FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

L’épargne des ménages

Un canal de financement de l’économie

Novembre 2026

Études économiques

FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE

I. Une épargne abondante en France

1. Les ménages français, bons gestionnaires

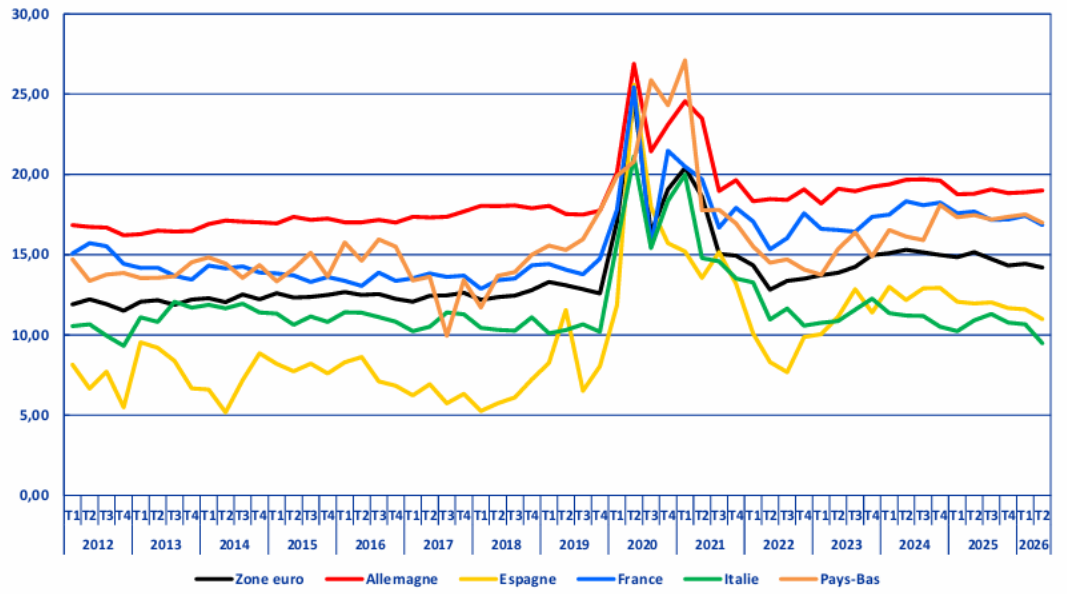
La France fait partie des pays où le taux d'épargne est le plus élevé. **Depuis 2000**, il se situe à 15,0% en moyenne, en deçà de celui de l'Allemagne (19,0%), mais nettement au-dessus des autres principaux pays de la zone euro, du Royaume-Uni et des Etats-Unis.

Après avoir atteint un point haut au T2 2024 (18,4%), au plus élevé depuis le pic de la crise de 2020 (26,1%), **le taux d'épargne des ménages en France est en léger repli depuis et s'établit à 16,9% au T2 2026.**

Source: Banque de France

Comparaisons internationales : Taux d'épargne

Source : Banque de France



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

2. L’épargne, principale ressource des ménages français

Pour donner quelques ordres de grandeur sur l’année 2025, **le flux d’épargne s’élève à 353,0 milliards d’euros** auquel s’ajoute l’endettement nouveau net de remboursements (16,6 milliards).

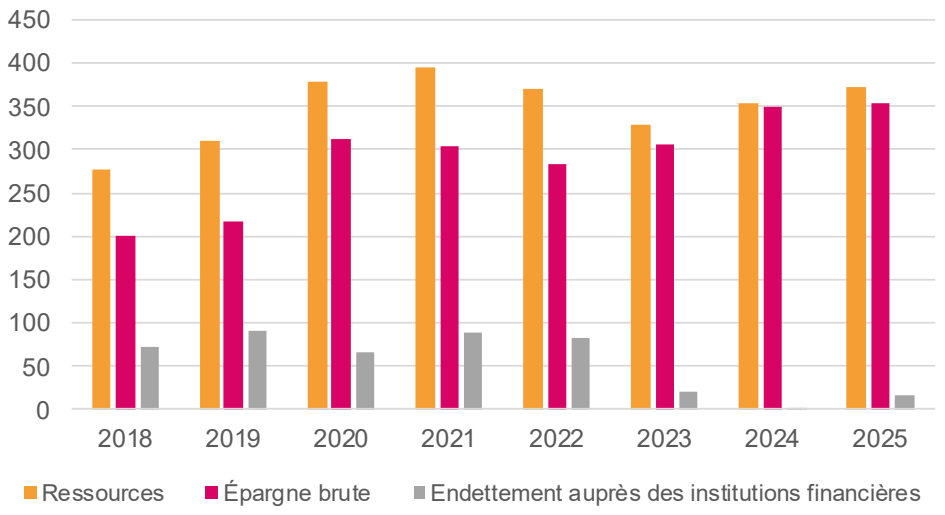
Flux en milliards d’euros	2024	2025	T3 2025	T4 2025	T1 2026	T2 2026	Moyenne 2013-2026[1]
Épargne brute	351,6	339,2	84	84,1	85,7	83,5	61,5
Endettement auprès des institutions financières	2,7	17,2	5,0	3,6	3	6,6	10,8
Autres dettes	2,5	2,4	0,2	1,9	0,1	0,2	0,6

[1]*Moyenne trimestrielle de long terme hors Covid (2020 et 2021)*

Source: Banque de France

Évolution des ressources[2] (*flux annuels en milliards d’euros*)

Source : Banque de France



[2]*Les ressources comprennent l’épargne brute, l’endettement auprès des institutions financières et des dettes diverses.*

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

3. Où va l'épargne des ménages ?

L'épargne sert essentiellement aux ménages à financer l'achat des logements et à faire des placements financiers.

Au T2 2026, **le patrimoine financier des ménages** se compose de :

- **3 975,4 milliards d'euros d'encours de produits de taux**
- **2 798,6 milliards d'euros d'encours de produits de fonds propres**

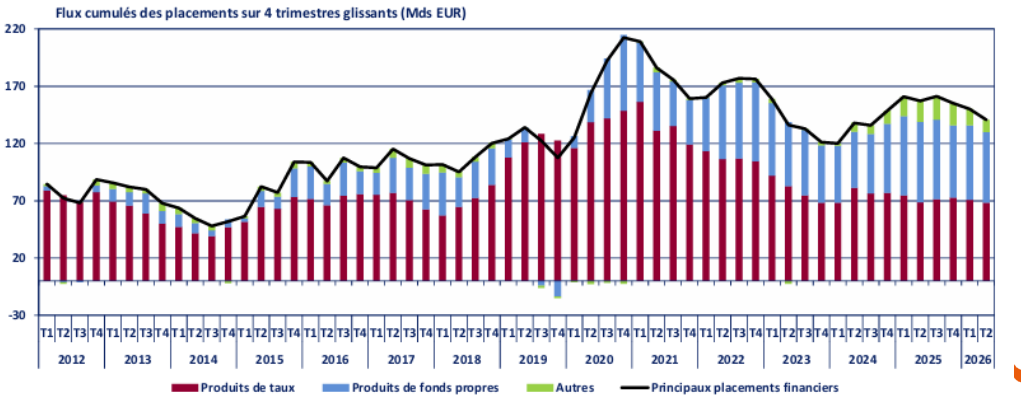
Source: Banque de France

Emplois (flux en milliards d'euros)	2024	2025	T3 2025	T4 2025	T1 2026	T2 2026	Moyenne 2013-2026[1]
FBCF[1]	154,7	156,9	39,5	39,7	39,2	39,3	36,2
Principaux placements financiers	148,6	155,2	39,7	32,9	31,6	36,4	28,7
Autres actifs financiers[2]	53,6	46,8	10	17	18	14,6	8

