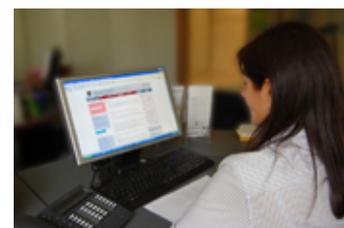


Les inégalités entre ménages dans les comptes nationaux : de l'épargne au patrimoine

Sébastien Durier (DESE) et Lucile Richet-Mastain (DSDS)



Plan de la présentation

1. Le contexte des travaux de décomposition du compte des ménages
2. La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Méthode

Principaux résultats

Rappels sur le projet de décomposition du compte des ménages

La CN : approche macro-économique des ménages

Construction du compte des ménages essentiellement en miroir des autres secteurs et cohérents avec eux

Raisonnement sur l'ensemble des ménages (« ménage moyen »)

Un cadre harmonisé internationalement

La statistique démographique et sociale : le point de vue des ménages

Interrogation des ménages par sondage

Des enquêtes ciblées sur certains sujets (revenus, consommation, logement)

Richesse d'information sur les distributions

Le projet : réconcilier ces deux approches (macro et micro)

Rappels sur le projet de décomposition du compte des ménages

Un projet ancien ...

Décompositions partielles dans les années 60 ...

1^{ère} tentative de décomposition complète du compte (revenus-consommation-patrimoine) dans les années 90

Projet relancé en 2007

... toujours d'actualité

Critiques récurrentes et insistantes sur les statistiques macroéconomiques (pouvoir d'achat, inflation)

Rapports Freyssinet (CNIS, 2007), Moati (CAE, 2008), Quinet (2008), commission Stiglitz-Sen-Fitoussi (2009)

Task Force Eurostat «Household Perspective» (2010-2011)

Rappels sur le projet de décomposition du compte des ménages

Définition d'un « terrain d'entente »

Champ : France métropolitaine, ménages ordinaires.

Choix de l'année 2003 comme point de départ

CN comme cadre de la décomposition mais avec des aménagements (SIFIM, transferts privés entre ménages)

Décomposition du compte d'affectation des revenus primaires au compte d'utilisation du revenu

