



Prix de l'économie STMG
"La Finance pour Tous"
Session 2017

Durée : 4 heures

L'usage de la calculatrice est interdit.

Sujet : L'épargne des ménages français

Vous rédigerez une note de synthèse de l'ensemble documentaire.

Annexe 1 : Quelques définitions

- La consommation

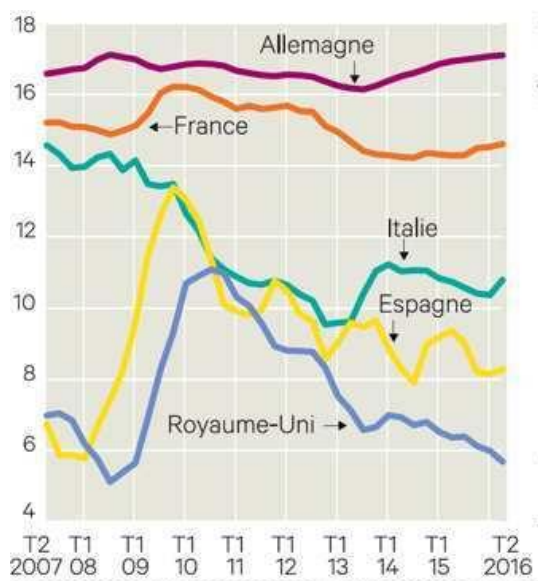
Les entreprises consomment des biens et des services pour produire ou revendre. Les consommateurs achètent eux, des biens ou des services pour subvenir à leurs besoins personnels ou ceux de leurs proches ou, tout simplement, par plaisir. La consommation est le moteur de la croissance, elle conditionne l'activité économique.

- L'épargne

L'épargne, c'est la part du revenu disponible qui n'est pas affectée à la consommation.

economie.gouv.fr

Annexe 2 : Comparaison des taux d'épargne de certains pays européens, entre 2007 et 2016, en %



T1 2008 : 1er trimestre de 2008

Taux d'épargne : rapport entre l'épargne des ménages et le revenu disponible.

D'après les données d'Eurostat

[...] L'épargne totale des Français, telle qu'elle apparaît dans le taux d'épargne calculé par l'Insee par rapport au revenu disponible (soit quelque 16 % de ce revenu) devrait s'élever en 2016 à un peu plus de 200 milliards d'euros.

André Babeau, 16/01/2017, lesechos.fr

Annexe 3 : Epargne, consommation : les Français restent les fourmis de l'Europe

[...] Le pouvoir d'achat a ainsi progressé de 1,9% depuis le début de 2016 après une hausse de 1,4% en 2015. Mais les ménages n'en ont pas profité pour tout dépenser. De fait, «la consommation des ménages est atone¹» depuis deux trimestres constate l'Insee, ce qui explique pourquoi la croissance en 2016 s'annonce plus faible que prévu, autour de 1,1% finalement.

¹ atone : qui manque d'énergie, de dynamisme, de vitalité

Cyrille Lachèvre, 25 décembre 2016, lopinion.fr

Annexe 4 : Les taux d'épargne des ménages français en 2015, en %

	Taux d'épargne	Taux d'épargne financière	Taux d'épargne non financière
2015	14,5	5,5	9

D'après l'Insee

Annexe 5 : Pourquoi les Français épargnent toujours plus

[...] Alors que l'environnement de taux très faibles devrait les inciter [...] à consommer davantage, l'épargne devrait finir l'année 2016 sur de nouveaux records, inédits depuis la crise financière. A fin septembre, les Français avaient déjà mis de côté 43 milliards d'euros [...], le montant le plus élevé depuis 2008. Dans le même temps, l'appétit des épargnants pour les placements peu risqués ne se dément pas : les dépôts à vue - le simple compte courant non rémunéré - devraient comme en 2015 attirer autour de 30 milliards d'euros en 2016.

E. Lederer, 22/12/2016, lesechos.fr

Annexe 6 : Les 5 placements phares de l'épargne financière et non financière des Français

- Le livret A

Dans la kyrielle¹ des livrets réglementés (LDD, Livret bleu, Livret d'épargne populaire...), le livret A reste le produit phare pour les épargnants. En effet, plus de 61 millions de Français en détiennent un. [...]

