

# LES RENDEZ-VOUS DE L'ÉPARGNE

Les enjeux de la transmission  
à l'orée du choc démographique

CONFÉRENCE DE PRESSE  
14 avril 2026

Par José BARDAJI, Éric BUFFANDEAU et Marion STEPHAN  
Direction Études & Prospective

# SOMMAIRE

---

**1** | La conjoncture de l'épargne en 2026

**2** | Les enjeux de la transmission à l'orée du choc démographique

# **1 – La conjoncture de l'épargne en 2026**

**1.1. – De la continuité de l'année 2025...**

**1.2. – ... au choc de la guerre en Iran**

# En 2025, les placements financiers nets des Français ont sensiblement changé de configuration

## Collectes nettes annuelles (hors titres)

(en milliards d'euros)

- 2024 réalisé
- 2025 réalisé
- 2025 estimé (17 avril 2025)
- 2025 estimé (14 oct. 2025)



## Que retenir ?

- ✓ Les baisses de l'inflation, des taux directeurs, des taux réglementés et des rendements des comptes à terme en sont à l'origine ;
- ✓ La collecte nette a été tirée par l'envolée de l'assurance vie, le rebond des livrets B-CSL et les dépôts à vue au détriment des comptes à terme, de l'épargne logement, voire des livrets réglementés ;
- ✓ Cette nouvelle configuration a été bien anticipée lors des conférences de presse du 17 avril et du 14 octobre 2025.

Sources : Banque de France, France Assureurs

## Sur les deux premiers mois de l'année, les placements financiers (hors titres) s'établissent à 7,1 Md€, soit 0,9 Md€ de plus qu'en 2025

### Que retenir ?

- ✓ L'**assurance vie** reste le placement préféré des Français en raison de sa meilleure performance, en attendant l'effet favorable des sorties massives d'épargne logement ;
- ✓ Les **livrets**, notamment réglementés, continuent de pâtir de leur moindre rémunération.

### Collecte nette (hors titres) de janvier à février

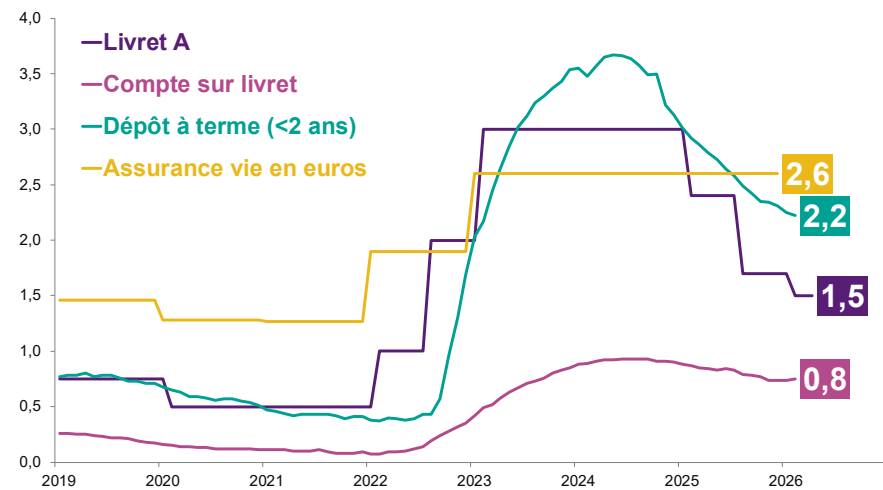
(en milliards d'euros)

Milliards €	Collecte nette Marché			
	Janv.-fév. Moy. 2018- 2019	Janv.-fév. 2024	Janv.-fév. 2025	Janv.-fév. 2026
Dépôts à vue	-1,2	-10,1	1,0	1,1
Livret B-CSL	2,6	-6,5	0,9	-1,3
Livret A des ménages	2,9	5,2	1,9	-2,0
LDDS	1,0	2,2	1,4	-0,2
LEP	0,0	3,4	0,6	0,3
Comptes à terme (flux)	-0,3	10,8	-1,9	1,7
Epargne logement	0,4	-9,8	-7,0	-5,5
Assurance-vie	4,6	5,2	9,7	13,3
Autres (PEP, Liv. J.)	-0,5	-0,6	-0,4	-0,3
<b>Total hors titres</b>	<b>9,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>6,2</b>	<b>7,1</b>

Sources : Banque de France, France Assureurs

### Taux de rémunération des principaux placements

(en %)

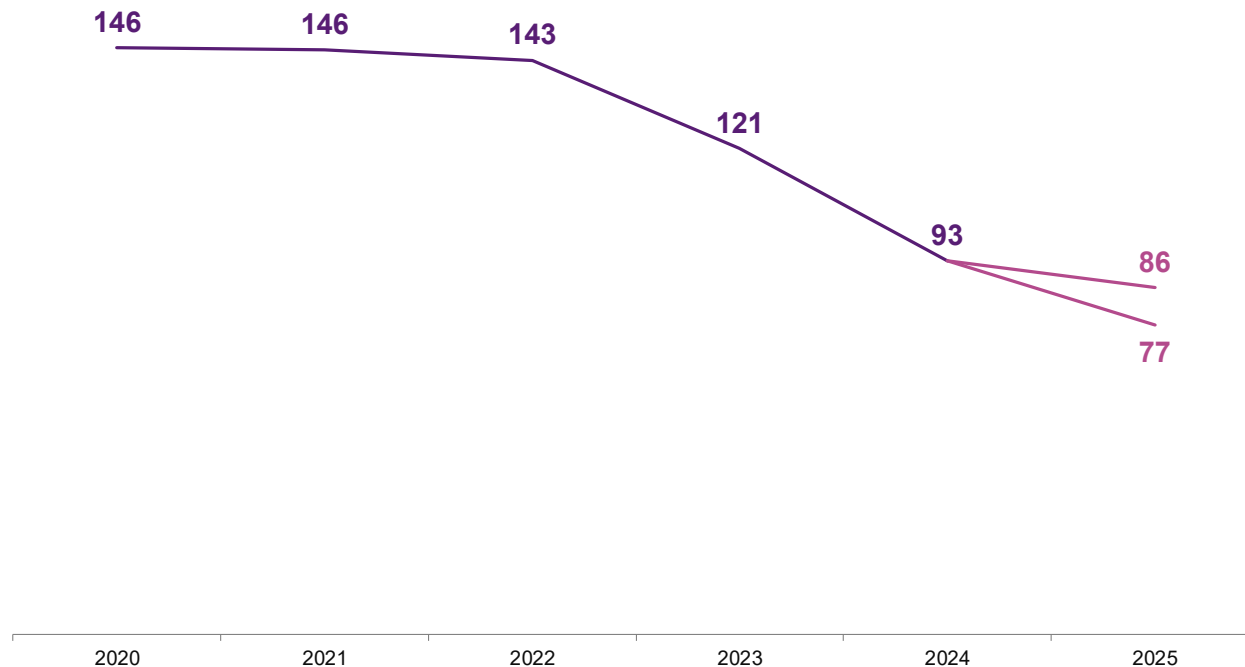


Sources : Banque de France, France Assureurs

## À partir du mois de mars, les PEL de 15 ans sont clôturés automatiquement, soit une décollecte automatique de 15 à 20 Md€ en 2026

### Encours des PEL pour les souscriptions entre mars 2011 et décembre 2015

(en milliards d'euros)



Sources : Banque de France, Calculs BPCE L'Observatoire

#### Que retenir ?

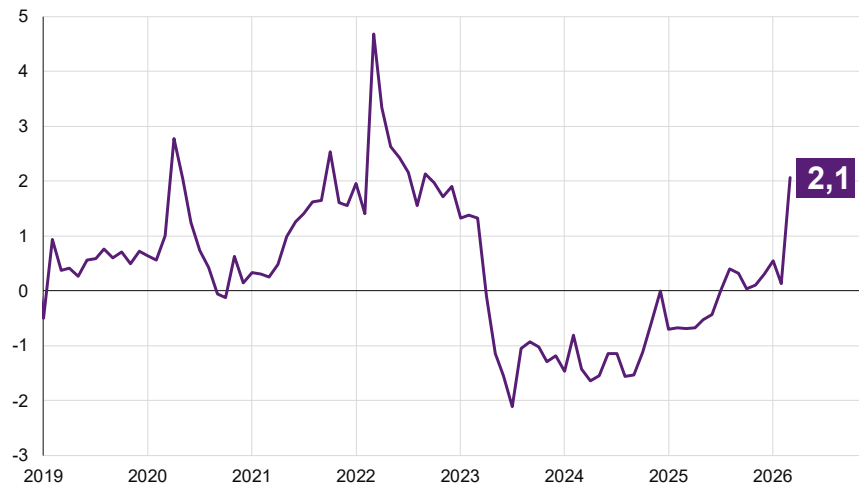
- ✓ Les PEL souscrits à partir du 1<sup>er</sup> mars 2011 sont **automatiquement fermés à leur 15<sup>e</sup> anniversaire**. Cette disposition légale sera visible à compter de mars 2026 ;
- ✓ L'encours des PEL souscrits entre mars 2011 et décembre 2015 est estimé entre 77 et 86 Md€ fin 2025. Sous l'hypothèse d'un écoulement uniforme, **15 à 20 Md€ d'encours PEL** viendraient à échéance au cours des 10 derniers mois de 2026.

## Les Français font déjà part de leurs inquiétudes sur les prix en mars 2026

- Que retenir ?**
- ✓ Les **perspectives de hausse des prix** ont été revues à la hausse alors même que la moitié des réponses à l'enquête l'ont été avant le début de la guerre au Moyen-Orient (28 février 2026) ;
  - ✓ L'**opportunité d'épargner**, bien qu'en légère baisse, demeure à des niveaux historiques sur fond d'une **capacité d'épargne** toujours en hausse.

### Perspectives d'évolution des prix

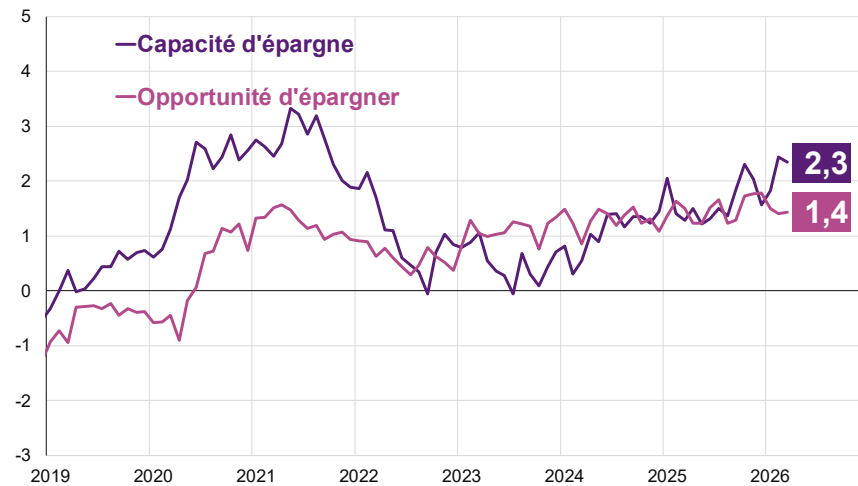
(soldes d'opinion centrés réduits)



Source : Insee, enquête de conjoncture auprès des ménages  
Derniers points : mars 2026

### Enquête de conjoncture auprès des ménages

(soldes d'opinion centrés réduits)



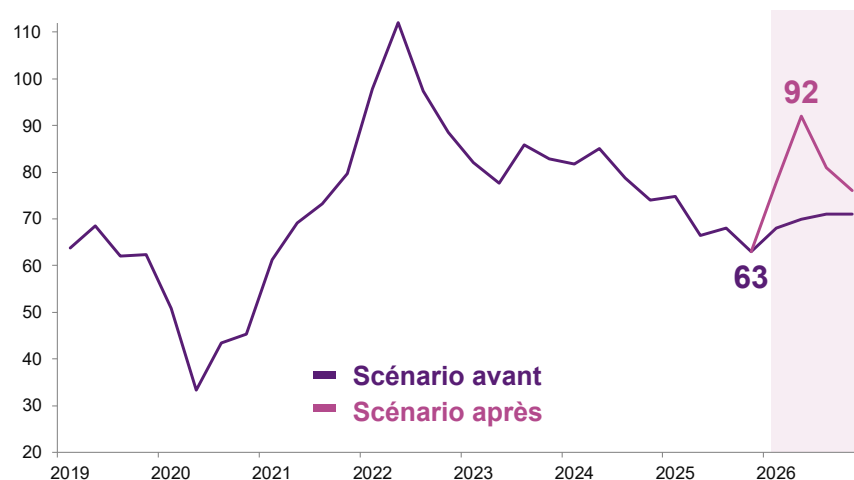
Source : Insee, enquête de conjoncture auprès des ménages  
Derniers points : mars 2026

## Sous l'hypothèse d'un conflit de courte durée, le choc sur le prix des matières premières resterait limité sur la croissance...