[1]La FBCF des ménages - hors entreprises individuelles - n'est destinée qu'à leur logement ; les autres biens durables achetés par les ménages sont comptabilisés dans leur dépense de consommation finale

[2]Notamment les réserves techniques d'assurance dommages constituées par les primes versées et l'épargne salariale sous forme de comptes courants bloqués

Placements financiers des ménages – Flux cumulés des placements sur 4 trimestres glissants (*en milliards d'euros*)



Source: Banque de France

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

3. Où va l'épargne des ménages ?

Au T2 2026, le flux trimestriel net des placements financiers des ménages s'établit à **36,4 milliards,** en nette hausse par rapport au trimestre précédent (**31,6 milliards**). **L'épargne investie en produits de taux augmente fortement** (**20,8 milliards** après 9,5 milliards au T1 2026), **portée notamment par le retour de flux positifs vers les dépôts bancaires rémunérés, ainsi que par les placements indirects en titres de créance, via les OPC et les fonds en euros de l'assurance vie.** Les placements en produits de fonds propres progressent légèrement (20,1 milliards après 19 milliards au T1 2026) portée par l'assurance-vie en UC et par les actions détenues indirectement via les OPC.

Les premières données (encore partielles) couvrant les principaux placements financiers des ménages pour le 3e trimestre 2026 indiquent :

- **Une nette décollecte sur les livrets d'épargne réglementée (-5,2 milliards** après **-3,5 milliards** au T2) ;
- **Une nouvelle hausse des flux vers les comptes à terme** (+8,1 milliards après +5,4 milliards) ;
- **Une nouvelle hausse de l'assurance-vie en UC** (+7,4 Mds€ après +13 Mds€ au T2) toujours supérieur à la moyenne historique (6,5 Mds€)

Source: Banque de France

Détail des placements financiers
(*en milliards d'euros*)

Source : Banque de France

	Flux nets						*Encours (a)*	
	Montants cumulés sur 4 trimestres glissants		*Moyenne trimestrielle*	*Montants trimestriels (cvs)*				
	2026T1	**2026T2**	**2013-2026 *(b)***	**2026T1**	**2026T2**	***2026T3(c)***	**2026T1**	**2026T2**
Principaux placements financiers	**150,2**	**140,8**	**28,7**	**31,6**	**36,4**		**6690,0**	**6895,2**
Produits de taux	**70,9**	**68,4**	**18,9**	**9,5**	**20,8**		**3919,1**	**3975,4**
Numéraire et dépôts à vue	19,6	15,2	5,2	1,9	1,4	*3,2*	769,9	791,5
Dépôts bancaires rémunérés	-5,2	-4,8	7,3	-5,9	1,9	*2,9*	1358,5	1359,2
Épargne réglementée	-16,1	-20,5	4,9	-10,4	-3,5	*-5,2*	938,8	932,7
Comptes à terme et livrets ordinaires	10,9	15,7	2,5	4,5	5,4	*8,1*	419,7	426,5
OPC monétaires	3,2	2,6	0,3	0,9	0,9		29,4	30,5
Assurance-vie et droits à pension en euros *(d)*	43,6	46,1	6,5	13,6	11,5	*11,1*	1570,3	1591,1
Titres de créance détenus directement	2,9	1,4	-0,8	-1,4	0,3		56,2	56,7
Titres de créance détenus indirectement (OPC)	6,8	8,0	0,4	0,4	4,8		134,8	146,4
Produits de fonds propres	**64,9**	**61,6**	**8,5**	**19,0**	**20,1**		**2654,0**	**2798,6**
Actions cotées	6,9	1,3	0,1	2,5	-1,8		269,8	282,8
Actions non cotées et autres participations	11,6	9,6	3,4	4,4	1,8		1592,8	1625,4
Assurance-vie et droits à pension en UC *(d)*	39,3	41,8	5,2	11,8	13,0	*7,4*	598,3	667,9
Actions détenues indirectement (OPC)	7,2	8,8	-0,2	0,3	7,1		193,1	222,5
Autres *(e)*	**14,4**	**10,8**	**1,3**	**3,1**	**-4,5**		**116,9**	**121,2**
dont :								
Fonds immobiliers	1,4	-0,5	0,5	0,1	-0,4		30,0	28,4

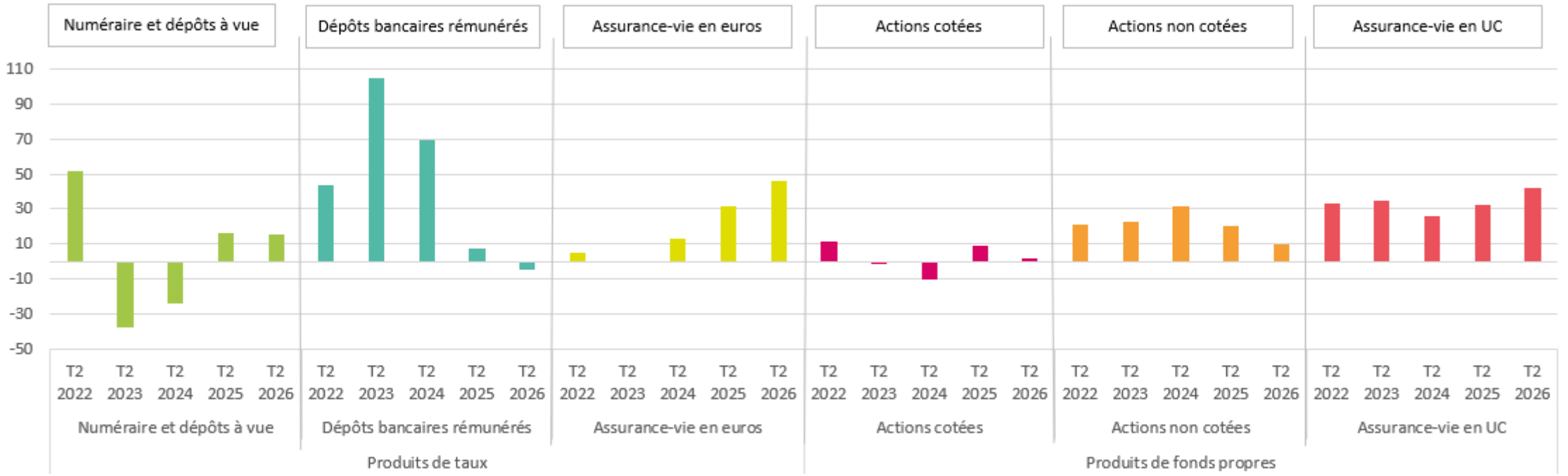
(a) La variation d'encours résulte du flux mais également des effets de valorisation et des autres changements de volume
(b) Période hors COVID (2020-2021 exclues)
(c) Chiffres provisoires
(d) Nette des prestations
(e) Essentiellement fonds non-résidents et fonds immobiliers

