

## 12.2 Épargne - Patrimoine

Fin 2008, le **patrimoine national** atteint 12 430 milliards d'euros, soit près de 6,4 années de produit intérieur brut. Il est composé d'actifs non financiers pour 12 512 milliards d'euros auxquels il faut déduire 82 milliards d'euros de dettes envers le reste du monde (solde du patrimoine financier). En 2008, le patrimoine national recule de - 2,5 %, en rupture avec la forte croissance connue durant la période 1997-2007. Ce retournement résulte des baisses conjuguées des patrimoines non financier et financier. Pour la première fois depuis trente ans, la valeur des biens immobiliers a reculé (- 1,2 %), sous l'effet des prix essentiellement. Par ailleurs, le patrimoine financier net diminue : les actifs se sont davantage contractés que les passifs. Les logements et les terrains conservent toujours un poids très important (72 %) dans le patrimoine national, bien supérieur aux 61 % de l'année 2000.

Les ménages possèdent 83 % des logements. Les sociétés non financières détiennent 83 % des machines et équipements, tandis qu'elles se partagent les autres bâtiments et ouvrages de travaux publics à parité avec les **administrations publiques**.

Fin 2008, les ménages (y compris les ISBLSM) détiennent 74 % du patrimoine national. Le patrimoine des ménages diminue de - 3,5 % par rapport à fin 2007, en rupture avec la très forte progression observée de 1997 à 2007 : il représente 7,0 années de leur **revenu disponible** brut fin 2008, contre 7,6 années un an plus tôt et 4,4 années en

moyenne sur la période 1978-1997. Les actifs non financiers des ménages constituent les trois quarts de leur patrimoine, en diminution de - 1,4 % sous l'effet du début du retournement du marché immobilier. Leurs actifs financiers diminuent de - 5,4 % par rapport à 2007, principalement du fait de la baisse des cours boursiers, ainsi que des placements en assurance-vie investis pour partie en portefeuilles d'actions. Par ce biais, les ménages détiennent en effet indirectement une part importante des sociétés. Ils possèdent également de l'épargne placée notamment sur des comptes sur livrets et plans d'épargne. Le passif financier des ménages se monte à 1 235 milliards d'euros (+ 3,4 %), essentiellement sous la forme de crédits à long terme, qui ont pour l'essentiel financé leurs acquisitions de logement.

Le patrimoine net des administrations publiques diminue fortement (- 25 %) en raison de l'augmentation de la dette publique et d'effets prix opposés sur les actifs et les passifs : diminution du prix des actifs financiers en lien avec le contexte boursier et augmentation de la valeur de marché de la dette négociable en raison de la baisse des taux intervenue en fin d'année.

En 2007, plus d'un salarié sur deux du secteur marchand non agricole a eu accès à un dispositif de participation, d'intéressement ou d'**épargne salariale**. Malgré une diffusion accrue, ces dispositifs restent concentrés dans les grandes entreprises. ■

### Définitions

**Épargne salariale** : ensemble de dispositifs dont l'objectif est d'associer les salariés aux résultats de leur entreprise et de favoriser l'épargne collective et le développement des investissements des entreprises.

**Patrimoine national** : se comprend comme le patrimoine des résidents sur le territoire national. Il repose sur la propriété d'actifs économiques susceptibles de faire l'objet de transactions. Il ne comprend pas les monuments historiques, par exemple.

**Revenu disponible des ménages** : au sens de la comptabilité nationale, revenu résultant de la répartition de la valeur ajoutée, de la distribution des revenus de la propriété et des opérations de redistribution.

**Taux d'épargne** : rapport entre l'épargne des ménages et le revenu disponible brut (non ajusté).

**Administrations publiques, épargne des ménages, plan d'épargne entreprise (PEE), taux d'épargne financière, taux d'investissement en logement, taux d'investissement des entreprises individuelles** : voir rubrique « définitions » en annexes.

### Pour en savoir plus

- « La participation, l'intéressement et l'épargne salariale en 2007 », *Premières synthèses* n° 31.2, Dares, juillet 2009.
- « L'Économie française », *Insee Références*, édition 2009.
- « Les comptes financiers de la Nation en 2008 – Les taux d'endettement des agents non financiers augmentent toujours », *Insee Première* n° 1239, mai 2009.