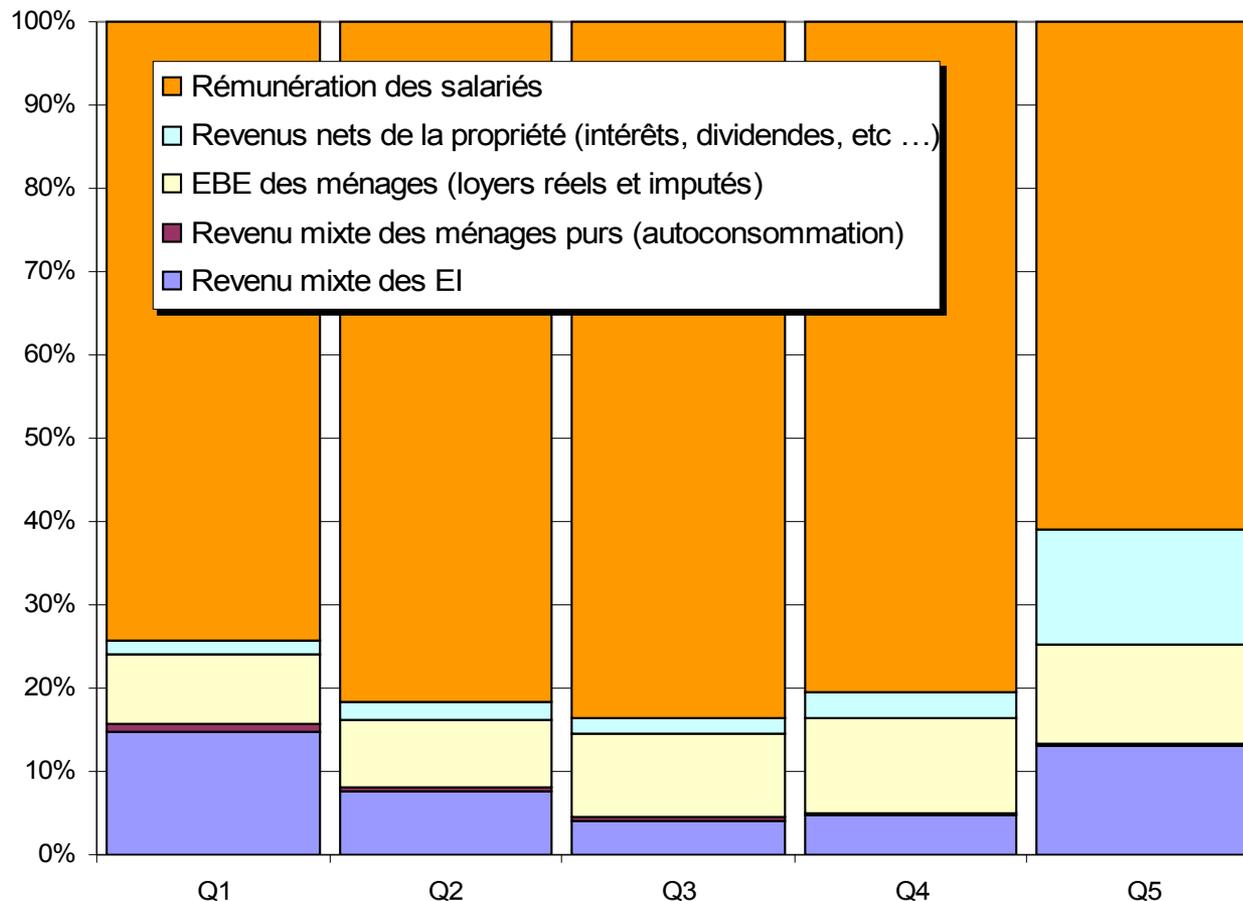
Choix des variables de décomposition

Quatre variables présentes dans l'ensemble des enquêtes ménages type de ménage, âge de la personne de référence du ménage, CS de la personne de référence et taille d'unité urbaine (en cours)

Construction d'une variable de niveau de vie au sens de la CN

Quelques résultats de la décomposition du compte des ménages

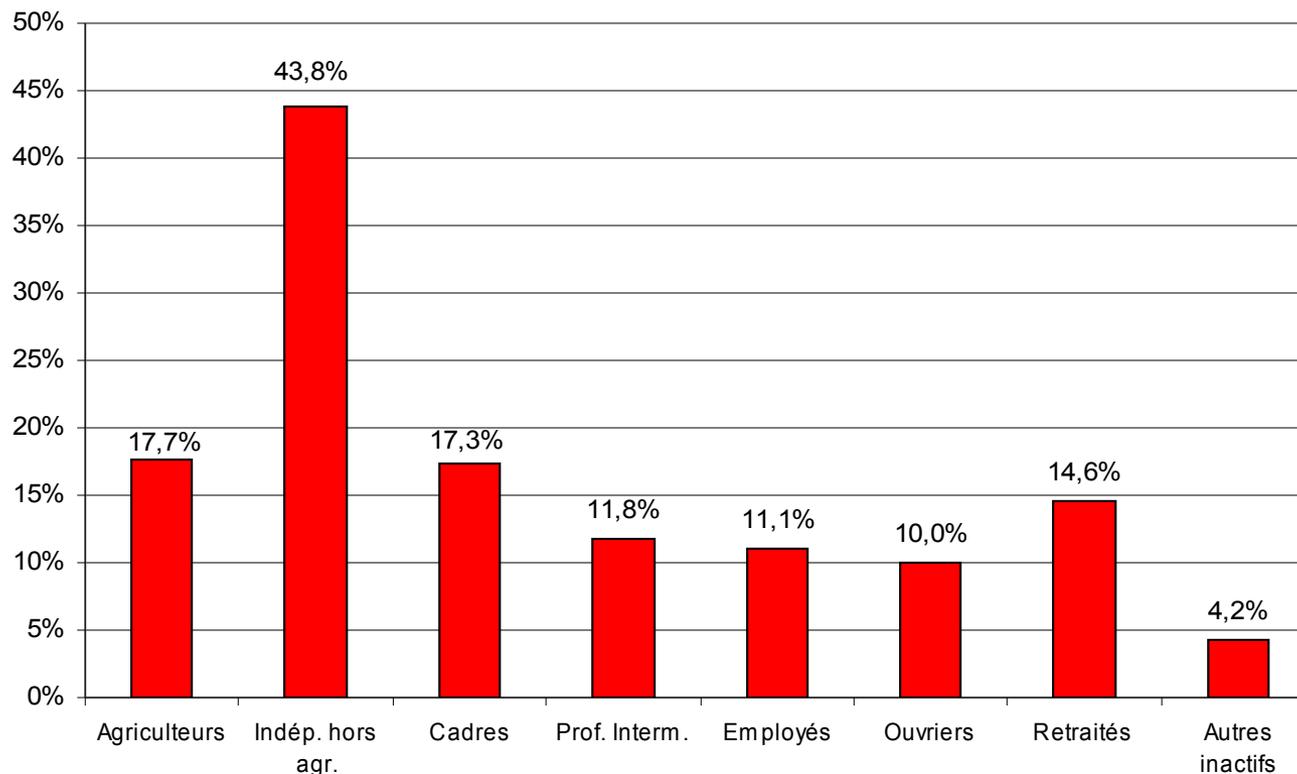
Les revenus liés au patrimoine sont plus importants pour le Q1 et le Q5



Structure du revenu primaire des ménages par quintile de niveau de vie

Quelques résultats de la décomposition du compte des ménages

Une épargne élevée pour les indépendants



Taux d'épargne selon la catégorie socio-professionnelle

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

La démarche

I. Choix de l'enquête Ménages appropriée : enquête Patrimoine 2003

II. Délimitation du champ dans le compte et l'enquête (hors DOM et collectivités)

III. Construction d'une table de correspondance entre lignes du compte de patrimoine et variables de l'enquête

Comparaison des définitions

Comparaison des masses associées ➤ calcul de taux de couverture par opération

IV. Mise au point d'une méthode de décomposition

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

L'enquête Patrimoine 2003

Décrit les actifs financiers, immobiliers et professionnels des ménages.

