



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE

STRICTEMENT CONFIDENTIEL

Tableau de bord de l'Épargne en Europe

Janvier 2008

Toute représentation ou reproduction, intégrale ou partielle, faite sans le consentement de l'auteur ou de ses ayants droits, ou ayants cause, est illicite (loi du 11 mars 1957, alinéa 1er de l'article 40). Cette représentation ou reproduction, par quelque procédé que ce soit, constituerait une contrefaçon sanctionnée par les articles 425 et suivant du Code Pénal.

Tableau de bord de l'Épargne en Europe

Janvier 2008

Sommaire

1. VUE GENERALE

2. PRIX DES ACTIFS ET COMPORTEMENTS D'EPARGNE

Ralentissement des prix de la plupart des actifs

Taux d'intérêt : avantage au court terme

Les Bourses : fin de partie, l'Allemagne en tête

L'immobilier résidentiel : baisse en Allemagne, ralentissement ailleurs

Revenu, épargne et endettement

Revenu des ménages : léthargie allemande, dynamisme espagnol

De moins en moins d'épargne au Royaume-Uni

Ralentissement des liquidités disponibles pour les placements financiers

3. LES PLACEMENTS FINANCIERS

Ralentissement des comptes courants non rémunérés

Contrastes nationaux sur les comptes d'épargne et dépôts à terme

Déclin des comptes d'épargne en Allemagne

Développement des compte ISA et sursaut des building societies au Royaume-Uni

Un environnement favorable à l'épargne liquide en France

Fléchissement des portefeuilles obligataires en Europe continentale, effondrement au Royaume-Uni

Peu d'achats en Bourse même avant le retournement estival

Des Bourses très actives malgré le retournement des indices

Les ménages italiens, seuls acheteurs en Bourse au premier semestre

Les Français vendent des actions non cotées, les Britanniques en achètent

Les fonds d'investissement

Recul de l'actif net des OPCVM

Décollecte sur les fonds actions, obligations et monétaires

Domiciliation de fonds : Luxembourg progresse encore, l'Allemagne ne régresse plus

Ventes de fonds transfrontières : résistance des monétaires

La distribution de fonds auprès des ménages britanniques rattrape son retard

ETF et warrants: poursuite de la croissance

L'assurance vie et les fonds de pension

Tendance générale

Assurance vie : une collecte française moins exceptionnelle en 2007 qu'en 2006

Epargne retraite: accélération des Plans Riestter et du PERCO

4. LE CREDIT

Saturation de la capacité d'emprunt des Espagnols et des Britanniques

Crédit habitat : pressions sur la demande et sur l'offre

Le crédit à la consommation freiné par la hausse des taux et une consommation languissante

5. LES INVESTISSEMENTS NON FINANCIERS

Ralentissement de l'investissement des ménages

Permis de construire : chute en Allemagne

ANNEXE : DEFINITIONS ET METHODOLOGIE

Base de données disponible sur CD-Rom.

Ce document a été établi par Didier Davydoff, Elodie Dessart et Grégoire Naacke.

Liste des graphiques

- Graphique 1 – Taux d'intervention des Banques Centrales
- Graphique 2 – Taux d'intérêt du marché monétaire et des emprunts d'Etat
- Graphique 3 – Evolution des indices boursiers
- Graphique 4 – Volatilité des indices boursiers
- Graphique 5 – Les prix de l'immobilier résidentiel en Europe
- Graphique 6 – Les prix de l'immobilier résidentiel en Allemagne
- Graphique 7 – Les prix des logements anciens en Ile-de-France
- Graphique 8 – Les prix des logements anciens en province
- Graphique 9 – Evolution du Revenu Disponible Brut par habitant en PPA
- Graphique 10 – Evolution des taux d'épargne des ménages
- Graphique 11 – Taux de placements financiers des ménages
- Graphique 12 – Placements financiers et crédit habitat en Europe (en milliards d'euros)
- Graphique 13 – Taux d'intérêt nominaux moyens servis par les banques britanniques sur les dépôts des ménages
- Graphique 14 – L'encours de dépôts à terme au Royaume-Uni
- Graphique 15 – Historique depuis 2000 des taux de rémunération des livrets réglementés en France
- Graphique 16 – Portefeuille d'obligations des ménages
- Graphique 17 – Encours des obligations émises par les résidents français
- Graphique 18 – Flux de placements des ménages en actions cotées
- Graphique 19 – Flux de placements des ménages français en actions françaises cotées
- Graphique 20 – Les transactions des brokers on-line français
- Graphique 21 – Flux de placements des ménages en actions non cotées
- Graphique 22 – Evolution de l'actif net des OPCVM européens par pays de domiciliation
- Graphique 23 – Souscriptions nettes d'OPCVM monétaires
- Graphique 24 – Evolution de la part des places de domiciliation dans l'actif net des OPCVM
- Graphique 25 – Flux de placements des ménages en fonds d'investissements
- Graphique 26 – Encours des OPCVM d'épargne salariale en France
- Graphique 27 – Encours européens et mondiaux de hedge funds
- Graphique 28 – Fonds levés par origine géographique par les acteurs français

