



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE



Depuis plus de dix ans, l'Observatoire de l'Épargne Européenne rassemble données et informations sur l'épargne, il soutient la production d'études et organise les échanges entre la communauté des chercheurs et les professionnels européens. Il participe aussi activement au débat public, notamment à travers des partenariats avec la Commission européenne, le Parlement européen et la Banque Centrale Européenne.

Ces travaux ont débouché sur une circulation d'information régulière et sur des partenariats de travail, tant pour la collecte et l'harmonisation des données que pour la conduite de travaux de recherche.

Une nouvelle étape a été franchie en 2011, avec le lancement d'un agrégateur de données au service des chercheurs. La société INSEAD OEE Data Services (IODS) offre désormais un accès à une gamme de données sur l'épargne et les marchés européens. IODS propose aussi un ensemble de services experts pour la constitution ou l'exploitation de bases de données ad-hoc. Nous espérons que cette initiative apportera une contribution efficace au développement d'une recherche empirique de qualité, comme le fait l'Université de Wharton aux Etats-Unis.



## L'OEE, un réseau d'acteurs publics et professionnels

**L'OEE est une association à but non lucratif, créée en 1999 à l'initiative de Jacques de Larosière. Sa vocation est de rassembler des acteurs de tous les pays d'Europe.**

L'OEE est un lieu d'échange entre institutions publiques et professionnelles. On compte parmi les membres de l'Observatoire des institutions financières, des associations professionnelles et des régulateurs publics. L'ensemble des membres de l'OEE ont de multiples occasions d'échanger leurs expériences, lors de l'assemblée générale annuelle, des conseils d'administration, des séminaires et des conférences où sont présentés les recherches les plus avancées sur l'épargne.

### Rassembler des acteurs de tous les pays d'Europe

Le Conseil d'Administration est présidé par Jacques de Larosière, membre de l'Institut, ancien Directeur Général du FMI, ancien Président de la BERD et Gouverneur honoraire de la Banque de France.

Un Comité d'Orientation, qui rassemble les spécialistes de l'épargne dans chaque pays européen définit les thèmes d'études couverts par l'association. Les membres de l'Observatoire sont étroitement associés à la définition des travaux à mener, en fonction de leurs besoins communs. Les économistes, les responsables du marketing, du développement et de la stratégie des établissements financiers trouvent dans l'Observatoire une réponse à leurs interrogations sur l'environnement de leurs activités, à l'échelle européenne.

Des partenariats et des échanges d'information ont été initiés avec des institutions et associations européennes : Banque Centrale Européenne, Eurostat, associations professionnelles européennes...

### L'OEE approfondit la connaissance de l'épargne en Europe

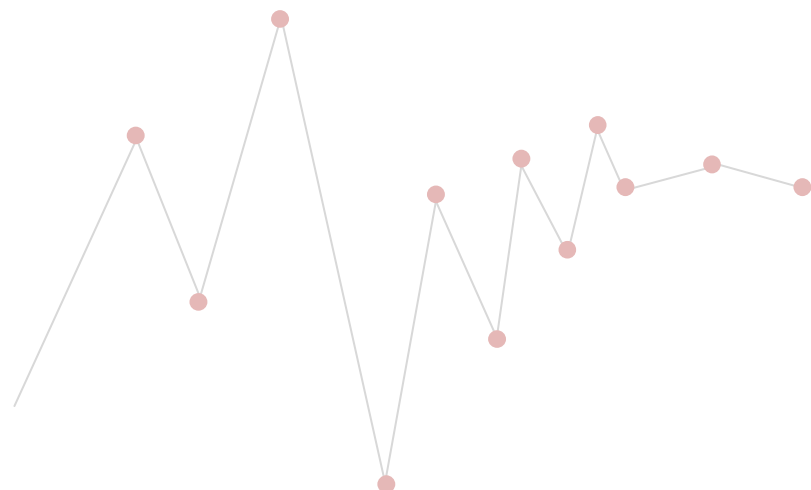
L'OEE dialogue avec les producteurs de statistiques européens, pour harmoniser leurs méthodes et leurs concepts et les rendre plus opérationnels pour les professionnels.

L'OEE et sa filiale IODS mettent à la disposition de ses membres une base de données complète et homogène sur l'épargne en Europe.

L'OEE commande des études économiques, réglementaires ou fiscales pour aider ses membres à mieux comprendre les transformations structurelles et à se doter d'outil d'analyse conjoncturelle de l'épargne.

L'OEE permet à ses membres d'échanger des informations, par exemple sur les particularités institutionnelles qui subsistent dans chaque pays.

L'OEE rédige des fiches pédagogiques pour aider ses membres à mieux faire connaître leur rôle auprès des décideurs et du grand public.