Permet d'observer la distribution du patrimoine au sein des ménages.

Réalisée tous les 6 ans environ, depuis 1986

15 000 ménages interrogés, 9 700 répondants

Champ : ménages ordinaires de France métropolitaine

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Le compte de patrimoine des ménages (2003)

Compte de stocks présenté comme un bilan au 31/12

D'un côté, les actifs non financiers (corporels ou non) et les actifs financiers

De l'autre côté, les passifs et la situation nette

Champ : France métropolitaine et DOM, y compris collectivités - ménages purs et entreprises individuelles (EI)

Comparaison des deux sources :

=> sous-estimation des montants de l'enquête – taux de couverture approximatifs :

1/3 de la valeur des actifs financiers

2/3 du patrimoine professionnel

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Le champ

1. Exclusion des DOM dans le compte de patrimoine

2,8% de la population et 1,9% du RDB

estimations : actifs financiers : 0,6%

passifs : 1,3%

actifs non financiers : 1,7%

2. Exclusion des collectivités dans le compte de patrimoine

2,1% de la population et 1,9% du RDB

estimations : actifs financiers : 1,9%

passifs : 1,0%

actifs non financiers : 0,5%

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Correspondance comptes nationaux / enquête Patrimoine

- correspondance poste à poste dans la plupart des cas
- certains postes n'ont pas de correspondance dans l'enquête
exemple : billets et pièces → on les ventile comme Dépôts transférables
- certains postes ont leurs composantes regroupées dans l'enquête
exemple 1 : Bons d'épargne, de caisse et du Trésor
Bons épargne et caisse font partie de « Placements à échéance »
Bons du Trésor font partie de « Titres de créances négociables »
→ on les ventile avec une clé de partage
- exemple 2 : Crédits - Prêts à court et long terme
→ faute d'information, on regroupe ces deux composantes

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Correspondance comptes nationaux / enquête Patrimoine

- certains postes des comptes ont été détaillés

exemple : placements à vue : livrets A, livrets jeunes, LEP, livrets imposables, LDD, CEL

- certains postes de l'enquête patrimoine ont été complétés

actions non cotées : estimation des parts de SARL, EARL, EURL dans l'enquête Patrimoine

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Méthode de décomposition

- 1er recalage de l'enquête sur les valeurs du compte

Taux de couverture et coefficients de recalage

	Taux de couverture (%)	Coefficient de recalage
Actifs financiers		
Livrets soumis à l'impôt	24,7	4,05
Livrets A ou bleus	57,7	1,73
Livrets jeunes	60,4	1,66
Livrets d'épargne populaire	42,6	2,35
Livrets de développement durable	65	1,54
Comptes d'épargne-logement	56,5	1,77
Actifs non financiers		
Bâti détenu par les ménages purs	73,6	1,36
Bâti détenu par les EI	66,3	1,51
Passifs		
Prêts immobiliers aux ménages purs	64,7	1,55
Prêts immobiliers aux EI	10,6	9,39

La décomposition du compte de patrimoine des ménages

Méthode de décomposition

- Calcul de montants moyens par catégories à partir de l'enquête pour chaque composante
- 2nd recalage pour parvenir à une masse cible

	Nombre de ménages (estimation "exogène") (A)	Vignes ou vergers		Masse-cible (compte de patrimoine) (D)	Coefficient de recalage 2 (=E=C/D)	Masse totale recalée (=F=E*C)
		Montants moyens (B)	Masse totale non recalée (=C=A*B)			
				17 350 338 610		
Moins de 30 ans	2 677 360	2	6 140 110		0,99	6 051 107
30 - 39 ans	4 698 009	325	1 526 852 810		0,99	1 504 720 529
40 - 49 ans	4 874 815	1 392	6 785 743 069		0,99	6 687 381 280
50 - 59 ans	4 672 751	894	4 177 438 978		0,99	4 116 885 497
60 - 69 ans	3 233 038	1 159	3 747 091 283		0,99	3 692 775 846
70 ans ou plus	5 102 138	267	1 362 270 959		0,99	1 342 524 351
TOTAL			17 605 537 209		0,99	17 350 338 610