### Que retenir ?

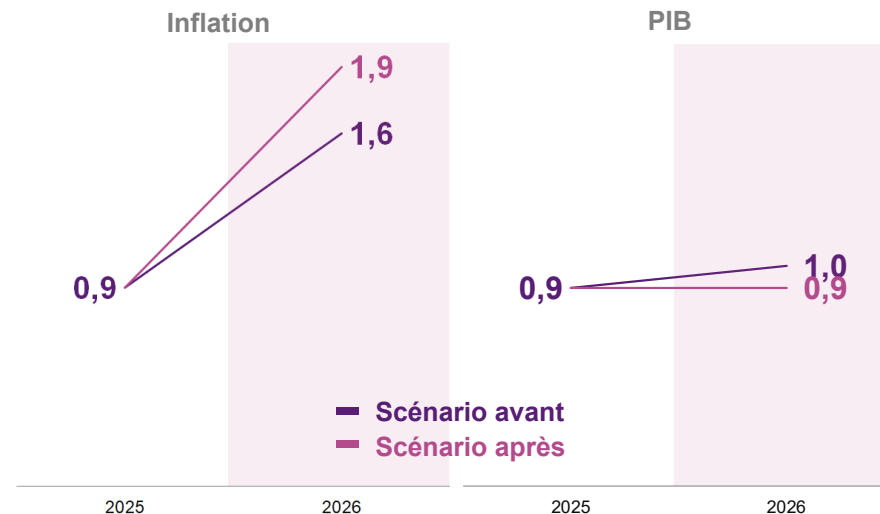
- ✓ La crise affecte l'économie française *via* **trois canaux** : baisse du pouvoir d'achat des ménages, hausse du coût des intrants des entreprises et recul de la demande mondiale adressée à la France ;
- ✓ L'impact « **stagflationniste** » serait relativement modéré en 2026 : -0,1 point de PIB et +0,3 point d'inflation pour la France.

### Hypothèse d'évolution du prix du pétrole (en dollar le baril)



Sources : Investing.com, Recherche Economique de Natixis

### Scénario de croissance et d'inflation en France (en %)



Sources : Investing.com, Recherche Economique de Natixis

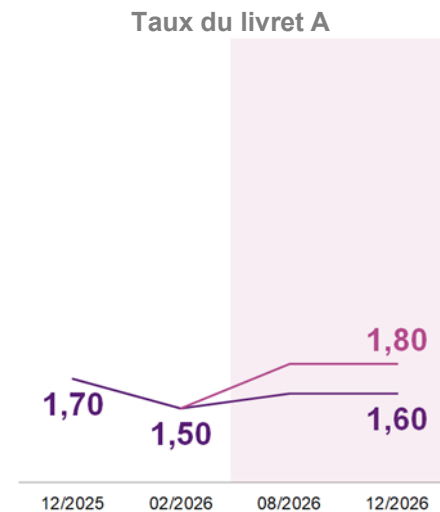
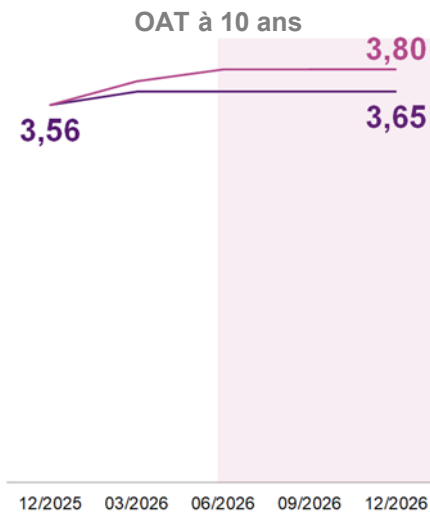
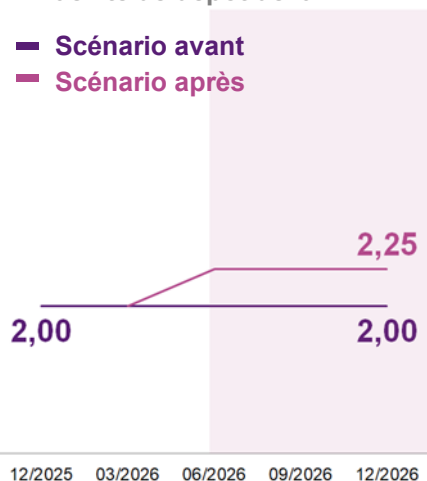
## ... et sur les taux d'intérêt

- Que retenir ?** ✓ La **BCE** pourrait procéder à un resserrement modéré de 25 points de base (pdb) de ses taux directeurs d'ici juin du fait du risque inflationniste ;
- ✓ L'**OAT à 10 ans** augmenterait en conséquence de +15 pdb et **le taux du livret A** de +20 pdb (passage de 1,5 % au 1<sup>er</sup> février à 1,8 % au 1<sup>er</sup> août 2026).

### Scénario de taux (en %)

#### Facilité de dépôt de la BCE

- Scénario avant
- Scénario après



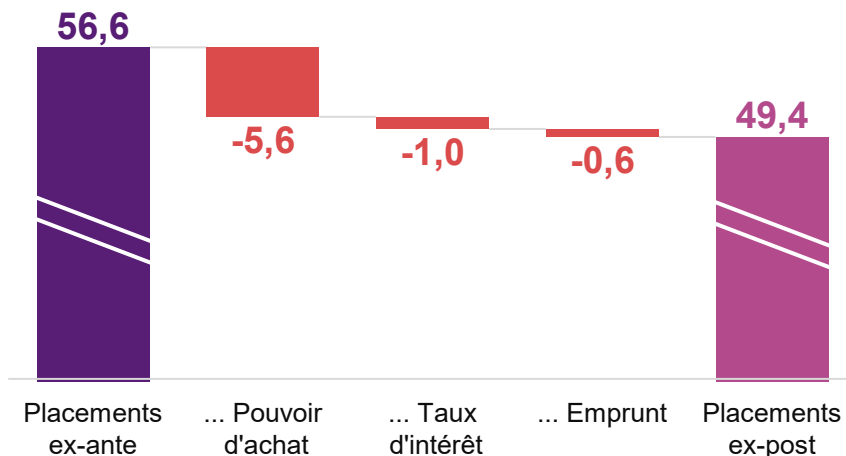
Sources : Investing.com, Recherche Economique de Natixis

## Les placements financiers des Français s'établiraient à près de 50 Md€

### Que retenir ?

- ✓ Un **impact négatif sur la collecte nette de 7,2 Md€**, en raison surtout du ralentissement du pouvoir d'achat des ménages ;
- ✓ L'impact serait particulièrement négatif sur les **dépôts à vue** et les retraits massifs à venir sur l'**épargne logement** (PEL) profiteraient un peu moins à l'**assurance vie** du fait de la hausse du taux du livret A.

### Impact de la guerre en Iran sur les placements financiers totaux en 2026 (en milliards d'euros)



Sources : BdF, France assureurs, prévisions Études & Prospective de BPCE

### Impact de la guerre en Iran sur la collecte nette en 2026 (en milliards d'euros)

	2025	2026	Impact Iran
Dépôts à vue	5,7	5,1	-10,6
Livrets B-CSL	11,8	10,5	-1,4
Total livrets réglementés	-0,5	15,0	+9,3
Placements à échéance	-8,9	-6,3	+4,8
Épargne logement	-27,4	-40,7	-0,6
Assurance vie	50,6	43,5	-6,5
<b>Sous-total hors titres</b>	<b>31,4</b>	<b>27,5</b>	<b>-5,0</b>
Placements en titres	24,0	21,8	-2,2
<b>Total placements financiers</b>	<b>55,4</b>	<b>49,4</b>	<b>-7,2</b>

Sources : BdF, France assureurs, prévisions Études & Prospective de BPCE

## **2 – Les enjeux de la transmission à l'orée du choc démographique**

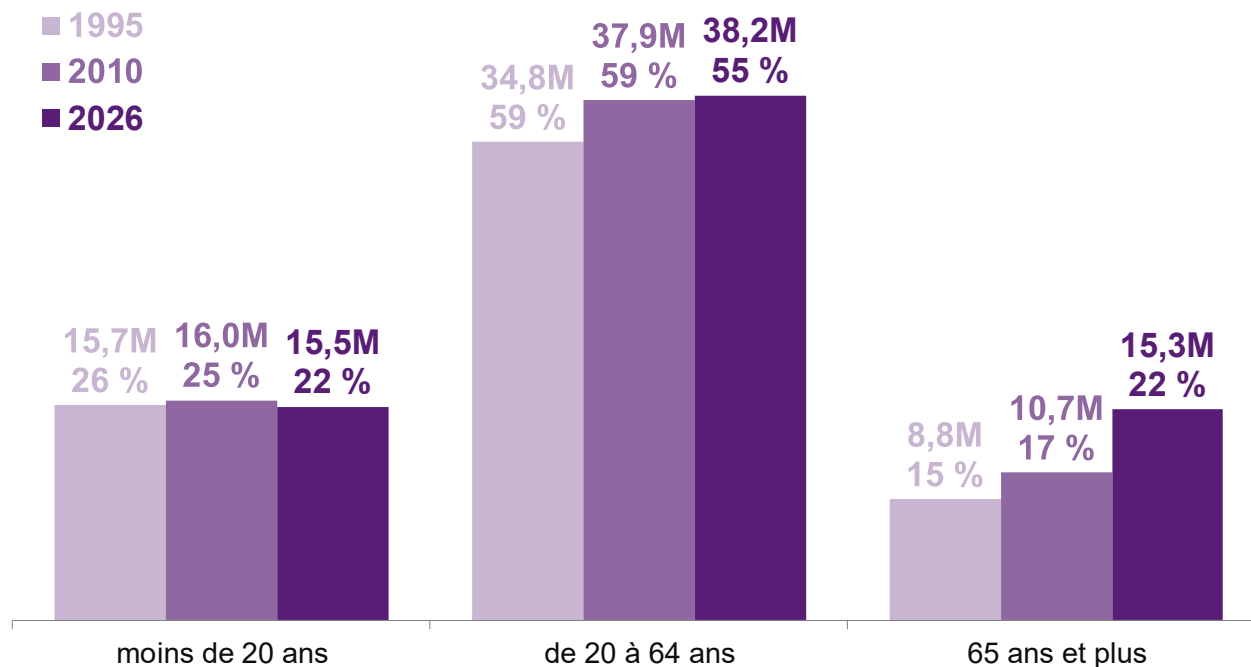
**2.1. – Les enjeux macroéconomiques**

**2.2. – L'opinion des Français**

**2.3. – Les actions des Français**

## La population française vieillit...

Population au 1<sup>er</sup> janvier en 1995, 2010 et 2026 en France  
(en millions)



Source : Insee

### Que retenir ?

- ✓ Au 1<sup>er</sup> janvier 2026, la population française s'élève à **69,1 millions** ;
- ✓ **15,3 millions de Français sont âgés de 65 ans ou plus**, soit 22 % de la population totale. Les moins de 20 ans représentent désormais la même proportion de Français ;
- ✓ En 30 ans, **le nombre de séniors a été multiplié par près de 2** tandis que le nombre de moins de 20 ans est resté stable.

