



# Placements financiers des ménages :

Épargne des ménages : effets croisés de la crise sanitaire et de la loi Pacte

# 2 outils récurrents d'analyse de la conjoncture de l'épargne et des placements

## “Tableau de bord de l'épargne et des placements”

### OBJECTIFS

- Assurer un suivi mensuel des principaux indicateurs de l'épargne et des placements
- Proposer une grille de lecture précises des facteurs explicatifs et des principales évolutions des indicateurs

### MODALITES

- Traitement de séries économiques et financières
- Graphiques et tableaux
- Fréquence : 11 x par an depuis 2016



### DES INDICATEURS RECURRENTS / BAROMETRIQUES

Des indicateurs permettent de suivre :

- Le contexte de l'épargne
- Les flux de placements
- Les arbitrages entre actifs
- Les tendances par placement



### UNE ANALYSE COMPORTEMENTALE

Des questions permettent de suivre :

- Les aspirations et préoccupations financières
- Le rapport au risque
- Les motivations d'arbitrages

## “Baromètre BPCE L'Epargne”

**VAGUE 5**  
Epargnants  
interrogés  
fin septembre

### OBJECTIFS

- Appréhender la perception du contexte économique par les Français
- Suivre et anticiper les comportements d'épargne et de placement

### MODALITES

- Enquête Web (CAWI)  **audirep**
- Fréquence : 3 x par an depuis fév. 2019
- Echantillon : 2050 Français > 18 ans



### DES QUESTIONS / THEMATIQUES LIEES A L'ACTUALITE

- La réaction « à chaud » des épargnants (ex : prélèvement à la source, gilets jaunes, covid-19...)
- Des thèmes spécifiques : Epargne-retraite, immobilier, ...

## **01** Après le choc de la crise, de nouvelles références pour les comportements d'épargne des Français ?

- Comment ont évolué les comportements des épargnants en 2020 ?

## **02** Epargne retraite : quel bilan de la loi Pacte après un an d'application ?

- Loi Pacte : quel bilan tirer après un an d'application ?

# | 01

**Après le choc de la crise, de nouvelles références pour les comportements d'épargne des Français ?**

# Impact de la crise sanitaire

## Une tension persistante sur le budget des ménages



### Budget des ménages

# 30%

des Français déclarent des revenus du foyer en baisse depuis le début de la crise sanitaire

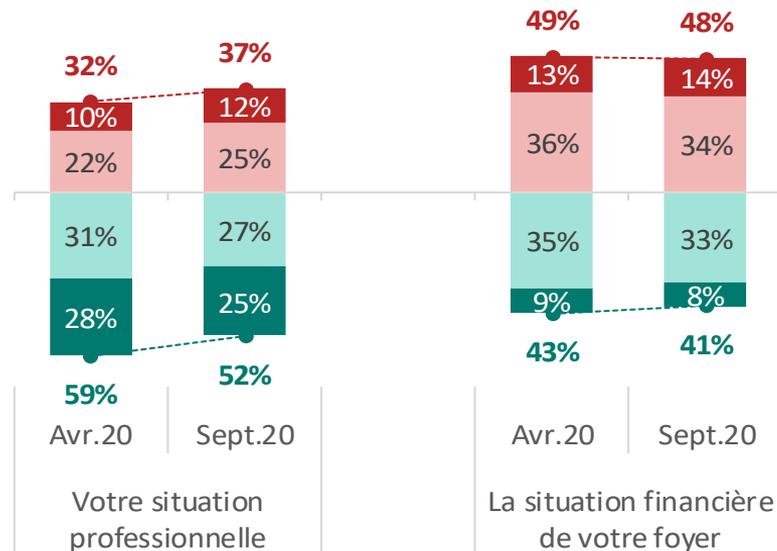
# 37%

considèrent que leur situation économique et financière s'est dégradée au cours des 6 derniers mois

# 32%

estiment toujours qu'ils dépensent moins qu'avant

### Pensez-vous que la crise actuelle liée au COVID-19 pourrait fragiliser durablement ...



- Oui certainement
- Oui probablement
- Non certainement pas
- Non probablement pas

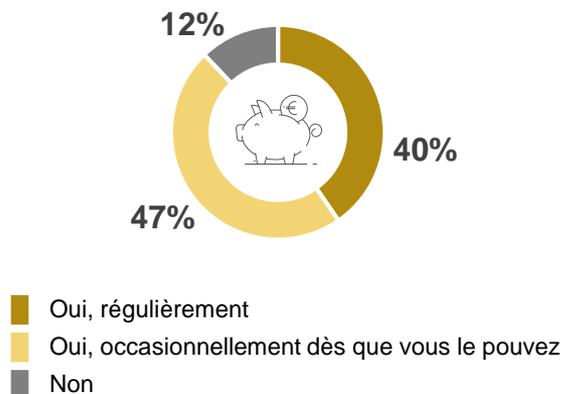
Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

# Aspiration à épargner

Une aspiration élevée à épargner, un motif de précaution

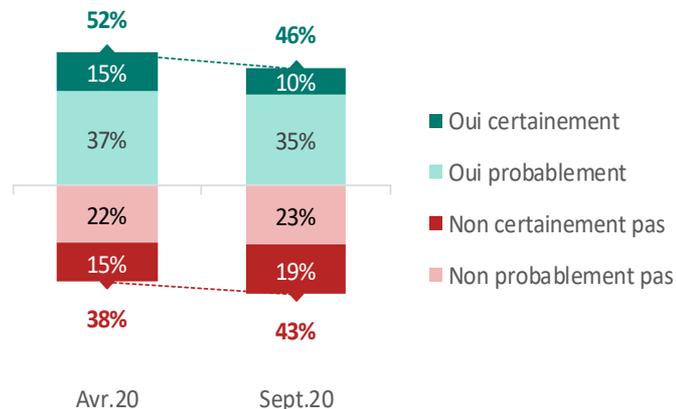
**88%** des Français aspirent à épargner  
(stable)

C4 – D'une manière générale, mettez-vous ou essayez-vous de mettre de l'argent de côté ?



**43%** estiment ne pas avoir une **ÉPARGNE DE PRÉCAUTION** suffisante pour faire face à la crise

D11bis – Diriez-vous que vous disposez d'une « épargne de précaution » suffisante pour faire face à la crise ?



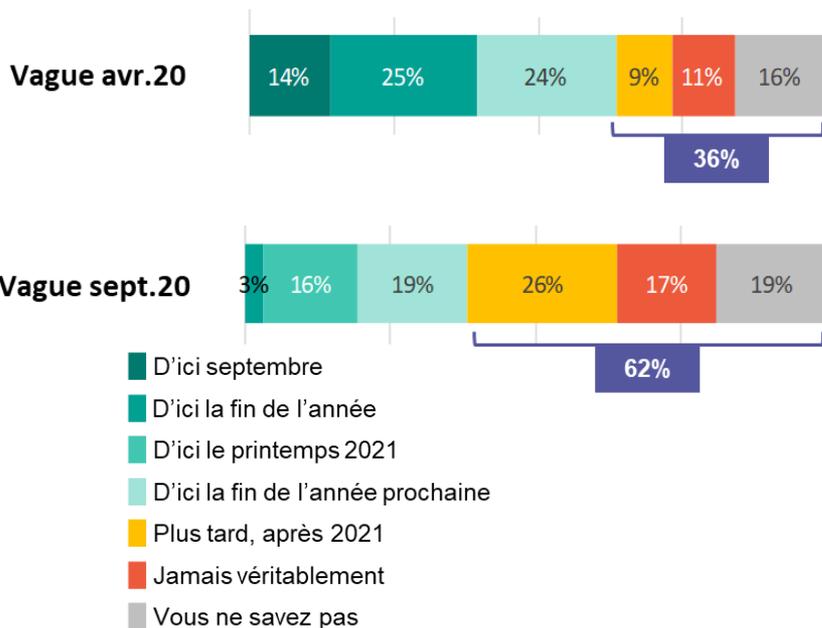
Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

# Perception de la crise sanitaire

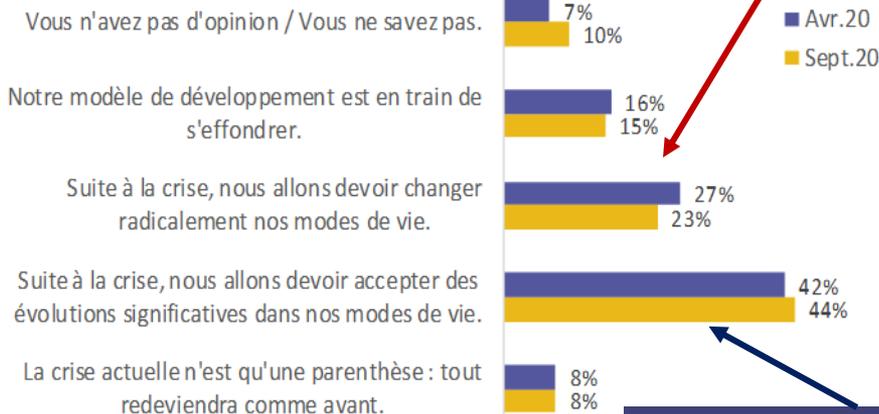
Dans l'esprit des Français, une crise qui s'installe durablement

## Horizon de fin de la crise sanitaire

A quelle date pensez-vous que l'épidémie de COVID-19 devrait être terminée, ou quasiment endiguée ?