Principaux résultats

Les ménages âgés de 60 ans ou plus ont un patrimoine moyen 10 fois plus important que les moins de 30 ans

Montants moyens par ménage, en euros

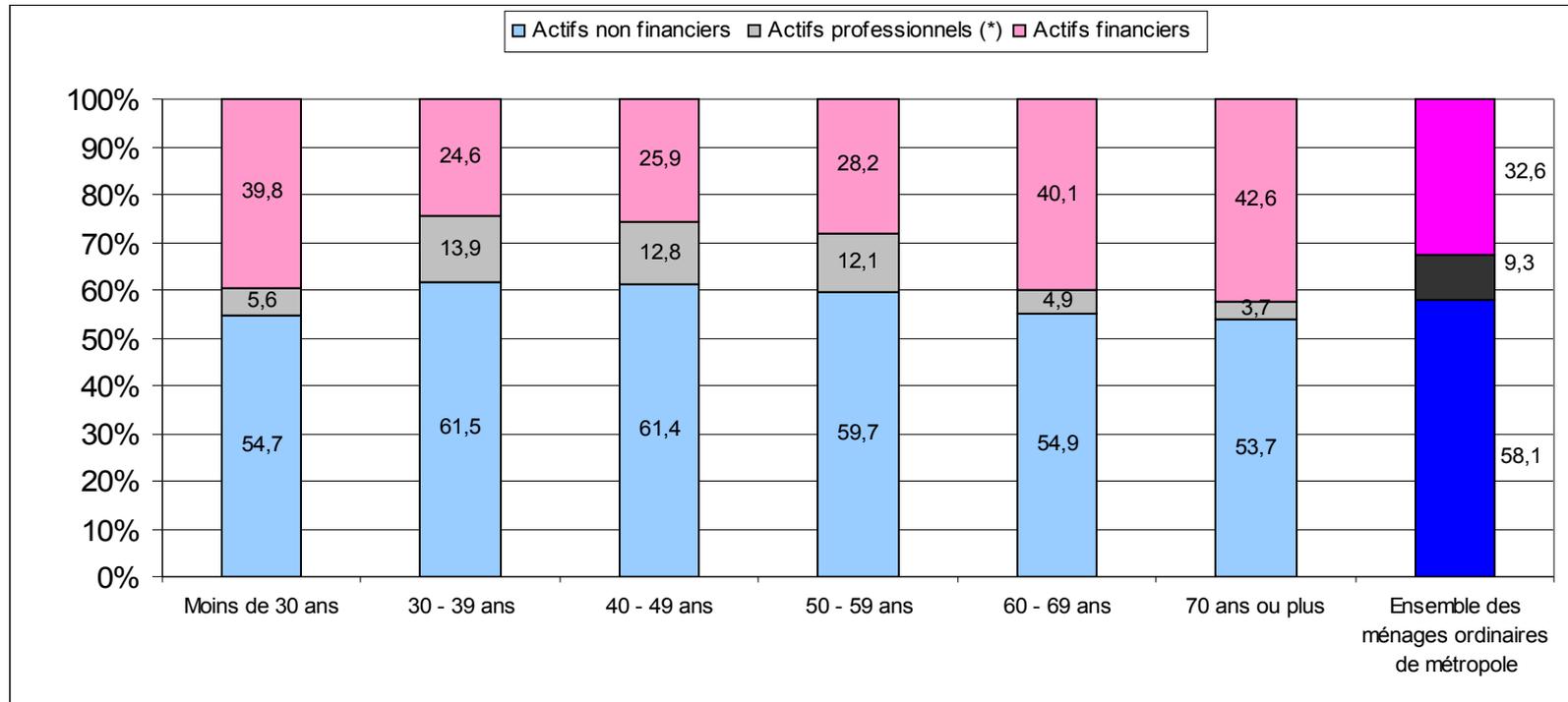
	Moins de 30 ans	30 - 39 ans	40 - 49 ans	50 - 59 ans	60 - 69 ans	70 ans ou plus	Ensemble des ménages ordinaires de métropole
Actifs non financiers	30 080	110 680	178 930	215 890	200 130	149 100	153 980
<i>dont Logement</i>	27 740	106 630	170 740	205 940	189 010	140 860	146 470
Actifs professionnels	3 060	25 070	37 320	43 900	17 960	10 330	24 700
<i>dont Bâti détenu par les entreprises individuelles</i>	160	1 450	6 660	8 740	4 110	3 860	4 500
<i>dont Actions non cotées et autres participations</i>	1 240	19 940	20 490	20 380	5 940	1 800	12 690
Actifs financiers	21 900	44 280	75 400	101 810	146 300	118 290	86 570
<i>dont Placements à vue (Livrets, ...)</i>	5 200	8 490	14 280	17 200	13 540	17 140	13 260
<i>dont Épargne contractuelle (PEL, ...)</i>	4 580	8 290	9 620	15 380	12 000	9 370	10 160
<i>dont Actions cotées et titres émis par les OPCVM</i>	1 880	5 480	11 230	16 680	35 890	18 870	14 880
<i>dont Réserves techniques d'assurance</i>	5 120	14 100	27 530	35 740	67 260	50 830	33 970
Passifs	18 120	39 080	39 320	27 250	8 180	1 960	23 260
<i>dont Prêts immobiliers aux ménages hors EI</i>	7 971	29 272	24 156	13 571	3 942	984	14 166
<i>dont Crédits à la consommation</i>	6 425	6 506	5 698	5 428	2 937	761	4 525
<i>dont Prêts professionnels aux EI</i>	2 328	2 401	8 148	7 565	1 176	199	3 856
Patrimoine net (actifs-passifs)	36 920	140 950	252 330	334 350	356 210	275 770	241 980
Nombre de ménages	2 677 360	4 698 009	4 874 815	4 672 751	3 233 038	5 102 138	25 258 111