# Europe

## L'épargne en Europe

### Une gamme complète de services

La filiale commune de l'OEE et de l'INSEAD, IODS, propose une base de données complète sur l'épargne et le crédit en Europe. Cette base contient les informations de provenances diverses sur la détention et la collecte de produits financiers, les taux de pénétration des produits, leurs performances financières. Abondamment documentée par des experts spécialisés, cette base est un outil de veille stratégique.

Des appels d'offres permettent de sélectionner les meilleurs chercheurs européens sur les sujets définis par le Comité d'Orientation.

Les thèmes proposés chaque année permettent aux membres de l'OEE de bénéficier d'études spécifiques ainsi que de séries statistiques inédites qui sont régulièrement mises à jour.

Ils permettent d'approfondir des questions intéressant les spécialistes des institutions membres de l'Observatoire. Exemples de thèmes : l'harmonisation des statistiques macrofinancières en Europe ; les données sur les intermédiaires rassemblées par Eurostat ; les biais de comportement des épargnants individuels ; l'allocation stratégique d'actifs des investisseurs institutionnelles ; les produits d'épargne retraite individuels en Europe.

Elle assure un lien régulier entre les membres, fait circuler l'information, diffuse les résultats obtenus par l'équipe de l'OEE et par les chercheurs travaillant pour le compte de l'OEE.

Les instances de l'OEE sont des lieux d'échanges d'idées, de mise en réseau, qui permettent de connaître des professionnels actifs sur l'ensemble de l'Europe.

### Suivi de l'épargne

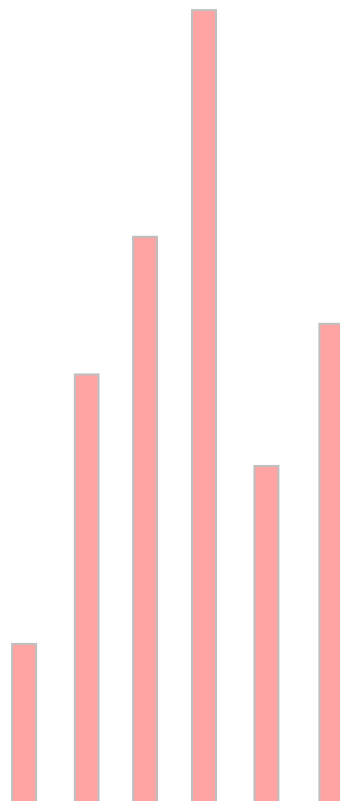
#### Un suivi conjoncturel de l'épargne

Depuis 2003, un tableau de bord trimestriel de l'épargne en Europe rassemble les données de collecte et de détention dans les grands pays européens, commente l'actualité fiscale et réglementaire, éclaire les développements récents par des «zooms» sur une thématique particulière.

[www.oee.fr](http://www.oee.fr)

#### Un site Web : [www.oee.fr](http://www.oee.fr)

Le site de l'OEE, entièrement refondu en 2011, rassemble les études et informe sur les développements récents de l'épargne et de l'activité de l'OEE. Un moteur de recherche spécialisé permet de consulter toute l'information disponible dans l'ensemble des tableaux de bord de l'épargne sur un type de produit d'épargne, dans un pays donné, sur une période déterminée.



## L'épargne en Europe, un facteur clé de la croissance

### Les comportements financiers ont une influence décisive sur la croissance

Une étude publiée par l'OEE en 2011 montre par exemple que les capitaux drainés par les gestionnaires d'actifs (sous forme de fonds d'investissement ou de mandats de gestion) représentent 37% de la capitalisation boursière des actions cotées 22% de l'ensemble des financements aux entreprises non financiers, 36% du financement des Etats et autres administrations.

### La dynamique de l'épargne est complexe

Le patrimoine des agents économiques dépend des capacités de financement accumulées année après année et de la valorisation des actifs. En retour, l'évolution du patrimoine influence la consommation et l'investissement. L'innovation financière multiplie les produits mis à la disposition des investisseurs.

### La dynamique de l'épargne s'europanise

Le passeport européen couvre les services financiers et les barrières réglementaires tombent. Les investisseurs raisonnent de plus en plus sur les secteurs d'activité économique à l'échelle européenne ou mondiale.



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE

## LES MEMBRES DE L'OEE

### **Membres Fondateurs**

Association Française de la Gestion Financière (AFG)  
Autorité des Marchés Financiers (AMF)  
Banque de France  
Caisse des Dépôts et Consignations  
La Banque Postale

### **Membres Actifs**

BNP Paribas  
Banque Populaire et Caisse d'Épargne (BPCE)  
CNP Assurances  
Crédit Mutuel  
Groupama Asset Management  
Paris Europlace  
Prometeia  
Société Générale  
Standard and Poor's