## De manière générale, avec laquelle de ces affirmations seriez-vous le plus d'accord ?



38%

pensent que notre modèle s'effondre ou qu'il faut changer radicalement de mode de vie

44%

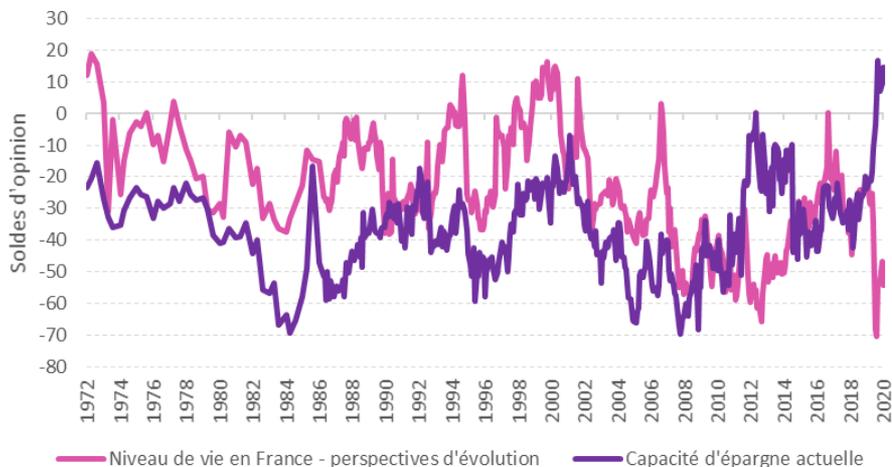
pensent que la crise entraînera des changements significatifs.

Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

# Des perspectives de revenus futurs des Français toujours mal orientées : de l'épargne forcée à l'épargne renforcée de précaution ?

Perception dégradée en octobre (-54) sur le niveau de vie futur, mais supérieure au plus bas d'avril-mai (-69) : toujours la crainte de l'envolée du chômage (73)

Evolution de la perception des ménages de leur niveau de vie futur et de leur capacité d'épargne actuelle



	Juillet	Août	Septembre	Octobre	moy. de LT
<b>Ind. synth. de confiance</b>	94	94	95	94	100
<b>Contexte économique</b>					
<b>Niveau de vie futur</b>	-53	-53	-47	-54	-25
Evolution passée des prix	-29	-18	-29	-36	-17
<b>Perspective d'évolution du chômage</b>	76	70	71	73	33
<b>Situation personnelle</b>					
Capacité d'épargne future	9	5	7	6	-9
Capacité d'épargne actuelle	24	23	24	25	9
Situation financière future	-8	-8	-5	-8	-6
<b>Opportunité de faire des achats importants</b>	-16	-19	-18	-18	-14
Légende	Amélioration par rapport au mois passé		Dégradation par rapport au mois passé		

Données de l'enquête mensuelle de conjoncture auprès des ménages de l'INSEE

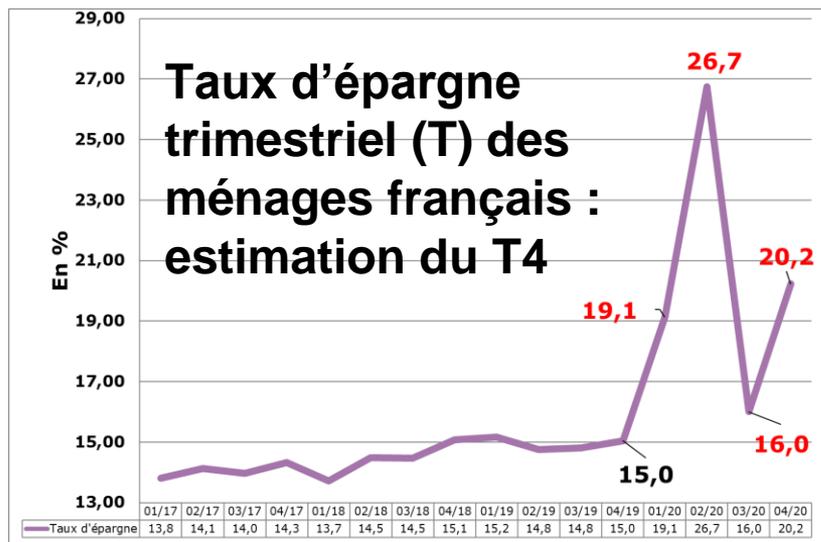
**En octobre**, malgré une légère baisse de 2 points de l'opportunité d'épargner (32, contre une moyenne de long terme de 17), **une capacité d'épargne actuelle en hausse d'un point (25), avec un niveau nettement au-dessus de la moyenne de long terme (9)**

# Un taux d'épargne très élevé en 2020 : la préservation du pouvoir d'achat, en recul plus faible que celui de la consommation

L'effet de deux confinements successifs : une inertie relative du comportement d'épargne face à un choc involontaire, une fois passé le rebond technique de la consommation ?

Une profonde récession « administrée », avec une récupération partielle de l'activité

- Impact négatif moins fort du 2<sup>ème</sup> confinement : écoles maintenues ouvertes, effets d'apprentissage du travail en confinement par les entreprises, disponibilité de masques et de matériel de protection...
- PIB en variation trimestrielle : **-5% en T4, contre -13,7% en T2 et -5,95% en T1...** et +18,2% en T3
- **Montée inexorable du chômage**, source d'incertitude et d'attentisme



HYPOTHESES MACRO-ECONOMIQUES 2020-2021

En %	2018	2019	2020 Prévisions	2021 Prévisions
PIB	1,8	1,5	-9,5	5,9
Inflation	1,9	1,1	0,5	0,9
Pouvoir d'achat	1,3	2,1	-1,2	1,3
<b>Taux d'épargne</b>	<b>14,4</b>	<b>14,9</b>	<b>20,5</b>	<b>17,0</b>
Consommation des ménages	0,8	1,5	-7,7	5,8
Taux de chômage	9,0	8,4	8,4	10,8
<b>Prog. crédits immobiliers</b>	<b>5,8</b>	<b>6,9</b>	<b>5,0</b>	<b>4,1</b>
Taux 3 mois (T3M)	-0,32	-0,36	-0,43	-0,45
<b>Taux du livret A (TXLA)</b>	<b>0,75</b>	<b>0,75</b>	<b>0,52</b>	<b>0,50</b>
<b>Différence T3M &amp; TXLA</b>	<b>-1,07</b>	<b>-1,11</b>	<b>-0,95</b>	<b>-0,95</b>
Taux à 10 ans	0,78	0,13	-0,12	-0,03
<b>Pente courbe des taux</b>	<b>1,10</b>	<b>0,49</b>	<b>0,31</b>	<b>0,43</b>

Sources : INSEE, previsions BPCE, direction Etudes et Prospective, EB.

# En septembre 2020, un niveau hors norme des placements financiers cumulés (>+40%/2019 !) des ménages hors titres à plus de 104 Md€

## Epargne forcée et de précaution & préservation des revenus avec le chômage partiel

Un rappel : le taux de placements financiers est différent...

- du **taux d'épargne** : solde du revenu non consommé
- du **taux d'épargne financière** : solde de l'épargne après déduction de l'investissement
  - Placements = (Epargne-Investissements) + (Emprunts-Remboursements)
  - Excédents = versements – remboursements = flux hors capitalisation des intérêts et hors valorisation boursière

**Cumulée sur 9 mois, une collecte hors titres (y.c autres produits et liv.J) à 105 Md€, contre 75 Md€ l'an passé, niveau déjà exceptionnel depuis 2006**

- **Doublement pour les DAV, voire les livrets (A/LDDS & CSL) et même multiplication par 4 sur les CEL !**
- Remontée des LEP, après l'effet de mesures transitoires
- Meilleure tenue des PEL : triplement temporaire ?
- Recul très important des CAT (7 fois moins)
- **Au détriment de l'assurance-vie, avec une décollecte historique des produits € (-21,4 Md€ contre UC à +14,1 Md€), venant surtout de l'effondrement des cotisations €**

Millions €	Excédents Marché		
	Septembre 2018	Septembre 2019	Septembre 2020
<b>Excédents Bruts cumulés en septembre</b>			
DAV	25 411	31 324	66 389
<b>Livret A des ménages</b>	<b>6 352</b>	<b>10 988</b>	<b>18 832</b>
Livret B-CSL	9 081	13 110	20 691
LEP	-1 250	-4 571	626
LDD	1 866	3 701	7 056
CEL	-147	317	1 314
<b>PEL</b>	<b>619</b>	<b>696</b>	<b>1 639</b>
CAT (flux)	-848	-521	-3 846
PEP bancaire	-1 679	-1 650	-1 378
<b>Assurance-vie</b>	<b>17 217</b>	<b>20 763</b>	<b>-7 305</b>
<b>Total (y.c hors titres)</b>	<b>56 623</b>	<b>74 157</b>	<b>104 018</b>
<b>Total annuel (y.c hors titres)</b>	<b>73 207</b>	<b>86 976</b>	<b>?</b>

