

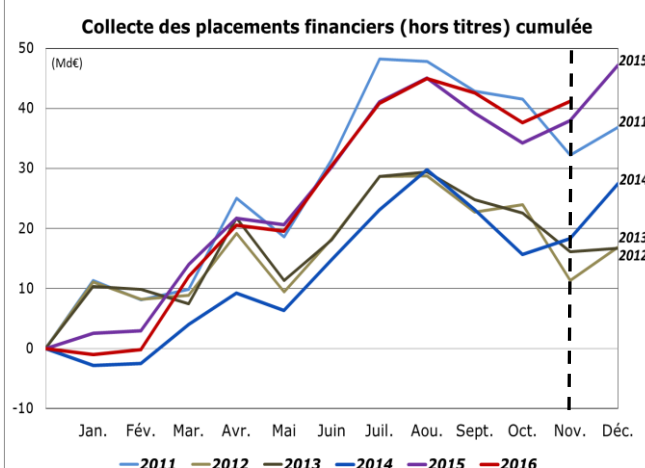


Novembre 2016 : une collecte nette (hors titres) positive soutenue par les produits bancaires

-En novembre, la collecte s'établit à **3,5Md€** ([graph. 43](#)). Un flux similaire à celui de 2015 (+3,7Md€), mais élevé au regard d'une saisonnalité négative.

-Novembre 2016 se différencie aussi par une très bonne collecte sur les produits bancaires (+2,4Md€) ([graph. 32](#)), associée à un net fléchissement de l'AV (-61% par rapport à novembre 2015) ([graph. 18](#)).

-Cumulée sur les onze premiers mois de l'année, la collecte atteint **41,1Md€**, son plus haut niveau depuis 2010.

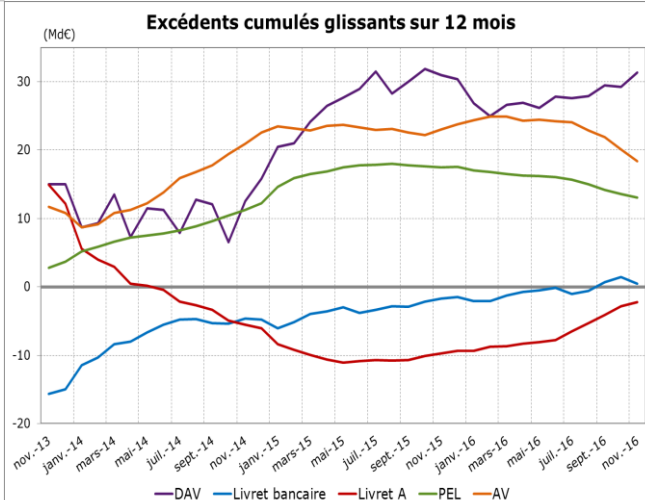


L'épargne bancaire en progression de 128% sur un an

-Au mois de novembre, le rebond des DAV ([graph. 24](#)) à 4,2Md€, soit **31Md€** sur 12 mois, contribue largement à la bonne forme des placements bancaires et surcompense la décollecte des livrets, marqués par un fort effet saisonnier négatif.

-Toutefois, le livret A confirme son redressement en données CVS ([graph. 25](#)), de même que le CEL et, plus ponctuellement, les comptes à terme.

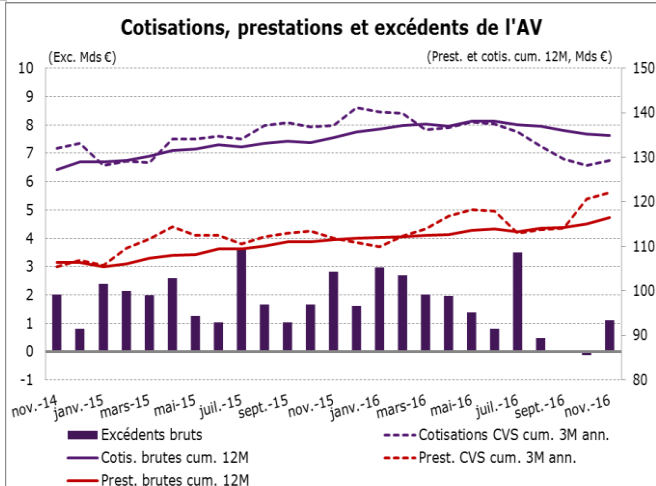
-Le PEL, quant à lui, semble se stabiliser à une collecte mensuelle CVS d'environ 0,7Md€ depuis 5 mois ([graph. 30](#)).



L'Assurance-vie rebondit en novembre

-L'importante progression des cotisations des supports UC ([graph. 42](#)), liée en partie à l'amélioration des marchés boursiers, porte la collecte totale de l'AV en novembre (+1,1Md€). Toutefois, celle-ci reste contrainte par l'accélération des prestations et la baisse des cotisations.

-Sur le marché des fonds euros, alors que le décrochage des versements continue, la hausse des prestations entraîne une quatrième décollecte consécutive (-0,4Md€) ([graph. 39](#)). Cumulée sur les onze premiers mois, la collecte est en retrait de **60%**.



Excédents du mois de novembre depuis 2012

Sources : Banque de France et FFSA (en Millions €)	Exc. Novembre 2012	Exc. Novembre 2013	Exc. Novembre 2014	Exc. Novembre 2015	Exc. Novembre 2016	Var. Exc. 2016/2015
Total placements financiers hors titres	-12 531	-6 391	2 633	3 673	3 508	-5%
Dépôts à vue	-9 940	-3 099	2 923	2 078	4 170	101%
Total Livrets	492	-3 053	-2 734	-1 707	-2 119	-24%
Plans d'épargne-logement (PEL)	-547	601	1 410	1 238	734	-41%
Total Assurance-vie (supports € et UC)	-465	583	2 017	2 819	1 102	-61%

conjoncture

Epargne



Direction Etudes, Veille & Prospective

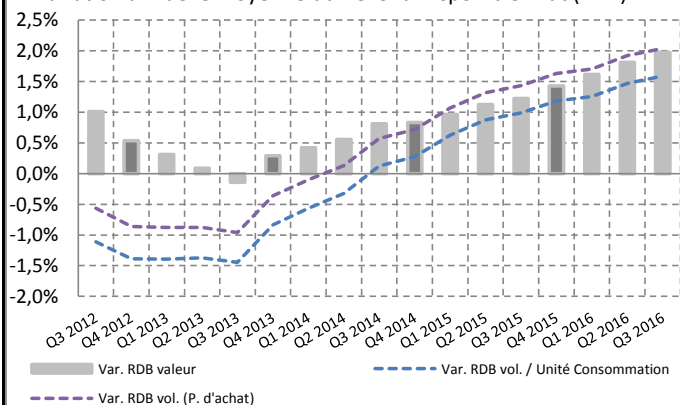
Tableau de bord Epargne à novembre 2016

Mise à jour : 23 janvier 2017

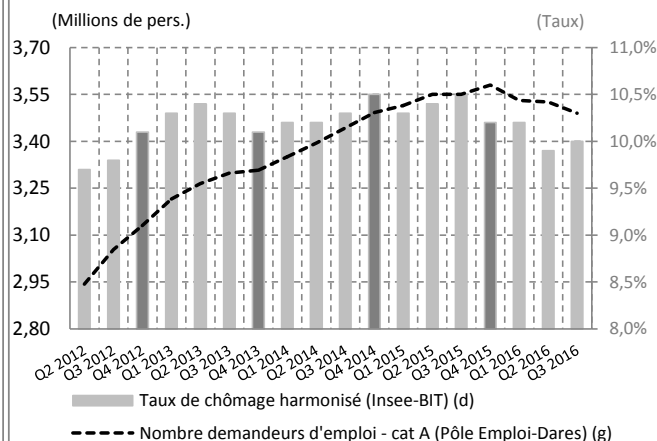
Le contexte macro-économique et financier

1 - Pouvoir d'achat

Variation annuelle moyenne du Revenu Disponible Brut (RDB)



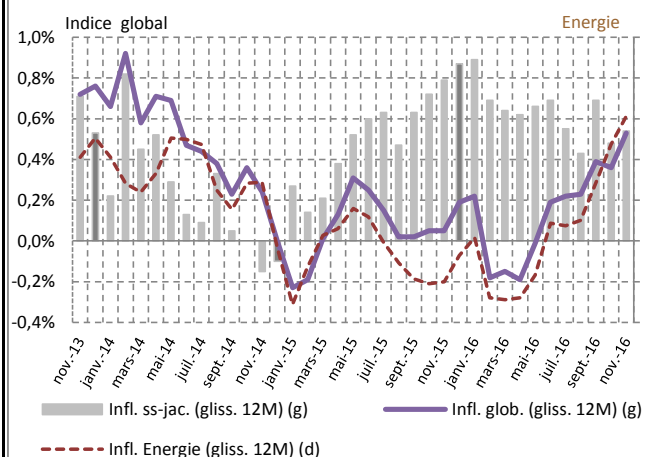
2 - Chômage



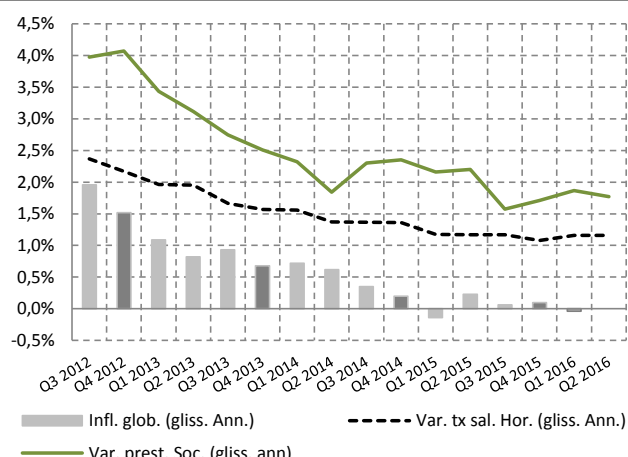
3 - Evolution du pouvoir d'achat, des prix et du chômage