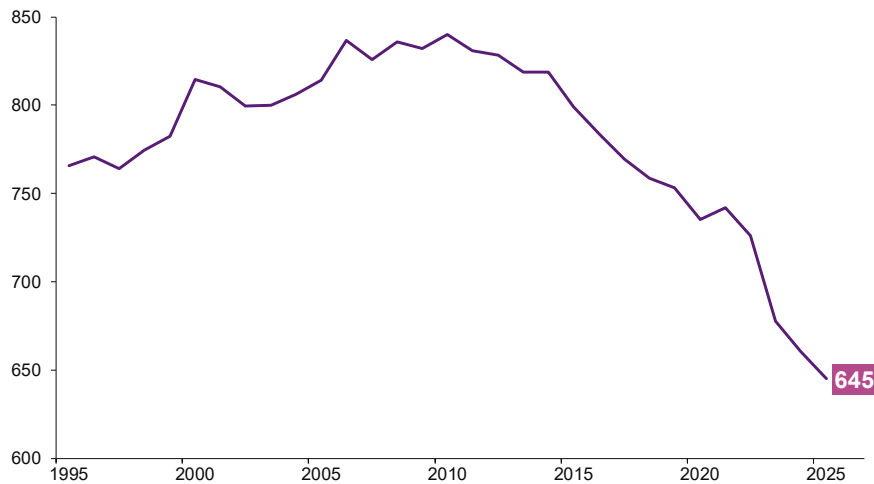
## ... en raison d'une baisse de la natalité et de la mortalité

### Que retenir ?

- ✓ À 645 000 en 2025, le nombre de **naissances** n'a jamais été aussi bas depuis la 2<sup>de</sup> guerre mondiale ;
- ✓ Le **taux de mortalité recule**. Pour 1 000 personnes âgées de 90 ans et plus, il est passé de 216 à 178 en trente ans.

### Naissances en France

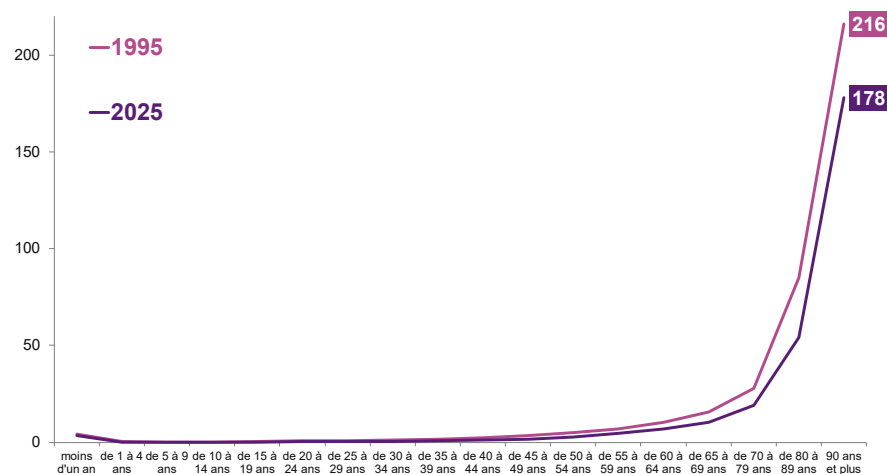
(en milliers)



Source : Insee

### Taux de mortalité en France

(pour 1 000 personnes)

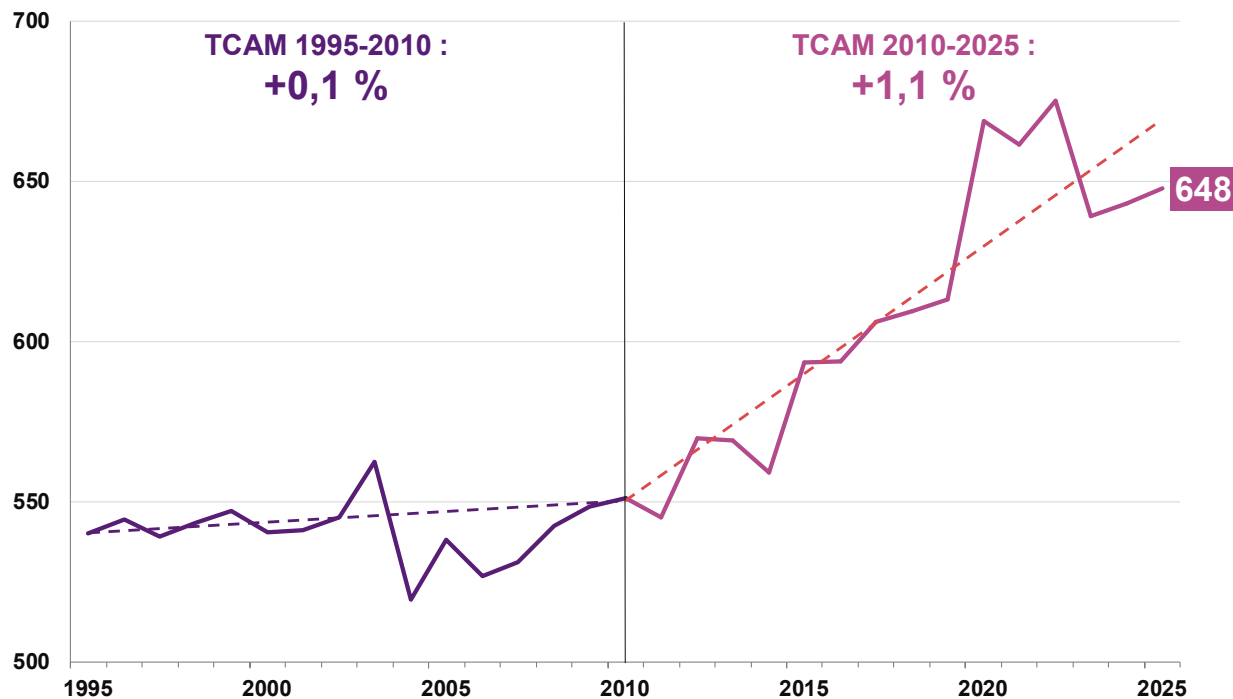


Source : Insee

## Le nombre de décès est en nette hausse depuis une quinzaine d'années

### Nombre de décès en France

(en milliers)



Source : Insee

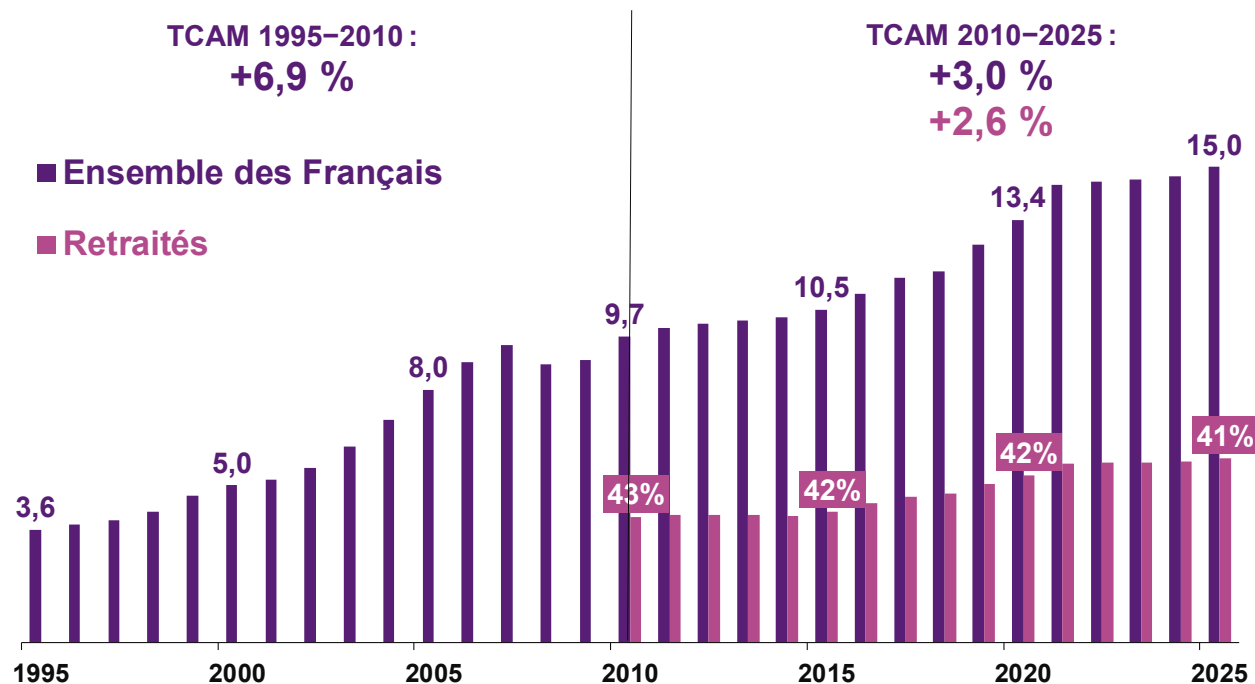
### Que retenir ?

- ✓ En 2025, la France comptabilise **648 000 décès**, nombre qui croît au rythme de **+1,1 % en moyenne par an depuis 15 ans**, après une quasi-stabilité au cours des 15 années précédentes ;
- ✓ Le nombre de décès est parfois affecté par des **événements exceptionnels** : canicule de 2003 ou Covid en 2020... Les années qui suivent enregistrent généralement moins de décès ;
- ✓ Les projections de l'Insee tablent sur une croissance annuelle des décès de **+1,2 % en moyenne d'ici 2040**.

## Le patrimoine net des retraités représente 41 % du total

### Patrimoine net des Français

(en milliers de milliards d'euros)



Sources : Comptes distributionnels de patrimoine des ménages de la Banque de France, Insee, calculs BPCE L'Observatoire.

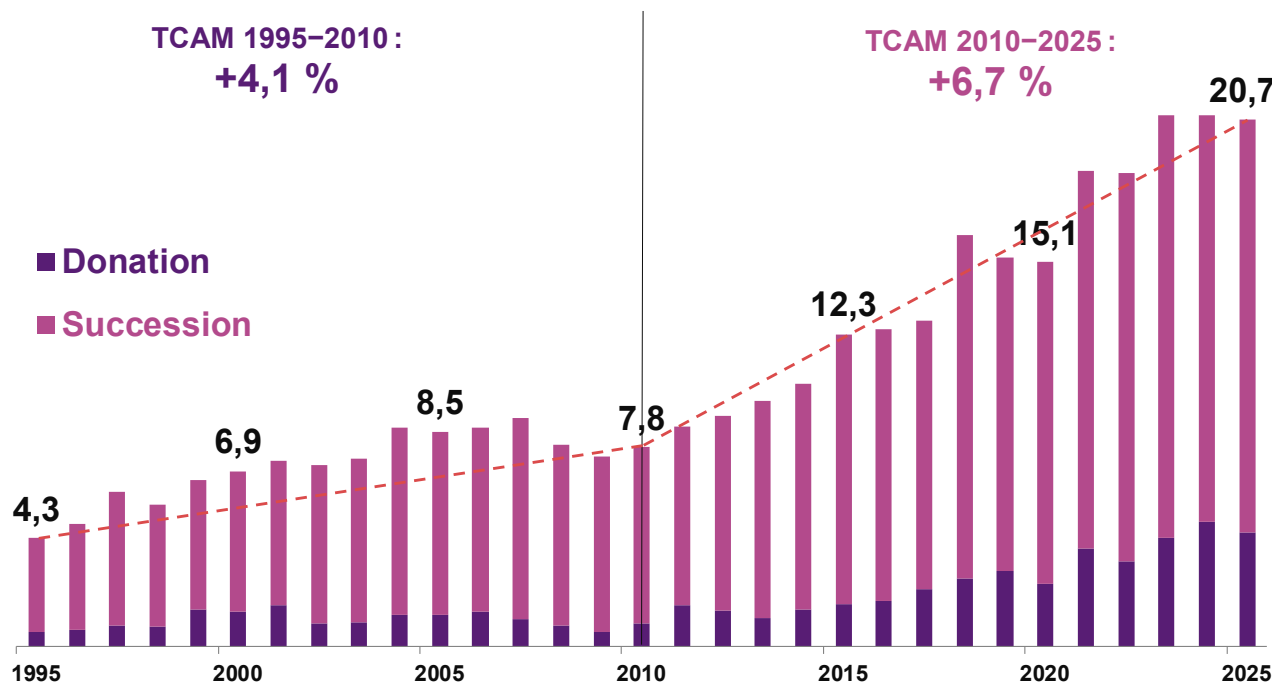
### Que retenir ?