Graphique 29 – Répartition des capitaux levés par les acteurs français selon la forme juridique de la structure d'investissement

Graphique 30 – Flux de placements des ménages en assurance vie et fonds de pension

Graphique 31 – Evolution de l'encours des PERCO

Graphique 32 – Endettement des ménages européens

Graphique 33 – Encours de crédit habitat aux ménages

Graphique 34 – Variations de l'encours de crédit habitat aux ménages

Graphique 35 – Taux d'intérêt des crédits Habitat en Europe

Graphique 36 – Encours de crédits à la consommation

Graphique 37 – Taux d'intérêt des crédits à la consommation en Europe

Graphique 38 – Encours de crédit à la consommation aux ménages européens

Graphique 39 – FBCF des ménages

Graphique 40 – Nombre de permis de construire accordés

Graphique 41 – Nombre de transactions sur le marché immobilier

Liste des tableaux

- Tableau 1 – Les indices boursiers nationaux
- Tableau 2 – Volatilité des indices boursiers
- Tableau 3 – Poids des valeurs financières dans la capitalisation des Blue Chips européennes
- Tableau 4 – Taux de croissance annuel des prix de l'immobilier (marché de l'ancien)
- Tableau 5 – Revenu Disponible Brut des ménages
- Tableau 6 – Revenu Disponible Brut par habitant en PPA
- Tableau 7 – Taux d'épargne des ménages
- Tableau 8 – Taux de placements financiers des ménages
- Tableau 9 – Les moyens de paiement détenus par les ménages
- Tableau 10 – Encours détenus sous forme de dépôts non transférables
- Tableau 11 – Les dépôts non transférables des ménages en Allemagne
- Tableau 12 – Les comptes et dépôts à terme des ménages au Royaume-Uni
- Tableau 13 – Les comptes et dépôts à terme des ménages en France
- Tableau 14 – Taux d'intérêt des livrets réglementés
- Tableau 15 – Les dépôts à terme et comptes d'épargne des ménages français
- Tableau 16 – Les dépôts à terme et comptes d'épargne des ménages français
- Tableau 17 – Les obligations et autres produits de taux des ménages
- Tableau 18 – Emissions d'obligations par les résidents français
- Tableau 19 – Capitalisations boursières
- Tableau 20 – Nombre d'introductions en Bourse
- Tableau 21 – Nombre d'entreprises cotées en Bourse
- Tableau 22 – Volumes de transactions sur les marchés actions
- Tableau 23 – Nombre de transactions sur les marchés actions
- Tableau 24 – Les actions cotées détenues en direct par les ménages
- Tableau 25 – Les actions non cotées détenues en direct par les ménages
- Tableau 26 – Actif net des OPCVM européens en fin de période
- Tableau 27 – Souscriptions nettes d'OPCVM en Europe
- Tableau 28 – Souscriptions nettes d'OPCVM au troisième trimestre 2007
- Tableau 29 – Actif net des OPCVM par pays de domiciliation

Tableau 30 – Souscriptions nettes d'OPCVM par pays de domiciliation des fonds

Tableau 31 – Souscriptions nettes d'OPCVM nationaux et étrangers par catégories de fonds au troisième trimestre 2007

Tableau 32 – Les fonds d'investissements détenus en direct par les ménages

Tableau 33 – Activité sur les marchés d'ETF

Tableau 34 – Activité sur les marchés des warrants

Tableau 35 – Souscriptions nettes en Hedge Funds

Tableau 36 – Capitalisation des fonds immobiliers accessibles aux particuliers

Tableau 37 – Encours détenus par les ménages sous forme de contrats d'assurance vie et de fonds de pension

Tableau 38 – Contrats d'assurance vie détenus par les ménages

Tableau 39 – Marché de l'assurance vie en France

Tableau 40 – Les PERP et les Plans Riester

Tableau 41 – Endettement des ménages européens

Tableau 44 – Pourcentage de crédits avec des défauts de paiement en Espagne

Tableau 45 – Nombre d'arriérés de paiement et de saisies sur les crédits hypothécaires au Royaume-Uni

Tableau 46 – Flux d'entrée et de sortie des dossiers de surendettement

Tableau 47 – Les crédits habitat ou hypothécaires des ménages

Tableau 48 – Les crédits à la consommation aux ménages

Liste des encadrés

Encadré 1 - L'épargne bancaire réglementée : comparaison France Royaume-Uni

Encadré 2 - Les ventes transfrontières des fonds d'investissement en Europe