Sources : BDF, calculs & estimations Etudes & Prospective, BPCE

# Estimation de l'impact du Covid-19 sur la collecte de placements financiers : environ 56 Md€ supplémentaires de Mars à Septembre

## Le maintien d'une sur-collecte exceptionnelle d'épargne de précaution

Des mouvements toujours très marqués :

- ⊙ **DAV (+30,6 Md€)**, voire le numéraire (+7,5 Md€) : réceptacle en attente d'utilisation ?
- ⊙ **Livrets (+28,3Md€)**, dont le livret A (+10,8 Md€), en dépit du passage à 0,5% de la rémunération réglementée
- ⊙ **Assurance-vie (-23,1 Md€)**, malgré le maintien de la collecte sur les UC, en dépit de la volatilité boursière
- ⊙ **Opportunisme sur les titres (+14,2 Md€ en T2)**, dont les actions : confirmation du comportement de mars avec 150.000 nouveaux investisseurs (achats X 4) – Cf. AMF -

	Mars à Septembre 2020	moy. Mars à Sept. 19 + 18	Impact estimé Mars - Sept.
Numéraire	11	3,5	7,5
Dépôts à vue	60,2	29,5	30,6
Livrets	41,2	12,9	28,3
<i>dont : Livrets A</i>	17,0	6,3	10,8
Epargne-logement	2,14	0,26	1,88
Placements à échéance	-3,15	-0,04	-3,11
<b>Total produits bancaires</b>	<b>100,4</b>	<b>42,7</b>	<b>57,7</b>
Assurance-vie	-8,4	15	-23,1
Titres*	15,6	1,4	14,2
<b>Total</b>	<b>118,5</b>	<b>62,3</b>	<b>56,3</b>

Données en Md€ / Sources : Banque de France, calculs BCPE (\*S1 2020 vs. S1 2019)

# En septembre 2020, renaissance des comportements de sur-épargne après une pause en août (première décollecte de DAV depuis la crise)

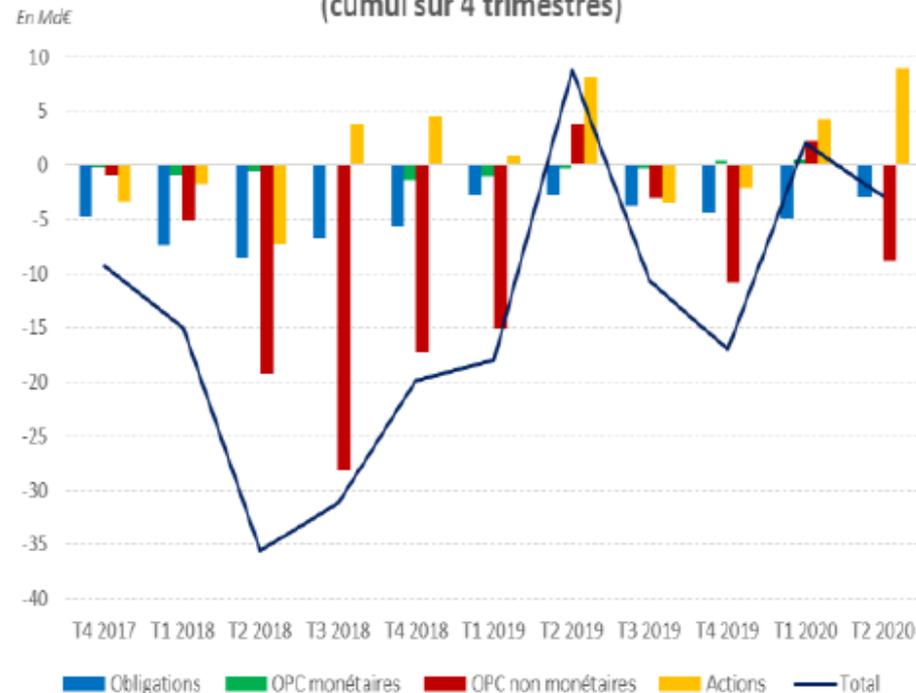
## Titres au T2 2020 (+15,6 Md€ cum.) : retour confirmé vers les actions

- En août, un niveau de collecte proche d'avant crise (3,5 Md€), en dépit de la décollecte d'assurance-vie (-0,1 Md€) et de DAV (-1,9 Md€)
- En septembre, une collecte de nouveau très supérieure à 2018-2019 (4,8 Md€) et orientée vers les supports liquides (livrets et DAV)
- PEL : négatif pour le 1<sup>ère</sup> fois depuis fin 2019
- Titres en T2 : 10,6 Md€, tirés par les actions (4,4 Md€) et les OPC non monétaires (6,4 Md€)

### Placements financiers hors titres en septembre

En millions d'€	Total placements financiers hors titres	AV	DAV	Livrets	PEL	Placts à échéance
sept-16	- 1 982	- 553	1 754	- 2 997	612	- 592
sept-17	- 1 978	457	193	- 1 927	254	- 786
sept-18	2 114	734	341	- 305	- 40	1 546
sept-19	3 621	2 751	1 594	- 244	25	- 458
sept-20	4 763	- 789	4 936	1 685	- 138	- 911

Evolution des flux de titres financiers (cumul sur 4 trimestres)



Source : Banque de France, calculs BPCE Etudes & Prospectives

# Un niveau hors norme des placements financiers en 2020, après une année 2019 déjà exceptionnelle : l'effet du deuxième confinement...

Des arbitrages toujours guidés par l'attentisme, la recherche de sécurité et de disponibilité mais avec l'émergence d'une forme d'opportunisme sur les titres, dont les actions

L'absence de retour à la normale, de l'épargne forcée à l'épargne renforcée de précaution : 134 Md€ en 2020, contre 71,3 Md€ en 2019 et un maximum de 79,8 Md€ en 2006

Part du total des placements financiers hors titres en 2020 : 114,9 Md€, contre 83 Md€ en 2019

- DAV : 65% en 2020, contre 43,5% en 2019
- Total livrets : 50,4% en 2020, contre 34,6% en 2019
- PEL : -0,6% en 2020, contre -1,5% en 2019
- CAT : -4,5% en 2020, contre -2% en 2019
- Assurance-vie : -11% en 2020, contre 26,4% en 2019
  - UC : +15,2 Md€ en 2020, contre +14,3 Md€ en 2019
  - € : -27,9 Md€ en 2020, contre +7,6 Md€ en 2019

Des titres a priori en forte hausse en 2020 : +19,2 Md€, contre -11,7 Md€ en 2019

\* CAT, PEP, Autres produits d'épargne

\*\* Cumul 4 trimestres des titres de créances, d'OPC, et d'obligations

PLACEMENTS FINANCIERS MENAGES 2020

	Déc. 2018	Déc. 2019	Estim. Déc. 2020
	(Exc. Cum. 12M)	(Exc. Cum. 12M)	(Exc. Cum. 12M)
Dépôts à Vue	32 477	36 100	74 650
Total livrets	22 500	28 664	57 970
dont livrets A	9 158	12 646	23 600
dont LDDS	2 763	4 127	7 900
Total épargne logement	-1 161	-1 022	750
dont PEL	-962	-1 214	-700
Placements à échéance*	-3 050	-2 679	-5 770
dont CAT	-1 377	-1 671	-5 200
Assurance-vie	21 492	21 896	-12 690
<b>Total placements financiers hors titres</b>	<b>72 258</b>	<b>82 960</b>	<b>114 910</b>
Titres**	-26 273	-11 662	19 150
<b>Total placements financiers</b>	<b>45 985</b>	<b>71 298</b>	<b>134 060</b>

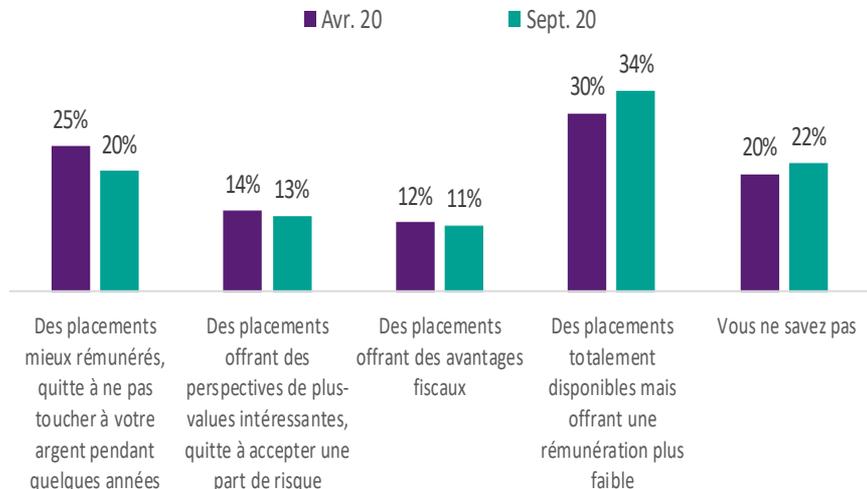
Sources : BdF, prev. BPCE, direction Etudes et Prospective, EB.