- ✓ En 2025, le **patrimoine net<sup>1</sup>** des Français est de 15 000 Md€ et celui des retraités représente 41 % de cet ensemble, soit 330 000 € par retraité ;
- ✓ Pour **l'ensemble des Français**, la croissance du patrimoine net a été plus que divisée par 2 entre les périodes 1995-2010 d'une part et 2010-2025 d'autre part ;
- ✓ Pour **les retraités**, la croissance est légèrement inférieure du fait d'un portefeuille moins risqué (+2,6 % par an contre +3,0 %).

## Le dynamisme des DMTG reflète la hausse du patrimoine, des décès et de la fiscalité

### Évolution du montant des recettes fiscales liées aux donations et aux successions

(en milliards d'euros)



Source : Voies & Moyens, annexes aux Projets de Loi de Finances.

#### Que retenir ?

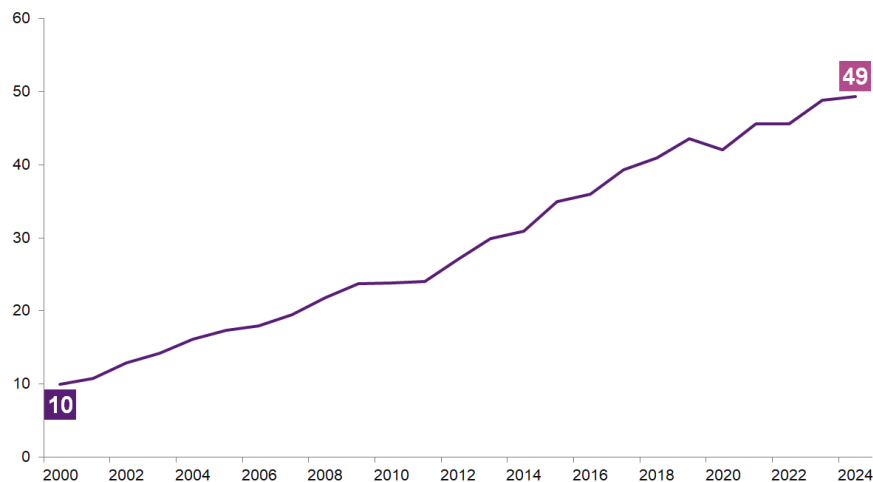
- ✓ Les **Droits de mutation à titre gratuit** (DMTG) s'établissent à 20,7 Md€ en 2025, dont 4,5 Md€ au titre des donations et 16,2 Md€ au titre des successions ;
- ✓ Les dynamiques entre **donation** et **succession** sont peu différentes entre 1995 et 2010 mais le sont nettement plus entre 2010 et 2025 : +11,1 % contre +5,8 % respectivement ;

## En assurance vie, les capitaux décès ont été multiplié par 5 en 25 ans

- Que retenir ?** ✓ Outre la hausse du nombre de décès, la hausse des capitaux décès provient également de la **démocratisation de l'assurance vie** au sein de la population française ;
- ✓ Le taux de prestation décès passe de 1,6 % en 2000 à 2,6 % en 2024.

### Capitaux décès en assurance vie

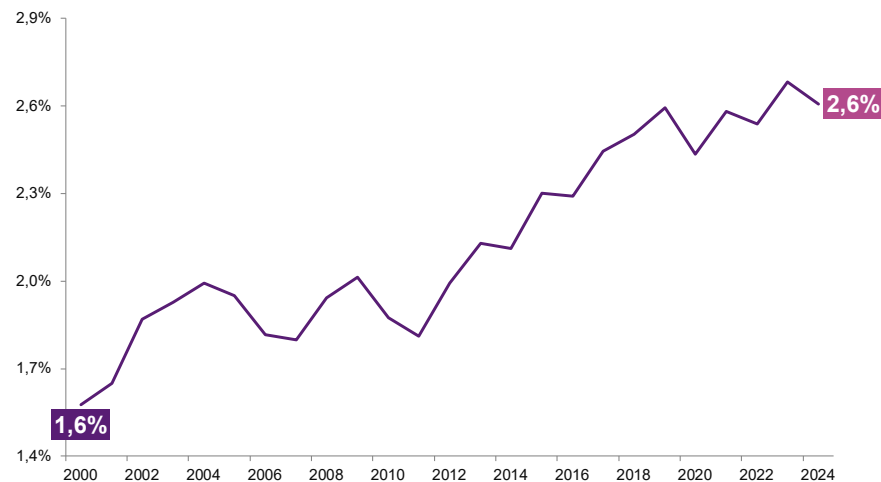
(en milliards d'euros)



Source : France Assureurs

### Taux de prestations décès

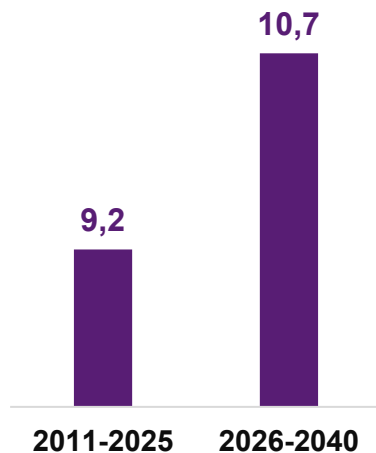
(ratio entre les capitaux décès et les provisions mathématiques, en %)



Source : France Assureurs

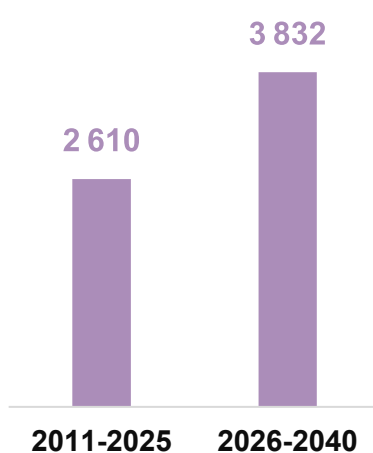
## À horizon 2040, l'impact est significatif sur les grandes masses financières

**Décès<sup>1</sup> : +1,5 M**  
(+16 %, en millions)



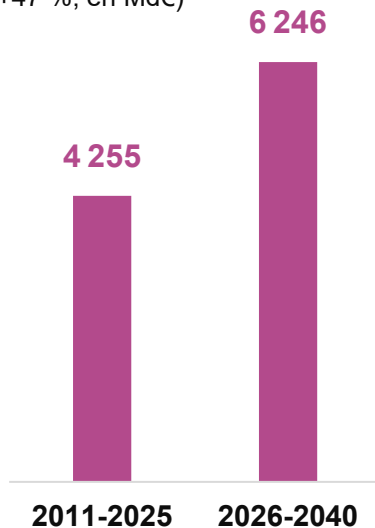
1 Pour déterminer le nombre de décès, les dernières projections de l'Insee sont mobilisées. Elles sont adaptées en ajoutant l'écart moyen observé de mortalité sur les deux dernières années.

**Patrimoine net des personnes décédées<sup>2</sup> : +1 222 Md€**  
(+47 %, en Md€)



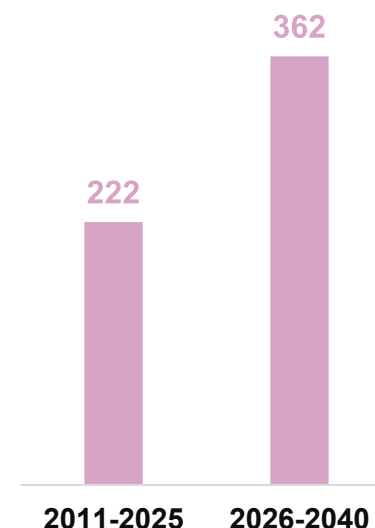
2 Pour déterminer ce patrimoine net, nous prenons l'hypothèse qu'il correspond pour chaque décès à celui moyen de la population retraitée. Sur la période de projection, ce patrimoine net progresse de +1,0 % par an.

**Flux successoral<sup>3</sup> :**  
**+1 992 Md€**  
(+47 %, en Md€)



3 Pour déterminer la valeur totale des transmissions, il est nécessaire d'ajouter au patrimoine net des personnes décédées le montant des donations. Ce dernier est estimé à 63 % selon C. Dherbécourt, La note d'analyse de France Stratégie N°51.

**DMTG<sup>4</sup> : +140 Md€**  
(soit +63 %, en Md€)



4 Pour déterminer les droits de mutation à titre gratuit, nous considérons le taux apparent moyen sur les 5 dernières années, qui s'établit à 5,8 % du flux successoral.

Sources : Banque de France, Insee, France Stratégie, BPCE L'Observatoire

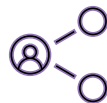
## Les différents dispositifs d'allègement de la transmission

**Des dispositifs d'allègements fiscaux multiples pour préparer la transmission du patrimoine, avec des conditions d'application et d'abattement spécifiques**

### Assurance vie

Contrat où l'assureur/banque verse un capital au décès du souscripteur, contre le paiement de primes. Le capital est exonéré d'impôt jusqu'à 152 500€/personne si les primes sont versées avant l'âge de 70 ans.

### Donation partage



Acte juridique permettant de transmettre et de répartir de son vivant tout ou partie de ses biens, sans limite d'âge. Elle a une double fonction de transmission et de répartition.

### Démembrement

Un des moyens de transmettre un bien immobilier, le fait de donner les 'murs' (la nue-propriété) tout en gardant le droit d'y vivre ou de le louer (l'usufruit) permettant de limiter les droits de succession. Il peut aussi s'appliquer sur certains produits financiers.

### Don familial

*Classique*

Don déclaré, réservé aux familles, renouvelable tous les 15 ans et bénéficiant des abattements suivants : 100 000€ pour les enfants, 81 865€ pour les petits-enfants, 15 932€ pour les frères/sœurs, et 7 967€ pour les neveux/nièces.

*De sommes d'argent*



Don complémentaire au don familial classique : exonéré jusqu'à 31 865€ par bénéficiaire, aussi réservé aux familles et renouvelable tous les 15 ans. Le donateur doit avoir moins de 80 ans et le bénéficiaire plus de 18 ans.

*Pour acheter la résidence principale*

Don familial monétaire uniquement, exonéré jusqu'à 100 000€ dans le cadre de l'acquisition d'un logement neuf, ou pour des travaux de rénovation énergétique. Dispositif lancé en février 2025 et valable jusqu'en décembre 2026.