- L'assurance-vie

Avec le célèbre livret A, l'assurance-vie est le placement préféré des Français. Elle permet de se constituer un capital sur le long terme, [...] L'épargne accumulée peut servir à constituer des revenus complémentaires pour la retraite ou la dépendance. [...]

- Les actions à la Bourse [valeurs mobilières]

Les Français ont une aversion² naturelle pour le risque. Les placements en actions à la Bourse ne sont donc pas leur tasse de thé car ces titres de sociétés qu'un épargnant peut détenir en direct ou via des supports divers (assurance-vie, fonds commun de placement...) peuvent voir leurs cours fondre. [...]

¹ kyrielle : grande quantité, suite interminable

² aversion : sentiment de répulsion ressenti par quelqu'un.

- L'immobilier

La pierre reste pour les Français une grande histoire d'amour. Partant du principe que le meilleur placement est de devenir le plus rapidement possible propriétaire pour éviter de payer ad vitam aeternam³ un loyer, les Français consacrent une grande partie de leur épargne au logement. [...]

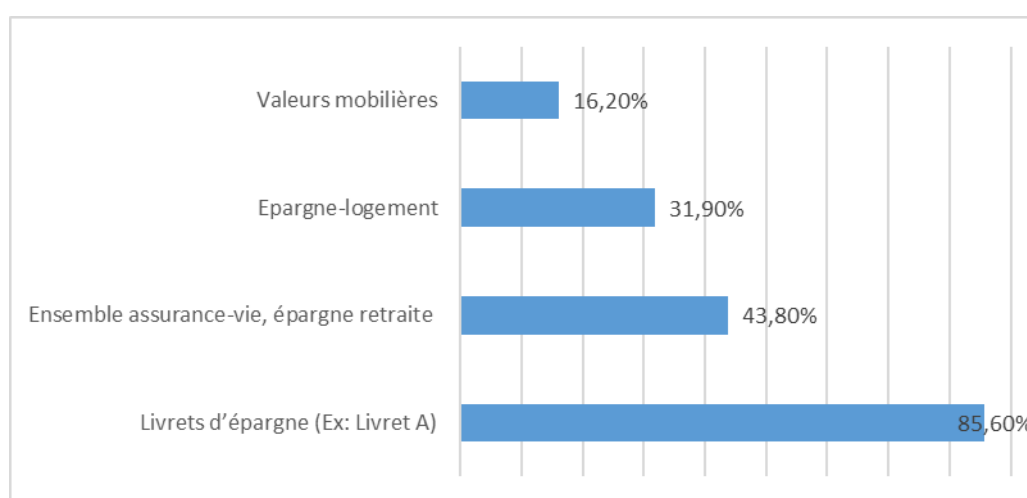
- Le plan d'épargne logement

Depuis le début de l'année la collecte du plan d'épargne logement (PEL) atteint presque la barre des douze milliards d'euros. [...] Ce type de placement est en effet largement utilisé par les ménages pour aider au financement d'un projet immobilier. [...]

