

ACTIFS FINANCIERS DES MÉNAGES

Parallèlement au revenu, le patrimoine constitue la principale mesure des ressources économiques des ménages. Le patrimoine des ménages est à la fois financier et non financier. La structure des actifs financiers a une incidence sur les risques financiers auxquels sont exposés les ménages, étant donné qu'à des types de titres différents correspondent des niveaux de risque différents.

Définition

Cet ensemble d'indicateurs illustre la part de chaque catégorie d'actif financier, conformément au *Système de comptes nationaux de 1993* (numéraire et dépôts ; titres autres qu'actions, hors produits financiers dérivés ; actions et autres participations, hors parts de fonds communs de placement ; parts de fonds communs de placement ; droits nets des ménages sur les réserves techniques d'assurance-vie et droits nets des ménages sur les fonds de pension), dans le total des actifs financiers du secteur des ménages et des institutions sans but lucratif (ISBL) au service des ménages. Il exclut les produits financiers dérivés, les crédits et les autres comptes à recevoir. Les actifs financiers sont classés en fonction de leur liquidité.

En bref

La comparaison de la structure des stocks d'actifs financiers des ménages entre 2007 et 2010 donne un aperçu de l'impact des événements économiques récents sur la redistribution de leurs portefeuilles au profit d'instruments financiers mieux adaptés au nouvel environnement, c'est-à-dire plus liquides et moins risqués. On note ainsi une progression de la part du numéraire et des dépôts dans la quasi-totalité des pays de l'OCDE, avec une augmentation marquée en Grèce (de 52 % en 2007 à 77 % en 2010). La proportion de l'assurance-vie et des parts dans les fonds de pension a également augmenté dans de nombreux pays de l'OCDE. À l'inverse, les actions sont désormais moins populaires dans la plupart des pays de l'OCDE, les contractions les plus importantes étant observées en Grèce (de 28 % à 8 %), en Espagne (de 31 % à 24 %), en Pologne (de 31 % à 20 %) et en Slovaquie (de 28 % à 21 %). Entre les pays de l'OCDE, on peut constater des différences notables dans les préférences nationales à l'égard des instruments financiers. En 2010, le numéraire et les dépôts, qui correspondent à la catégorie d'actifs la plus liquide et la moins risquée, composaient plus de 50 % des actifs financiers des ménages dans six pays de l'OCDE (Grèce, Japon, Luxembourg, République slovaque, République tchèque et Slovaquie). En 2010, la part de titres détenus par les ménages était limitée dans la plupart des pays de l'OCDE, à l'exception du Mexique (37 % en 2009) et de l'Italie (20 %). Par ailleurs et en dépit de la crise financière, les actions continuent d'occuper une part importante des portefeuilles des ménages, par exemple en Estonie (67 %), au Mexique (39 % en 2009) et aux États-Unis (32 %). Les droits des ménages sur les réserves techniques d'assurance-vie et sur les fonds de pension représentaient plus de la moitié du stock d'actifs financiers au Chili (60 %), aux Pays-Bas (59 %), en Australie (59 %) et au Royaume-Uni (52 %), alors qu'ils restaient à un niveau très bas en Grèce (3 %) et en Estonie (5 %).

Comparabilité

La comparabilité internationale peut être gênée par les différentes modalités d'organisation et de fonctionnement des régimes de retraite dans les pays. Dans les pays dotés de régimes de retraite par capitalisation, un volume plus important de réserves de retraite sera comptabilisé et inscrit dans les actifs des ménages.

Il faut noter que toute variation des stocks d'actifs financiers sur une période donnée est le fruit de deux éléments : l'acquisition nette d'actifs financiers et l'évolution des valorisations (plus-values ou moins-values en fonction des résultats des marchés financiers), plus particulièrement en ce qui concerne les titres cotés en bourse.

Dans le graphique, les données de la Belgique, du Canada, du Chili, de la Corée, du Danemark, de l'Espagne, des États-Unis, de la Grèce, de la Norvège, des Pays-Bas, du Portugal, du Royaume-Uni et de la Slovaquie correspondent à l'année 2011.

Sources

- "Comptes nationaux trimestriels", Statistiques de l'OCDE sur les comptes nationaux (Base de données).

Pour en savoir plus

Publications analytiques

- OCDE (2011), *Perspectives économiques de l'OCDE, Volume 2011 Numéro 2, No 90, novembre 2011, Perspectives économiques de l'OCDE*, Éditions OCDE.
- OCDE (2012), *OECD Journal: Financial Market Trends*, Éditions OCDE.