Champ : Ménages ordinaires de France métropolitaine.

Source : Insee, comptes nationaux 2003 en base 2005, enquête Patrimoine 2003 et calculs des auteurs.

Principaux résultats

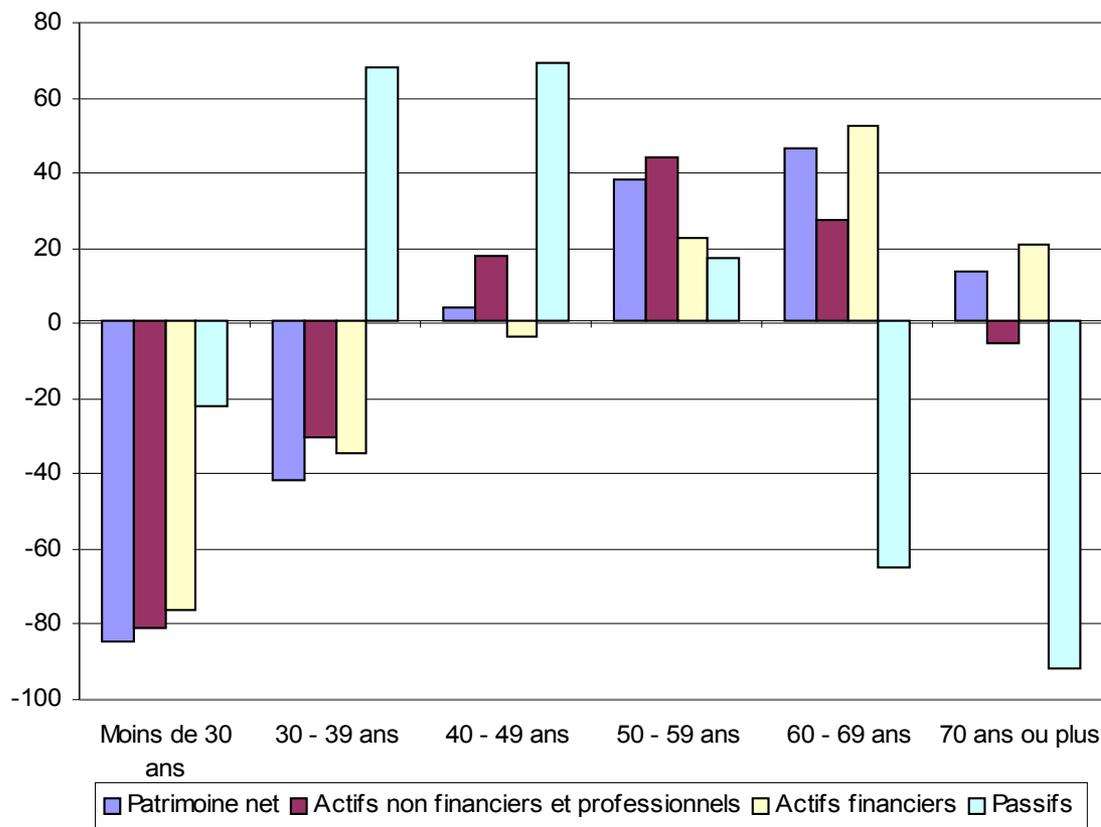
Près de 60% des actifs sont non financiers pour les 30-59 ans



* « Actions non cotées et autres participations » (parts de SARL/EARL et parts sociales de banques)