³ ad vitam aeternam : à jamais, pour toujours

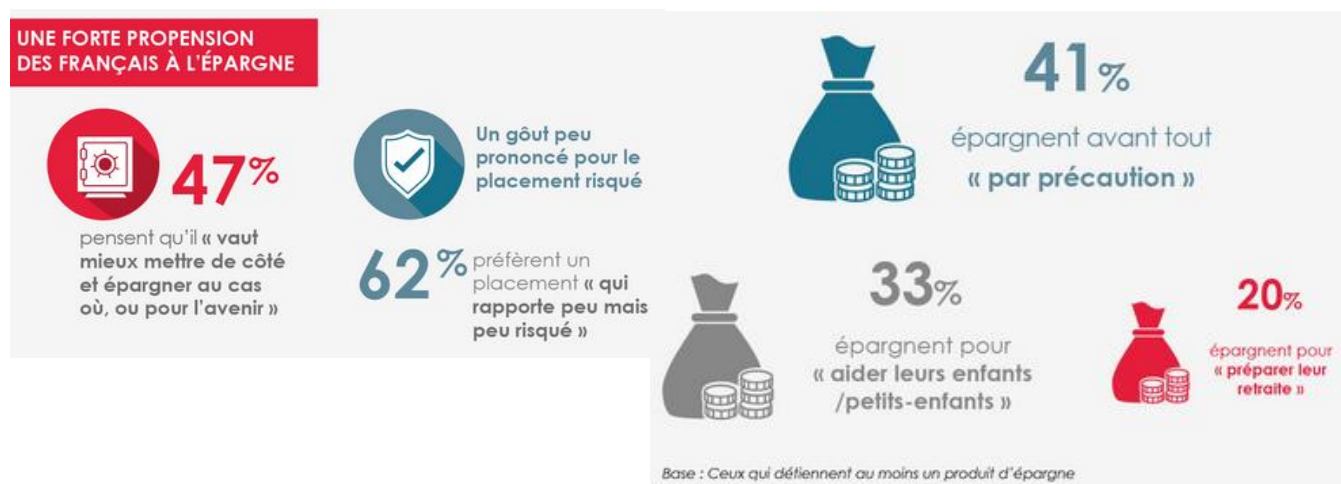
Décembre 2016, Ladepeche.fr

Annexe 7 : Taux de détention par produit d'épargne en 2015 en % des ménages



Insee, enquêtes Patrimoine 2014-2015

Annexe 8 : Les raisons de l'épargne des Français



15^{ème} édition du baromètre «Les Français, l'épargne et la retraite », mars 2017, ipsos.fr

Annexe 9 : Le financement des entreprises et vous

Les particuliers ne sont pas toujours emprunteurs, ils sont parfois prêteurs. Lorsque vous placez vos économies, vous pouvez participer au financement des entreprises, tout en recherchant un rendement :

- en achetant des actions, des obligations, ou des parts d'organismes de placement collectif ;
- ou en prêtant directement, en utilisant par exemple une plateforme de « financement participatif » (crowdfunding) sur internet.

[...] Prêteurs, emprunteurs et entrepreneurs, tous bénéficient de la bonne santé des entreprises, qui permet des prix plus compétitifs et un contexte économique favorable à l'emploi.

L'éco en bref, Banque de France, Novembre 2015

Annexe 10 : Les Français, champions d'Europe de l'épargne et bonnet d'âne de l'investissement

[...] « 87 % des Français épargnent, soit le taux le plus élevé d'Europe », mais ils sont aussi ceux qui « investissent le moins sur les marchés financiers (33 %), avec les Néerlandais (27 %) », loin très loin des Suédois (61 % à investir sur les actions, les obligations, etc.), les Italiens (45 %) ou les Allemands (44 %). Conséquence selon BlackRock ¹, leur « santé financière est menacée par la peur d'investir ».

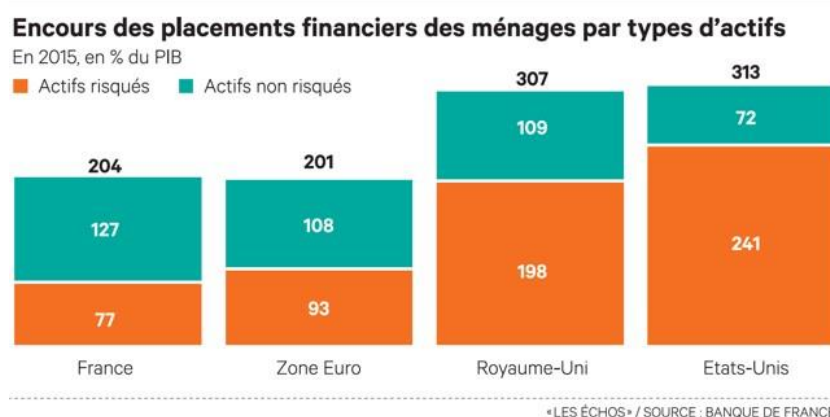
[...] Car si les Français épargnent, beaucoup, ils privilégient surtout l'épargne liquide, jugée sans risque. Selon le sondage, 55 % de leurs actifs sont placés en liquidités, avec le Livret A en place de choix. L'Assurance-vie en euro pèse 19 % contre seulement 4 % pour les actions et 3 % pour les obligations.

« Les Français associent le concept de risque à la perte d'argent », constatent les auteurs de l'étude. [...] La crise financière de 2007-2008 a visiblement fait des dégâts dans l'opinion, autant que dans les portefeuilles boursiers... Cela traduit un manque de confiance en l'avenir.