Retrouvez le TEF sur [www.insee.fr](http://www.insee.fr), rubrique Publications et services\Collections nationales\Insee Références

## Patrimoine national des secteurs institutionnels fin 2008

en milliards d'euros

	Économie nationale	dont			
		ménages	sociétés non financières	sociétés financières	administrations publiques
<b>Actifs non financiers</b>	<b>12 512</b>	<b>6 962</b>	<b>3 847</b>	<b>253</b>	<b>1 450</b>
<i>dont : logements</i>	3 722	3 080	538	50	53
<i>autres bâtiments et génie civil</i>	1 959	192	901	70	797
<i>machines et équipements</i>	619	50	515	17	38
<i>terrains</i>	5 238	3 432	1 175	98	533
<b>Actifs financiers</b>	<b>19 552</b>	<b>3 515</b>	<b>4 199</b>	<b>11 016</b>	<b>822</b>
<i>dont : numéraire et dépôts</i>	4 440	1 100	278	2 974	88
<i>titres hors actions</i>	3 604	64	114	3 345	80
<i>crédits</i>	3 334	23	822	2 411	78
<i>actions et titres d'OPCVM</i>	5 108	795	2 109	1 849	355
<i>provisions techniques d'assurance</i>	1 397	1 376	19	1	1
<b>Passifs financiers</b>	<b>19 634</b>	<b>1 235</b>	<b>5 913</b>	<b>10 801</b>	<b>1 685</b>
<i>dont : numéraire et dépôts</i>	5 031	0	0	4 960	70
<i>titres hors actions</i>	3 581	1	363	2 005	1 213
<i>crédits</i>	3 184	988	1 676	297	223
<i>actions et titres d'OPCVM</i>	4 816	6	3 108	1 702	0
<i>provisions techniques d'assurance</i>	1 400	0	0	1 400	0
<b>Patrimoine financier net</b>	<b>- 82</b>	<b>2 280</b>	<b>- 1 713</b>	<b>215</b>	<b>- 863</b>
<b>Patrimoine (ou valeur nette)</b>	<b>12 430</b>	<b>9 243</b>	<b>2 134</b>	<b>468</b>	<b>586</b>

Sources : Insee, comptes nationaux - base 2000 ; Banque de France.

## Les dispositifs d'épargne salariale

	2000	2005	2007
<b>Participation</b>			
Montant brut distribué <sup>1</sup>	4 927	6 989	8 319
Nombre de bénéficiaires <sup>2</sup>	4 254	4 848	5 456
Montant moyen en euros	1 158	1 442	1 525
<b>Intéressement</b>			
Montant brut distribué <sup>1</sup>	3 799	5 708	7 410
Nombre de bénéficiaires <sup>2</sup>	3 283	4 119	4 887
Montant moyen en euros	1 157	1 386	1 516
<b>Plan d'épargne entreprise (PEE)</b>			
Montant brut distribué <sup>1</sup>	974	1 302	1 467
Nombre de bénéficiaires <sup>2</sup>	2 024	2 418	2 585
Montant moyen en euros	481	539	567

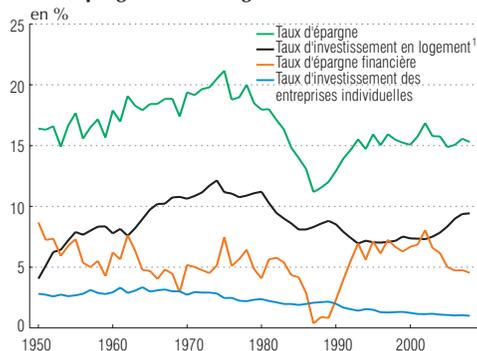
1. En millions d'euros.

2. En milliers.

Champ : entreprises de 10 salariés ou plus du secteur marchand non agricole, hors intérim et secteur domestique, France métropolitaine.

Source : Dares, enquêtes Acemo-Pipa.

## Taux d'épargne des ménages



1. Rapport de la formation brute de capital fixe des ménages (hors entrepreneurs individuels) au revenu disponible brut.

Source : Insee, comptes nationaux - base 2000.

## Collecte nette en assurance vie et cotisations retraite

en milliards d'euros

	2000	2005	2008
Collecte nette en assurance vie	42,6	52,0	28,3
Cotisations retraite collectées <sup>1</sup>	6,4	8,9	11,2

1. Collectées par les sociétés d'assurance auprès des entreprises et des particuliers.

Source : FFSA.

## Actifs financiers des ménages dans l'UE en 2008

	Stocks		dont en %		
	en Mds d'euros	en % du PIB	Monnaies et dépôts	Actions et autres titres	Provisions d'assurances
Allemagne	4 413	177	39	26	34
Autriche	449	159	49	30	19
Belgique	800	232	33	40	26
Bulgarie <sup>1</sup>	34	118	32	60	4
Danemark	488	209	23	27	49
Espagne	1 698	156	47	34	15
Estonie <sup>1</sup>	22	140	18	72	6
Finlande	198	107	39	39	20
<b>France</b>	<b>3 507</b>	<b>180</b>	<b>31</b>	<b>24</b>	<b>39</b>
Grèce	270	111	73	19	4
Hongrie	98	98	38	41	17
Italie	3 299	210	32	50	17
Lettonie	11	49	47	27	9
Lituanie	22	69	38	48	5
Pays-Bas	1 448	243	25	15	58
Pologne	218	71	49	22	24
Portugal	383	230	38	35	19
Roumanie	73	58	38	50	2
Slovaquie	35	52	59	14	20
Slovénie	37	99	53	30	9
Suède	460	158	22	37	39

1. Données 2007.

Source : Eurostat.