	Variation / Trimestre précédent					Variation / Année précédente				
	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	Q3/16
RDB volume cum. 4 trim.	0,38%	0,52%	0,48%	0,53%	0,49%	1,43%	1,63%	1,70%	1,92%	2,04%
RDB vol. 4 trim. / U Conso	0,27%	0,41%	0,37%	0,42%	0,38%	0,99%	1,18%	1,25%	1,47%	1,59%
Indice global des prix	-0,08%	-0,03%	-0,27%	0,38%	0,20%	0,07%	0,09%	-0,04%	0,00%	0,28%
Taux chômage (pts de %)	0,10	-0,30	0,00	-0,30	0,10	0,20	-0,30	-0,10	-0,50	-0,50
	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	Q3/16
Taux chômage (niveau %)	10,2	10,3	10,5	10,3	10,4	10,5	10,2	10,2	9,9	10,0

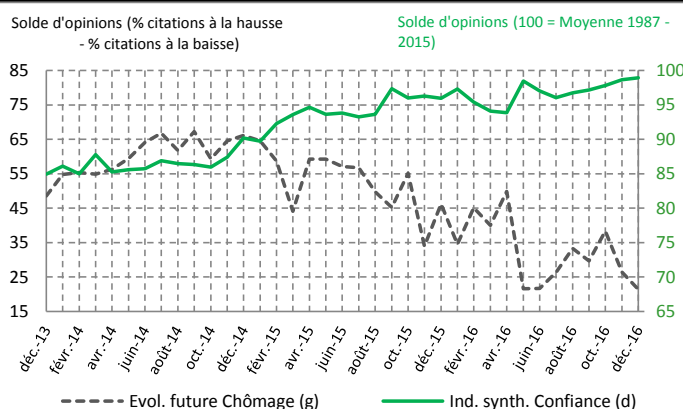
4 - Evolution des Prix



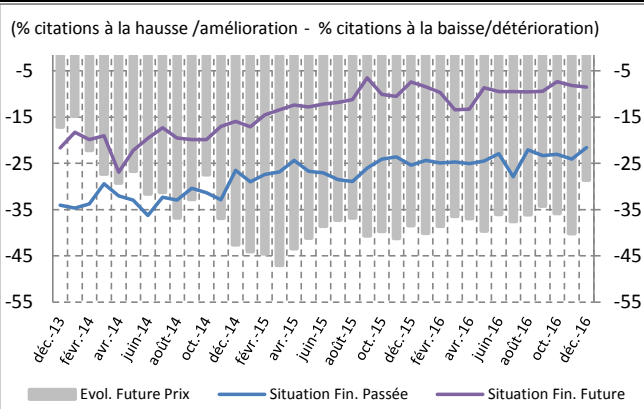
5 - Inflation et revenus des ménages



6 - Confiance des ménages et perception du chômage



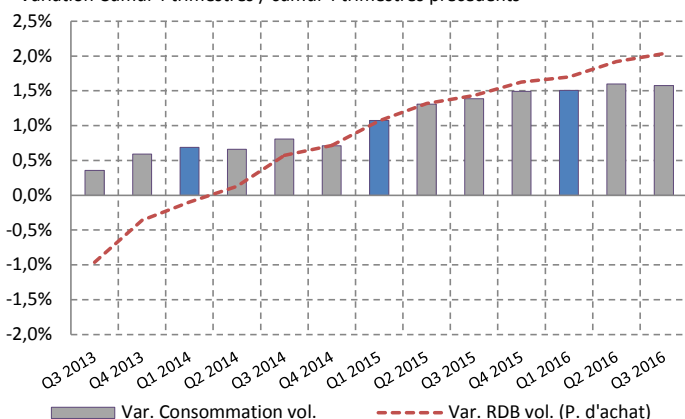
7 - Perception de la situation financière



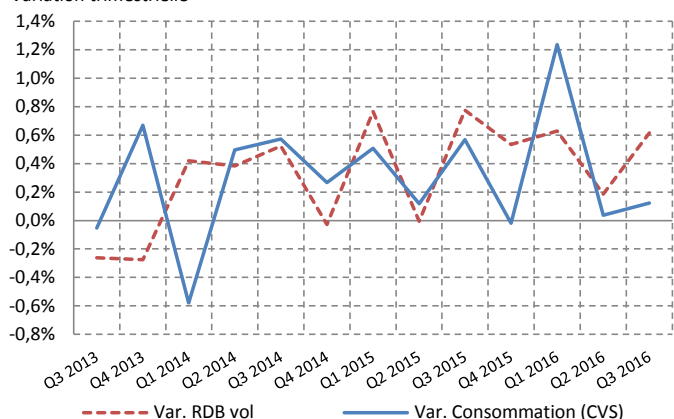
Arbitrage entre épargne et consommation

8 - Evolution de la consommation

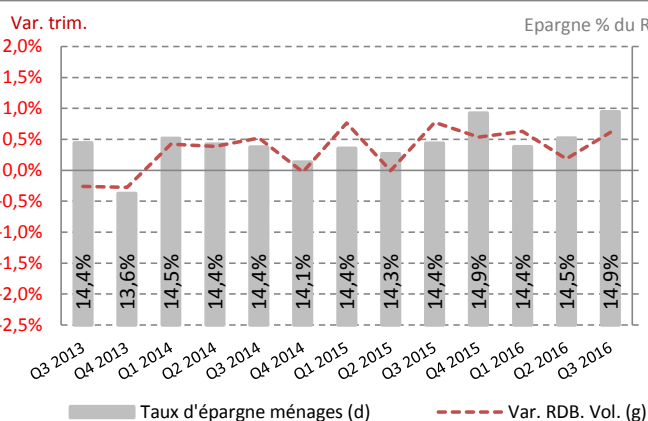
Variation Cumul 4 trimestres / cumul 4 trimestres précédents



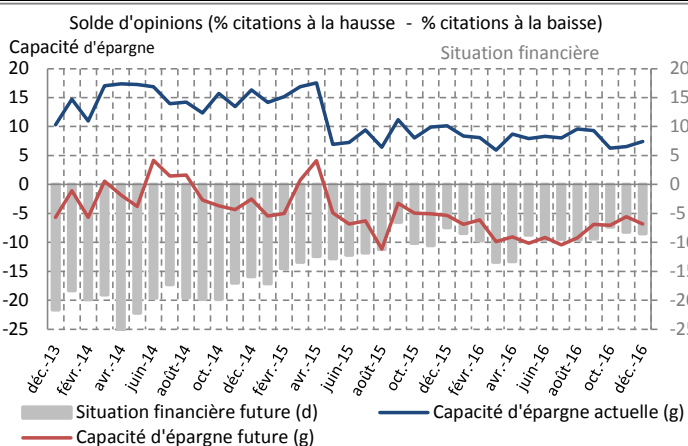
Variation trimestrielle



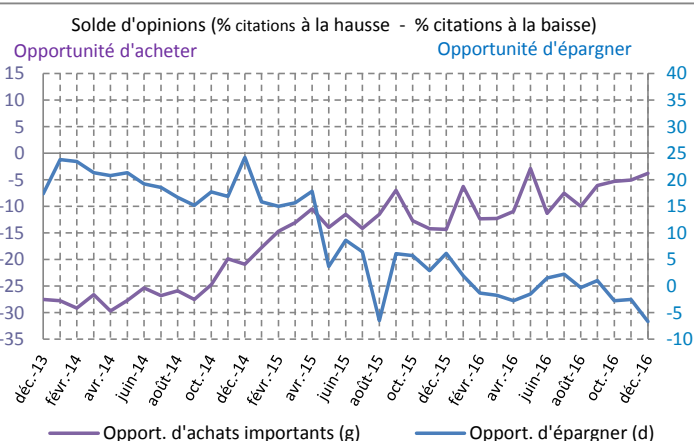
9 - Taux d'épargne et pouvoir d'achat



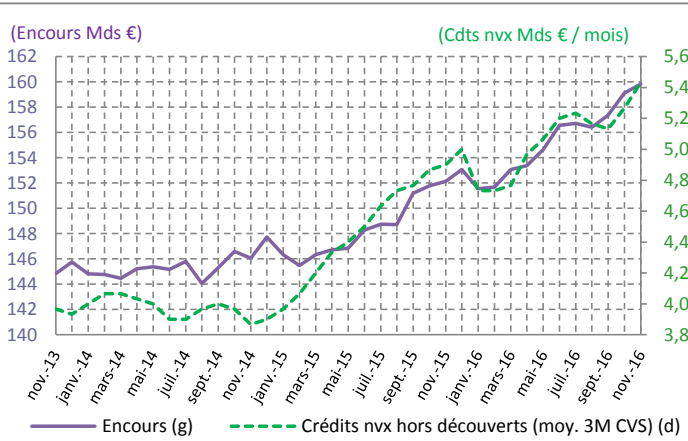
10 - Enquête Intentions Epargne



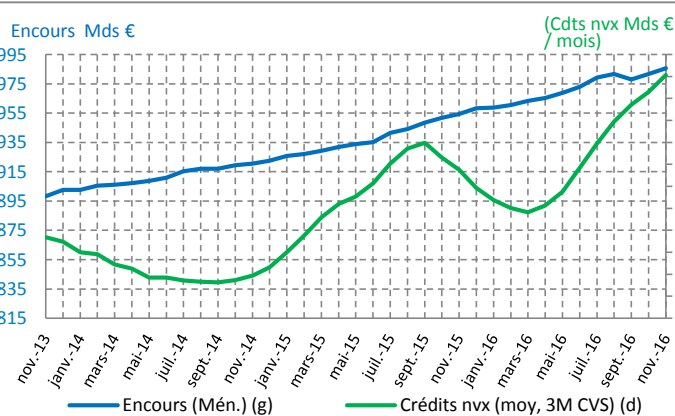
11 - Enquête Perception Epargne et Consommation