¹ Black Rock : institution financière américaine de placements financiers.

Pierrick Fay, 27/05/2016, lesechos.fr

Annexe 11 : Les caractéristiques de l'épargne en France



[...] Une aversion au risque qui pèse sur les entreprises

La France reste vice-championne d'Europe de l'épargne (juste après l'Allemagne) avec en moyenne des flux de placement de 16.000 euros par an ces dix dernières années (2006-2015) par habitant. Une manne en grande partie orientée vers les fonds en euros - moins risqués - de l'assurance-vie. Symétriquement, les placements en action (détention en direct ou via les fonds en unités de compte de l'assurance-vie) sont bien moins prisés. Conséquence pour les entreprises : elles ont plus de mal à se financer en fonds propres et recourent davantage à la dette, une forme de financement moins stable. [...]

08/07/2016, lesechos.fr

Annexe 12 : Pourquoi les Français laissent-ils leur argent dormir sur leur compte courant ?

C'est confirmé, les Français laissent de plus en plus d'argent dormir sur leur compte courant. [Interview] de Philippe Crevel, économiste et directeur du Cercle de Épargne.

Le Figaro - Pour quelles raisons le compte courant est-il devenu le placement préféré des Français ?

Philippe Crevel – [...] Les ménages refusent de prendre des risques et de se projeter dans l'avenir, du moins à long terme. La conservation de leur argent sur leurs comptes courants correspond donc à une épargne de prudence.

Quelles en sont les conséquences ?

Philippe Crevel - L'épargne qui dort sur un compte courant est un argent gelé. C'est de l'argent que les ménages n'utilisent pas pour consommer, et participer à l'économie. C'est donc à la fois une perte d'argent pour l'économie, mais également une perte de revenus pour les ménages. [...]

Pauline Château, 26/04/2016, lefigaro.fr

Annexe 13 : Mobiliser l'épargne pour le financement des startups.

Afin de favoriser la croissance des startups, la France doit accroître nettement les financements disponibles. [...] Elle doit mieux mobiliser l'épargne des ménages vers ce type de placements indispensables à la croissance et à l'innovation. La fiscalité de l'épargne financière est un puissant levier mais aujourd'hui elle incite peu au financement des entreprises innovantes. [...]

[Pourtant], les startups jouent un rôle de plus en plus important dans le dynamisme et le renouvellement du tissu productif ainsi que dans le développement de nouveaux secteurs économiques. À l'image du secteur du numérique, les jeunes pousses exercent un rôle déterminant dans le développement des industries de demain, que ce soit dans le domaine de la transition écologique (*greentechs*), de la biologie (*biotechs*), de la médecine (*medtechs*), de la finance (*fintechs*) ou des objets connectés. [...]

31/01/2017, strategie.gouv.fr

Annexe 14 : Les Français et l'épargne : des envies de « proximité »

[...] Dans cette enquête¹ menée en février par OpinionWay pour Robin Finance (une plateforme digitale proposant des offres d'épargne), cette période préélectorale fait surgir des « intérêts » patriotiques chez les personnes interrogées, quant à la question de leurs investissements.

[...], les personnes sondées ont le sentiment que leur épargne n'est pas mise au service de la croissance économique et de la création d'emploi.

A la question « *quels types de projets souhaitez-vous voir financer avec votre épargne ?* », viennent en tête les projets locaux ou régionaux (74 %) l'innovation (69 %), les projets d'intérêt général (65 %) ou encore la construction de logement (59 %). Dans la même veine, les facteurs incitatifs à investir dans des produits plus risqués sont, en ordre croissant, un allègement de la fiscalité, une meilleure information sur les projets financés, et l'assurance de soutenir des projets qui créent des emplois en France.

Et pourtant, au regard de la composition du patrimoine financier des Français, on observe une nette dichotomie² entre ces vœux et la réalité ! En effet, 74 % des Français interrogés préfèrent des placements qui rapportent peu, mais avec un faible risque.

Avril 2017, Lafinancepourtous.com

¹ Enquête « Les Français et l'épargne », Opinionway, Février 2017

² Dichotomie : Division de quelque chose en deux éléments que l'on oppose nettement : Dichotomie entre la raison et la passion.