Principaux résultats

Des actifs financiers supérieurs à la moyenne pour les plus de 50 ans



Ecarts en % aux stocks moyens d'actifs et de passifs par âge

Principaux résultats

Le patrimoine des non-salariés 2,5 fois supérieur à la moyenne des ménages

Montants moyens par ménage, en euros

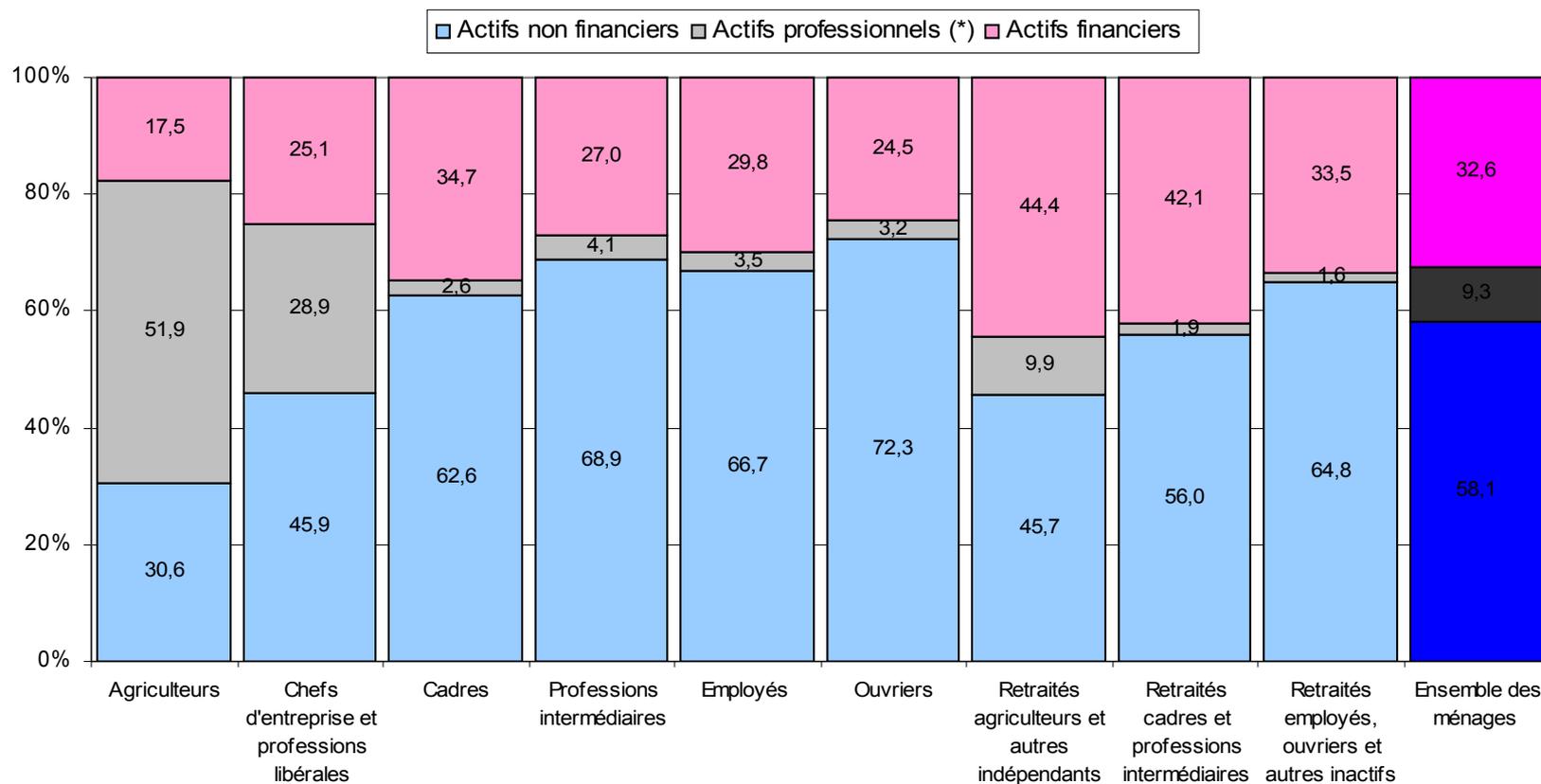
	Agriculteurs	Artisans, commerçants, chefs d'entreprises et professions libérales	Cadres	Professions intermédiaires	Employés	Ouvriers	Retraités et autres inactifs	Ensemble des ménages ordinaires de métropole
Actifs non financiers	243 690	300 610	268 700	155 630	80 690	90 720	149 671	153 980
Actifs professionnels	413 940	189 240	11 260	9 180	4 180	4 080	10 532	24 700
Actifs financiers	139 900	164 450	149 050	61 080	36 040	30 760	105 434	86 570
Passifs	84 490	62 530	57 270	31 980	19 800	25 380	4 469	23 260
<i>% de ménages endettés</i>	34,9	34,7	52,3	48,0	35,9	44,1	13,7	32,2
Patrimoine net (actifs-passifs)	713 030	591 770	371 730	193 920	101 110	100 180	261 168	241 980
Nombre de ménages	404 130	1 363 938	2 475 295	3 561 394	2 778 392	4 394 911	10 280 051	25 258 111

Champ : Ménages ordinaires de France métropolitaine.