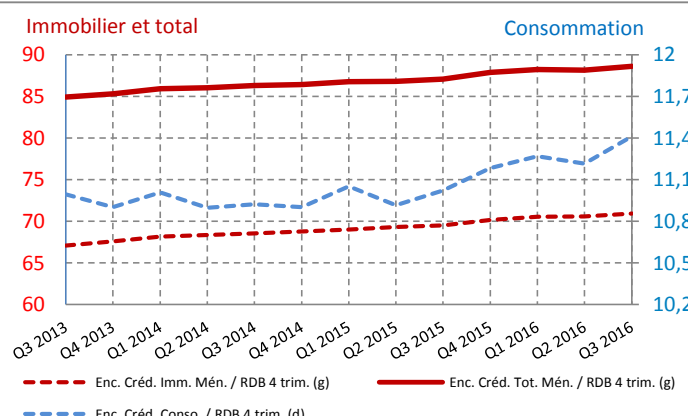
12 - Evolution Crédits Consommation



13 - Evolution Crédits Immobiliers



14 - Ratios d'endettement (en % du RDB)

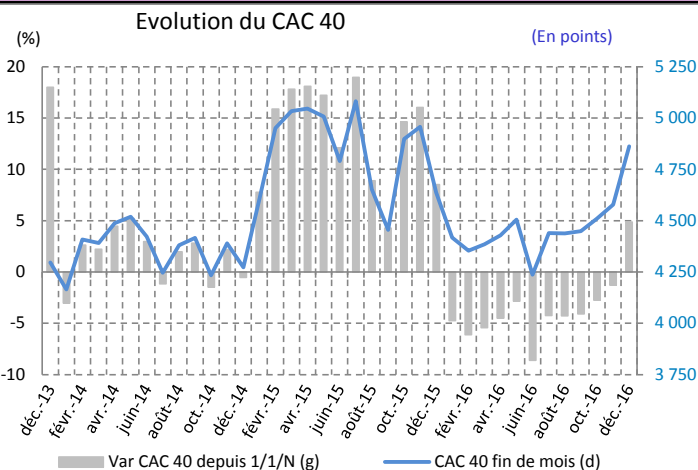
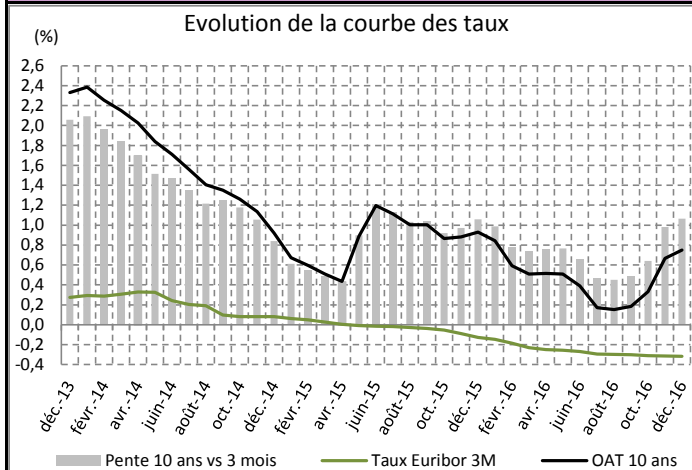


Sources : INSEE, Banque de France

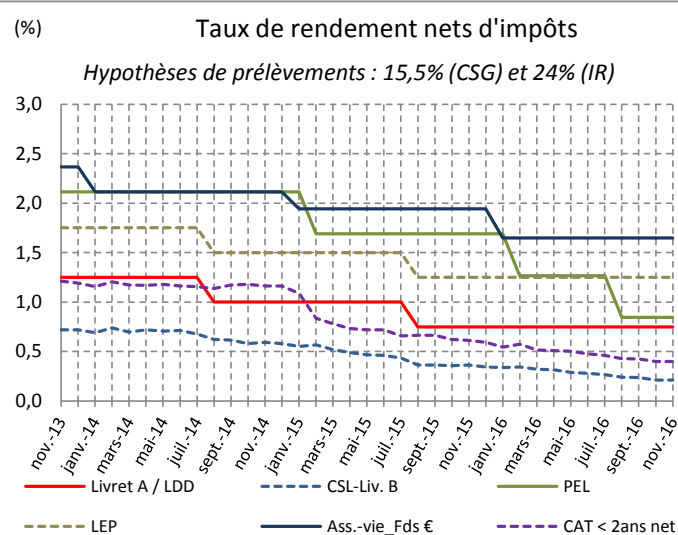
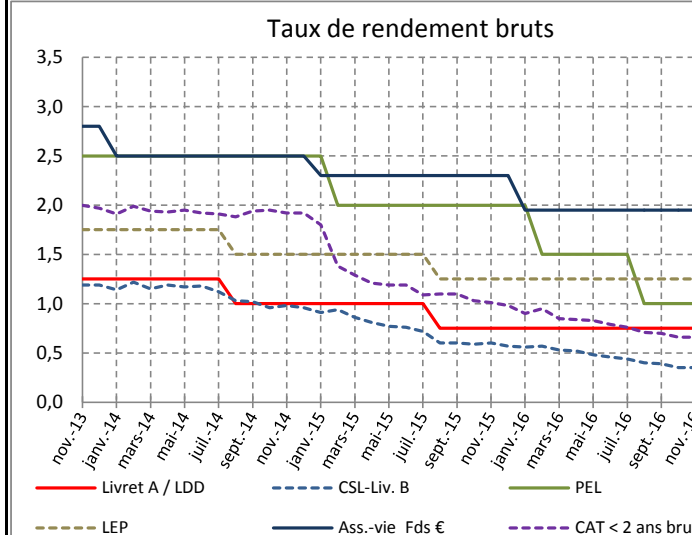
[Retour à la page de Synthèse](#)

Placements financiers: critères d'arbitrage

15 - Performances de marché



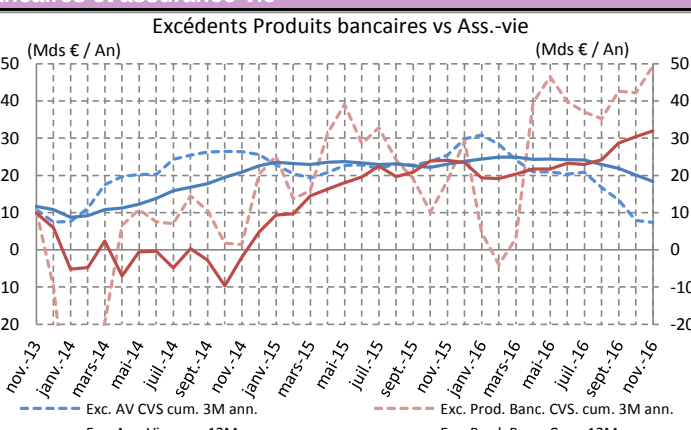
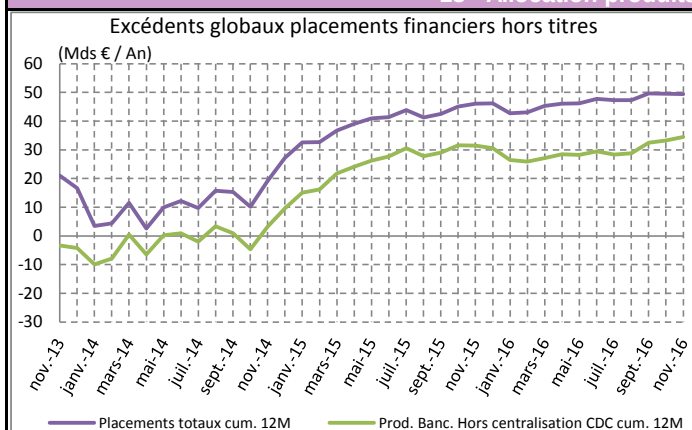
16 - Performances principaux placements