# Un attrait toujours puissant pour la liquidité

Les dépôts à vue, une épargne qui ne devrait pas être dépensée

**24%** des Français déclarent avoir en fin de mois des **SOMMES INUTILISÉES** sur leur **COMPTE COURANT**, **45%** des patrimoniaux

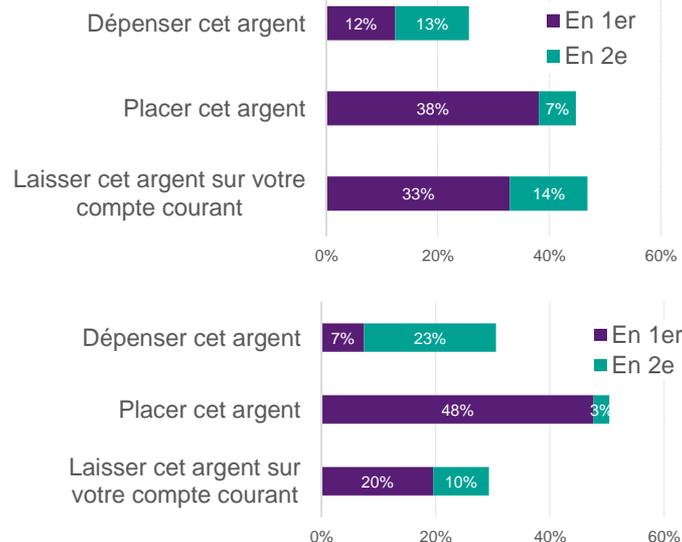
Pour votre épargne à venir, pensez-vous privilégier plutôt ... ?



Ensemble des Français

Patrimoine > 100 k€ (n=92)

Concernant ces sommes inutilisées qui restent sur votre compte courant, que pensez-vous faire dans les prochains mois ... ?



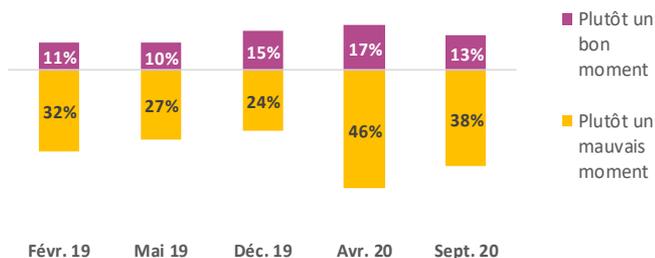
Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

# Une vision toujours très contrastée de la Bourse

Une légère inflexion de l'investissement d'opportuniste mais un intérêt toujours marqué pour les actions

Selon vous, la période actuelle est-elle plutôt un bon moment ou plutôt un mauvais moment pour ... ?

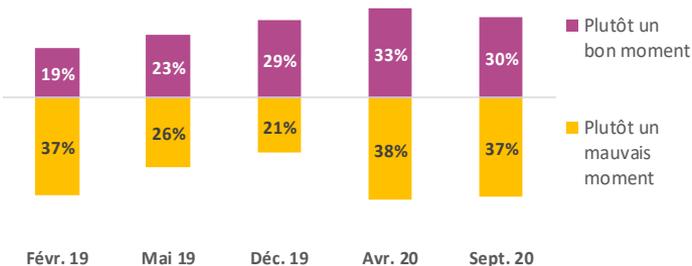
FAIRE DES PLACEMENTS EN BOURSE



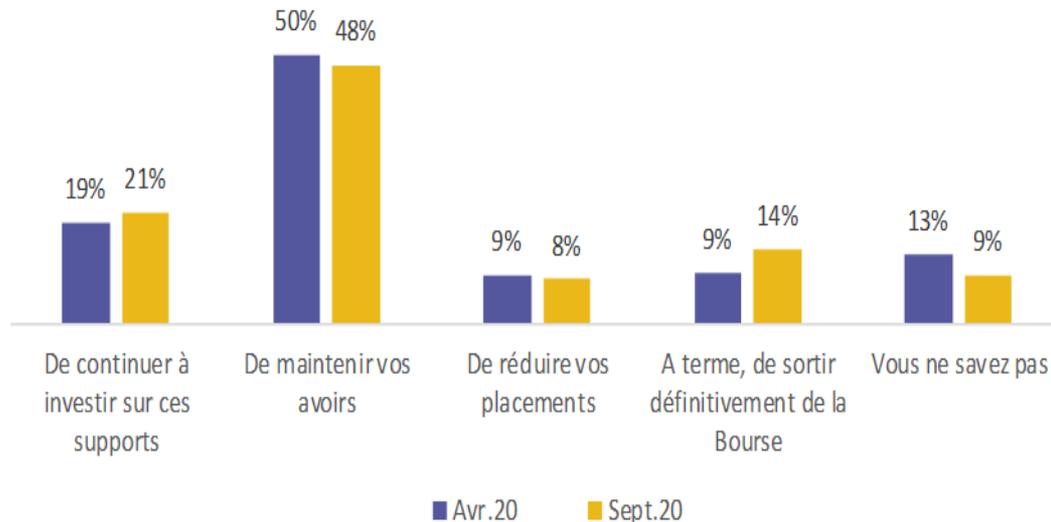
- Selon vous, la période actuelle est-elle plutôt un bon moment ou plutôt un mauvais moment pour ... ?

FAIRE DES PLACEMENTS EN BOURSE

Patrimoines > 100 k€



Vous avez déclaré détenir des placements en actions. Concernant ces supports, à l'avenir, avez-vous l'intention ...

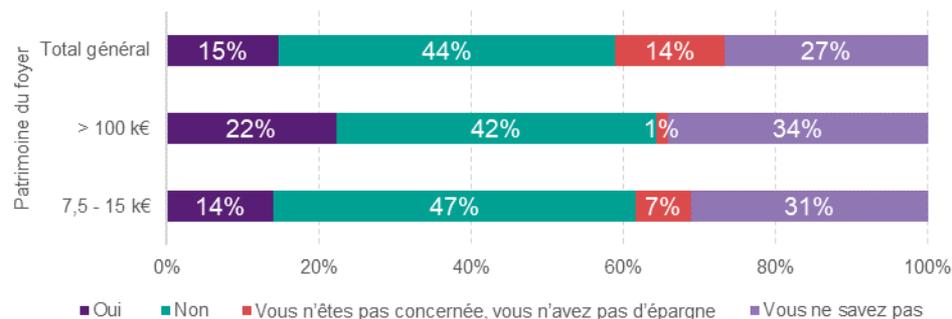


Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

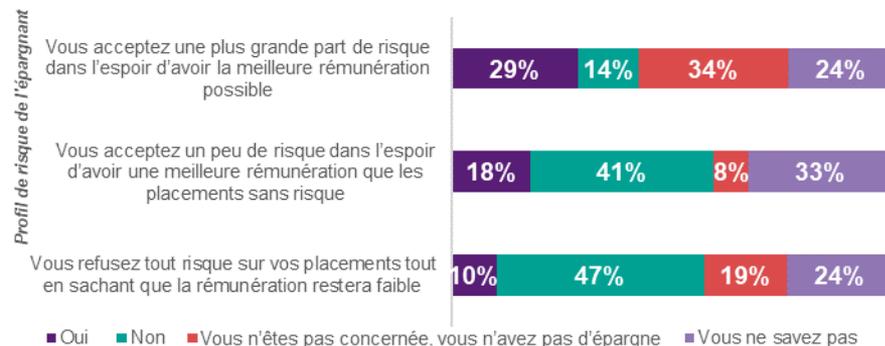
# Profil des épargnants intéressés investir dans l'or

Un support attractif pour les preneurs de risques mais aussi une sensibilité générale à un actif de sécurisation

Etes-vous ou seriez-vous intéressé(e) à placer une partie de votre épargne en or ?



Etes-vous ou seriez-vous intéressé(e) à placer une partie de votre épargne en or ?



Pour quelles raisons êtes-vous ou seriez-vous intéressé(e) à placer une partie de votre épargne en or ?