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

3. Où va l'épargne des ménages ?

Evolution des principaux placements financiers – Montants cumulés sur 4 trimestres glissants (*en milliards d'euros*)

Source : Banque de France



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

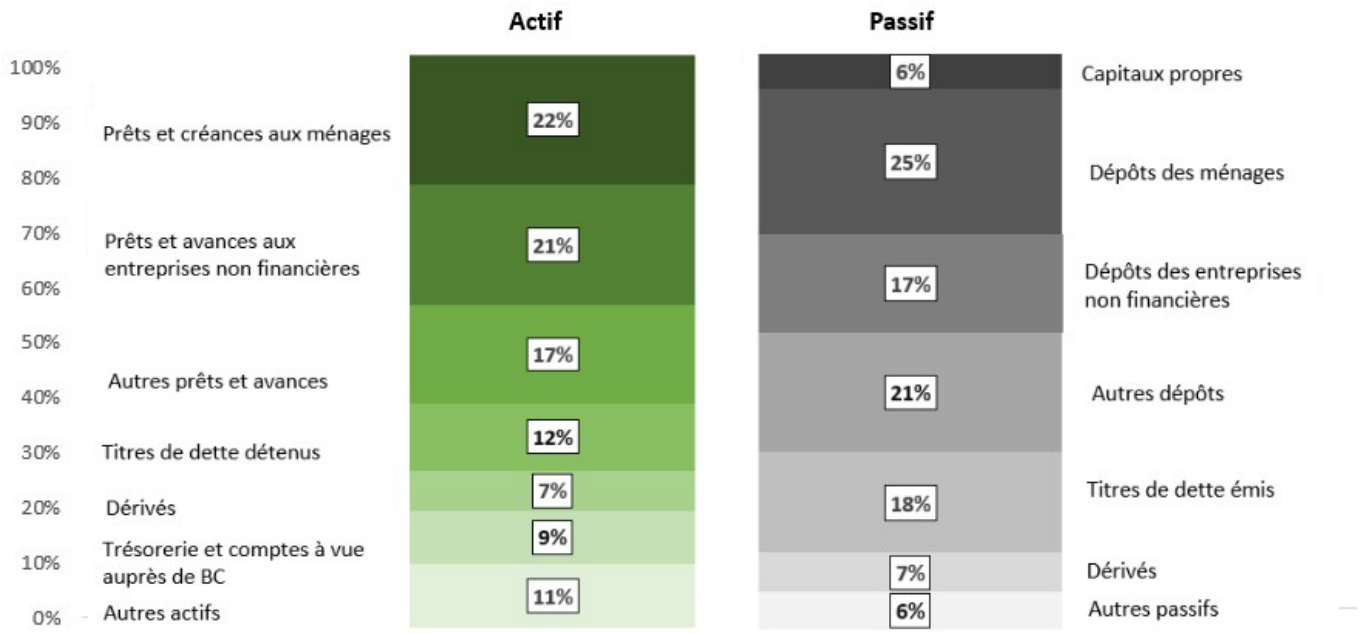
3. Où va l'épargne des ménages ?

Une épargne qui sert à financer les besoins des entreprises et des ménages :

- ✓ À fin 2025, **les dépôts des SNF et des ménages s'élèvent à 3 776,4 milliards d'euros** pour les principaux groupes bancaires français
- ✓ **Ils contribuent aux prêts et avances des** entreprises – à hauteur de **1 886,7 milliards d'euros** – **et des ménages,** à hauteur de **2 009 milliards d'euros**

Structure du bilan agrégé des principales banques françaises à fin 2025

Source : ACPR



L'objectif est d'analyser les grandes masses d'un bilan bancaire. Une classe à l'actif n'est pas une affectation d'un agrégat spécifique du passif.

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

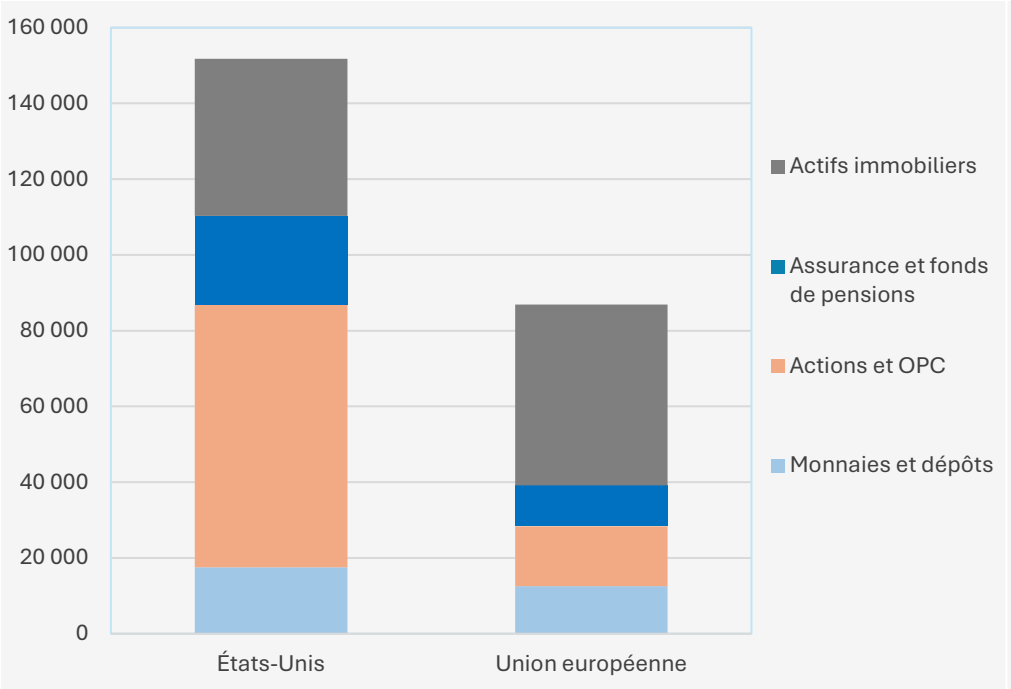
4. Comparaison internationale

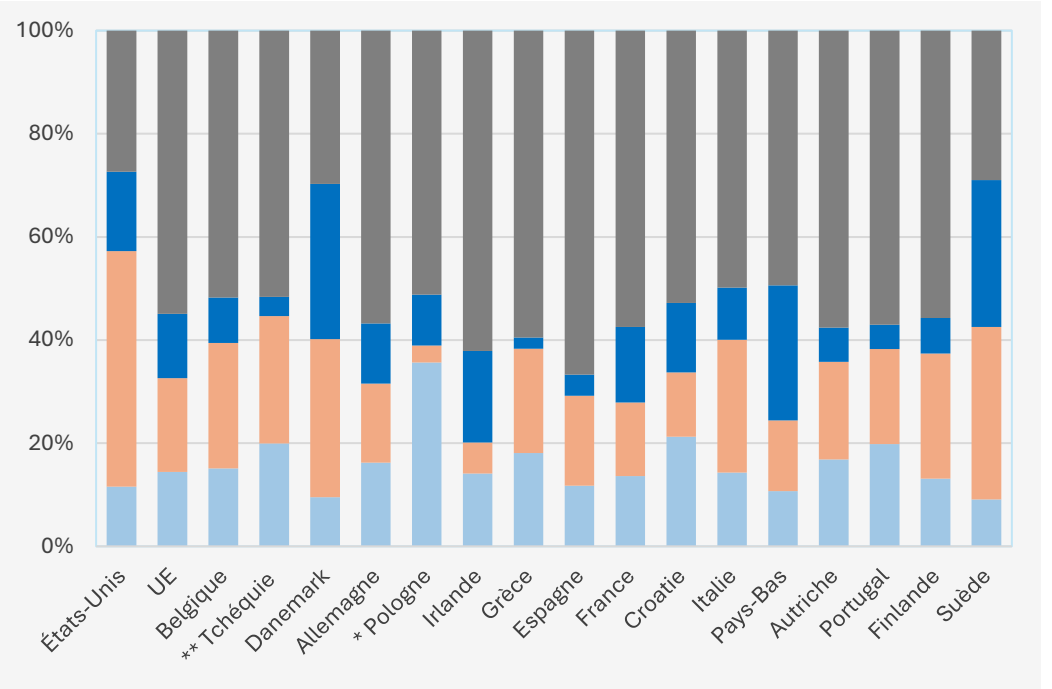
Une comparaison UE/US frappante tant sur la taille que sur la répartition.