17 - Tableau des performances des principaux placements

Taux bruts (en %)	Année 2014	Année 2015	Janv.-Nov. 2016	Septembre 2016	Octobre 2016	Novembre 2016
Livret A / LDD	1,15	0,90	0,75	0,75	0,75	0,75
CSL-Liv. B	1,09	0,73	0,46	0,39	0,35	0,35
LEP	1,65	1,40	1,25	1,25	1,25	1,25
CAT < 2 ans	1,93	1,20	0,79	0,70	0,66	0,66
PEL	2,50	2,04	1,36	1,00	1,00	1,00
Ass.-vie Fonds €	2,50	2,30	1,95	1,95	1,95	1,95
Ass.-vie Fonds UC	5,90	4,10	0,20	0,10	-0,10	-0,10
Euribor 3M	0,210	-0,019	-0,259	-0,302	-0,309	-0,313
OAT 10A	1,67	0,84	0,44	0,18	0,33	0,67
Var CAC (en %)	-0,54	8,53	-4,44	-4,07	-2,76	-1,27
CAC (pts fin de période)	4 273	4 637	4 431	4 448	4 509	4 578

18 - Allocation produits bancaires et assurance-vie



Sources : Banque de France, BPCE DEVF, FFSA

[Retour à la page de Synthèse](#)

Placements financiers des Ménages

19 - Excédents produits bancaires et Assurance-vie

Source: Banque de France (en Millions €)	Exc. Fin 2014	Exc. Fin 2015	Cumul 1er Janv. - fin Novembre		Var. Exc. 2016/2015	Enc. Novembre 2015	Enc. Novembre 2016
			Exc. Novembre 2015	Exc. Novembre 2016			
Total placements financiers hors titres	27 423	47 226	37 945	41 080	8%	2 747 918	2 823 188
Total Produits bancaires	4 822	23 421	15 752	24 293	54%	1 189 849	1 234 595
Total Produits bancaires non centralisés CDC	9 618	30 551	23 652	27 612	17%	965 448	1 010 989
Total Produits bancaires Hors Livrets A et Bleu	10 902	32 749	25 888	27 352	6%	950 495	995 786

20 - Excédents produits bancaires court terme

Source: Banque de France (en Millions €)	Exc. Fin 2014	Exc. Fin 2015	Cumul 1er Janv. - fin Novembre		Var. Exc. 2016/2015	Enc. Novembre 2015	Enc. Novembre 2016
			Novembre 2015	Novembre 2016			
Total Produits bancaires CT	2 301	16 398	8 276	18 838	128%	843 117	874 329
Dépôts à vue	15 813	30 374	23 645	24 648	4%	315 506	347 316
Total Livrets	-13 512	-13 977	-15 369	-5 809	62%	527 611	527 014
Livrets soumis à l'impôt (Livret B - CSL)	-4 781	-1 503	-1 805	131	NS	136 556	137 632
Total Livrets défiscalisés	-8 731	-12 473	-13 564	-5 940	56%	391 056	389 382
Livrets A et Bleu	-6 079	-9 328	-10 136	-3 059	70%	239 354	238 810
Livrets de développement durable (LDD)	171	-1 557	-2 057	-1 266	38%	99 813	99 752
Livrets d'épargne populaire (LEP)	-2 560	-1 307	-1 290	-1 491	-16%	45 193	44 324
Livrets Jeunes	-262	-281	-81	-124	-53%	6 696	6 496

21 - Excédents produits bancaires moyen / long terme

Source: Banque de France (en Millions €)	Exc. Fin 2014	Exc. Fin 2015	Cumul 1er Janv. - fin Novembre		Var. Exc. 2016/2015	Enc. Novembre 2015	Enc. Novembre 2016
			Exc. Novembre 2015	Exc. Novembre 2016			
Total Produits bancaires MLT	2 521	7 024	7 476	5 454	-27%	346 731	360 266
Total Epargne-Logement	9 773	16 171	16 374	12 291	-25%	263 476	282 225
Comptes d'épargne-logement (CEL)	-2 468	-1 404	-1 412	-1 012	28%	29 792	28 985
Plans d'épargne-logement (PEL)	12 241	17 576	17 786	13 303	-25%	233 684	253 240
Total Placements à échéance	-7 252	-9 148	-8 898	-6 837	23%	83 255	78 041
Comptes à Terme toutes durées	-5 698	-8 411	-8 042	-5 869	27%	52 225	47 064
Plans d'épargne Populaire (PEP)	-1 702	-1 711	-1 897	-2 011	-6%	21 018	19 988
Autres Produits d'épargne	148	974	1 041	1 044	0%	10 012	10 989

22 - Excédents Assurance-vie

Source: FFA (en Millions €)	Exc. Fin 2014	Exc. Fin 2015	Cumul 1er Janv. - fin Novembre		Var. Exc. 2016/2015	Enc. Novembre 2015	Enc. Novembre 2016
			Exc. Novembre 2015	Exc. Novembre 2016			
Total Assurance-vie (supports € et UC)	22 601	23 805	22 193	16 787	-24%	1 558 070	1 588 592
Cotisations	128 948	135 694	121 971	121 208	-1%		
Prestations	106 347	111 889	99 778	104 421	5%		
Assurance-vie supports en €	15 215	9 687	9 384	3 719	-60%	1 266 641	1 296 727
Cotisations	108 491	108 204	97 164	97 185	0%		
Prestations	93 276	98 517	87 780	93 466	6%		
Assurance-vie supports en UC	7 386	14 118	12 809	13 068	2%	291 429	291 866
Cotisations	20 457	27 490	24 807	24 023	-3%		
Prestations	13 071	13 372	11 998	10 955	-9%		

23 - Encours et Variations d'encours Titres

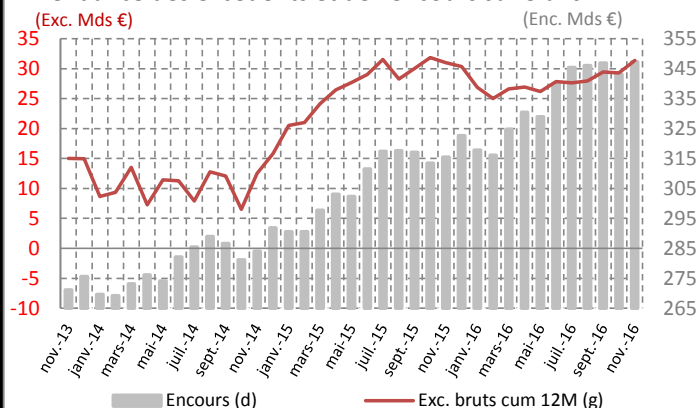
Source: Banque de France (Déclarations Protide) (en Millions €)	Enc. Fin 2013	Enc. Fin 2014	Enc. Fin 2015	Var. Enc. 2015/2014	Enc. Juin 2016	Enc. Sept. 2016	Var. T3-16/T2- 16
Total Titres	263 620	256 948	285 359	28 412	246 222	251 242	5 020
Total OPCVM	102 649	96 703	103 033	6 330	85 529	86 404	875
OPCVM monétaires	10 870	8 616	13 154	4 538	6 199	5 874	-326
OPCVM non monétaires	91 779	88 087	89 879	1 792	79 329	80 530	1 201
Total Titres non OPCVM	160 971	160 245	182 326	22 082	160 694	164 838	4 144
Actions cotées	100 473	104 728	116 156	11 428	105 303	109 546	4 243
Titres de créances	54 605	48 967	54 016	5 049	43 354	44 028	674
Fonds d'investissement divers	5 894	6 549	12 154	5 605	12 037	11 264	-773

[Retour à la page de Synthèse](#)

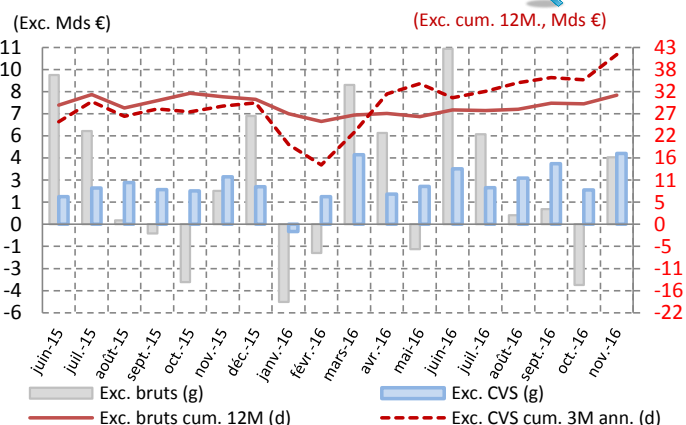
Produits bancaires: Excédents et encours