(Base : intéressés à placer une partie de leur épargne en or et ayant répondu "oui" à chaque modalité)



Source : Baromètre BPCE L'Epargne, septembre 2020

# |02

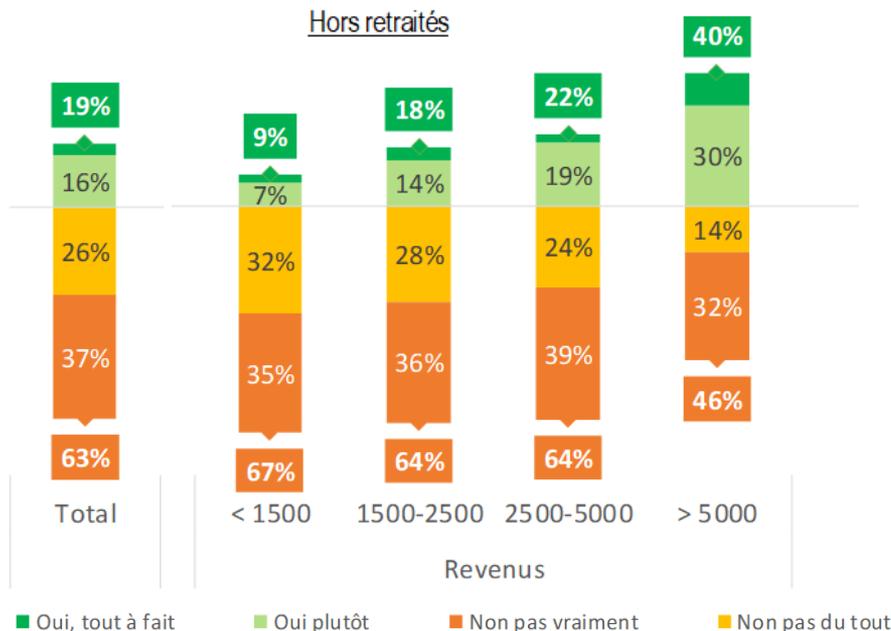
**Epargne retraite : quel bilan de la loi Pacte après un an d'application ?**

# Une forte préoccupation pour la retraite

Une pension future jugée insuffisante et une forte préoccupation financière

*Pensez-vous que la pension que vous percevrez des régimes de retraite obligatoire vous permettra de disposer de revenus suffisants pour vivre correctement à la retraite ?*

*« Préparer sa retraite ou avoir suffisamment de moyens pendant sa retraite »*



Une préoccupation financière forte pour

**55%** des Français

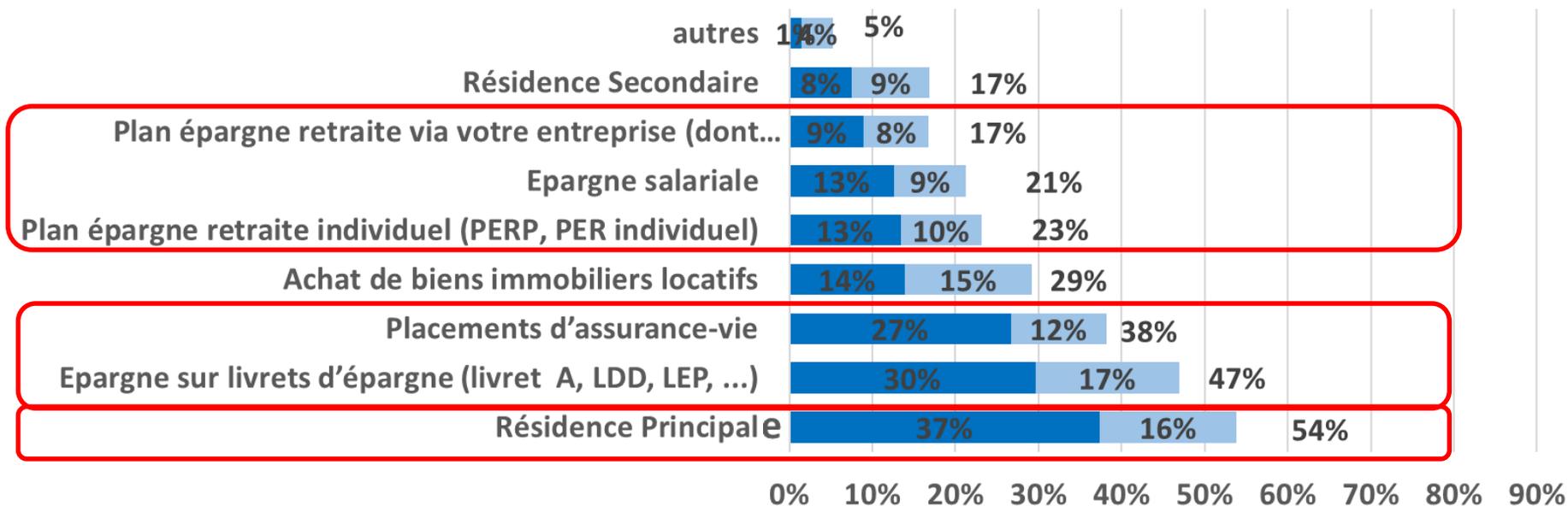
**2/3** des salariés du privé, comme du public

**69%** Des 35-64 ans

Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

# Une épargne pour la retraite plutôt que l'épargne-retraite, un constat récurrent

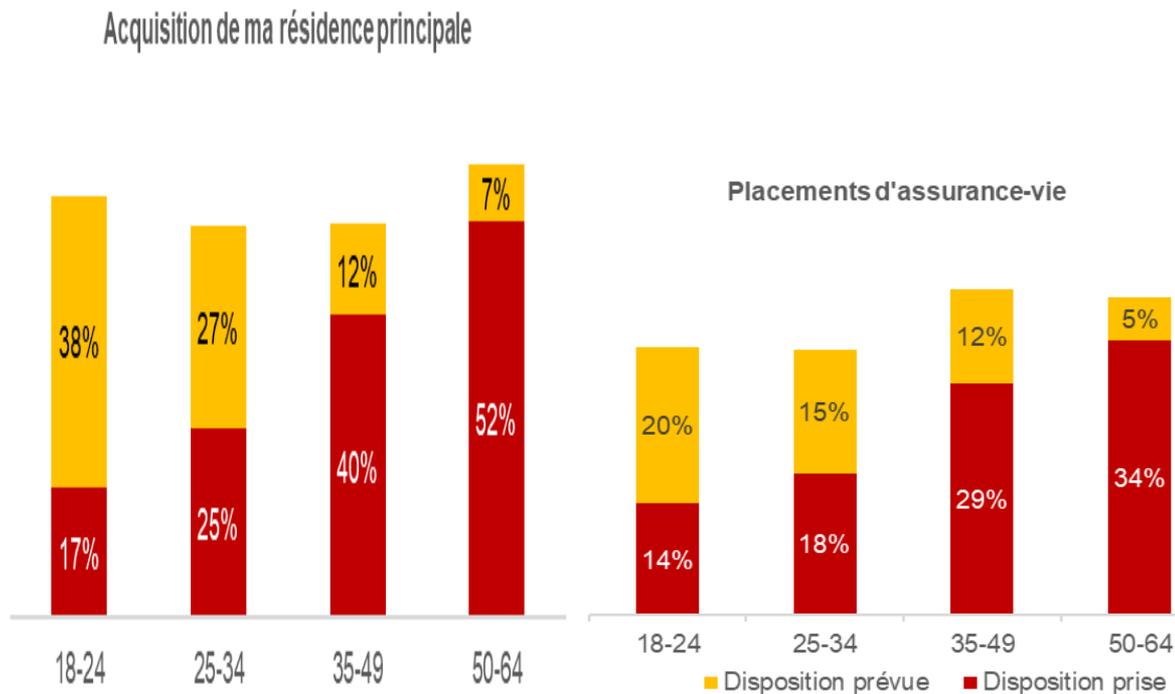
Quelles dispositions avez-vous prises ou prévoyez-vous de prendre spécifiquement pour votre retraite ?



■ Disposition prise ■ Disposition prévue

# Une épargne pour la retraite : la résidence principale puis l'assurance-vie

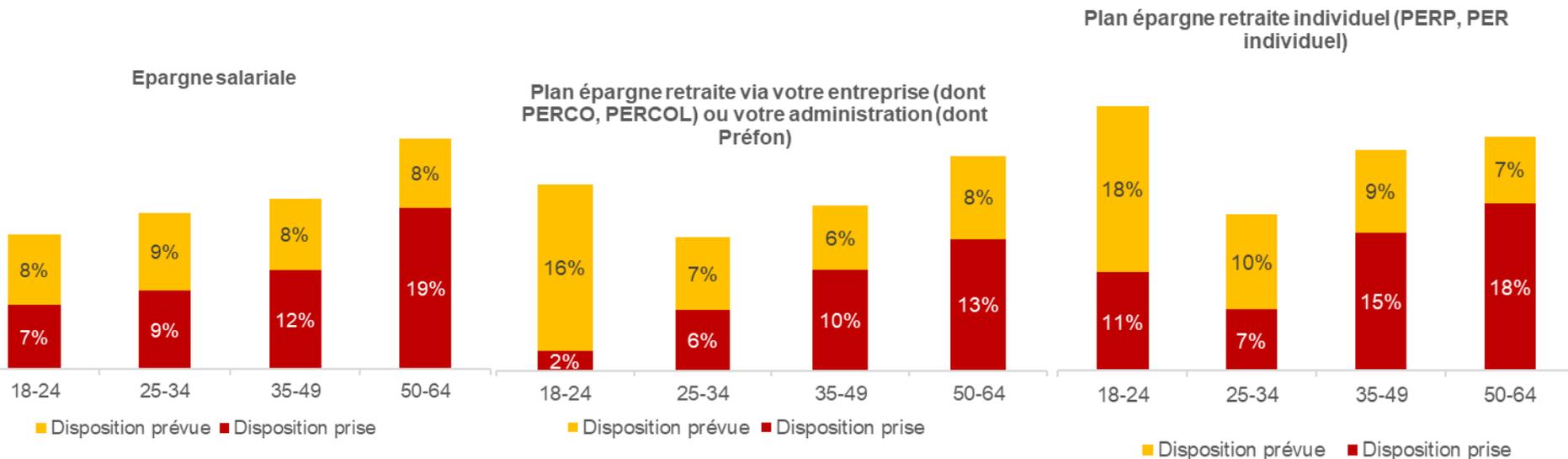
Quelles dispositions avez-vous prises ou prévoyez-vous de prendre spécifiquement pour votre retraite ?



Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

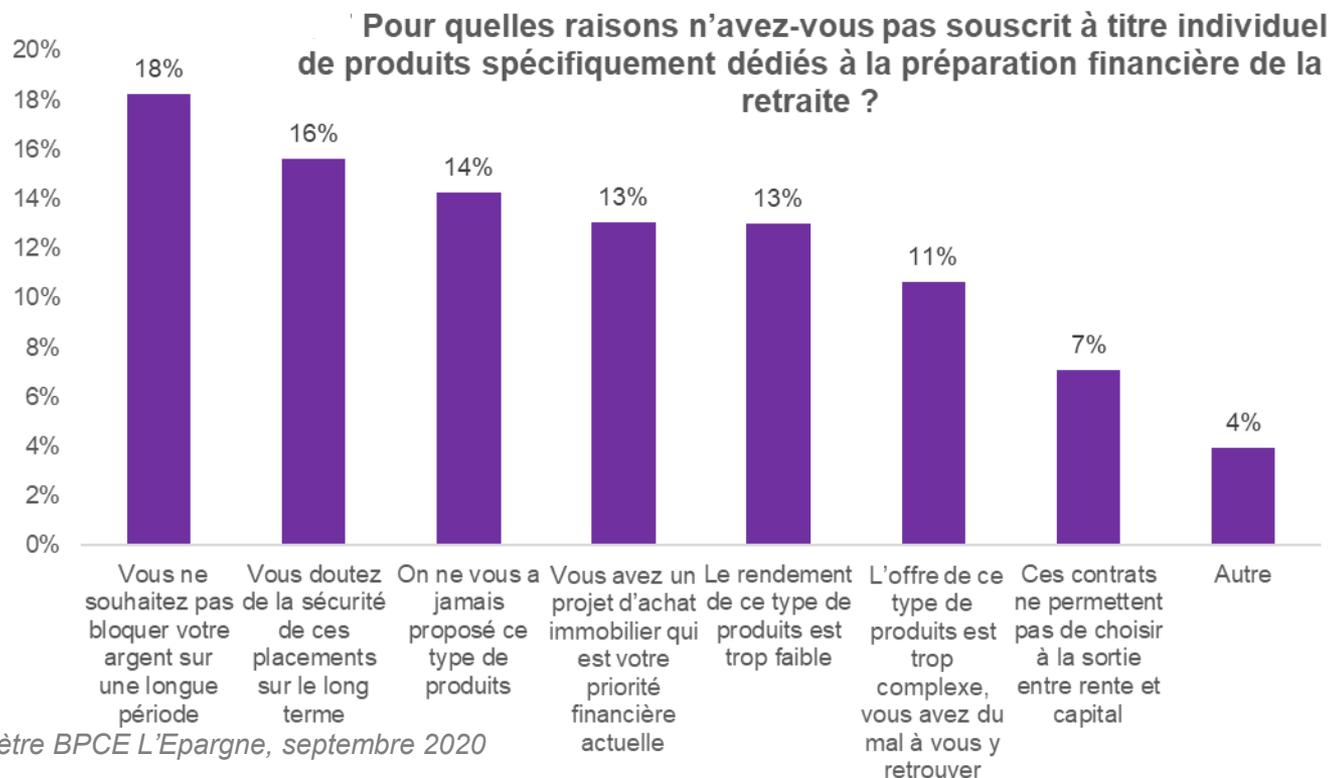
# Une épargne pour la retraite : subsidiairement l'épargne-retraite et l'épargne salariale avec une sensibilité des plus jeunes

Quelles dispositions avez-vous prises ou prévoyez-vous de prendre spécifiquement pour votre retraite ?



Source : Baromètre BPCE L'Epargne, septembre 2020

# Les motivations de non souscription montrent l'utilité de la réforme...



Source : Baromètre BPCE L'Épargne, septembre 2020

# Mais le déficit d'information limite l'impact de la réforme : une notoriété faible (23% chez les 35-49 ans)

Hors retraités

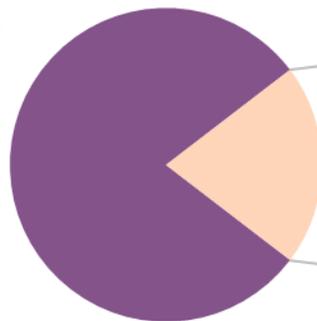


« La loi PACTE a créé le PER (Plan Epargne Retraite) à partir du 1er octobre 2019, qui se décline en 3 produits : un plan d'épargne individuelle, souscrit directement par l'épargnant (à la place du PERP ou loi Madelin) et deux plans d'épargne collective mis en place au sein de l'entreprise (à la place des produits tels que le PERCO, art. 83...). L'épargnant pourra transférer son épargne d'un produit à l'autre. Il aura le choix entre une sortie en rente viagère chaque mois et une sortie en capital en une ou plusieurs fois. Par ailleurs, l'épargnant pourra déduire ses versements volontaires de l'assiette des revenus soumis à l'impôt. »

## Connaissance

D2 - Avez-vous entendu parler de cette réforme [Loi PACTE] et de la création du PER ?

N'a pas entendu parler de la réforme  
79%



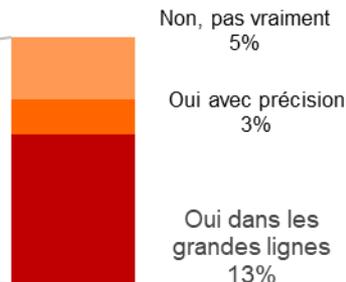
21 %

des Français ont entendu parler de la loi PACTE et du PER

## Compréhension

D2bis – (si oui) Avez-vous compris de quoi il s'agissait ?

En a entendu parler  
21%



16 %

ont compris de quoi il s'agissait (3% « avec précision »)

# Epargne retraite individuelle

Un haut niveau d'incertitude sur l'intention de souscrire

Hors retraités

Des intentions de souscription faibles...

D3 - Seriez-vous, vous personnellement, intéressé(e) à souscrire ce nouveau produit d'épargne retraite individuelle ?



**29%**

des Français envisagent de souscrire

- Oui, certainement
- Oui, probablement
- Vous ne savez pas
- Non, probablement pas
- Non, certainement pas

... mais à un horizon plutôt court terme et une incertitude qui crée des marges de manœuvre