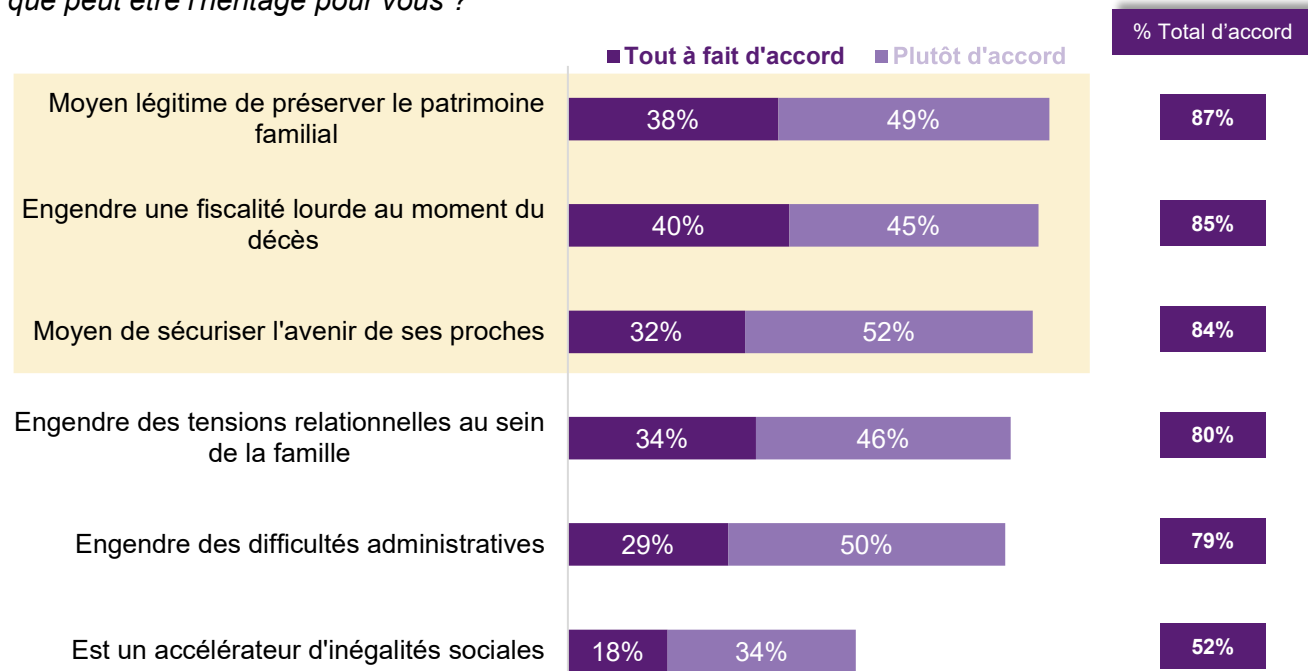
### Présent d'usage



Cadeau (objet, argent) que l'on fait à un proche ou à un membre de sa famille à une occasion spécifique (anniversaire, mariage...). Il doit être proportionné à la fortune du donateur.

## L'héritage permet de préserver le patrimoine familial et de sécuriser l'avenir des proches tout en engendrant une fiscalité perçue comme lourde...

**Question :** Êtes-vous d'accord ou pas d'accord avec chacune des propositions suivantes, décrivant ce que peut être l'héritage pour vous ?



### Que retenir ?

- ✓ Pour les patrimoniaux l'héritage **sécurise encore plus l'avenir de leurs proches** (90%) ;
- ✓ Les **tensions familiales** sont plus souvent associées à l'héritage par les femmes (84%) ;
- ✓ L'héritage est davantage reconnu comme un **accélérateur d'inégalités sociales** pour les Français sans enfant (56 %).

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

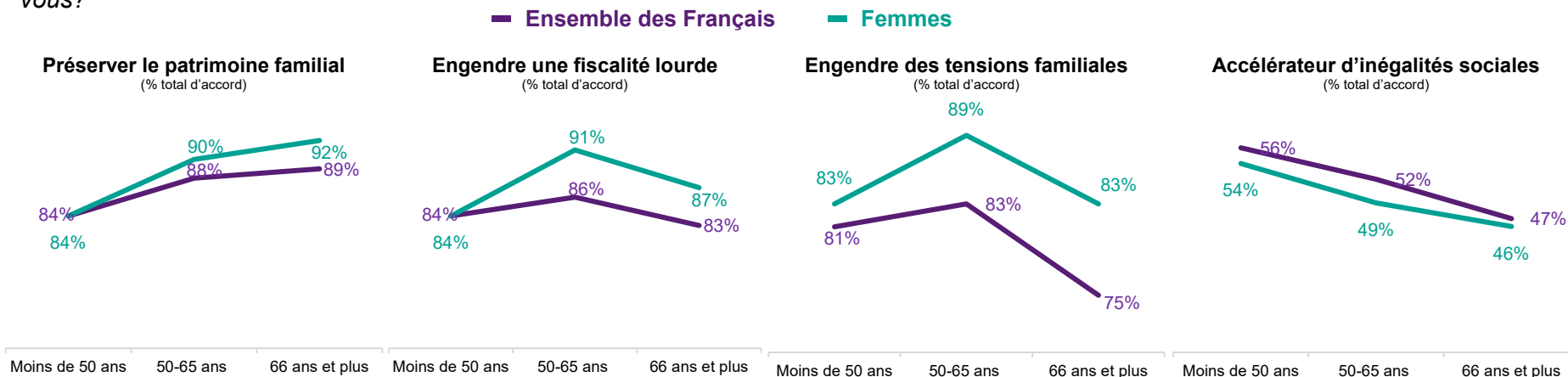
Base : ensemble des Français (n=2000)

## ... opinions d'autant plus fortes pour les femmes et les seniors

### Que retenir ?

- ✓ La **préservation du patrimoine familial** croît avec l'âge ;
- ✓ La **lourdeur de la fiscalité et les tensions familiales** impactent davantage les femmes de 50-65 ans ;
- ✓ Les **inégalités sociales** diminuent avec l'âge.

**Question :** Êtes-vous d'accord ou pas d'accord avec chacune des propositions suivantes, décrivant ce que peut être l'héritage pour vous?



Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français (n=2000)

# Les Français sont partagés entre hédonisme et altruisme pour l'avenir envers leurs proches

## Que retenir ?

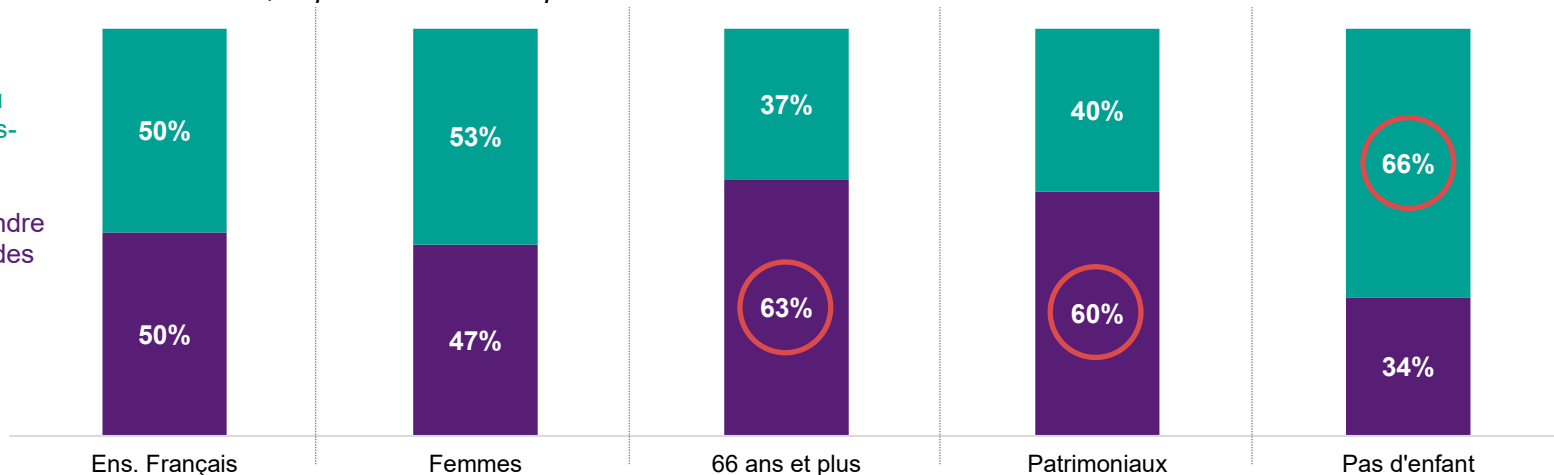
- ✓ Les Français âgés de **66 ans et plus** d'une part et **les patrimoniaux** d'autre part sont plus nombreux à **prendre des dispositions pour transmettre** leur patrimoine à leurs proches
- ✓ En revanche **l'absence d'enfant pousse à l'hédonisme** : 2 Français sur 3 n'ayant pas d'enfant préfèrent consommer ou épargner pour eux-mêmes.

**Question :** Parmi les attitudes suivantes, laquelle vous correspond le mieux ?

■ Vous préférez consommer pour profiter de la vie ou épargner pour vous-même

■ Vous comptez prendre ou vous avez pris des dispositions pour transmettre votre patrimoine à vos proches

33 % des Français et 15 % des patrimoniaux n'y ont pas encore réfléchi

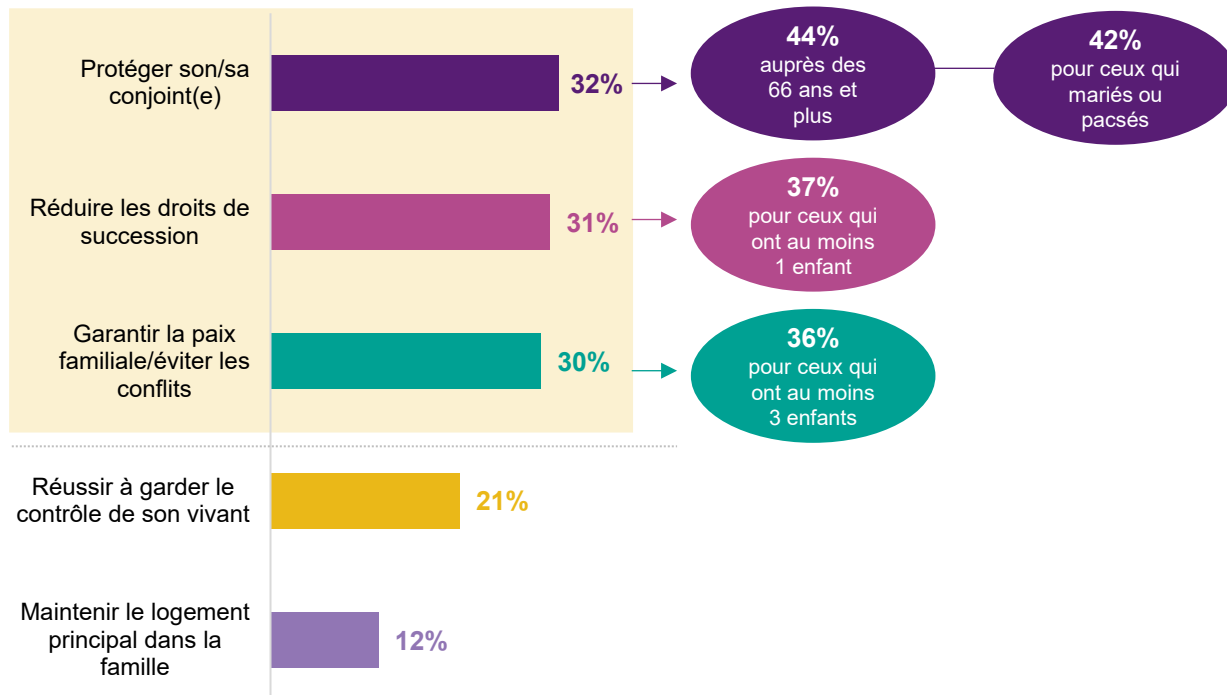


Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français hors 'n'y a pas encore réfléchi' (n=1333) / Ens Patrimoniaux hors 'n'y a pas encore réfléchi' (n=460)