Actifs financiers et immobiliers détenus par les ménages à fin 2025 – *en milliards d'euros et %*

Sources : BCE, Eurostat, FED

En 2025, les actifs financiers par habitant s'élèvent à 321 771 € aux États-Unis contre 86 762 € dans l'UE. L'écart, déjà important en 2014, s'est encore accentué au cours de la période.





Hors titres de créances, crédits, dérivés et autres
Les comptes de retraite individuels (IRA, Individual Retirement Accounts) ne sont pas présentés comme une catégorie distincte pour les USA. Les actifs détenus dans les IRA sont inclus dans les postes détenus par les ménages, comme les actions et les titres de dette (environ 14 000 milliards d'euros en 2023 selon la FED).
** Valeurs issues des données Eurostat 2023 ; ** Valeurs issues des données Eurostat 2024.*

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

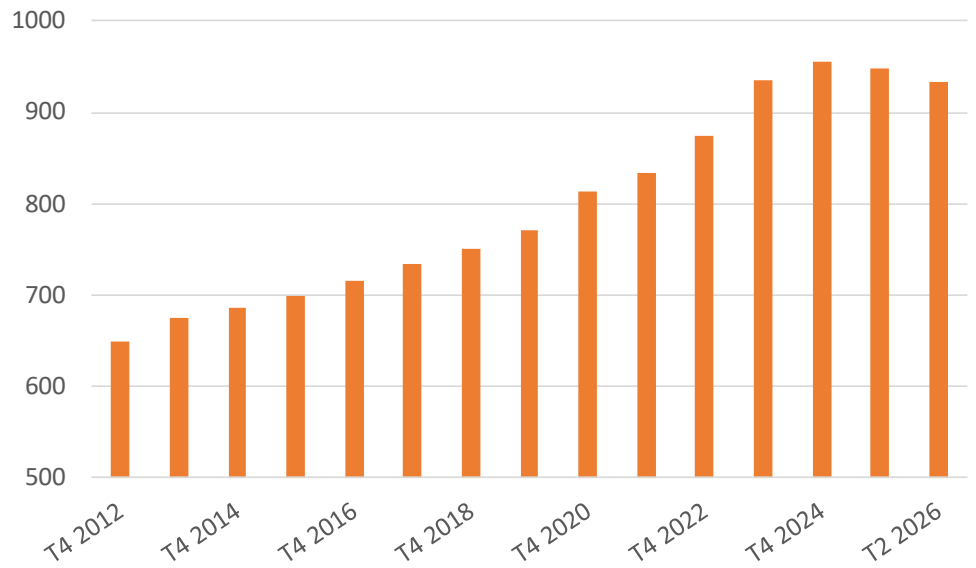
II. Situation de l'épargne réglementée

1. Panorama de l'épargne réglementée

L'épargne réglementée représente une part importante de l'épargne financière des ménages et des ressources bancaires. A la fin du **T2 2026**, **l'épargne réglementée** des ménages atteint **932,7 milliards** (soit **13,5%** du **patrimoine financier des Français**).

Evolution de l'encours trimestriel de l'épargne réglementée (*en milliards d'euros*)

Source : Banque de France



Caractéristiques des principaux produits d'épargne réglementée

Source : Banque de France et Caisse des dépôts

	Livret A	LDDS	PEL	LEP
Nombre (en millions)[1]	58	27	8,2	12,1[2]
Encours (en milliards d'euros)	442,7 (Sept. 2026)	164 (Sept. 2026)	182,7 (Sept. 2026)	80,4 (Sept. 2026)
Taux de détention[1]	83%[3]	48,5%	11,8%	38%[4]
Taux	**1,7%** depuis le 1er août 2026	**1,7%** depuis le 1er août 2026	**2,0%** depuis le 1er janvier 2026	**2,5%** depuis le 1er février 2026

[1]Données à fin 2025

[2]Le nombre de LEP s'établit autour de 12 millions fin 2025 contre 8,3 millions fin 2022

[3]Taux de détention des personnes physiques

[4]Taux de détention des personnes éligibles

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

2. Livret A ET LDDS

Au 31 décembre 2025, **le nombre de Livrets A** s'élève à près de **58 millions**, dont 57 millions détenus par des personnes physiques et 1 millions détenus par des personnes morales.

Depuis le 31 décembre 2024, **le nombre de Livrets A a augmenté d'environ 406 000 unités**. Les ouvertures de livrets A appartenant à des personnes physiques retombent à leur niveau de 2021 (**3,0 millions**).

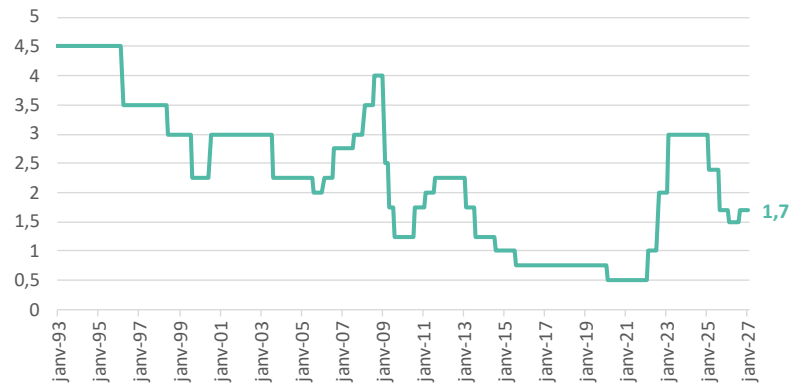
Le **taux de détention** des personnes physiques s'établit à **83% en 2025**, supérieur à celui de 2024.