**53%** des épargnants intéressés envisagent de souscrire D'ICI DEUX ANS

Des préférences contrastées selon l'âge

**36%** Ne Sait Pas

**35%** Oui, probablement < 35 ans

**8%** Oui, certainement de 35 à 64 ans

Source : Baromètre BPCE L'Epargne, septembre 2020

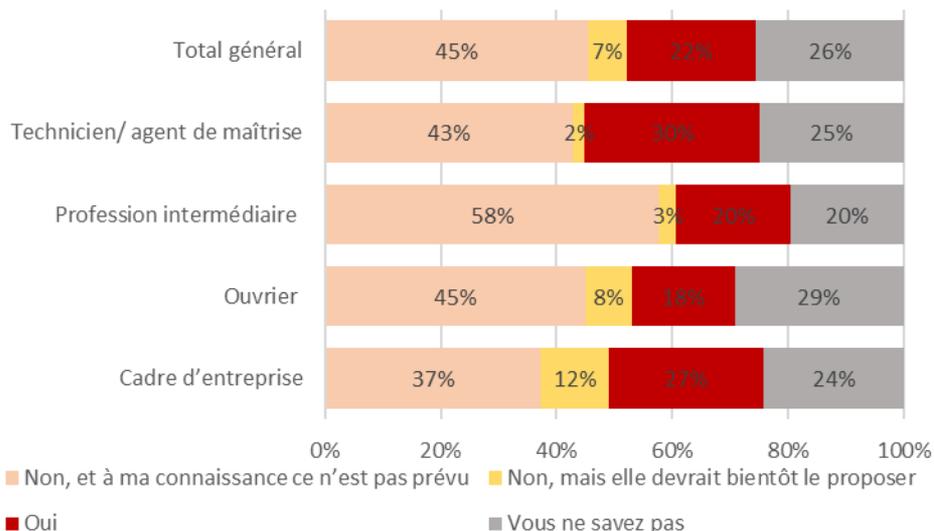
# Epargne retraite collective

Salariés du privé

37% des salariés du privé non détenteurs seraient intéressés, 29% NSP

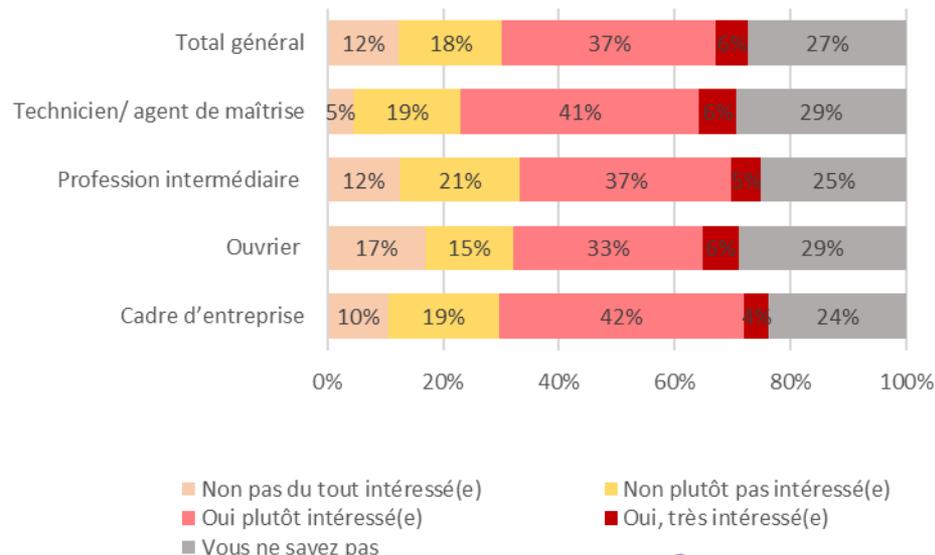
## Un accès inégal

D7 - Votre entreprise actuelle propose-t-elle à ses salariés un produit d'épargne retraite collective, en plus de la retraite complémentaire ?



## Des salariés plutôt intéressés

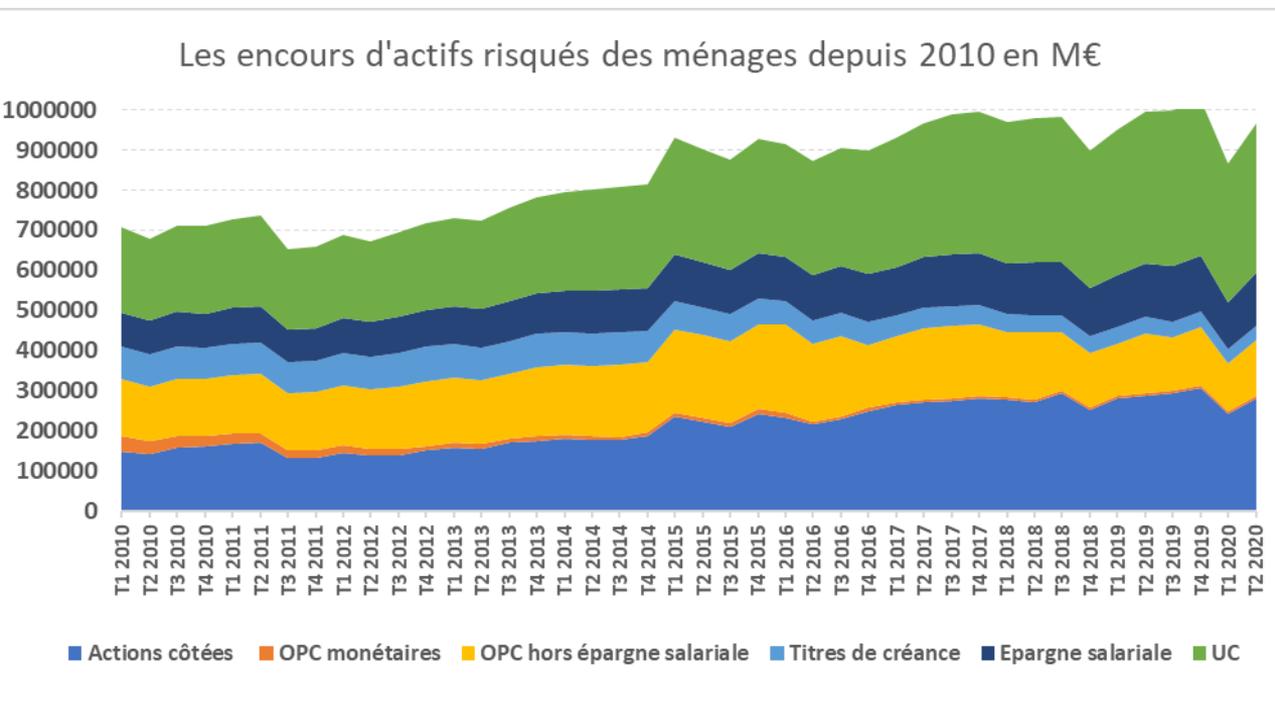
D8 - Que votre entreprise le propose ou non, êtes-vous intéressé(e) par la souscription d'un produit d'épargne retraite collective ?



Source : Baromètre BPCE L'Epargne, septembre 2020

# Un manque d'apport en fonds propres

Les actifs « risqués » des ménages stagnent depuis 2007



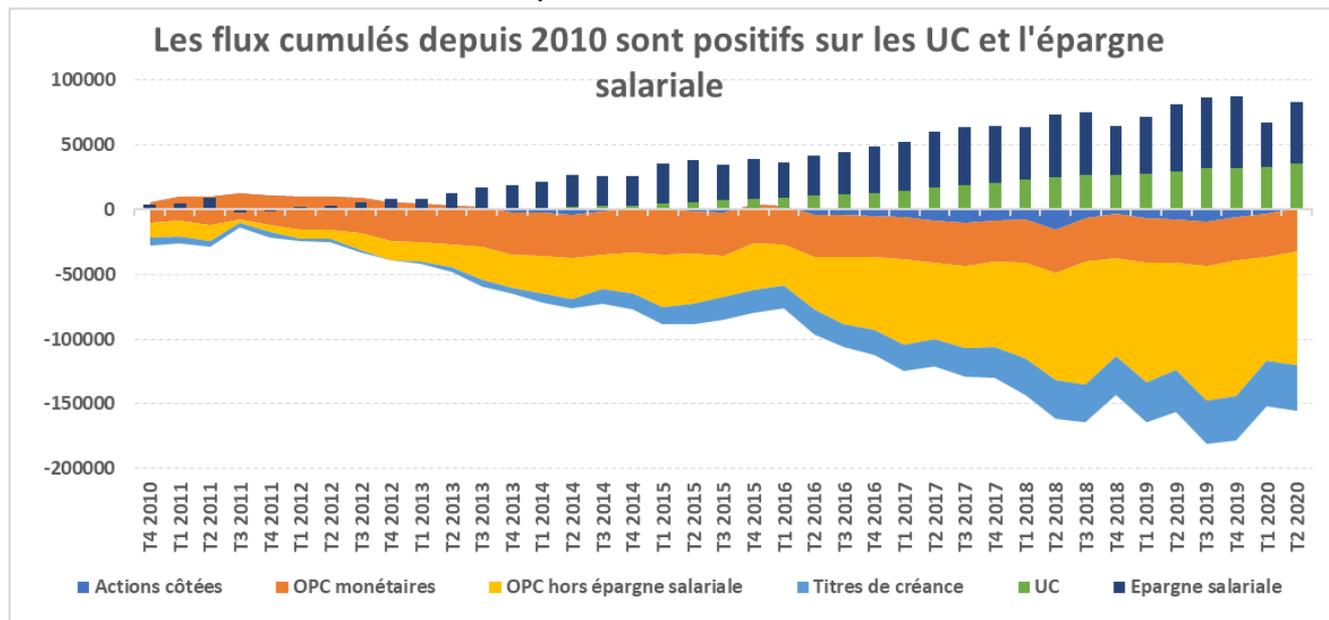
- Une décennie blanche hors UC ?
- Une réorganisation du portefeuille avec
  - la quasi disparition des OPC monétaires et des titres de créances (obligations)
  - La montée des actions, de l'épargne salariale et des UC

