


**DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE
FINANCIÈRE DES MÉNAGES EN
TEMPS DE CRISE ET CONCEPT DE
SURPLUS D'ÉPARGNE**

FRANÇOIS GUINOUARD ET YANN WICKY

BANQUE DE FRANCE – DIRECTION DES STATISTIQUES MONÉTAIRES

- 
1. L'existant
 2. La mise en place d'une collecte hebdomadaire
 3. Communication autour des éléments mensuels

DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: L'EXISTANT

- A la veille de la crise sanitaire, une collecte riche à disposition de la Banque de France:
 - Règlement BCE 2013/33 sur les encours de bilan, permettant une comparaison avec le reste de l'Eurosystème
 - Règlement BCE 2013/34 sur les taux d'intérêt
 - Dispositif SURFI:
 - Tableau M_CLIENRE sur les encours de dépôts et de crédits aux ANF
 - Fréquence mensuelle



DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: L'EXISTANT

		M_CLIENTRE					
		Opérations avec la clientèle résidente					
		Activité	France	Monnaie	Euros	Devises	
ACTIF		CLIENTÈLE NON FINANCIÈRE RÉSIDENTE					
		Sociétés non financières	Entrepreneurs individuels	Particuliers	Sociétés d'assurance et fonds de pension	Administrations publiques	ISBLSM
		1	2	3	4	5	6
1	CONCOURS À LA CLIENTÈLE	S02_0060	S02_0060	S02_0060	S02_0060	S02_0060	S02_0060
1.1	Créances commerciales	S02_0160	S02_0160	S02_0160	S02_0160	S02_0160	S02_0160
1.2	Crédits à l'exportation	S02_0170	S02_0170		S02_0170	S02_0170	S02_0170
1.3	Crédits de trésorerie	S02_0190	S02_0190	S02_0190	S02_0190	S02_0190	S02_0190
	dont :						
1.3.1	Utilisation d'ouverture de crédit permanent	S02_0240	S02_0240	S02_0240			S02_0240
1.3.2	Différé de remboursement lié à l'usage de carte de paiement	S02_0230	S02_0230	S02_0230			S02_0230
1.3.3	Prêts sur cartes de crédit	S02_0250	S02_0250	S02_0250			S02_0250
1.4	Crédits à l'équipement	S02_0290	S02_0290		S02_0290	S02_0290	S02_0290
1.5	Crédits à l'habitat	S02_0300	S02_0300	S02_0300	S02_0300	S02_0300	S02_0300
1.6	Affacturage	S02_0360	S02_0360		S02_0360	S02_0360	S02_0360
1.7	Valeurs reçues en pension	S02_0370	S02_0370	S02_0370	S02_0370	S02_0370	S02_0370
1.8	Comptes ordinaires débiteurs (clientèle)	S02_0380	S02_0380	S02_0380	S02_0380	S02_0380	S02_0380
1.9	Créances douteuses	S02_0390	S02_0390	S02_0390	S02_0390	S02_0390	S02_0390
1.10	Autres crédits à la clientèle	S02_0350	S02_0350	S02_0350	S02_0350	S02_0350	S02_0350
2	CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES (encours financiers)	S04_0700	S04_0700	S04_0700	S04_0700	S04_0700	S04_0700
3	PRÊTS SUBORDONNÉS	S04_0340	S04_0340	S04_0340	S04_0340	S04_0340	S04_0340
4	CRÉANCES DOUTEUSES SUR CRÉDIT-BAIL ET OPÉRATIONS ASSIMILÉES	S04_0610	S04_0610	S04_0610	S04_0610	S04_0610	S04_0610
DONNÉES COMPLÉMENTAIRES							
5	PRÊTS CONSORTIAUX	S02_0360	S02_0360	S02_0360	S02_0360	S02_0360	S02_0360
6	TOTAL DES CONCOURS						
6.1	Durée initiale ≤ 1 an					SOH_0070	
6.2	Durée initiale > 1 an et ≤ 3 ans					SOH_0070	
6.3	Durée initiale > 3 ans					SOH_0070	



DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: L'EXISTANT

M_CLIENTRE
Opérations avec la clientèle résidente

Activité
France
Monnaie
Euros
Devises

PASSIF	CLIENTELE NON FINANCIERE RESIDENTE						
	Sociétés non financières	Entrepreneurs individuels	Particuliers	Sociétés d'assurance et fonds de pension	Administrations publiques hors administrations centrales	Administrations centrales	ISBLSM
	1	2	3	4	5	6	7
1 COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS	S02_0660	S02_0660	S02_0660	S02_0660	S02_0660	S02_0660	S02_0660
2 VALEURS DONNÉES EN PENSION	S02_0650	S02_0650	S02_0650	S02_0650	S02_0650		S02_0650
3 COMPTES D'AFFACTURAGE DISPONIBLES	S02_0680	S02_0680		S02_0680	S02_0680		S02_0680
4 COMPTES D'AFFACTURAGE INDISPONIBLES	S02_0690	S02_0690		S02_0690	S02_0690		S02_0690
5 COMPTES D'ÉPARGNE À RÉGIME SPÉCIAL	S02_0710	S02_0710	S02_0710	S02_0710	S02_0710		S02_0710
5.1 Livrets ordinaires	S02_0720	S02_0720	S02_0720	S02_0720	S02_0720		S02_0720
5.2 Livrets A	S02_0740	S02_0740	S02_0740	S02_0740	S02_0740		S02_0740
5.3 Livrets bleus	S02_0750	S02_0750	S02_0750	S02_0750	S02_0750		S02_0750
5.4 Livrets jeunes		S02_0760	S02_0760				
5.5 Livrets d'épargne populaire		S02_0770	S02_0770				
5.6 Livret de développement durable		S02_0780	S02_0780				
5.7 Comptes d'épargne-logement		S02_0790	S02_0790				
5.8 Plans d'épargne-logement		S02_0800	S02_0800				
5.9 Plans d'épargne populaire		S02_0810	S02_0810				
5.10 Autres comptes d'épargne à régime spécial	S02_0820	S02_0820	S02_0820				S02_0820
6 COMPTES CRÉDITEURS À TERME	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870		S02_0870
6.1 Durée initiale inférieure ou égale à 1 an	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870		S02_0870
6.2 Durée initiale supérieure à 1 an et inférieure ou égale à 2 ans	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870		S02_0870
6.3 Durée initiale supérieure à 2 ans	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870	S02_0870		S02_0870
7 BONS DE CAISSE ET BONS D'ÉPARGNE	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880		S02_0880
7.1 Durée initiale inférieure ou égale à 1 an	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880		S02_0880
7.2 Durée initiale supérieure à 1 an et inférieure ou égale à 2 ans	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880		S02_0880
7.3 Durée initiale supérieure à 2 ans	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880	S02_0880		S02_0880
8 DÉPÔTS DE GARANTIE	S02_0700	S02_0700	S02_0700	S02_0700	S02_0700	S02_0700	S02_0700
9 AUTRES SOMMES DUES	S02_0830	S02_0830	S02_0830	S02_0830	S02_0830	S02_0830	S02_0830

DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: MISE EN PLACE D'UNE COLLECTE HEBDOMADAIRE

CDC

BPCE

LBP

SOCIETE GLE

C-MUT

BNP PARIBAS

NATIXIS

HSBC

CASA

LCL



Encours fin de période (en milliers d'euros)		Résidents		Non-résidents EMUM	Toutes résidences
		Sociétés non financières	Entrepreneurs individuels	Particuliers	Sociétés non financières
ACTIF					
Total des concours (S02_0060)	X	X	X	X	X
dont comptes ordinaires débiteurs (S02-0380)	X	X	X		
dont crédits de trésorerie (S02-0190)	X	X	X		
Crédit-bail et opérations assimilées (S04-0700)	X	X	X		
Prêts à la clientèle financière (S02-0420)					X
PASSIF					
Comptes ordinaires créditeurs (S02_0660)	X	X	X	X	X
Comptes d'épargne à régime spécial (S02-0710)	X	X	X	X	
Comptes à terme (S02-0870)	X	X	X	X	X
Emprunts auprès de la clientèle financière (S02-0630)					X
Capital (S05-0620)					X

- Lancement dès mars 2020 pour 30 semaines de collecte
- Couverture: ménages et SNF

DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: MISE EN PLACE D'UNE COLLECTE HEBDOMADAIRE

- Des remises de qualité dans la plupart des cas
- Captation rapide des premiers signaux d'une constitution importante d'épargne par les ménages
- Mais des limites:
 - Difficulté dans la prise en compte des amortissement
 - Non prise en compte des autres éléments d'épargne: assurance-vie et OPC



communication extérieure centrée sur le mensuel

DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: NOTE MENSUELLE

- Les placements financiers autres que dépôts bancaires sont connus avec des délais relativement élevés (publication des comptes financiers trimestriels vers J+100)
- Certaines sources statistiques sont disponibles plus rapidement que les comptes financiers, mais avec des écarts de couverture et/ou de concepts. Attention à
 - Équilibrage et priorisation dans les comptes financiers (sources non incluses et pas entièrement cohérentes)
 - Effets de périmètres (ex : dépôts/crédits avec banques non résidentes)
 - Différences conceptuelles et méthodologiques (ex : intérêts courus non échus)
- Nowcasting pour certains placements
- Plus grande vigilance sur les écarts entre comptes non financiers et financiers (potentiellement plus élevés que d'habitude)



DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: NOTE MENSUELLE

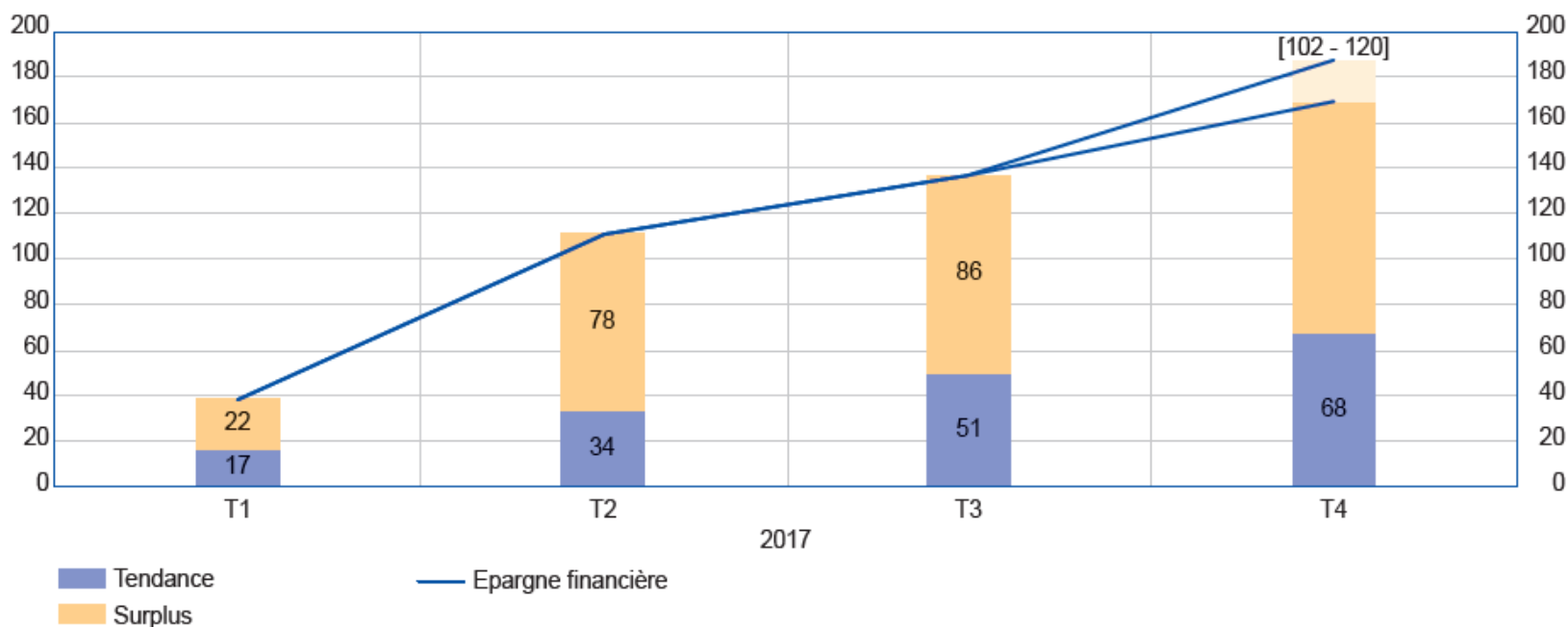
- Ex : publication début 2021 des données 2020

		2019		Flux				2020		Variation d'encours 2019/2020
		Flux	Encours fin décembre	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	Flux	Encours fin décembre ^a	
Placements financiers	(1)	155,1	5593	52,2	87,0	45,8	[55-73]	[240-258]	5904	+ 5,5 %
Numéraire		7,8	83	3,3	4,5	3,2	2,7	13,6	96	+ 16,5 %
Dépôts bancaires		81,5	1530	26,1	59,1	33,4	29,9	148,5	1678	+ 9,7 %
– dépôts à vue		41,2	495	17,7	33,8	17,1	12,4	81,0	576	+ 16,3 %
– dépôts rémunérés		40,3	1035	8,4	25,3	16,3	17,5	67,5	1 103	+ 6,5 %
Assurance vie		49,0	2085	3,9	2,4	3,8	8,0	18,1	2 173	+ 4,2 %
– fonds euro		44,7	1698	- 1,4	- 0,7	2,9	4,0	4,8	1 764	+ 3,9 %
– unités de compte		4,3	387	5,3	3,1	0,9	4,1	13,4	408	+ 5,6 %
OPC ^b		- 2,7	268	- 0,3	4,9	6,7	- 0,2	11,1	284	+ 6,0 %
Autres placements nets ^c		19,5	1629	19,2	16,1	- 1,3	[14-33]	[48-67]	1 673	+ 2,7 %
Crédits bancaires	(2)	88,2	1483	13,6	14,0	20,5	22,3	70,4	1552	+ 4,6 %
– consommation et autre		11,7	287	- 0,8	0,9	3,8	0,5	4,4	289	+ 0,9 %
– habitat		76,5	1196	14,4	13,2	16,7	21,8	66,0	1 262	+ 5,5 %
Épargne financière (capacité de financement)	(1) - (2)	67,0	-	38,6	72,9	25,3	[33-51]	[169-188]	-	-



DISPOSITIF DE SUIVI DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES: NOTE MENSUELLE

- Surplus d'épargne financière :



- Tendance : sur la base des comptes non financiers (hypothèse de taux d'épargne stable et d'une croissance du RNB selon les modèles avant-crise). Faible sensibilité des résultats à cette hypothèse