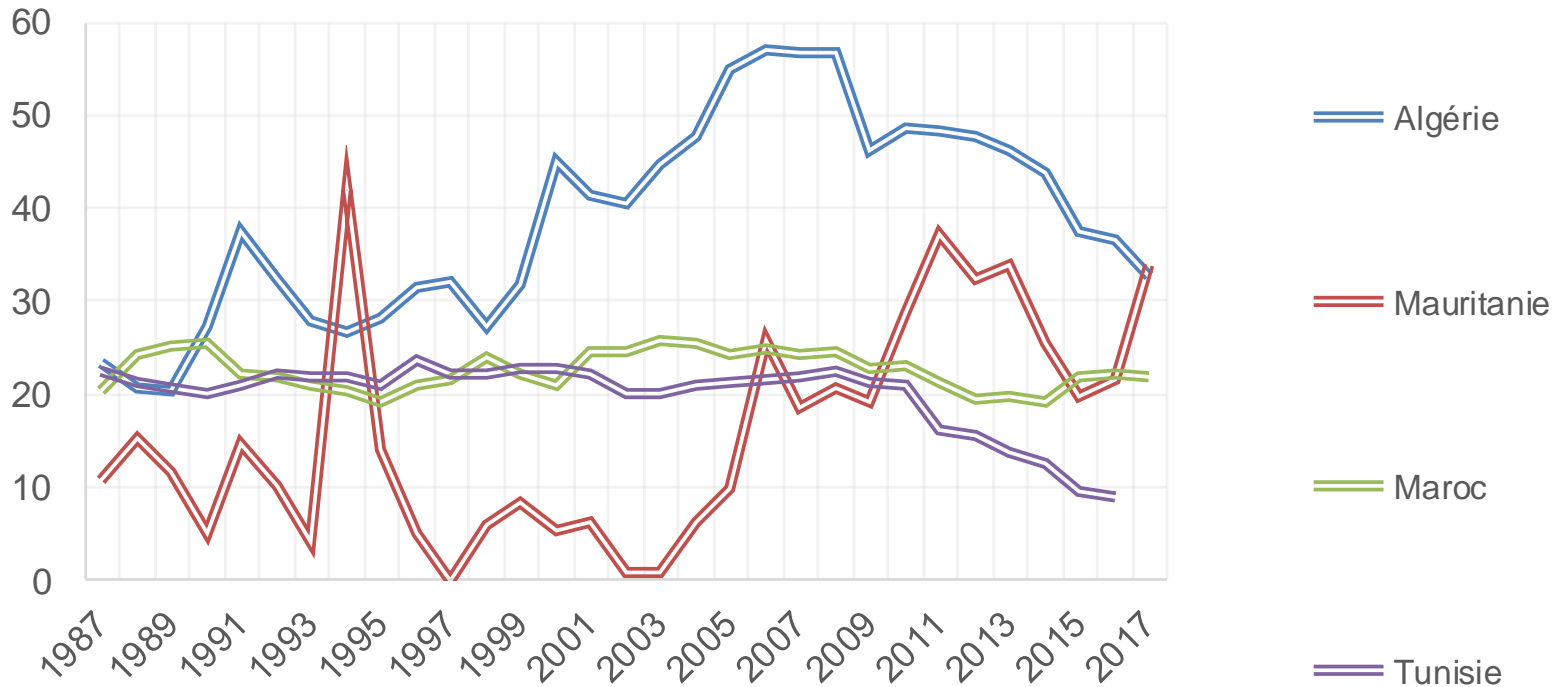
ÉPARGNE DOMESTIQUE BRUTE (EN % DU PIB)



- ▶ Malgré une baisse importante observée depuis 2008, l'épargne brute reste plus importante en Algérie (32,8% du PIB) que dans la plupart des autres régions du monde.

IMPORTANCE DE L'ÉPARGNE EN ALGERIE PAR RAPPORT AUX AUTRES PAYS DU MAGHREB

ÉPARGNE DOMESTIQUE BRUTE (EN % DU PIB)



Source : Banque Mondiale

- ▶ Depuis 30 ans le taux d'épargne domestique est resté beaucoup plus stable au Maroc et en Tunisie, mais à des niveaux inférieurs.

EXPERIENCES D'AUTRES PAYS POUR UNE MOBILISATION AVEC SUCCES DE L'ÉPARGNE NATIONALE

En Europe :

- ▶ Importance de l'épargne réglementée en France
- ▶ Récente réforme du système de contribution à des fonds de pension privés au Royaume-Uni
- ▶ Pourquoi les ménages allemands épargnent plus que leurs voisins européens ?
- ▶ Les placements en obligations des ménages italiens

En Amérique du Nord :

- ▶ L'exemple des contrats 401(k) aux Etats-Unis

4. MESURE DE L'INCLUSION FINANCIÈRE

MESURE DE L'INCLUSION FINANCIERE

L'inclusion financière est mesurée par l'OCDE à l'aide du taux de détention en :

- ▶ Moyens de paiements
- ▶ Produits d'épargne et de retraite
- ▶ Crédits
- ▶ Produits d'assurance

L'Algérie ne fait pas encore partie des pays participant à l'enquête de l'OCDE.

5. IMPORTANCE DE L'ÉDUCATION FINANCIÈRE



IMPORTANCE DE L'ÉDUCATION FINANCIÈRE

Le groupe de l'OCDE International Network on Financial Education a formulé plusieurs recommandations pour la mise en place d'une éducation financière à l'école :

- ▶ L'éducation financière devrait être intégrée dans les programmes scolaires, comme composante de la stratégie nationale d'éducation financière ;
- ▶ Un organisme de coordination devrait garantir la pertinence et la permanence de ces programmes à long terme. Quel que soit cet organisme, il est nécessaire d'impliquer le ministère de l'éducation nationale dès le début ;
- ▶ Faire de l'éducation financière une discipline en soi apparaît préférable, mais les contraintes pesant sur le système éducatif peuvent amener à l'intégrer dans d'autres matières : sciences économiques ou sociales, éducation civique, mathématiques, histoire ;
- ▶ L'éducation financière devrait commencer le plus tôt possible. Elle devrait continuer tout au long de la scolarité, si possible jusqu'à la fin du secondaire.

EVALUATION DU NIVEAU D'ÉDUCATION FINANCIÈRE

L'OCDE a invité des pays à participer à un exercice international de collecte de données visant à mesurer le niveau d'éducation financière et d'inclusion financière, à l'aide d'un questionnaire de base conçu pour un usage mondial. 30 pays ont participé, 51 650 adultes âgés entre 18 et 79 ans ont été interrogés.

- ▶ Globalement, le niveau d'éducation financière, mesuré par score obtenu sur la connaissance, les attitudes et les comportements est relativement faible.
- ▶ Il existe une marge de progression importante pour améliorer le niveau moyen d'éducation financière et les disparités sont importantes entre les pays.
- ▶ Le niveau d'éducation financière est plus élevé chez les hommes.
- ▶ La capacité des ménages à faire face à des imprévus doit être améliorée.
- ▶ La planification d'objectifs de long terme est peu courante.

MERCI DE VOTRE ATTENTION