Publications statistiques

- OCDE (2012), *Comptes nationaux des pays de l'OCDE, Comptes financiers*.
- OCDE (2012), *Comptes nationaux des pays de l'OCDE, Comptes de patrimoine financier*.
- OCDE (2012), *Panorama des comptes nationaux*, Éditions OCDE.

Publications méthodologiques

- Lequiller, F. et D. Blades (2007), *Understanding National Accounts*, Éditions OCDE.
- Nations Unies, OCDE, FMI et Eurostat (eds.) (2010), *Système de comptabilité nationale 2008 (version préliminaire)*, Nations Unies, Genève.

Bases de données en ligne

- "Comptes nationaux trimestriels", Statistiques de l'OCDE sur les comptes nationaux.

Sites Internet

- Statistiques financières, OCDE, www.oecd.org/std/fin-stats.



Actifs financiers des ménages par type d'actifs

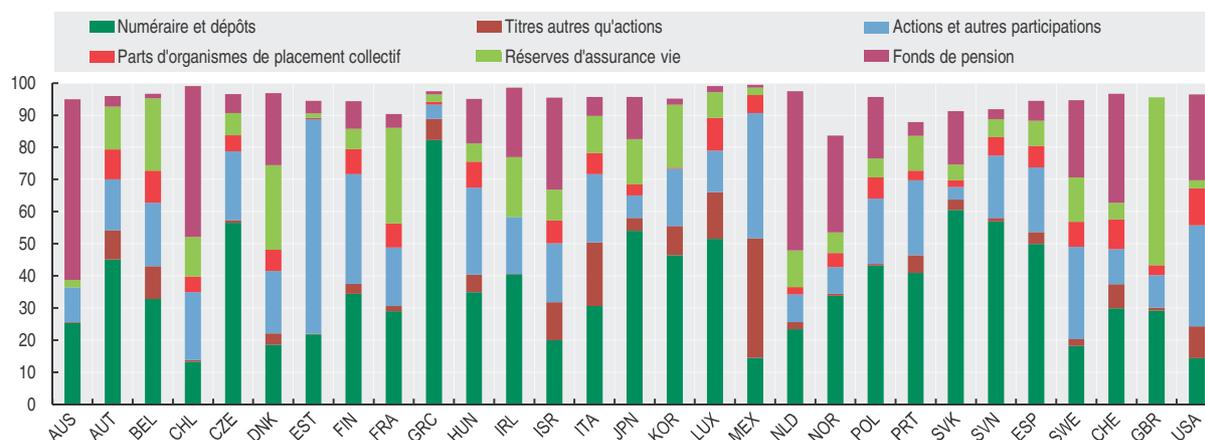
En pourcentage du total des actifs financiers