Source : Insee, comptes nationaux 2003 en base 2005, enquête Patrimoine 2003 et calculs des auteurs.

Principaux résultats

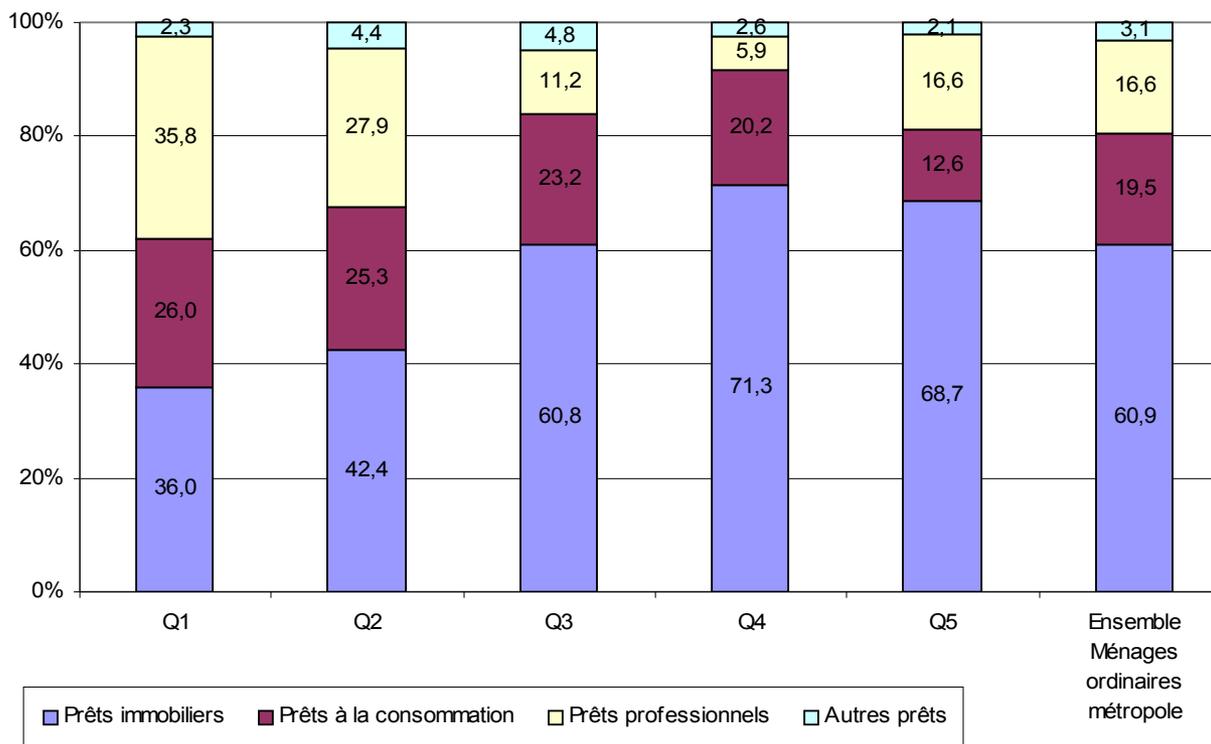
Les actifs professionnels importants chez les agriculteurs actifs et retraités



* Y compris « Actions non cotées et autres participations » (parts de SARL/EARL et parts sociales de banques)

Principaux résultats

Forte part des prêts immobiliers dans les passifs des ménages des Q4 et Q5



Principaux résultats

Le patrimoine des ménages représente entre 5 et 8 années de leur revenu disponible net