24 - Dépôts à vue

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

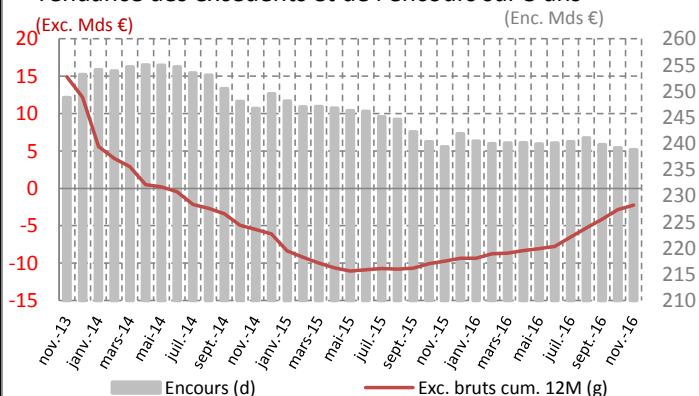


Excédents mensuels sur 18 mois

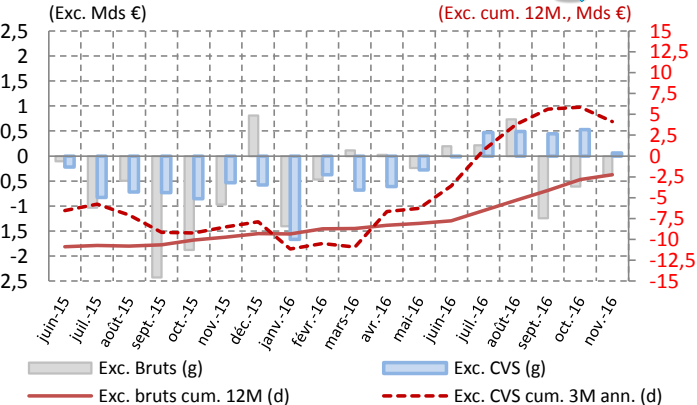


25 - Livrets A

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

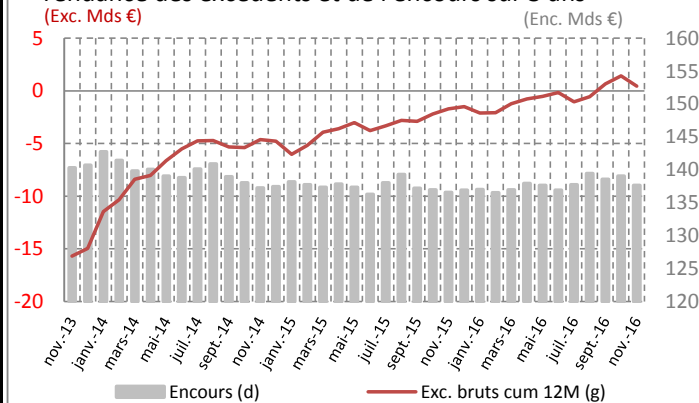


Excédents mensuels sur 18 mois

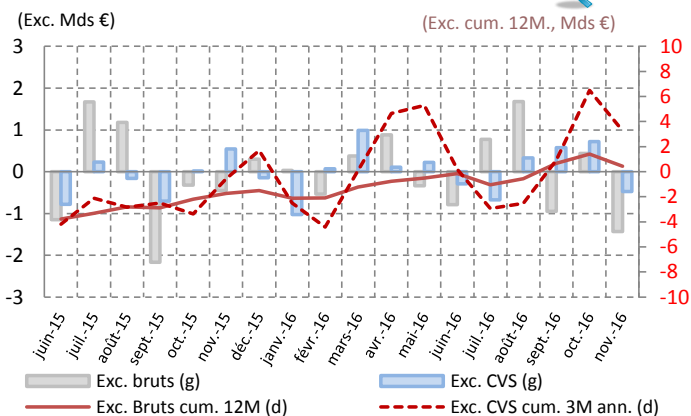


26 - Comptes sur Livret - Livrets B et CSL

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

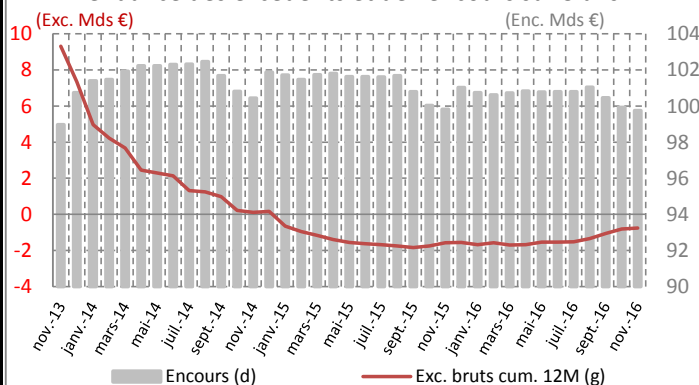


Excédents mensuels sur 18 mois

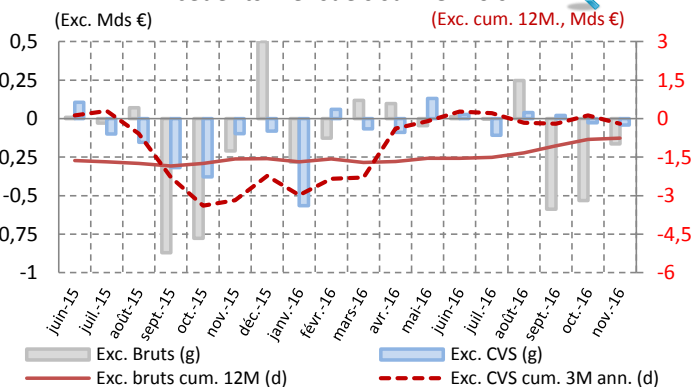


27 - Livret Développement Durable

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans



Excédents mensuels sur 18 mois



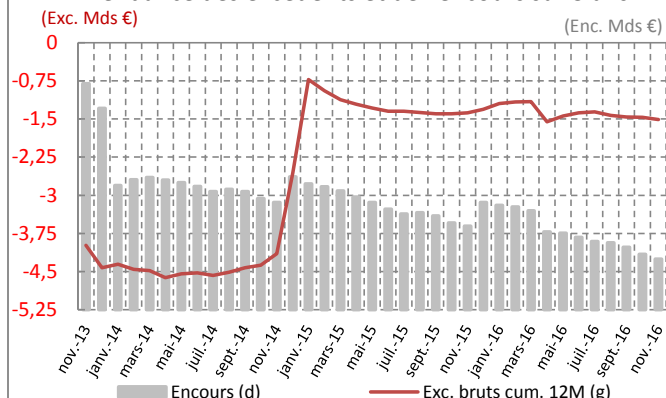
Sources : Banque de France, BPCE DEVP

[Retour à la page de Synthèse](#)

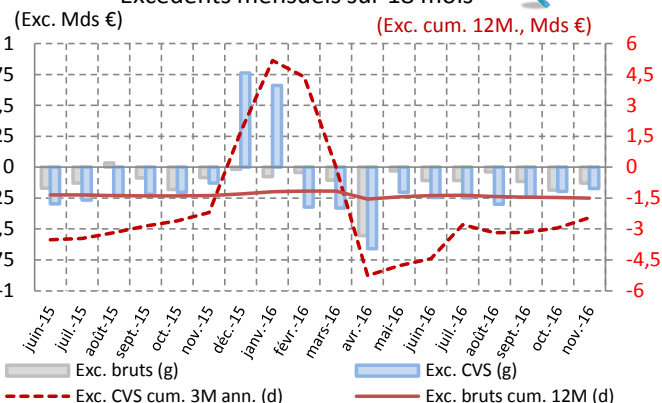
Produits bancaires: Excédents et encours

28 - Livrets d'Epargne Populaire

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

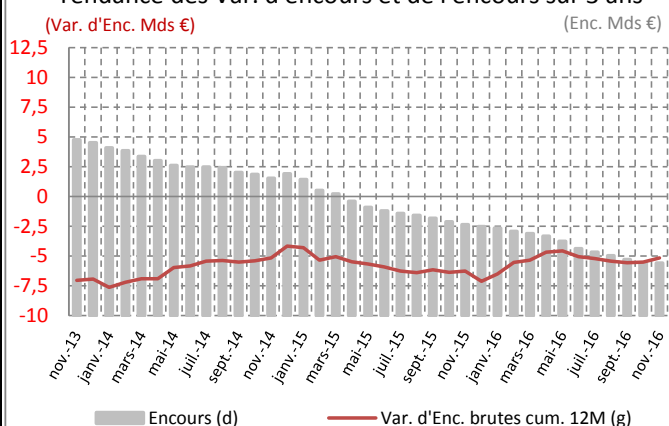


Excédents mensuels sur 18 mois

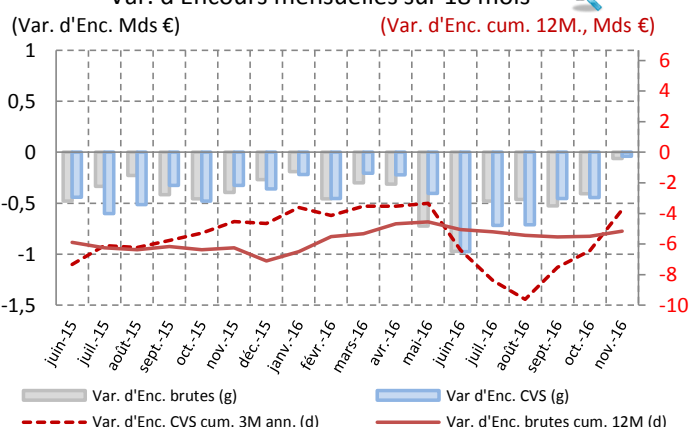


29 - Comptes à Terme Toutes durées (Ménages)