	Numéraire et dépôts		Titres autres qu'actions		Actions et autres participations		Parts d'organismes de placement collectif		Réserves d'assurance vie		Fonds de pension	
	2007	2010	2007	2010	2007	2010	2007	2010	2007	2010	2007	2010
Allemagne	36.3	40.1	6.7	5.5	13.2	9.2	10.5	9.4	..	..	..	..
Australie	19.0	25.4	0.7	0.2	17.1	10.8	0.0	0.0	2.6	2.3	55.6	56.3
Autriche	44.4	45.1	8.3	9.1	16.3	15.9	10.8	9.3	13.3	13.4	3.1	3.3
Belgique	29.0	31.7	8.3	8.8	22.1	20.9	16.6	11.7	19.4	22.2	1.2	1.4
Canada	19.4	22.8	2.5	2.1	..	..	..	..	..	..	..	..
Chili	12.2	11.4	1.1	0.7	23.9	21.2	4.4	5.2	11.1	11.9	47.1	48.4
Corée	42.5	45.1	12.7	9.7	20.9	19.7	0.5	0.3	18.0	18.9	2.0	2.0
Danemark	20.4	19.2	4.8	3.7	23.4	22.3	7.4	6.8	22.6	24.9	17.8	20.0
Espagne	38.3	48.3	2.6	2.6	31.3	23.5	10.8	7.1	6.2	7.2	5.9	6.2
Estonie	17.4	21.8	2.0	0.1	67.2	66.8	1.1	0.4	2.4	1.5	4.0	3.9
États-Unis	11.7	13.5	9.3	10.6	36.0	32.1	11.5	11.6	2.1	2.3	26.0	26.6
Finlande	31.6	34.4	1.9	3.1	34.6	34.1	10.0	7.8	7.4	6.3	8.7	8.7
France	28.5	29.0	1.7	1.6	21.1	18.2	8.7	7.5	27.8	29.8	3.8	4.3
Grèce	52.2	77.3	9.4	7.5	28.0	7.5	5.2	1.4	2.1	2.4	0.3	0.8
Hongrie	35.3	34.8	4.9	5.5	26.3	27.1	9.8	8.1	6.0	5.7	11.5	13.7
Irlande	37.6	40.5	0.0	0.1	20.8	17.7	0.0	0.0	17.0	18.6	23.1	21.6
Islande	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Israël	20.9	20.0	13.8	11.8	26.1	18.3	0.0	7.0	7.9	9.7	26.6	28.6
Italie	27.4	30.6	19.8	19.8	24.8	21.3	8.6	6.6	9.7	11.5	5.5	5.9
Japon	51.2	54.0	4.3	3.9	8.8	7.0	4.1	3.5	14.4	14.1	13.0	13.0
Luxembourg	55.5	51.6	10.0	14.5	12.1	12.9	12.8	10.2	6.7	8.1	2.4	1.8
Mexique	14.3	..	32.1	..	44.6	..	5.6	..	1.9	..	0.9	..
Norvège	31.2	32.4	1.3	0.7	11.1	9.2	5.5	5.2	6.0	6.4	28.0	29.8
Nouvelle-Zélande	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Pays-Bas	21.3	23.1	3.0	2.5	11.4	9.7	3.3	3.1	10.3	11.1	47.6	48.2
Pologne	33.6	43.2	0.8	0.6	30.8	20.3	10.6	6.5	6.0	6.0	14.1	19.1
Portugal	34.5	37.4	5.2	5.7	25.4	23.4	7.3	4.1	10.7	12.5	6.1	5.7
République slovaque	58.5	60.6	1.7	3.2	4.4	3.8	7.6	2.3	4.2	4.8	13.5	16.6
République tchèque	54.5	56.5	0.3	0.8	22.4	21.4	7.7	5.1	6.4	6.9	5.2	5.9
Royaume-Uni	27.1	28.0	0.8	0.9	10.7	11.5	4.1	3.1	53.2	52.2	0.0	0.0
Slovenie	45.9	53.7	1.2	1.2	27.5	21.2	9.2	6.2	4.5	5.5	2.2	3.0
Suède	18.0	18.2	3.1	2.1	28.2	28.7	10.2	7.9	13.8	13.8	19.4	24.0
Suisse	26.5	29.9	8.7	7.4	12.7	11.0	11.3	9.3	5.3	5.1	32.5	33.9
Turquie	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
UE-27	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
OCDE	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Afrique du Sud	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Bésil	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Chine	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Fédération de Russie	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Inde	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Indonésie	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

1 2 <http://dx.doi.org/10.1787/888932712987>

Actifs financiers des ménages, par type d'actif

En pourcentage du total de leur actifs financiers, 2010 ou dernière année disponible



1 2 <http://dx.doi.org/10.1787/888932713006>



Extrait de :
OECD Factbook 2013
Economic, Environmental and Social Statistics

Accéder à cette publication :
<https://doi.org/10.1787/factbook-2013-en>

Merci de citer ce chapitre comme suit :

OCDE (2013), « Actifs financiers des ménages », dans *OECD Factbook 2013 : Economic, Environmental and Social Statistics*, Éditions OCDE, Paris.

DOI: <https://doi.org/10.1787/factbook-2013-27-fr>

Cet ouvrage est publié sous la responsabilité du Secrétaire général de l'OCDE. Les opinions et les arguments exprimés ici ne reflètent pas nécessairement les vues officielles des pays membres de l'OCDE.

Ce document et toute carte qu'il peut comprendre sont sans préjudice du statut de tout territoire, de la souveraineté s'exerçant sur ce dernier, du tracé des frontières et limites internationales, et du nom de tout territoire, ville ou région.

Vous êtes autorisés à copier, télécharger ou imprimer du contenu OCDE pour votre utilisation personnelle. Vous pouvez inclure des extraits des publications, des bases de données et produits multimédia de l'OCDE dans vos documents, présentations, blogs, sites Internet et matériel d'enseignement, sous réserve de faire mention de la source OCDE et du copyright. Les demandes pour usage public ou commercial ou de traduction devront être adressées à rights@oecd.org. Les demandes d'autorisation de photocopier une partie de ce contenu à des fins publiques ou commerciales peuvent être obtenues auprès du Copyright Clearance Center (CCC) info@copyright.com ou du Centre français d'exploitation du droit de copie (CFC) contact@cfcopies.com.