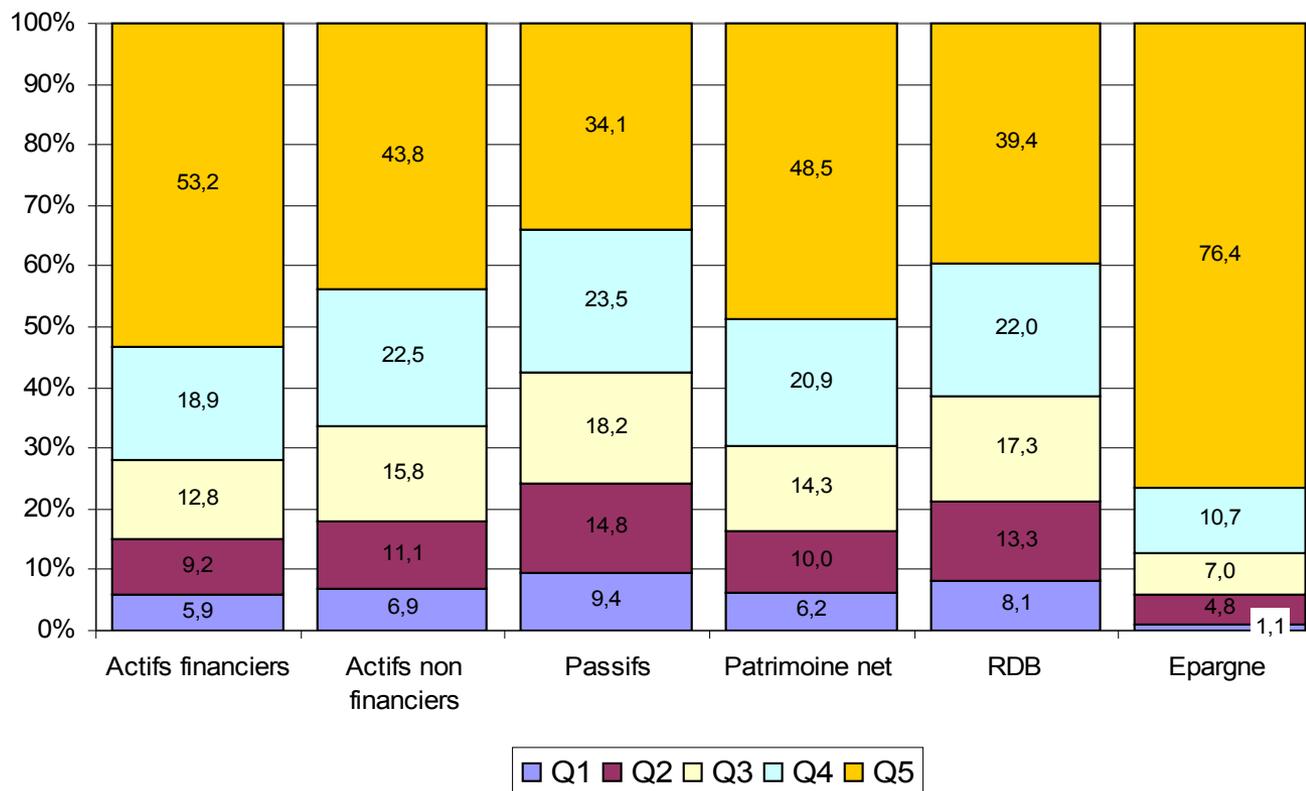
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q5	Ensemble des ménages ordinaires de métropole
Patrimoine net/ Revenu disponible net	5,0	4,8	5,3	6,1	8,1	6,5
Passifs / RDB	0,70	0,67	0,63	0,64	0,52	0,60
Passifs / épargne	32,0	11,2	9,4	8,0	1,6	3,6

Champ : Ménages ordinaires de France métropolitaine.

Source : Insee, comptes nationaux 2003 en base 2005, enquête Patrimoine 2003 et calculs des auteurs.

Principaux résultats

La dispersion du patrimoine ne reflète que partiellement les inégalités de revenus et d'épargne



Lecture : les ménages du cinquième quintile de niveau de vie détiennent 48,5 % du patrimoine net des ménages (contre 39,4 % du RDB et 76,4 % de l'épargne)

Et après ?

Publications

- 20 juin : article d'Economie Française + document de travail + tableaux détaillés sur Internet
- 9 août : présentation à la conférence IARIW

Travaux complémentaires

- groupe de travail OCDE
- travaux sur les évolutions du pouvoir d'achat par catégorie de ménages

Merci de votre attention !

Réponses aux questions de la salle

- Pourquoi ne pas avoir introduit les montants de donations/héritages ?

Dans l'enquête, on ne dispose pas des montants détaillés des donations / héritages mais juste de tranches ; les ménages déclarent également quel poids ils représentent dans leur patrimoine.

- Pourquoi avoir travaillé en quintiles de niveau de vie ?

On a travaillé selon les mêmes variables de catégorie que celles de la décomposition du compte de revenus/patrimoine par souci de cohérence et de continuité de la décomposition du compte des ménages complet.

Pour avoir des informations plus détaillées sur les déciles ou percentiles de patrimoine, on peut se reporter aux données publiées sur l'enquête Patrimoine (mais cela n'entre plus dans le cadre de cohérence avec les données de la comptabilité nationale).

- A-t-on des informations sur les liens entre l'épargne et les droits à la retraite des salariés ?

Dans des travaux réalisés en 2010 (**Mesures de l'équivalent patrimonial des droits à la retraite en 2004, Document de travail n°F2010/04, P. Buffard**), une nouvelle composante du patrimoine, appelée équivalent patrimonial des droits à la retraite (EPDR) a été construite pour mesurer l'ampleur des engagements des systèmes de retraite envers les cotisants afin d'évaluer l'épargne que chaque actif aurait dû économiser pour recevoir une rente équivalente à la pension de retraite versée par le système de retraite. En confrontant les distributions des montants de l'EPDR à celles du patrimoine usuel, on constate que celle de l'EPDR est moins concentrée que celle du patrimoine usuel.