Source : BDF & FFA, calculs BPCE

# Un manque d'apport en fonds propres

## Les actifs « risqués » des ménages stagnent depuis 2007

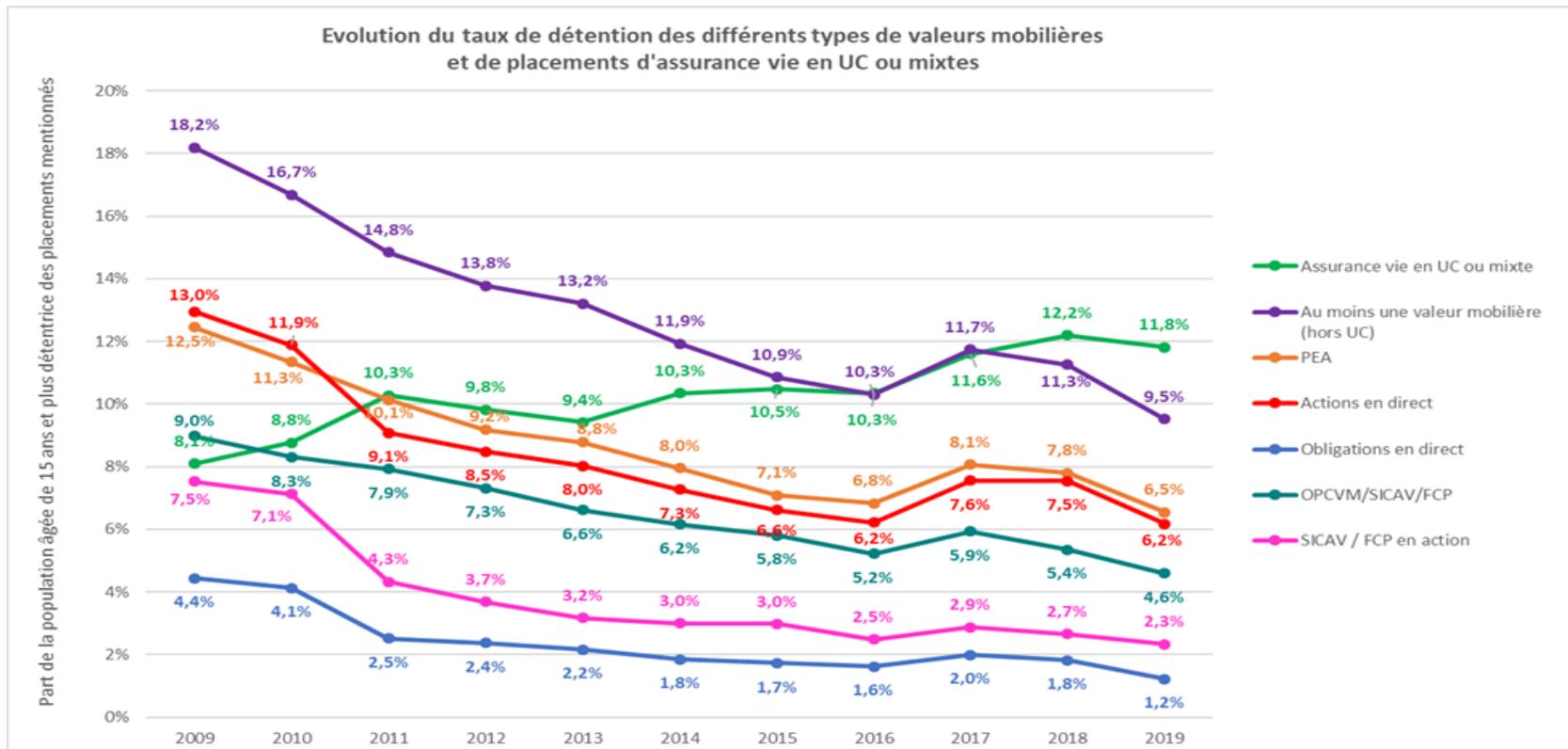
- Hors valorisation, les ménages ont réduit leur exposition aux actions, aux obligations et aux OPC
  - La montée des encours actions est uniquement due à un effet de valorisation
- Les ménages ont recentré leurs actifs à risque sur l'épargne salariale et les UC
- En 2016, 2017 et 2018, les retraits sur PEA ont été supérieurs aux versements



Source : BDF & FFA, calculs BPCE

# Un manque d'apport en fonds propres

La détention d'actifs « risqués » a été divisée par 2 depuis une décennie

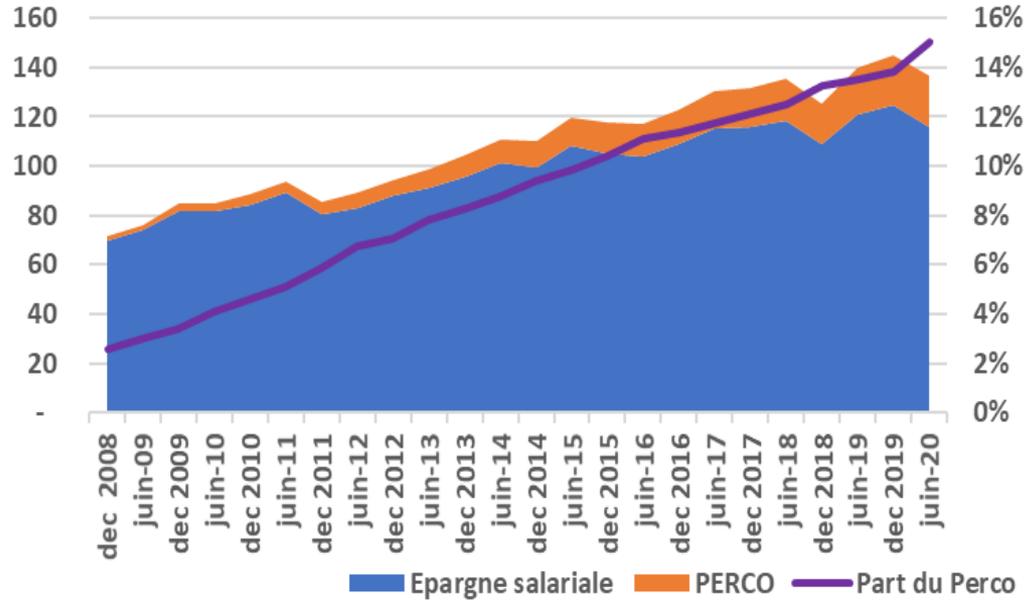


Source : Kantar-TNS, Enquête Sofia, 2019

# Un levier pour le financement des entreprises françaises (1)

## Un début de transformation de l'épargne salariale

UNE PART CROISSANTE DU PERCO DANS L'ENCOURS  
D'EPARGNE SALARIALE EN MD€



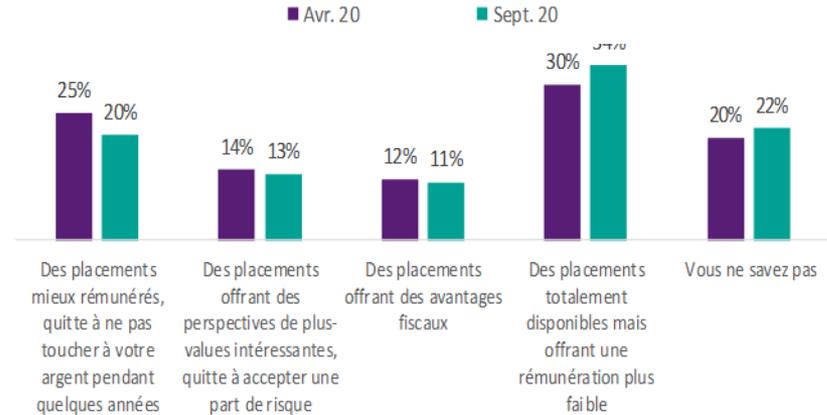
- La montée du PERCO commence à modifier la physionomie de l'épargne salariale :
  - Une part des actifs devient plus stable avec moins de sorties récurrentes
  - Les flux annuels sont souvent positifs et l'encours croît
  - L'horizon de gestion est différent
  - La gestion pilotée peut rassurer l'épargnant
- Compte tenu de leur horizon de placement, les dispositifs collectifs d'épargne-retraite permettront d'investir durablement en actions, participant ainsi au financement des entreprises.

# Un levier pour le financement des entreprises françaises (2)

Un type de support conciliant par l'horizon de placement, la limitation du risque pour l'épargnant individuel et l'intérêt collectif de l'apport en fonds propres

- Hormis l'émergence d'une frange d'investisseurs opportunistes, les ménages prêts à prendre un risque pour bénéficier d'un rendement réel positif de leur épargne souhaitent limiter leur risque et si possible, donner une orientation utile à leurs placements (développement du pays, environnement...)
- Si l'épargne-retraite atteint une taille critique, son horizon de gestion lui permettra de répondre à ces attentes sans exposer les ménages aux aléas récurrents des crises de marchés, via une gestion professionnelle et dans une logique de long terme.

Pour votre épargne à venir, pensez-vous privilégier plutôt ... ?



**43%**

des Français envisageraient de prendre une part de risque

si les fonds placés servaient à financer des entreprises **CRÉANT DES EMPLOIS** en France (vs 41% non)

OU si les fonds servaient à financer certains secteurs (**ÉCONOMIE VERTE, SANTÉ, ENTREPRISES SOCIALES...**) (vs 42% non)

Source : Baromètre BPCE L'Épargne, avril & septembre 2020



PARTENAIRE PREMIUM



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