	Nombre de comptes à fin 2025	Variation depuis décembre 2024	Taux de détention en 2025
Livret A	58 millions	+406 000	83%
LDDS	27 millions	+500 000	48,5%

Source: Banque de France

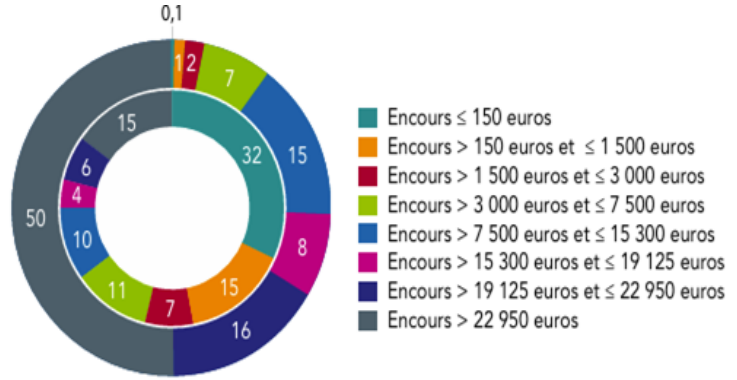
Taux du Livret A
***(en pourcentage* – fixé à 1,7% depuis le 1er août 2026)**

Source : Banque de France



Livret A : ventilation par tranches de solde créditeur en 2025 (*en %*; nombre de comptes: anneau intérieur; encours: anneau extérieur)

Source : Banque de France



Lecture : 15 % des livrets A ont un encours supérieur à 22 950 euros, et ils représentent 50 % de l'encours total des livrets A.

DÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

2. Livret A ET LDDS

Le **Livret A** et le **LDDS** ont enregistré une décollecte en **septembre 2026**, à **-2,22 milliard d'euros** pour l'ensemble des réseaux. Sur l'année la décollecte s'élève à **-8,53 milliard d'euros** .

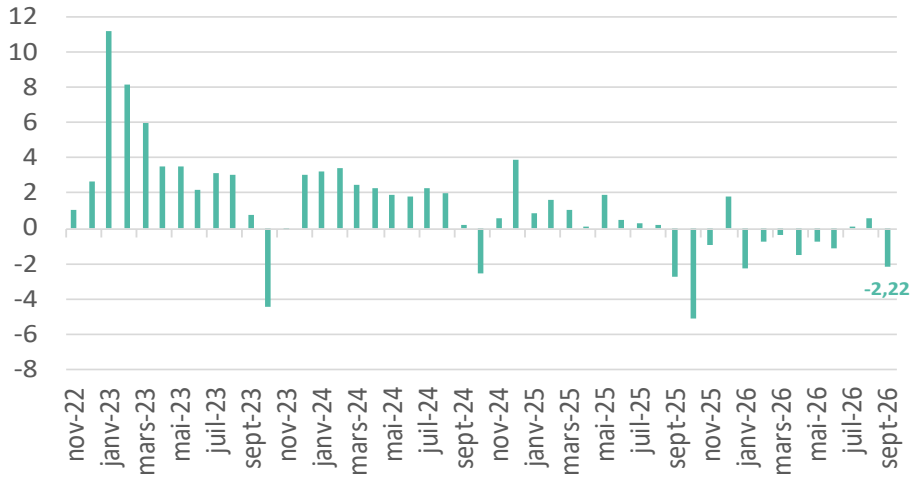
L'**encours total** sur les **deux produits** atteint **606,7 milliards d'euros.**

Source : Caisse des dépôts

.

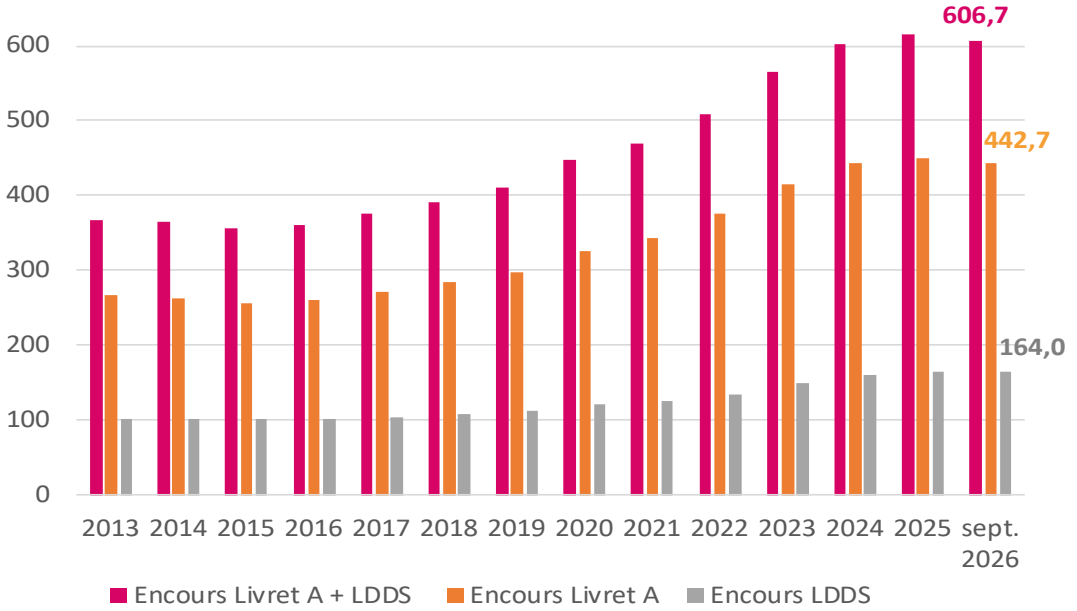
Collecte nette du Livret A et du LDDS
(flux en milliards d'euros)

Source : Caisse des dépôts



Évolution de l'encours du Livret A et du LDDS
(en milliards d'euros)

Source : Caisse des dépôts



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

3. PEL

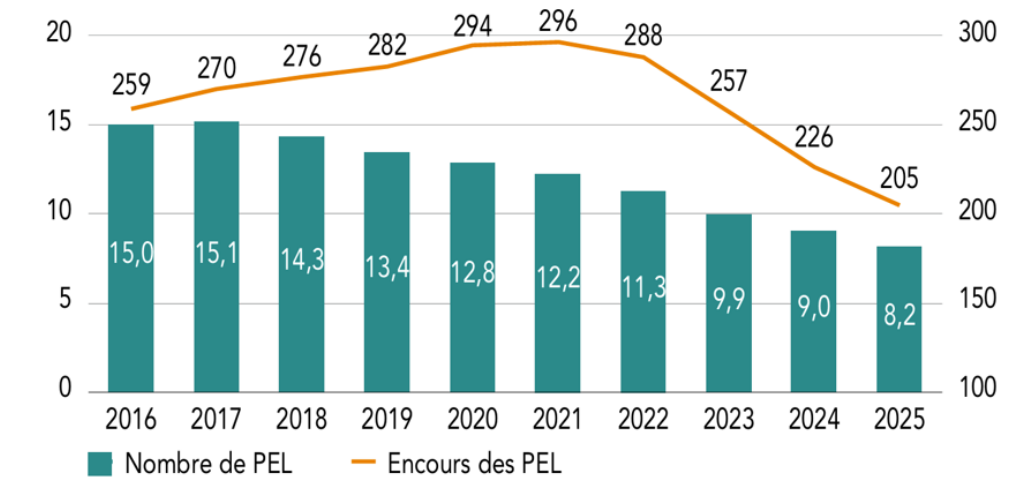
Le **nombre total de PEL** s'établit à **8,2 millions d'unités en fin 2025**, en repli **de 800.000 plans** sur un an (-9,7%), après -9% en 2024.

L'**encours des PEL** atteint **183 milliards d'euros à fin septembre 2026 (-10%** sur un an).

