



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE



Depuis bientôt quinze 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.

Toutes les études de l'OEE sont présentées sous une forme simple et accessible aux professionnels et à toutes les parties prenantes intéressées, à travers des conférences publiques, des synthèses pratiques et des présentations en « one-to-one » à ses membres.

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. Cette initiative apporte une contribution efficace au développement d'une recherche empirique de qualité en Europe.



## 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, présidé par Christian Gollier, 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. Fin 2013, le Conseil d'Administration de l'OEE a décidé d'associer des représentants des associations d'investisseurs et d'épargnants à ses travaux, en particulier au Conseil d'Orientation.

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

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

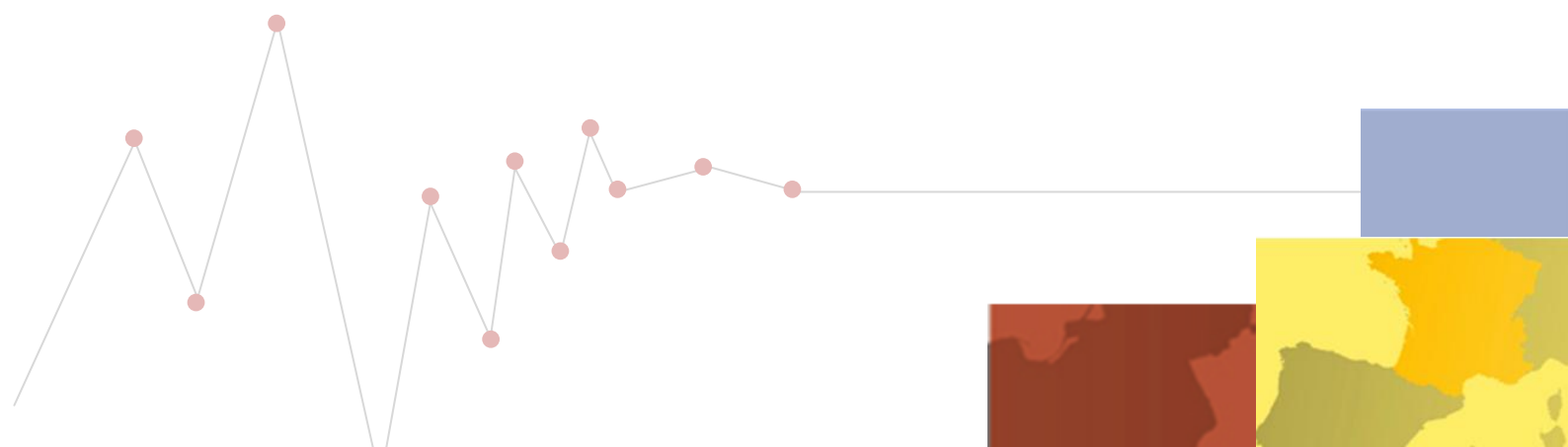
**L'OEE** dialogue avec les producteurs de statistiques européens, pour harmoniser leurs méthodes et leurs concepts et les rendre plus opérationnels pour les professionnels. Il réalise lui-même des travaux statistiques innovants ayant vocation à être repris en production par les institutions officielles.

**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.

L'OEE assure un lien régulier entre ses 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 conjecturel 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 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

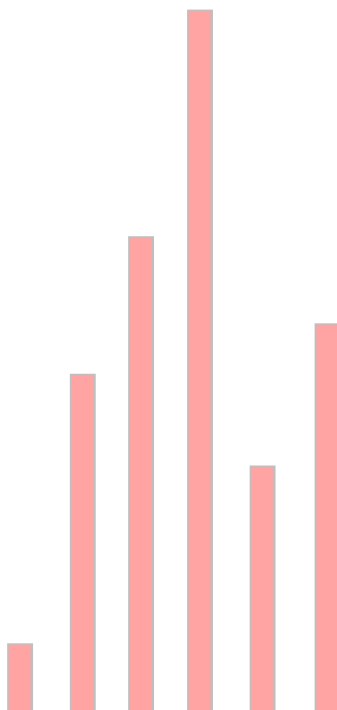
Une étude publiée par l'OEE en 2011 montre par exemple que les capitaux drainés par les gestionnaires d'actifs (sous forme de fonds d'investissement ou de mandats de gestion) représentent 37% de la capitalisation boursière des actions cotées 22% de l'ensemble des financements aux entreprises non financiers,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

### **Président**

Jacques de Larosière

### **Président du Conseil d'Orientation**

Christian Gollier

<b>Membres fondateurs</b>	<b>Membres actifs</b>	<b>Membres associés</b>
AFG	Alliance Bernstein	AF2I
Amundi	Association of Bausparkassen	Better Finance
Banque de France	BPCE	BEUC
Caisse des Dépôts	BNP Paribas	
La Banque Postale	CNP Assurances	
	Crédit Mutuel	
	Prometeia	
	Société Générale	
	Source	

### **Membres du Conseil d'Orientation**

Rob Alessie, University Groningen	Anne Lavigne, Université d'Orléans
Jean-François Biernaux, Test Achats	Isabelle Laudier, Caisse des Dépôts
Marie Brière, Amundi	Florence Legros, Université Paris-Dauphine
Jean-Baptiste de Cabanes, Cornet Vincent Ségurel	André Masson, Paris-Jourdan Sciences Eco
Jeremy Cunningham, AllianceBernstein Limited	Raimond Maurer, Universitat Frankfurt/ Main
Henri Delessy, La Banque Postale	Theo Nijman, Université de Tilbourg
Ludovic Djebali, Source	Sophie Olivier, Crédit Mutuel
Nelson Dos Santos, CNP Assurances	Patrick Ordonneau, BNP Paribas
Bernard Dumas, INSEAD	André de Palma, ENS Cachan
Jean Eyraud, AF2I	Christian Pfister, Banque de France
Daniele Fano	Guillaume Prache, EuroFinUse
Anne Fily, BEUC	Jean-Luc Prigent, THEMA
Didier Folus, CEROS	Michael Rockinger, Université de Lausanne
Elsa Fornero, Université de Turin	Patrick Roger, LARGE Research Center
Thierry Foucault, HEC	Bruno Séjourné, Université d'Angers
Michael Haliassos, Goethe-Universität	David Sraer, Princeton University
Christian König, Association of Bausparkassen	Alain Tourdjman, BPCE
Guy Laloum, Société Générale	Thomas Valli, AFG
Guy Laroque, INSEE-CREST	Martin Weber, Université de Mannheim

### **Secrétaire Général**

Pierre Bollon

### **Trésorier**

Henri Delessy

### **Directeur**

Didier Davydoff