# Sécuriser sa famille et réduire les droits de succession sont les priorités des Français

**Question :** *Que doit-on réussir en priorité lors de la préparation de la transmission de son patrimoine?*



## Que retenir ?

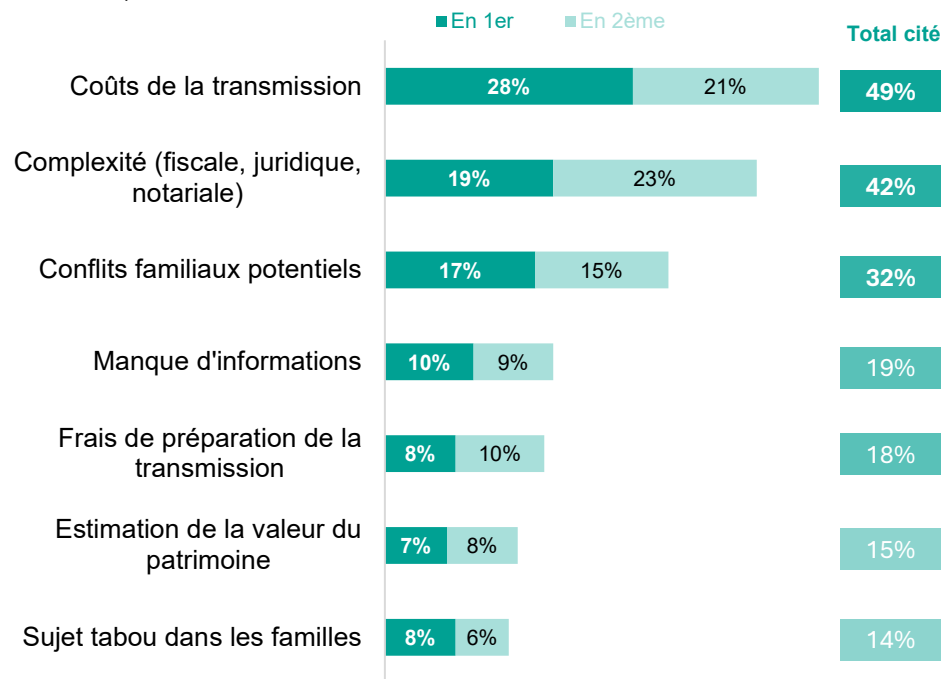
- ✓ Les personnes mariées ou pacsées et les plus de 65 ans marquent un intérêt plus fort pour **protéger leur conjoint** ;
- ✓ La **réduction des droits de succession** est plus prégnante pour ceux qui ont au moins un enfant ;
- ✓ La **paix familiale** constitue une priorité plus élevée dès lors que la famille est nombreuse.

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français (n=2000) % total cité

## Les coûts et la complexité de la transmission constituent les 2 principales difficultés

**Question :** Quelles sont selon vous les deux principales difficultés liées à la transmission du patrimoine ?  
(en 1<sup>er</sup>, en 2<sup>e</sup>)



### Que retenir ?

- ✓ Les **coûts de la transmission** constituent une difficulté plus importante pour les femmes de 66 ans et plus (56 %) ;
- ✓ La **complexité (fiscale, juridique, notariale)** augmente avec le patrimoine (50 % des patrimoniaux) et l'âge (48 % des plus de 65 ans) ;
- ✓ Les **conflits familiaux** émergent plus souvent au sein des familles nombreuses (37 %).

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français (n=2000)

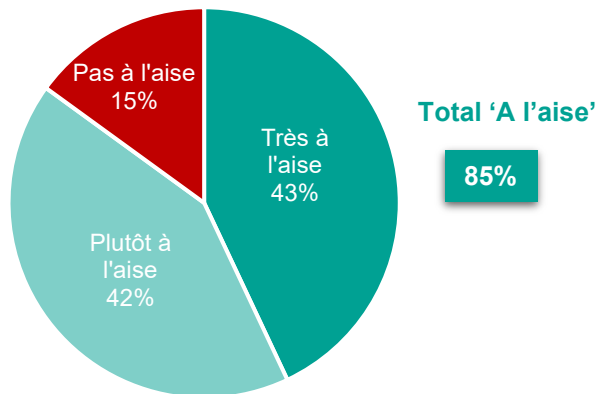
## Les Français sont à l'aise pour parler de la transmission...

### Que retenir ?

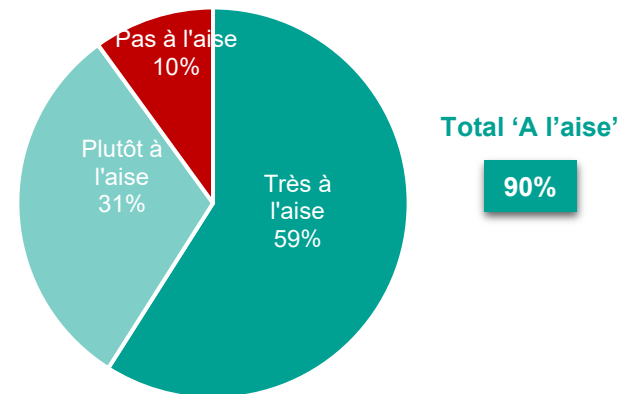
- ✓ L'**aisance pour en parler avec son conjoint augmente avec l'âge** : 67% des 66 ans et plus se déclarent très à l'aise pour en parler avec leur conjoint (vs 53% des moins de 50 ans);
- ✓ Les **cadres d'entreprise en parlent plus facilement** avec leurs enfants (52% sont 'très à l'aise' vs 43% pour l'ensemble des Français).

**Question :** Diriez-vous que vous êtes à l'aise pour discuter de la transmission de votre patrimoine avec... ?

Discuter avec ses enfants



Discuter avec son/sa conjoint(e)

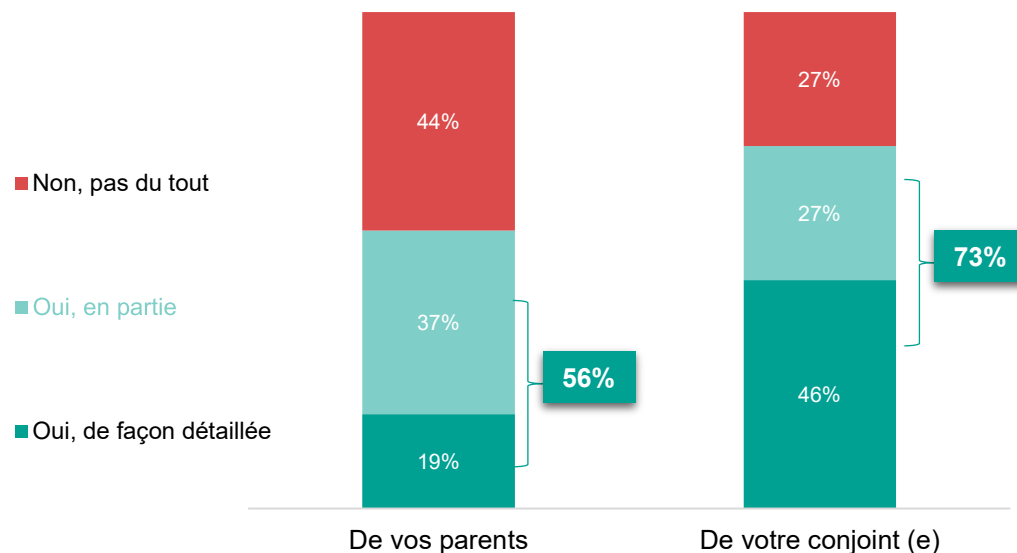


Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Français avec au moins un enfant (n=1156) hors non concernés / Français vivant en couple hors non concernés (n=1216)

## ... malgré une faible connaissance du patrimoine de leurs parents, voire de leur conjoint...

Question : **Connaissez-vous le montant du patrimoine... ?**



### Que retenir ?

- ✓ Les **femmes** connaissent moins le montant du patrimoine de leurs parents (47 %) et moins de façon détaillée celui de leur conjoint (32 %) ;
- ✓ Les **cadres et chefs d'entreprise** connaissent davantage le patrimoine de leurs parents (64 %) ainsi que celui de leur conjoint (78 %) ;
- ✓ **Les plus âgés ont une meilleure connaissance** des 2 types de patrimoine :
  - 33 % des 66 ans et plus connaissent de façon détaillée le patrimoine de leurs parents ;
  - 61 % des 66 ans et plus connaissent de façon détaillée le patrimoine de leur conjoint.

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

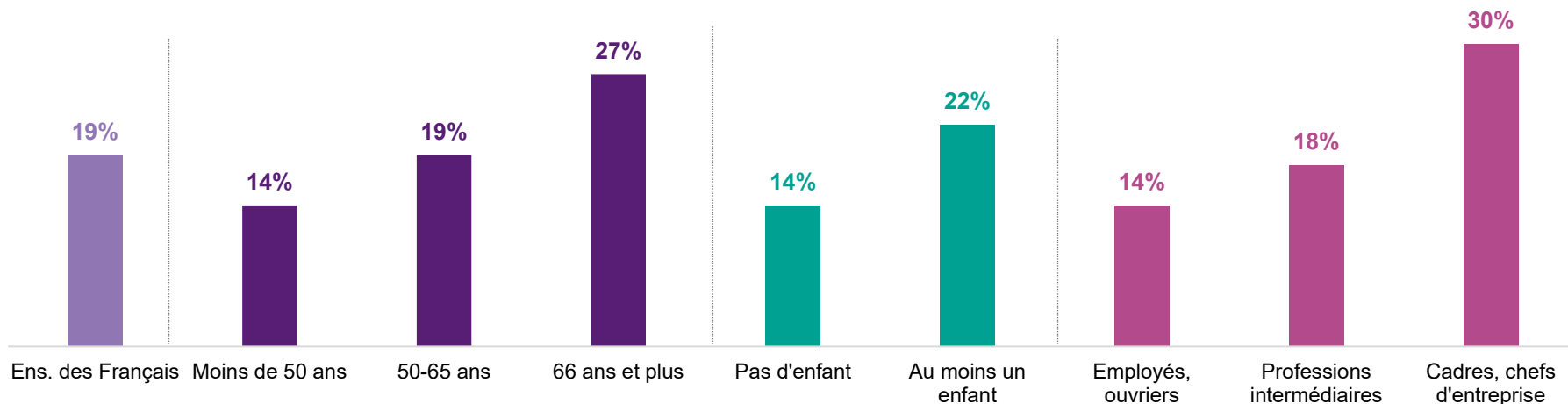
Base : Ensemble des Français concernés (n=1366) / Ensemble des Français vivants en couple concernés (n=1109)

## ... et, en corollaire, une méconnaissance des droits de succession

### Que retenir ?

- ✓ Seuls **19 % des Français** connaissent le montant des droits de succession que leurs ayants-droits auraient à payer ;
- ✓ Un **niveau de connaissance plus élevé des plus âgés** (27 %), des **familles avec enfants** (22 %) et des **cadres/chefs d'entreprise** (30 %).