Source : Banque de France

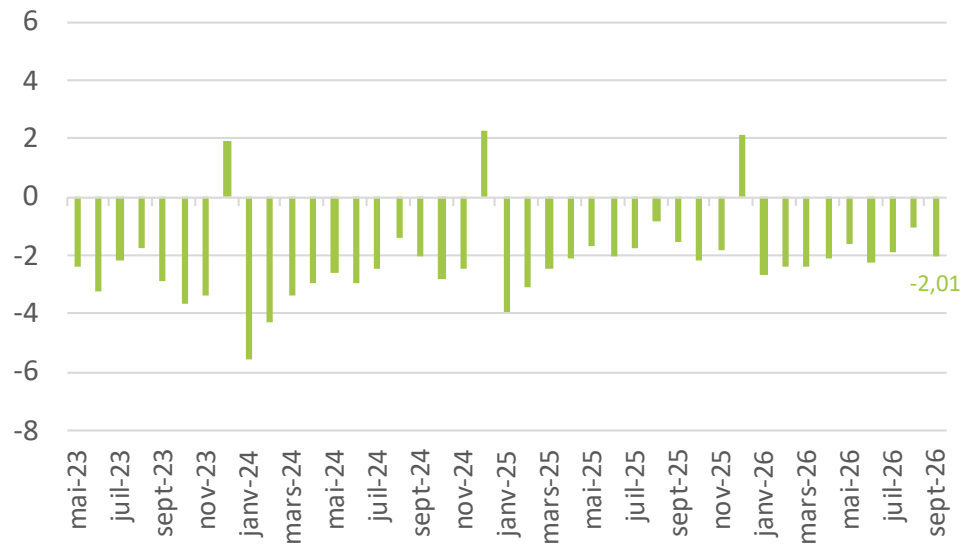
Progression du nombre de PEL et de l'encours associé (*en millions de plans: échelle de gauche ; en milliards d'euros: échelle de droite*)

Source : Banque de France



PEL : flux mensuels de placement (*en milliards d'euros*)

Source : Banque de France



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

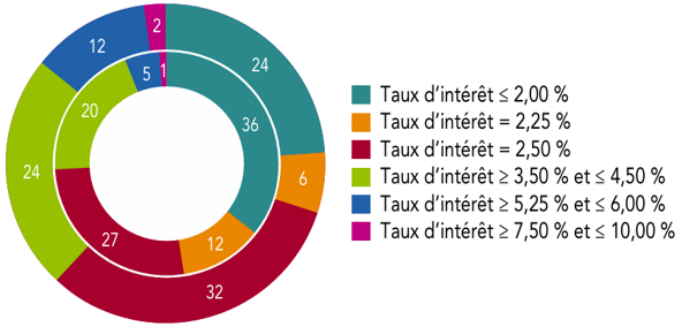
3. PEL

En 2025, **27%** des PEL représentant **32%** de l'encours ont un taux d'intérêt égal à 2,50% et 6% des PEL représentant 14% de l'encours sont rémunérés à un taux au moins égal à 5,25%.

Source : Banque de France

PEL : ventilation par taux applicable en 2025
(*en pourcentage; nombre de plans: anneau intérieur; encours: anneau extérieur*)

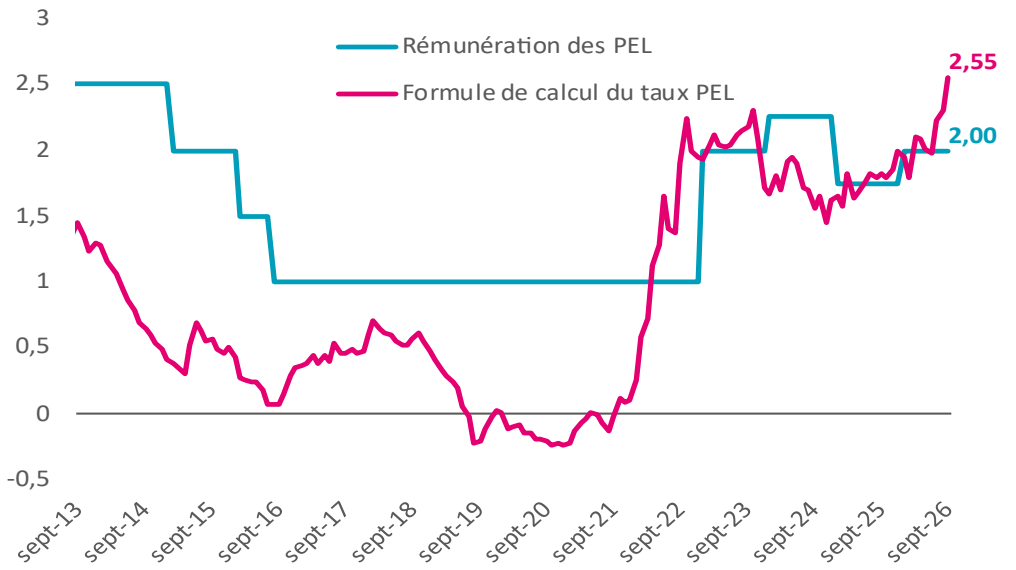
Source : Banque de France



Lecture : 27 % des PEL ont une rémunération égale à 2,50 %, et ils représentent 32 % de l'encours total des PEL.
Note : La non-continuité des bornes s'explique par l'absence de PEL rémunérés aux taux ne figurant pas dans les bornes.

Taux de rémunération des nouveaux PEL
(*en pourcentage*)

Source : Banque de France



Note : La formule de calcul s'établit comme suit, étant entendu que ce taux (arrondi au quart de point supérieur) ne saurait être inférieur au taux plancher de 1,0 %, fixé par arrêté conjoint des ministres chargés de l'Économie, du Budget et du Logement :
taux de l'année n = 0,7 × taux *swap* 5 ans novembre n–1 + 0,3 × (taux *swap* 10 ans novembre n–1 – taux *swap* 2 ans novembre n–1).

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

4. LEP

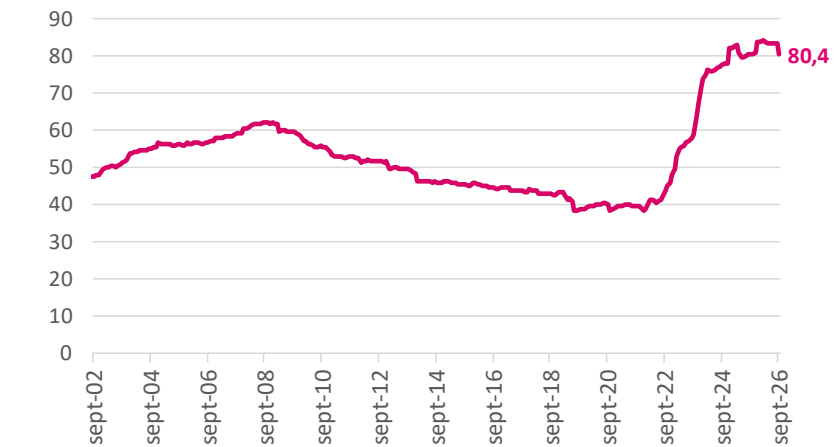
Le **nombre de détenteurs** augmente très fortement pour dépasser **12,1 millions fin 2025** contre 8,3 millions fin 2022 et 6,9 millions fin 2021.

