



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE

Communiqué de presse *Press Release*

**L'OEE publie les résultats d'une étude académique
sur l'épargne des ménages à bas revenus.**

***The OEE publishes results of a study
on savings of low-income households***

Paris, Lundi 27 juillet 2020

Paris, Monday 27 July 2020

L'Observatoire de l'Épargne Européenne, dont la principale mission est de promouvoir la recherche sur l'épargne, publie les résultats d'une étude sur l'épargne des ménages européens à bas revenus.

The European Savings Institute (OEE), whose mission is to promote research on savings in Europe, publishes the results of a study on savings of European low-income households.

L'étude consiste à analyser empiriquement les défis auxquels sont confrontés les ménages européens à bas revenus pour faire face à des chocs externes susceptibles d'affecter leurs revenus ou leur patrimoine.

This study consists in empirically analysing the challenges faced by European low-income households in coping with external shocks that may affect their income or their wealth.

E. Ramezanifar et S. Bajalan, auteurs de l'étude, identifient parmi les ménages européens à bas revenus ceux qui sont le plus exposés à différents chocs économiques et financiers, selon leur dotation initiale en patrimoine financier et non financier. À partir des techniques de mesure du risque empruntées à la littérature et la réglementation Solvabilité II (capital de solvabilité et capital minimum requis), les auteurs mesurent le montant de réserves nécessaire (épargne de précaution) pour faire face à différents risques (inflation, risque de taux, risque immobilier, risque de marché et risque de décès).

E. Ramezanifar and S. Bajalan, the authors of the study, identify among European low-income households those who are the most exposed to different economic and financial risks, according to their initial endowment in financial and non-financial wealth. Using risk measurement techniques borrowed from the literature and Solvency II regulations (solvency capital and minimum capital required), the authors measure the amount of necessary reserves (precautionary savings) to face various risks (inflation, risk interest rate, real estate risk, market risk and mortality and death risk).

Les principales conclusions et recommandations de l'études sont :

The main conclusions and recommendations of the study are:

- Le patrimoine des ménages européens à bas revenus est constitué à 82% par le logement pour les propriétaires. Pour les locataires, les dépôts représentent 48% de leur patrimoine (contre 5% seulement pour les propriétaires).
 - Les ménages locataires ont une part importante de leurs ressources (31%) qui provient des transferts sociaux. De même, les retraités à bas revenus ont en moyenne une pension qui représente plus de la moitié de leur revenu (57%).
 - En cas de crise financière, ce sont les ménages les plus pauvres et les propriétaires de leur logement avec un emprunt en cours qui sont les plus vulnérables et doivent donc faire l'objet d'attention de la part des pouvoirs publics. Ce sont ceux qui ont le moins d'épargne de précaution pour faire face à des chocs financiers.
 - En moyenne en Europe, 17% des ménages européens à bas revenus ont un capital disponible (patrimoine net) inférieur à la limite du capital de solvabilité requis (SCR) et ne peuvent pas faire face aux risques d'incidents financiers avec leur patrimoine net. Les différences entre les pays sont importantes, ce pourcentage descend jusqu'à 9% en Espagne et monte jusqu'à 31% en Autriche.
- *The wealth of European low-income households is made up to 82% of their home by for those who are homeowners. For renters, deposits, represent 48% of their wealth against 5% for homeowners).*
 - *Renters have a significant part of their income (31%) which comes from social transfers. Likewise, European low-income retirees have on average a pension that represents more than half of their income (57%).*
 - *In case of a financial crisis, it is the poorest households and the homeowners with a housing loan who must be supported by the public authorities. They are those who have the least precautionary savings to cope with financial shocks.*
 - *On average in Europe, 17% of European low-income households have available capital (net worth) below the solvency capital requirement (SCR) and cannot cope with the risk of financial incidents with their net worth. The differences between countries are significant, this percentage drops to 9% in Spain and reaches 31% in Austria.*

L'étude est disponible sur le site de l'OEE.

The full report is available on OEE's website.

A propos de l'OEE

L'Observatoire de l'Épargne Européenne (OEE) est une association non lucrative, présidée par Jacques de Larosière. Sa principale mission est de promouvoir la recherche sur l'épargne en Europe, afin de mieux comprendre les enjeux de l'épargne dans la croissance économique et alimenter le débat public.

Tous les ans, l'OEE et son Conseil Scientifique, présidé par Christian Gollier, sélectionnent après un appel d'offres, des équipes académiques avec des chercheurs reconnus sur des sujets sélectionnés par ses membres. Les résultats des études sont présentés et discutés lors de séminaires et conférences.

Depuis sa création en 1999, l'OEE a conduit et financé près de 50 études sur l'épargne, à la fois descriptive et théorique.

Contact :

Grégoire Naacke
Directeur
+33 (0)6 17 87 26 95
g.naacke@oeefr
www.oeefr

About the OEE

The European Savings Institute (OEE) is a non-profit association chaired by Jacques de Larosière. OEE's mission is to promote research on savings in Europe, in order to better understand to role played by savings in economic growth and inform the public debate.

Every year, the OEE and its Scientific Committee, chaired by Christian Gollier, are selecting, through public tenders, prestigious academic teams to conduct studies on topics selected by its members. The works are discussed with professionals during seminars and conferences.

Since its creation in 1999, the OEE has conducted or supported more than 50 studies on savings, both descriptive and theoretical.

Contact:

Grégoire Naacke
Director
+33 (0)6 17 87 26 95
g.naacke@oeefr
www.oeefr