### Connaissance du montant des droits de succession que les ayants-droits auraient à payer (% oui)



Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

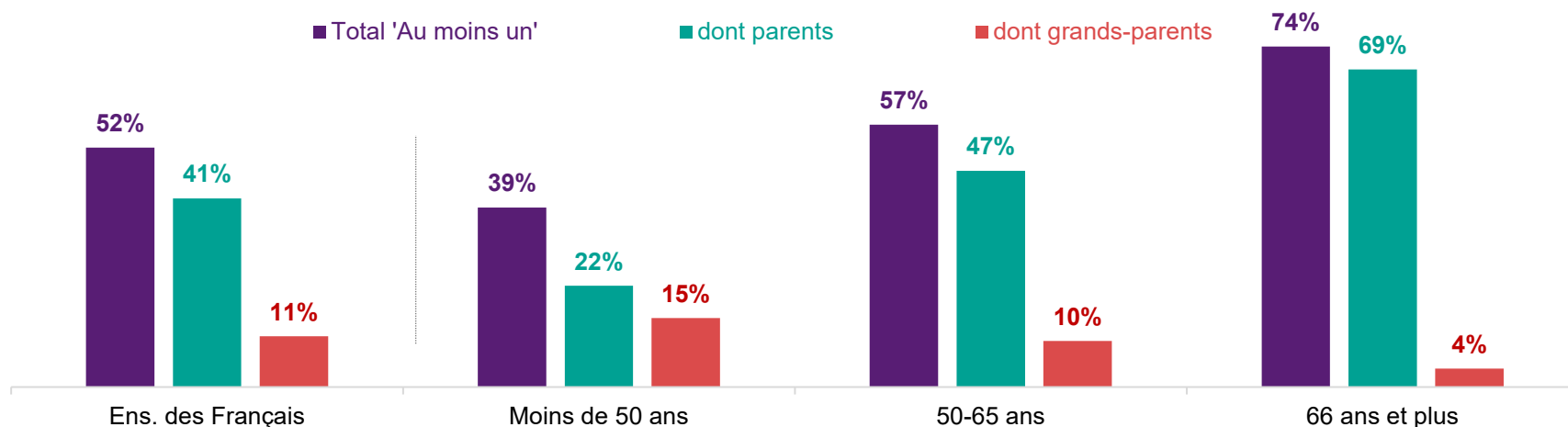
Base : Ensemble des Français (n=2000)

## Un Français sur deux est donataire, en premier lieu de ses parents

### Que retenir ?

- ✓ Les **premiers donateurs** sont les parents (41 %), loin devant les grands-parents (11 %) ;
- ✓ La proportion de **donataires** augmente avec l'âge : de 39 % pour les moins de 50 ans à 74 % pour les 66 ans et plus ;
- ✓ Les **transmissions vers les petits-enfants** se démocratisent : de 4 % pour les 66 ans et plus à 15 % pour les moins de 50 ans.

**Question :** Avez-vous personnellement déjà reçu au moins une donation et/ou un héritage de la part de... ?



\*Pour le sous-total 'Au moins un' : d'autres réponses étaient possibles (conjoint, un autre membre de la famille, une autre personne en dehors de la famille)

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français (n=2000)

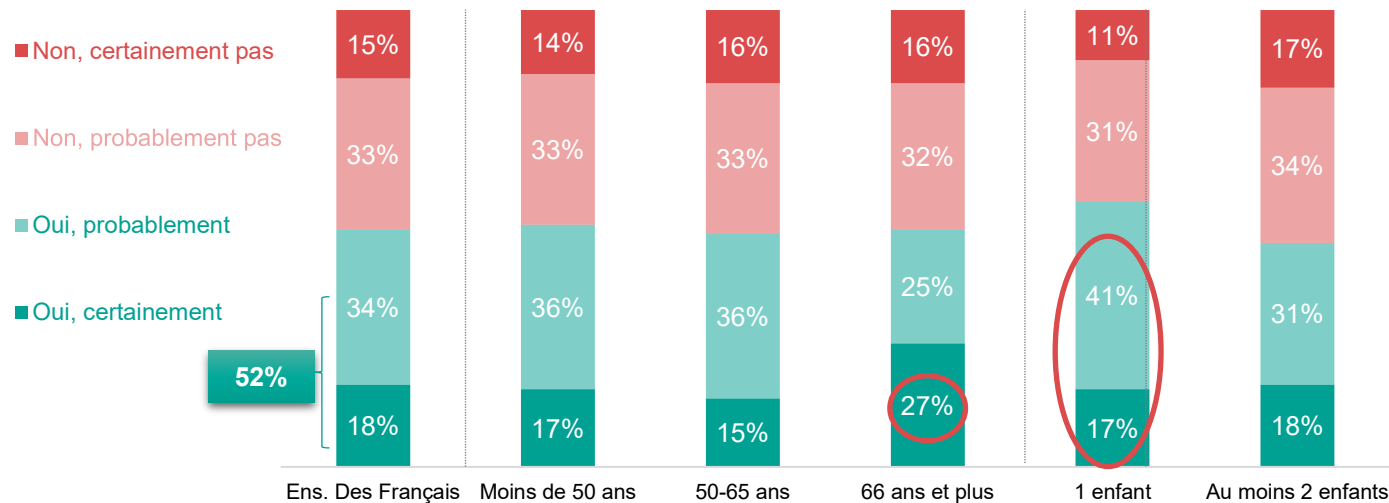
Selon l'INSEE début 2021, 40% des ménages en France ont déjà hérité de biens ou d'argent, au moins une fois au cours de leur vie

(Source : Insee, enquête Histoire de vie et Patrimoine 2020-2021)

## Un Français sur deux envisage de renoncer à son héritage au profit de ses enfants

**Question :** Seriez-vous prêt à renoncer à votre héritage pour que ce soient vos enfants qui héritent directement de vos parents (c'est-à-dire que vos enfants héritent en direct de leurs grands-parents) ?

### Français ayant au moins un enfant



### Que retenir ?

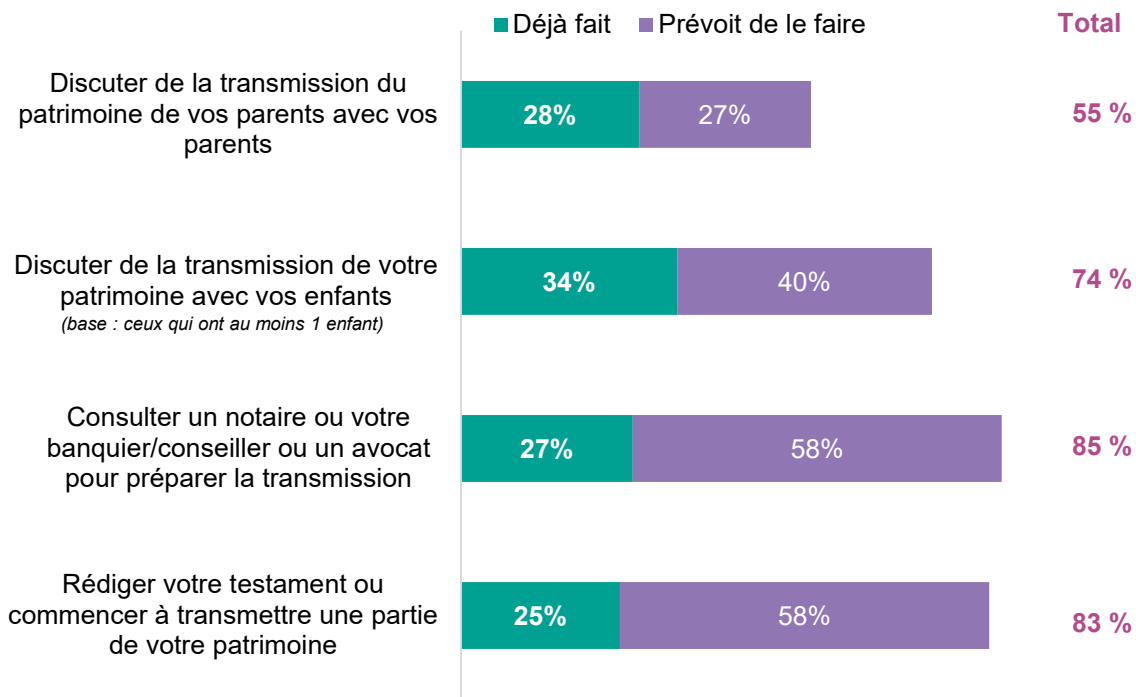
- ✓ Le « saut de génération » est davantage envisagé **par les ménages qui n'ont qu'un seul enfant (58 %)** ;
- ✓ Les **Français divorcés l'envisagent moins (33 %)**.

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français ayant au moins un enfant hors 'non concerné' (n=773)

## Seul 1 Français sur 3 ou 4 a déjà discuté avec ses proches ou agi

**Question :** Pour chacune des actions suivantes, indiquez si vous l'avez déjà faite ou si vous prévoyez de le faire ?



### Que retenir ?

- ✓ La **discussion de la transmission du patrimoine** est plus aisée avec ses enfants qu'avec ses parents : un effet de génération ?
- ✓ Les **cadres/chefs d'entreprise** ont plus souvent consulté un professionnel (36 %) et rédigé leur testament ou commencé à transmettre une partie de leur patrimoine (34 %).

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

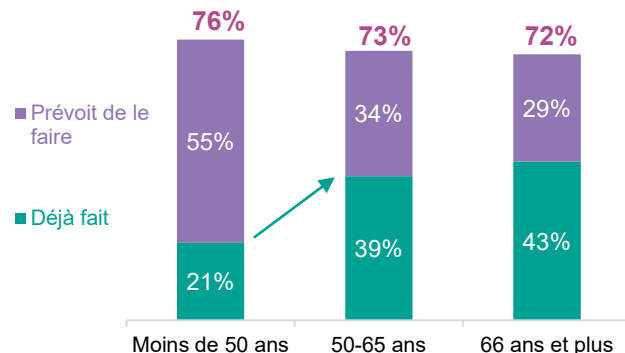
Base : Ensemble des Français (n=2000)

## Un effet générationnel est probable mais différencié

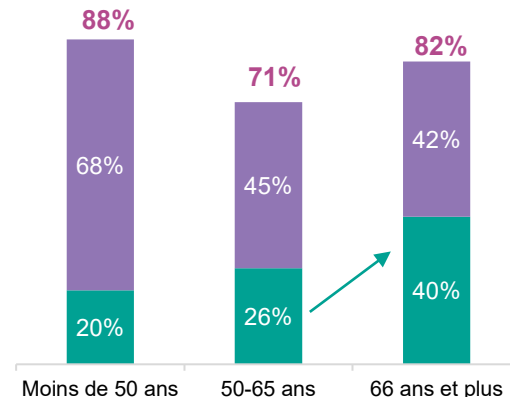
### Que retenir ?

- ✓ Le fait de **discuter avec ses enfants** enregistre une nette progression après 50 ans ;
- ✓ La **préparation avec un professionnel** et la mise en action concrète (**rédiger son testament ou commencer à transmettre**) se formalisent après 65 ans.