Tendance des Var. d'encours et de l'encours sur 3 ans

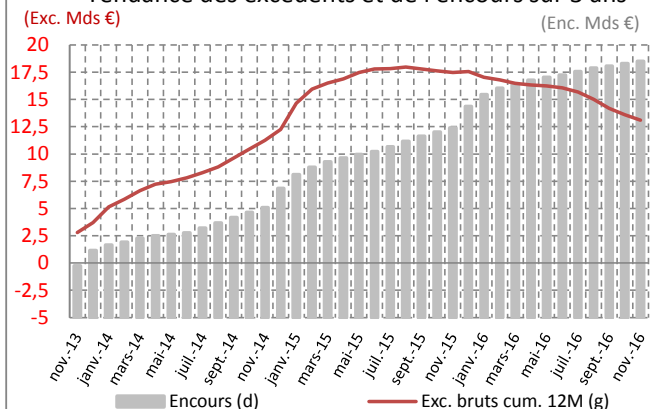


Var. d'Encours mensuelles sur 18 mois

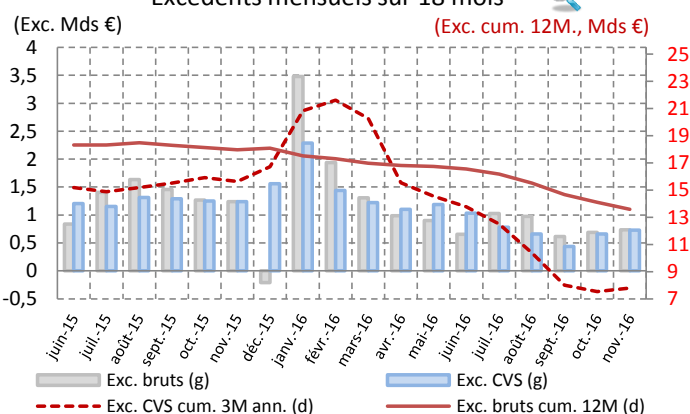


30 - Plan Epargne Logement

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

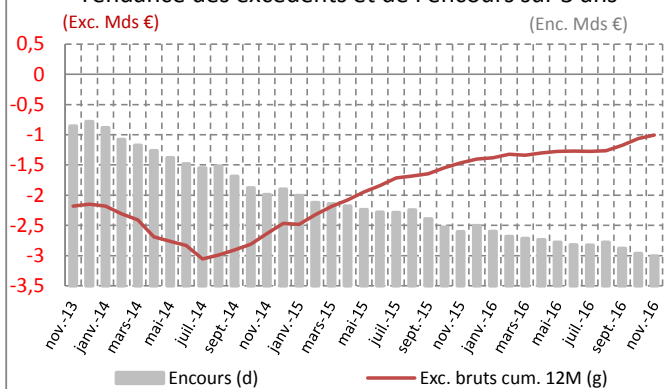


Excédents mensuels sur 18 mois

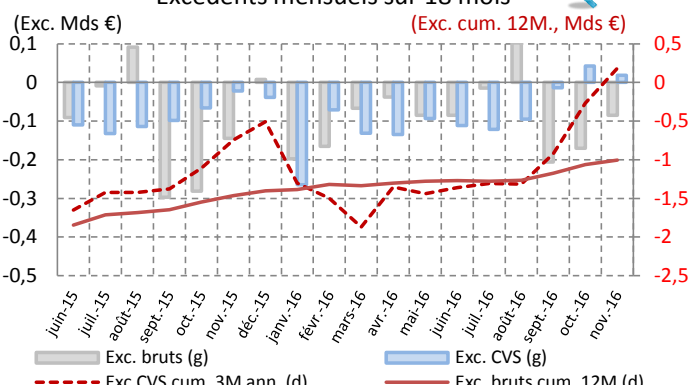


31 - Comptes Epargne Logement

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans



Excédents mensuels sur 18 mois



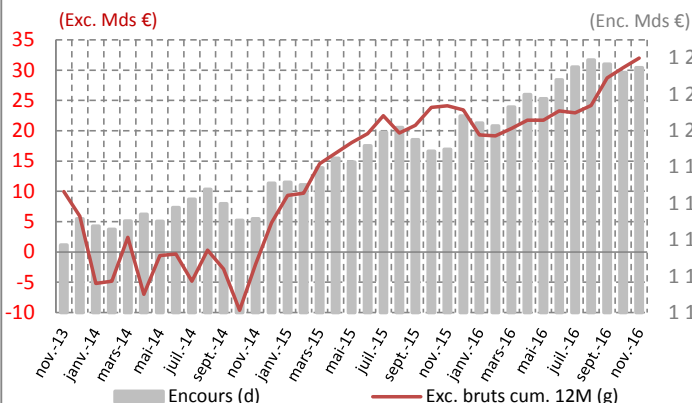
Sources : Banque de France, BPCE DEVP

[Retour à la page de Synthèse](#)

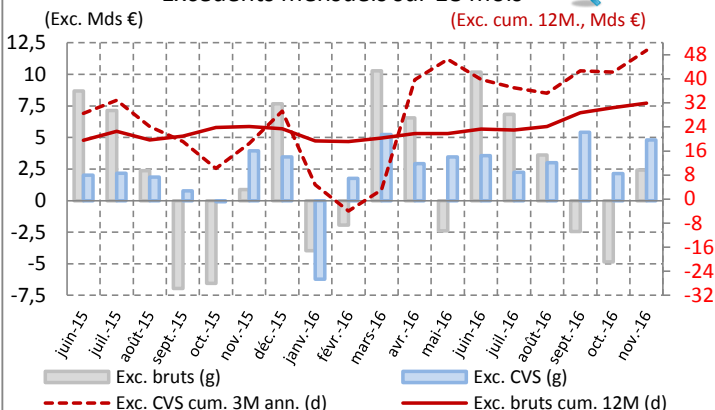
Produits bancaires: Excédents et encours