Les dépôts demeurent dynamiques malgré un recul : les **encours** ont diminué de **0,4%** sur un an pour atteindre **80,4 milliards d'euros en septembre 2026**.

Source : Banque de France et Caisse des dépôts

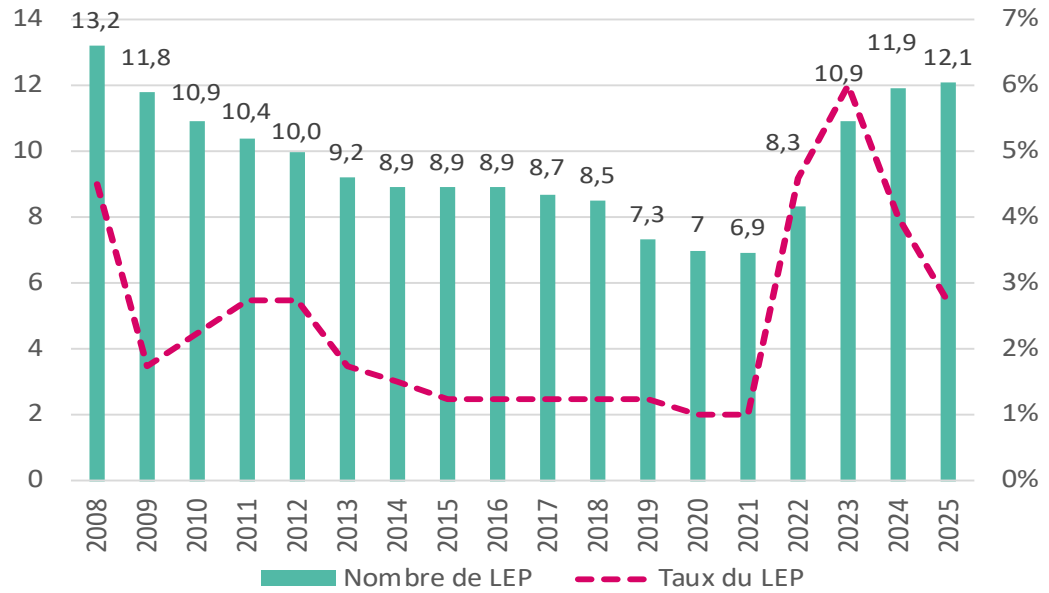
Encours du LEP
(*en milliards d'euros, à fin septembre 2026*)

Source : Banque de France



Évolution du nombre de LEP depuis 2008 (*en millions de comptes*, échelle de gauche) et de son taux de rémunération (en fin de période)

Source : Banque de France



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

4. LEP

A la fin 2025, l'encours moyen d'un LEP s'élève à **6.902 euros**, soit un montant supérieur de 0,14% à celui observé en 2024.

Les 44% de LEP dont l'encours dépasse le nouveau plafond réglementaire de 10.000 euros représentent ainsi 70% de l'encours global.

Source : Banque de France

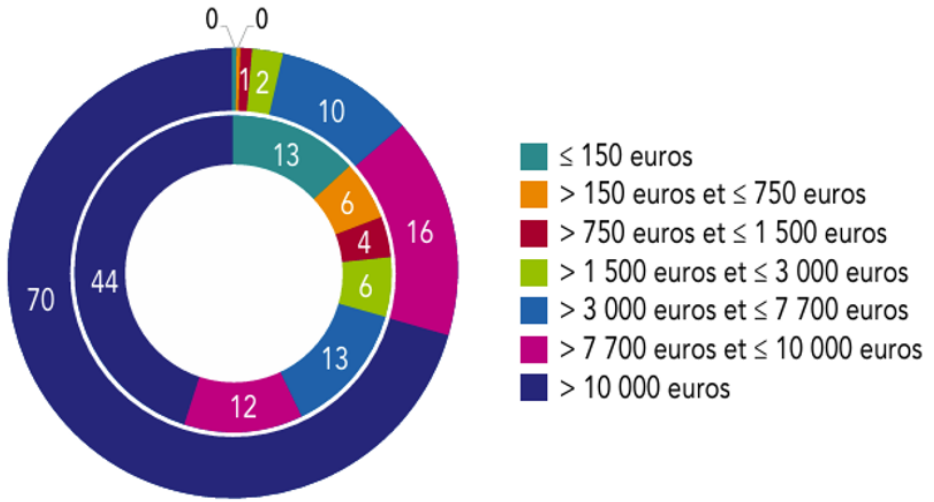
Taux du LEP
(en pourcentage – fixé à 2,5% depuis le 1er février 2026)

Source : Banque de France



LEP: ventilation par tranches de solde créditeur en 2025
(*en pourcentage; nombre de comptes: anneau intérieur; encours: anneau extérieur*)

Source : Banque de France



Lecture : 44 % des LEP ont un encours supérieur à 10 000 euros, et ils représentent 70 % de l'encours total des LEP.

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE

III. Autres instruments d'épargne

1. Assurance-vie

En septembre 2026, les **cotisations en assurance vie** atteignent **15,4 milliards d'euros**, soit une hausse de +2% sur un an.

Les **prestations** sont en hausse de **+0,7 milliard d'euros** en septembre 2026 par rapport à septembre 2025, à **11,3 milliards d'euros**.

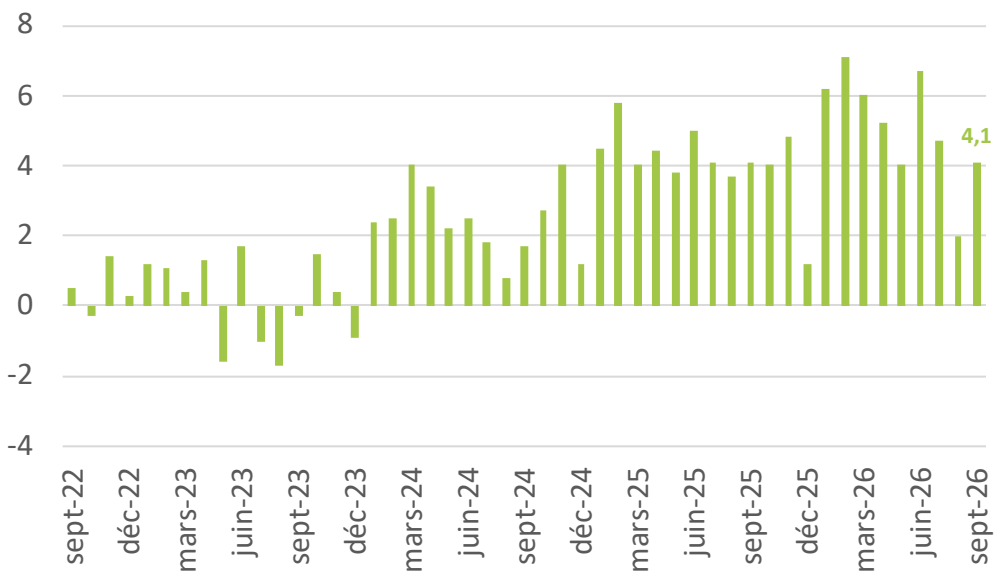
En conséquence**, la collecte nette est toujours dynamique** : elle s'établit à **+4,1 milliards d'euros**, portée par **+2,8 milliards d'euros de collecte en supports UC** et à hauteur de **+1,3 milliards d'euros** pour les supports en euros.