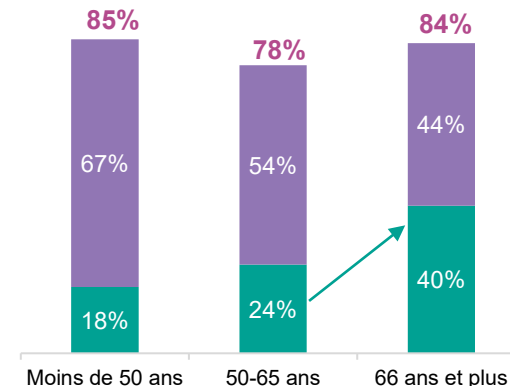
### Discuter de la transmission de votre patrimoine avec vos enfants



### Consulter un notaire ou votre banquier/conseiller ou un avocat



### Rédiger votre testament ou commencer à transmettre

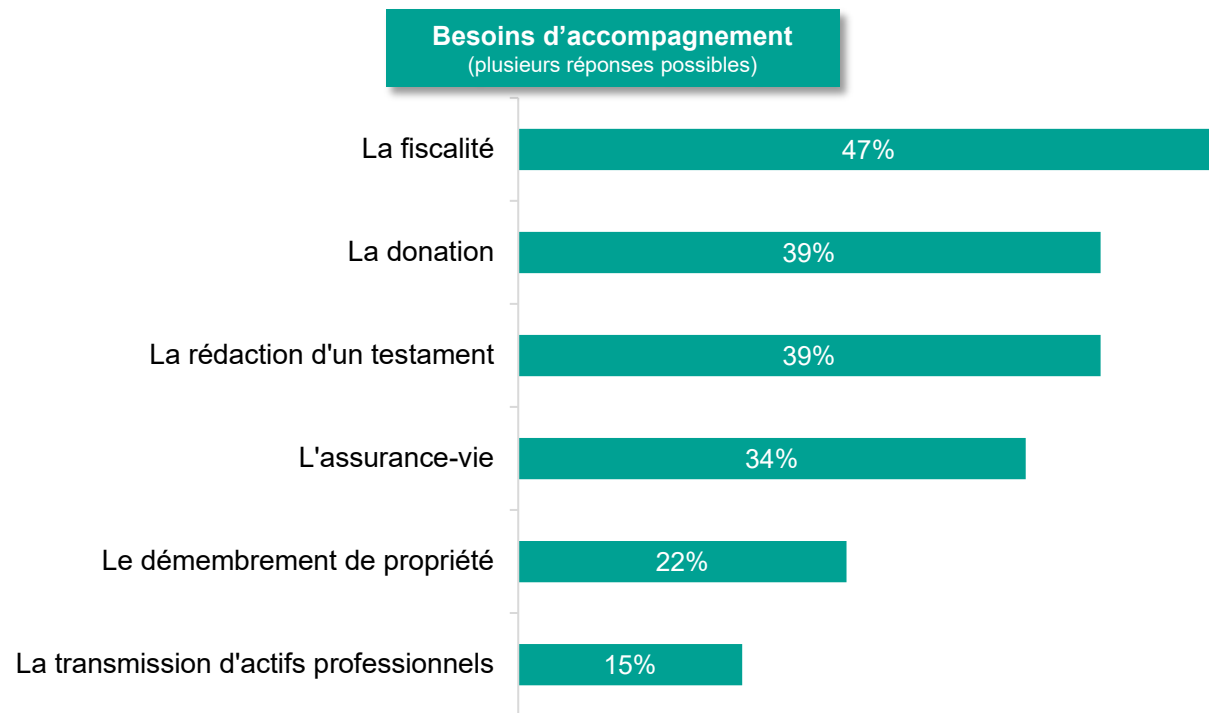


Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français (n=2000)

## 6 Français sur 10 expriment un besoin d'accompagnement sur la succession

**Questions :** *Quels sont les sujets liés à la transmission du patrimoine sur lesquels vous aimeriez disposer d'un accompagnement ?*



Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

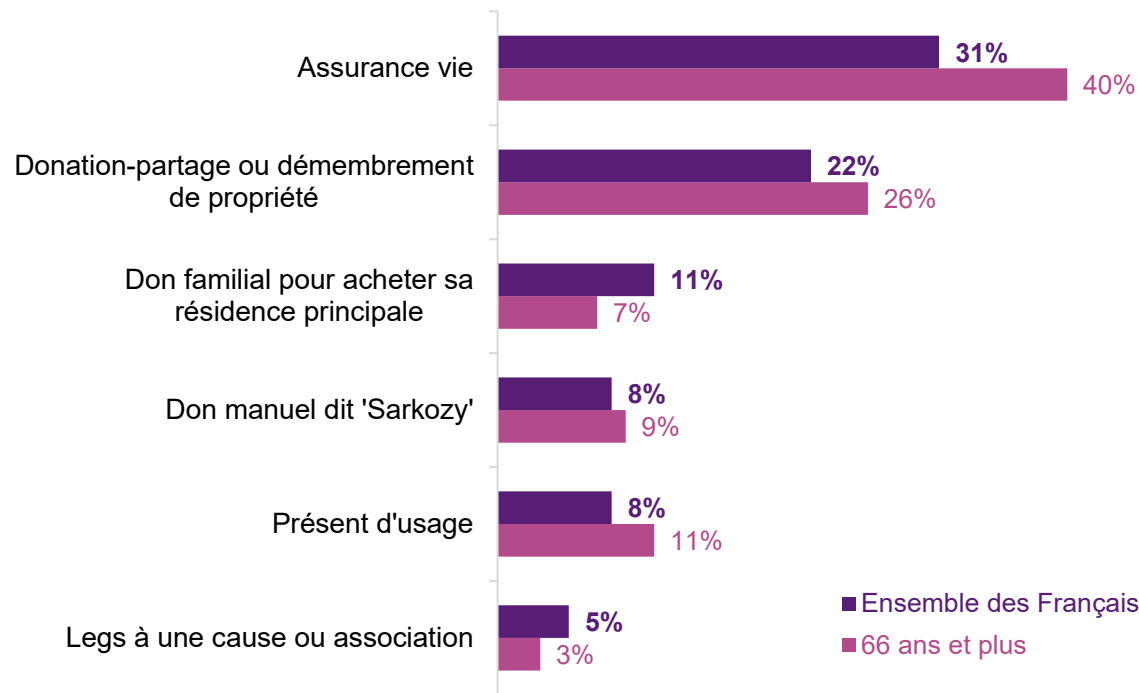
Base : Ensemble des Français (n=2000)

### Que retenir ?

- ✓ Près d'un Français sur deux a un besoin d'accompagnement sur la **fiscalité** de la transmission ;
- ✓ Sur la **donation**, le besoin d'accompagnement est plus marqué pour **50-65 ans** (46 %) ;
- ✓ Pour la **rédaction d'un testament**, le besoin d'accompagnement est un peu supérieur pour les **personnes sans enfant** (42 %) ;
- ✓ S'agissant de l'**assurance vie**, le besoin d'accompagnement est davantage signalé par les **moins de 50 ans** (39 %).

## L'assurance vie est le moyen privilégié par les Français pour leur succession

**Question :** *Quel(s) moyen(s) pensez-vous privilégier pour votre succession ?*  
(% plusieurs réponses possibles)



### Que retenir ?

- ✓ Quelque soit l'âge, l'**assurance vie** arrive en **première position** des moyens à privilégier. Cette préférence est encore plus marquée pour les Français âgés de 66 ans et plus (40 %) ;
- ✓ La **donation-partage** ou le **démembrement de propriété** est davantage mis en exergue par les **66 ans et plus** (26 %) ;
- ✓ Le **don familial pour acheter sa résidence principale** est plus souvent cité par les moins de 50 ans (15 %).

Source : Baromètre Épargne & Placements BPCE / Audirep, mars 2026

Base : Ensemble des Français (n=2000)

# SYNTHÈSE : QUE RETENIR ?

## L'épargne des Français en 2026

**49,4 Md€**

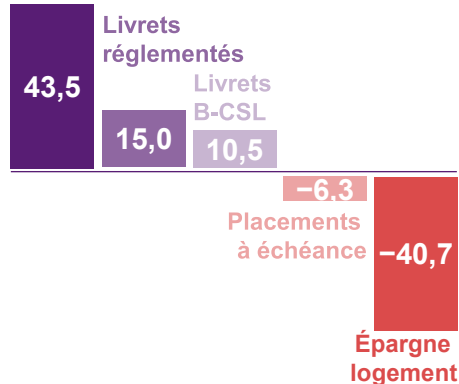
Les placements financiers des ménages en 2026 après 55,4 Md€ en 2025

**-7,2 Md€**

l'impact estimé de la guerre en Iran sur les placements financiers des ménages en 2026

## TOP & FLOP des collectes nettes 2026 (hors titres, en Md€) :

### Assurance vie



## Enjeux macroéconomiques de la transmission

**Le vieillissement de la population française est rapide**

**Entre les périodes 2011-2025 et 2026-2040, il y aurait un impact de :**

	2011-2025	2026-2040	Δ
<b>Décès</b> (en millions)	9,2	10,7	<b>+1,5</b> soit +16 %
<b>Patrimoine net des décédés</b> (en Md€)	2 610	3 832	<b>1 222</b> soit +47 %
<b>Flux successoral</b> (en Md€)	4 255	6 246	<b>1 992</b> soit +47 %
<b>DMTG</b> (en Md€)	222	362	<b>140</b> soit +63 %

## L'opinion des Français sur la transmission

- 1/ L'héritage permet de préserver le patrimoine familial et de sécuriser l'avenir des proches
- 2/ L'héritage engendre une fiscalité perçue comme lourde
- 3/ Les 2 priorités des Français sont de sécuriser leur famille et de réduire les droits de succession
- 4/ Les 2 difficultés des Français sont les coûts et la complexité de la transmission
- 5/ Les Français se disent à l'aise pour évoquer ce sujet mais méconnaissent le patrimoine de leurs parents et les droits de succession

## Les actions des Français sur la transmission

- 1/ Un Français sur deux est donataire, en premier lieu de ses parents
- 2/ Un Français sur deux envisage de renoncer à son héritage au profit de ses enfants
- 3/ Seul 1 Français sur 4 a commencé à transmettre une partie de son patrimoine ou rédigé son testament
- 4/ 6 Français sur 10 expriment un besoin d'accompagnement sur la succession
- 5/ L'assurance vie est le moyen privilégié par les Français pour leur succession

## Les auteurs



**José  
BARDAJI**

Spécialiste des comportements économiques financiers des ménages et des entreprises, il s'efforce de croiser analyses macroéconomique et microéconomique, démarche comportementale et approche territoriale dans ses études.

Au sein du pôle Finances groupe dirigé par Jérôme Terpereau, José Bardaji est directeur Études et Prospective du Groupe BPCE.



**Eric  
BUFFANDEAU**

Macroéconomiste, spécialiste des comportements financiers des ménages et des entreprises, il s'efforce de croiser analyse économique, démarche comportementale et approche territoriale dans ses études sur les agents économiques.

Au sein de la direction Etudes et Prospective du Groupe BPCE dirigée par José Bardaji, Eric Buffandeau est directeur adjoint Études et Prospective du Groupe BPCE.



**Marion  
STEPHAN**

Marion Stephan a en charge l'analyse des tendances sociétales et des comportements financiers des ménages et des entreprises. Ses travaux portent notamment sur l'épargne, le rapport à l'argent ou les transformations de la consommation, mobilisant des approches quantitatives et qualitatives.

Au sein de la direction Etudes et Prospective du Groupe BPCE dirigée par José Bardaji, Marion Stephan est responsable des études socio-économiques

Retrouvez l'ensemble de nos publications sur [groupebpce.com](https://groupebpce.com)



[groupeBPCE.com](https://groupeBPCE.com)



## Méthodologie

### Baromètre BPCE Épargne et Placements

#### OBJECTIFS

- Appréhender la perception du contexte socioéconomique par les Français
- Suivre et anticiper les comportements d'épargne et de placement
- Et pour cette vague d'interrogation (21<sup>e</sup>) effectuer un **focus spécifique sur la transmission**

#### MODALITES

- Enquête Web (CAWI)
- Fréquence : 2 à 3 fois par an depuis février 2019
- Échantillon : **2000 Français âgés de 18 ans et plus** et **544 patrimoniaux** (ayant 100 K€ ou plus de patrimoine financier)
- Date : interrogation du 27 février au 8 mars 2026

La représentativité des échantillons a été assurée par la méthode des quotas. Les échantillons sont redressés sur le sexe, l'âge, la profession, la région et la catégorie d'agglomération ainsi que sur la part de patrimoniaux pour l'échantillon principal de Français.

Nous analysons les résultats sur une base totale de 2000 individus, issue d'un échantillon représentatif des Français de 18 ans et plus.

Pour les patrimoniaux, nous analysons les résultats sur une base totale de 544 individus. Elle comprend 266 patrimoniaux interrogés dans l'échantillon dédié (ou boost) et 278 patrimoniaux issus de l'échantillon national représentatif de 2000 Français âgés de 18 ans et plus.

L'échantillon patrimoniaux a été redressé pour refléter la structure observée de la cible dans l'échantillon France 18+. Les patrimoniaux ont été remis à leurs poids (poids constaté dans la structure des 2000 interviews France 18+).