32 - Total produits bancaires

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

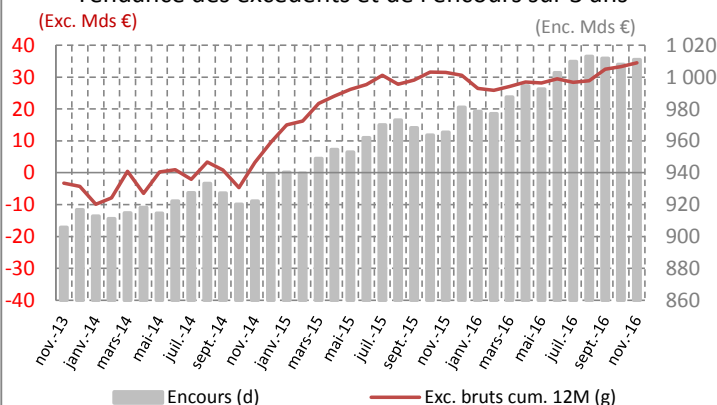


Excédents mensuels sur 18 mois

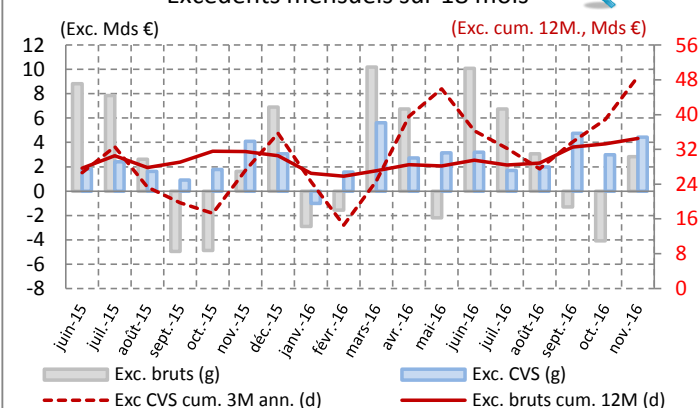


33 - Total produits bancaires non centralisés CDC

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

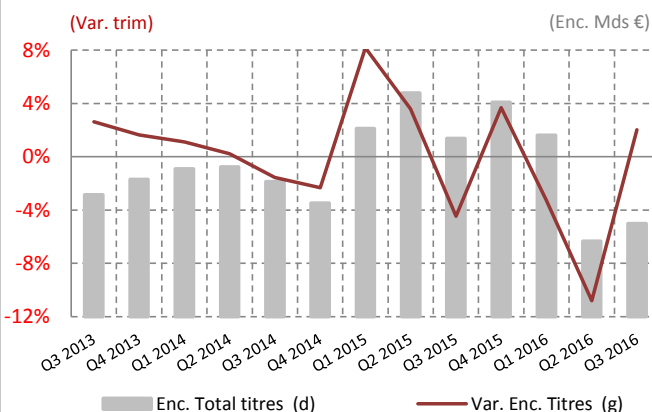


Excédents mensuels sur 18 mois

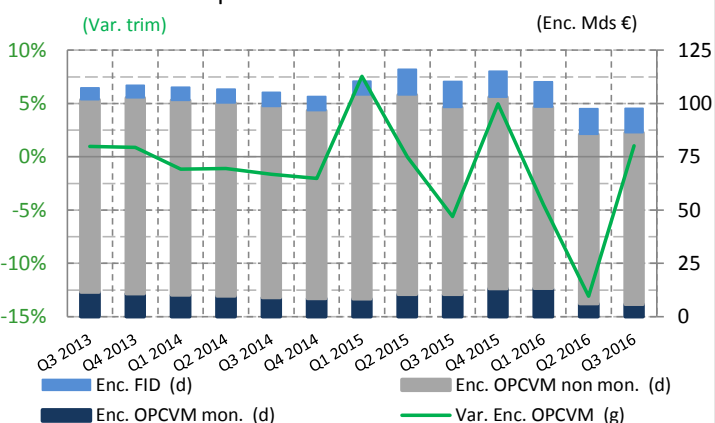


34 - Titres: Encours Total et OPCVM

Evolution Titres sur 3 ans

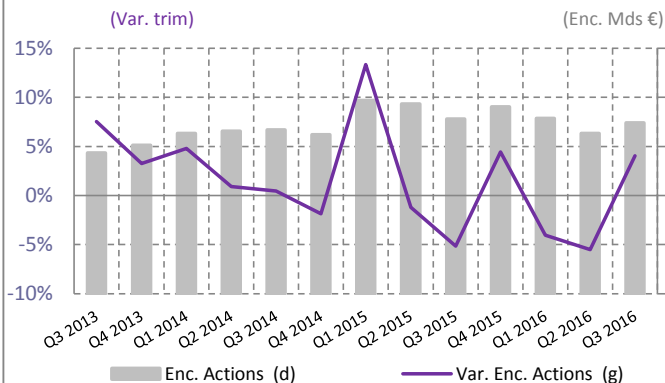


Evolution Opcvm et fonds d'Inv. Divers sur 3 ans

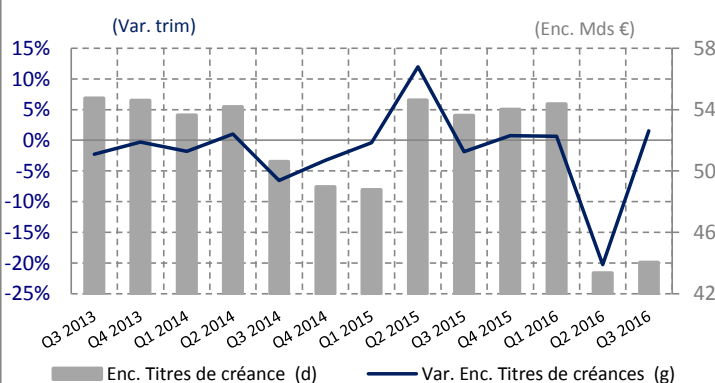


35 - Titres: Encours Actions et Titres de Créances

Evolution Actions sur 3 ans



Evolution Titres de créances sur 3 ans



Sources : Banque de France (Décl. Protide), BPCE DEVF

[Retour à la page de Synthèse](#)

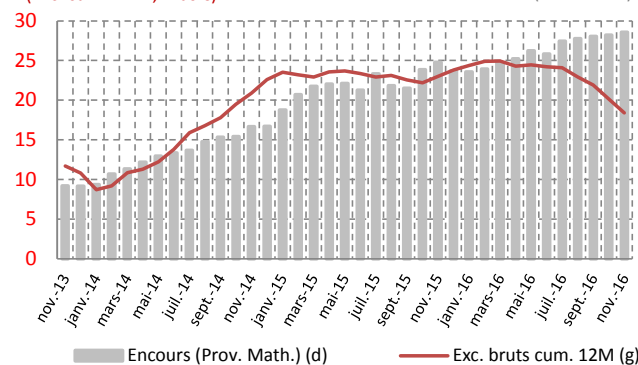
Assurance-vie

36 - Excédents

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

(Exc. cum. 12 M, Mds €)

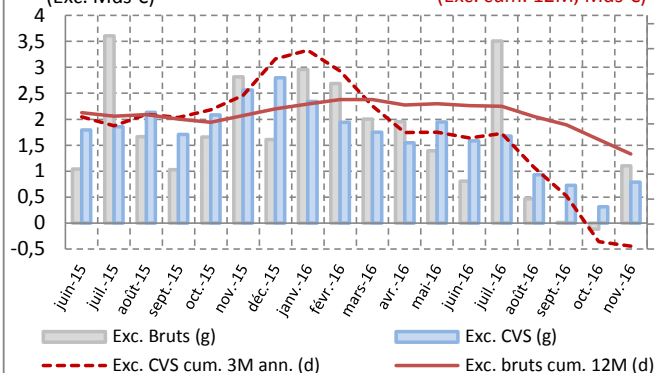
(Enc. Mds €)



Excédents mensuels sur 18 mois

(Exc. Mds €)

(Exc. cum. 12M, Mds €)

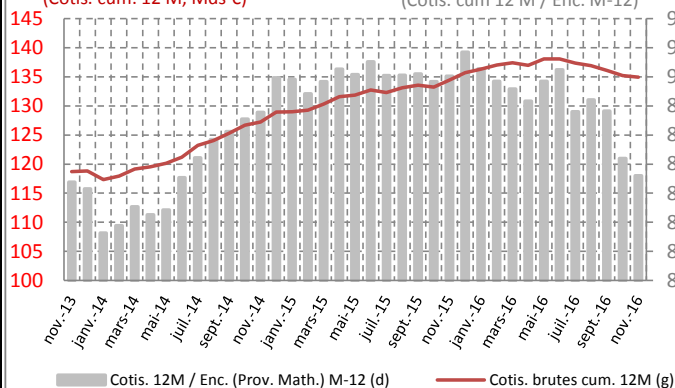


37 - Cotisations

Tendance des cotisations et de l'encours sur 3 ans

(Cotis. cum. 12 M, Mds €)

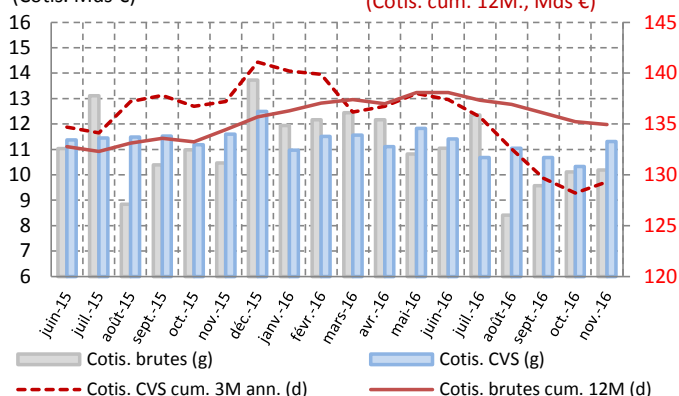
(Cotis. cum 12 M / Enc. M-12)



Cotisations mensuelles sur 18 mois

(Cotis. Mds €)

(Cotis. cum. 12M., Mds €)

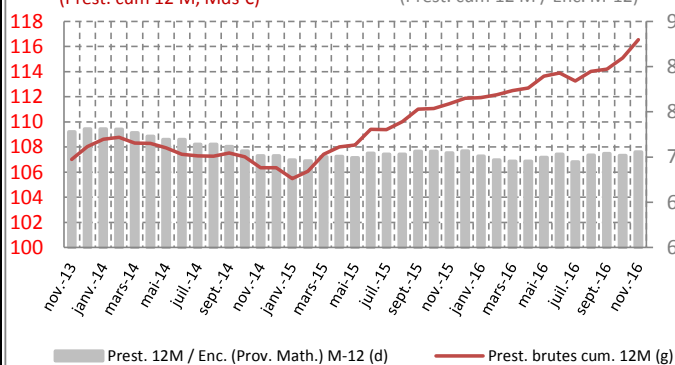


38 - Prestations

Tendance des prestations et de l'encours sur 3 ans

(Prest. cum 12 M, Mds €)

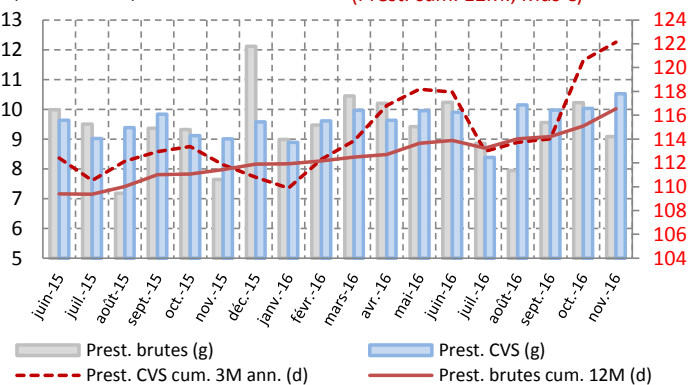
(Prest. cum 12 M / Enc. M-12)



Prestations mensuelles sur 18 mois

(Prest. Mds €)

(Prest. cum. 12M., Mds €)

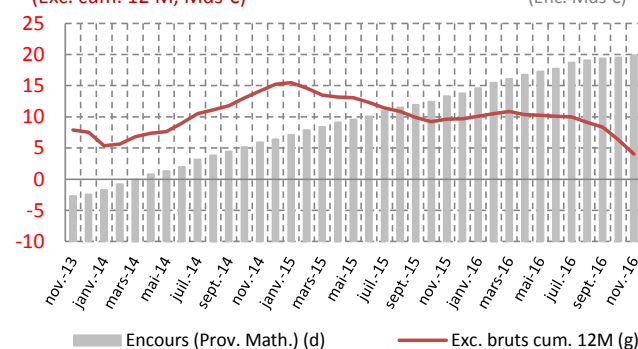


39 - Excédents fonds euros

Tendance des excédents et de l'encours sur 3 ans

(Exc. cum. 12 M, Mds €)