Au total, les encours des contrats d'assurance vie s'établissent à **2.161 milliards d'euros à fin septembre 2026**, en hausse de +4,6% sur un an.

Source : France Assureurs

Évolution mensuelle de la collecte nette *(euros + unités de compte, en milliards d'euros)*

Source : France Assureurs



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

2. PEA et PEA-PME

L'encours des PEA s'établit à **135,8 milliards d'euros** à fin juin 2026, en hausse de 13,7% sur un an.

Sur l'année 2025, **246.139 comptes titres PEA** ont été **ouverts**[1], portant leur nombre total à **5 642 380**.

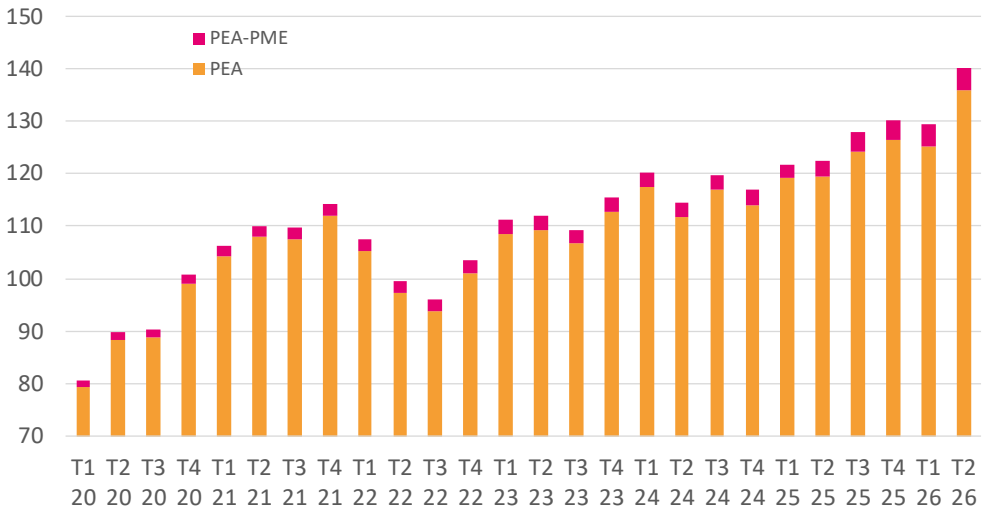
	2021	2022	2023	2024	2025
Encours PEA (en milliards d'euros)	111,86	100,99	112,67	114,06	126,5
Encours PEA-PME (en milliards d'euros)	2,33	2,40	2,66	2,93	3,71
Nombre de comptes titres PEA	5 102 955	5 199 109	5 236 241	5 396 052	5 642 380
Nombre de comptes titres PEA-PME	103 029	108 620	118 474	129 772	138 508

[1]Montant net

Source: Banque de France

Évolution de l'encours des PEA et PEA-PME (*en milliards d'euros*)

Source : Banque de France



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

3. L’épargne salariale

A la fin 2025, les encours des **plans d’épargne salariale** et **des plans d’épargne retraite**, en hausse de +14,7% sur un an, s’élèvent à **229,4 Mds€** (+ 29,4 Mds€ sur un an).

Les encours dédiés à l’**épargne retraite d’entreprise collective (PERCO et PER d’entreprise Collectif)** atteignent **42,5 Mds€,** en hausse de +15,8% sur un an.

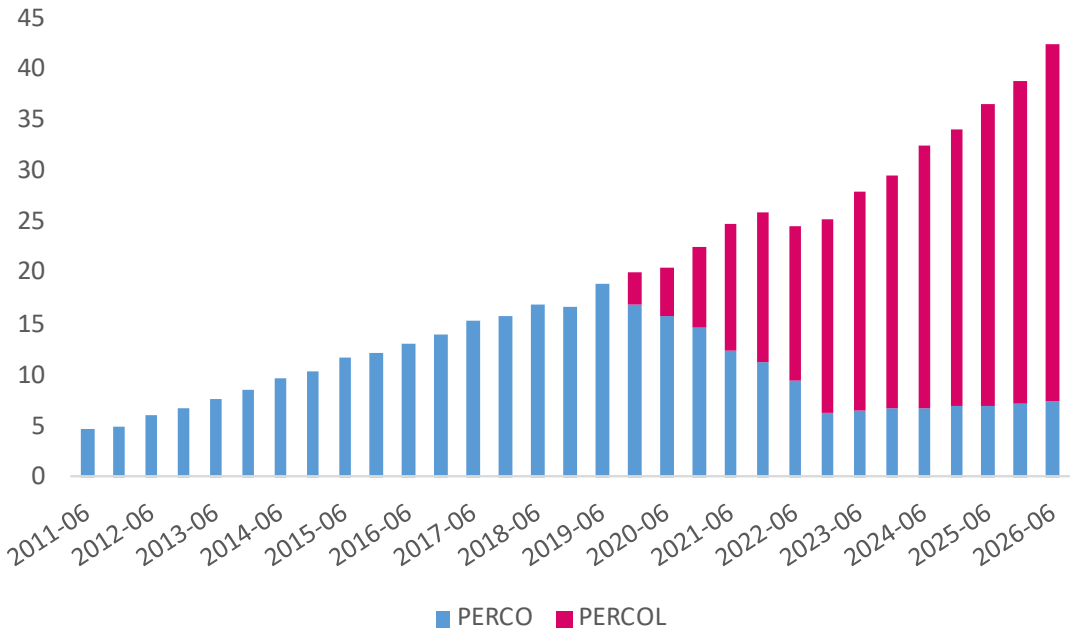
Les encours des **dispositifs d’épargne retraite collectifs en format compte-titres** se répartissent entre 35,1 Mds€ pour les PER et 7,4 Mds€ pour les PERCO/PERCOI, bénéficiant à **4,8 millions de salariés au sein de 272 900 entreprises.**

Enfin, **41%** des porteurs de parts d’un PERCO ou d’un PER d’entreprise Collectif ont opté pour la **gestion pilotée** qui atteint 17,4 Mds€ sur un an.

Source : Association française de la gestion financière

Evolution des encours PERCO et PER Collectif *(en milliards d’euros)*

Source : Association française de la gestion financière



FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE

FÉDÉRATION
BANCAIRE
FRANÇAISE

IV. Annexe

Sources et Agenda des publications

Composante de l'épargne	Source	Fréquence
Emplois et ressources des ménages		
Taux d'épargne, encours et flux des placements financiers, flux annuels de l'épargne brute	Banque de France	Trimestrielle
Epargne réglementée		
Livret A, LDDS et LEP (encours)	Caisse des Dépôts	Mensuelle
PEL (encours)	Banque de France	Mensuelle
Livret A, LDDS, PEL et LEP (nombre, taux de détention, taux de rémunération moyen)	Observatoire de l'Epargne réglementée	Annuelle
Autres instruments d'épargne		
Assurance-vie (encours et collecte nette)	France Assureurs	Mensuelle
PEA-PME (encours et nombre)	Banque de France	Trimestrielle
Encours des plans d'épargne salariale et plans d'épargne retraite	AFG	Semestrielle

FÉDÉRATION BANCAIRE FRANÇAISE