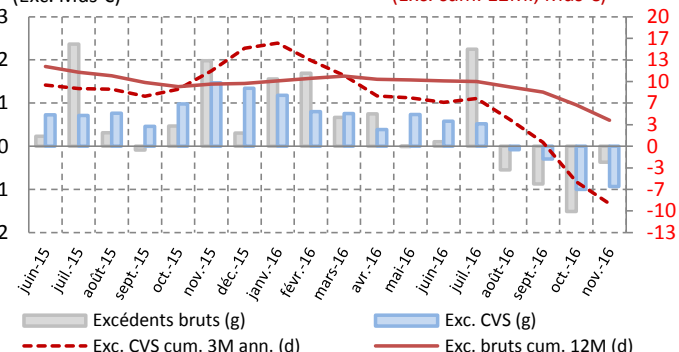
(Enc. Mds €)



Excédents mensuels sur 18 mois

(Exc. Mds €)

(Exc. cum. 12M., Mds €)

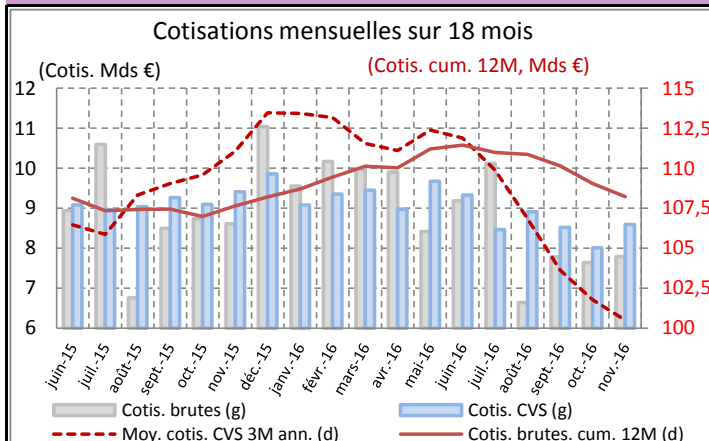


Sources : FFA, BPCE DEVP

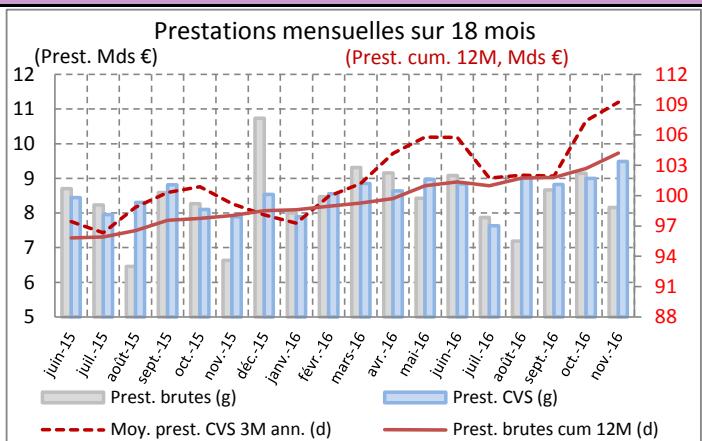
[Retour à la page de Synthèse](#)

Assurance-vie

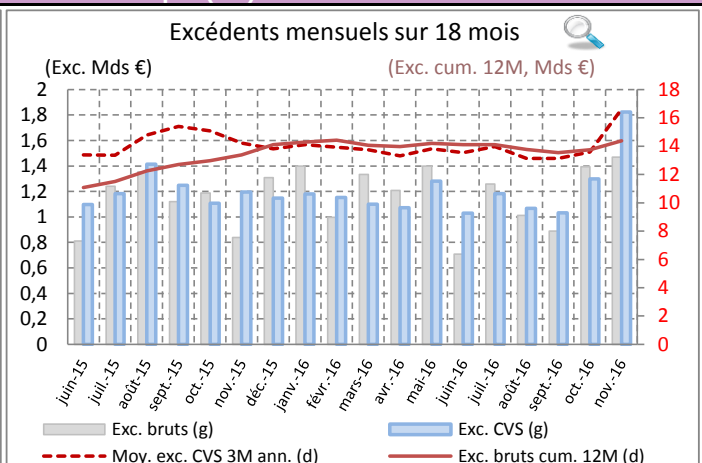
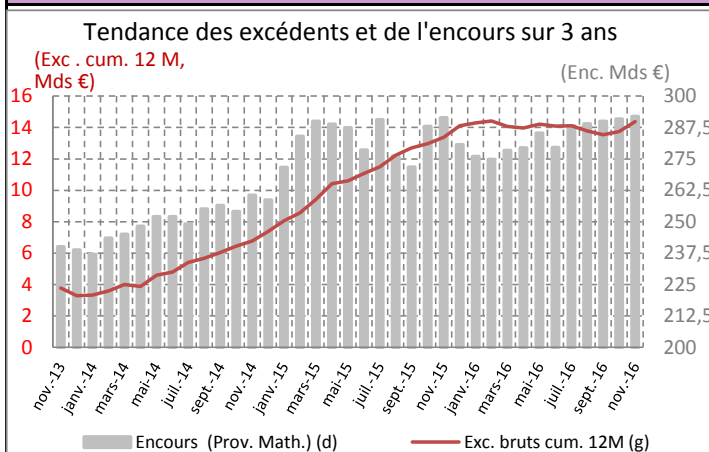
40 - Cotisations fonds euros



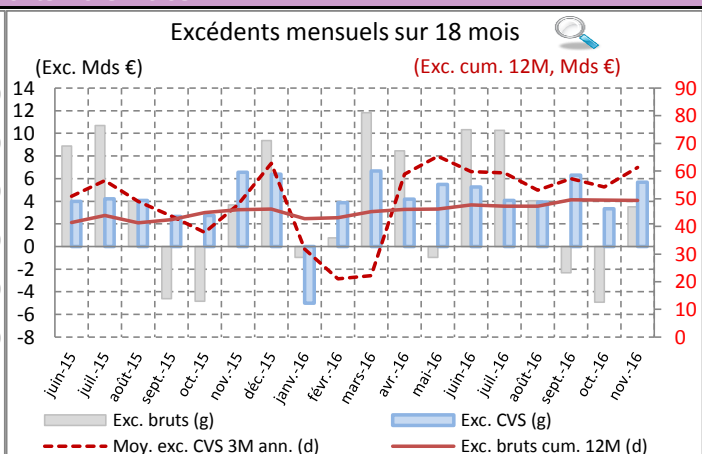
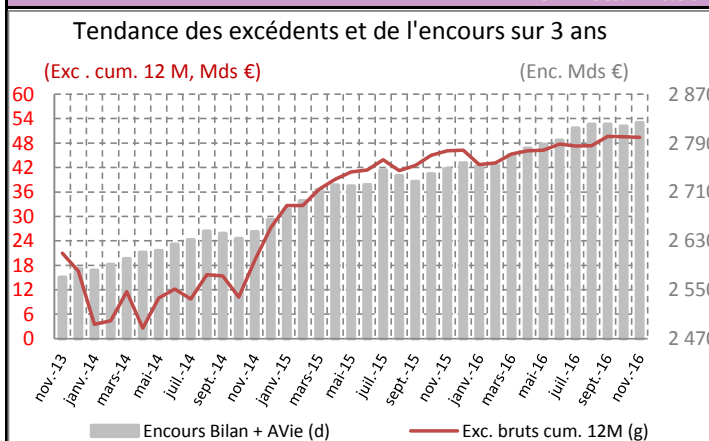
41 - Prestations fonds euros



42 - Excédents fonds Unités de Compte (UC)



43 - Total Placements Hors Titres



Sources : FFA (avec corrections rétroactives pour 2013, 2014 et 2015) , BPCE DEVP

[Retour à la page de Synthèse](#)

44 - Synthèse des principaux placements (excédents cumulés depuis le 1er janv. N)

Sources : Banque de France et FFSA (en Millions €)	Exc. Année 2015	Cumul depuis le 1er janvier		Encours Novembre 2016
		Exc. Novembre 2015	Exc. Novembre 2016	
Total placements financiers hors titres	47 226	37 945	41 080	2 823 188
Total Produits bancaires non centralisés CDC	30 551	23 652	27 612	1 010 989
Total Produits bancaires	23 421	15 752	24 293	1 234 595
Dépôts à vue	30 374	23 645	24 648	347 316
Total Livrets	-13 977	-15 369	-5 809	527 014
Plans d'épargne-logement (PEL)	17 576	17 786	13 303	253 240
Autres produits bancaires	-10 552	-10 310	-7 849	107 026
Assurance-vie supports en €	9 687	9 384	3 719	1 296 727
Assurance-vie supports en UC	14 118	12 809	13 068	291 866



Conjoncture Epargne est une publication de la Direction Etudes, Veille et Prospective / Pôle Stratégie

Réalisation : Christopher Kos et Alain Tourdjman (téléphone : 01.58.40.40.98 / courriel : alain.tourdjman@bpce.fr)

BPCE, 50, avenue Pierre Mendès-France, 75201 PARIS Cedex 13 Téléphone : 01.58.40.41.42