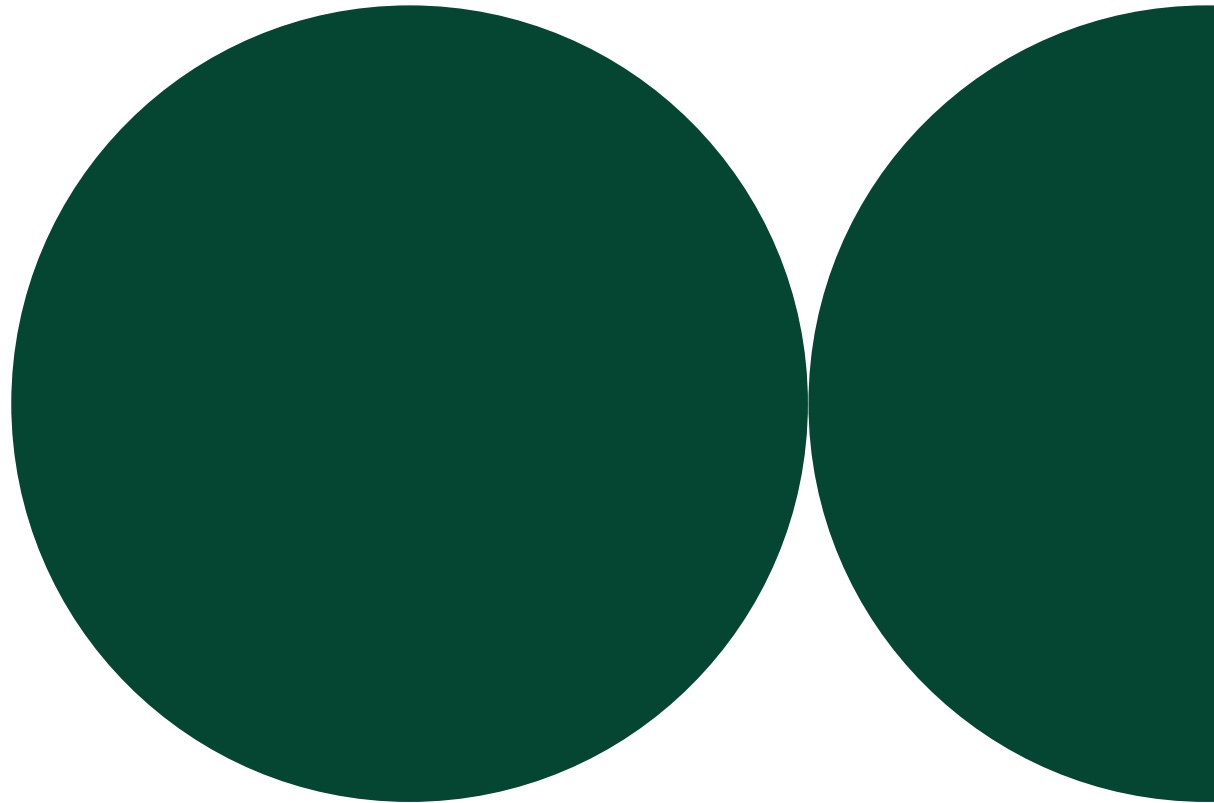


fair.

Financer  
Accompagner  
Impacter  
Rassembler



# L'épargne de partage

Panorama 2020

## L'épargne de partage

### Panorama 2020

#### Introduction

Ce document est un panorama de l'épargne de partage, en France et pour l'année 2020, réalisé à partir des données consolidées par FAIR. Le partage est l'un des deux mécanismes de solidarité, avec le financement solidaire, qui permet de rendre solidaires les supports bancaires et financiers.

Le label Finansol est le seul à déterminer des critères pour qualifier un produit d'épargne de partage, qui sont les suivants :

- Au moins 25% de la performance générée par le placement est reversée sous forme de don ;
- Ce don doit être obligatoirement réalisé par le souscripteur. L'établissement financier peut mettre en place un mécanisme de reversement complémentaire mais celui-ci, seul, ne sera pas suffisant ;
- Le don doit être régulier, c'est-à-dire au moins annuel ;
- Les bénéficiaires de l'épargne de partage doivent être reconnus d'intérêt général.

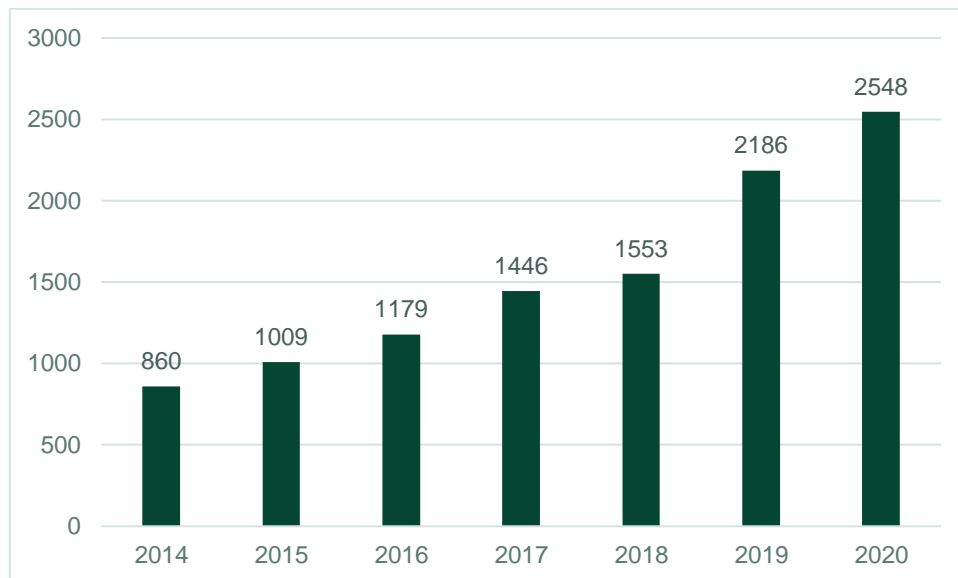
#### Méthodologie

Au 31 décembre 2020, FAIR comptabilisait 44 placements de partage labellisés Finansol, dont 21 OPC, 20 livrets, une assurance-vie et 2 comptes à terme - c'est-à-dire près d'un quart des produits labellisés à cette date. Les données présentées ici sont celles de ces produits, ventilés en trois catégories : les produits bancaires (livret, compte à terme), les OPC (fonds commun de placement, SICAV), et enfin l'assurance-vie.

Toutes les données sont calculées au 31 décembre de la fin de l'année courante, ainsi les données de 2020 sont calculées au 31/12/2020. Ces données sont collectées de façon annuelle auprès de nos membres ayant des produits de partage labellisés, puis agrégées.

## 1. L'épargne de partage

Figure 1 : L'encours de l'épargne solidaire de partage (en millions d'euros)



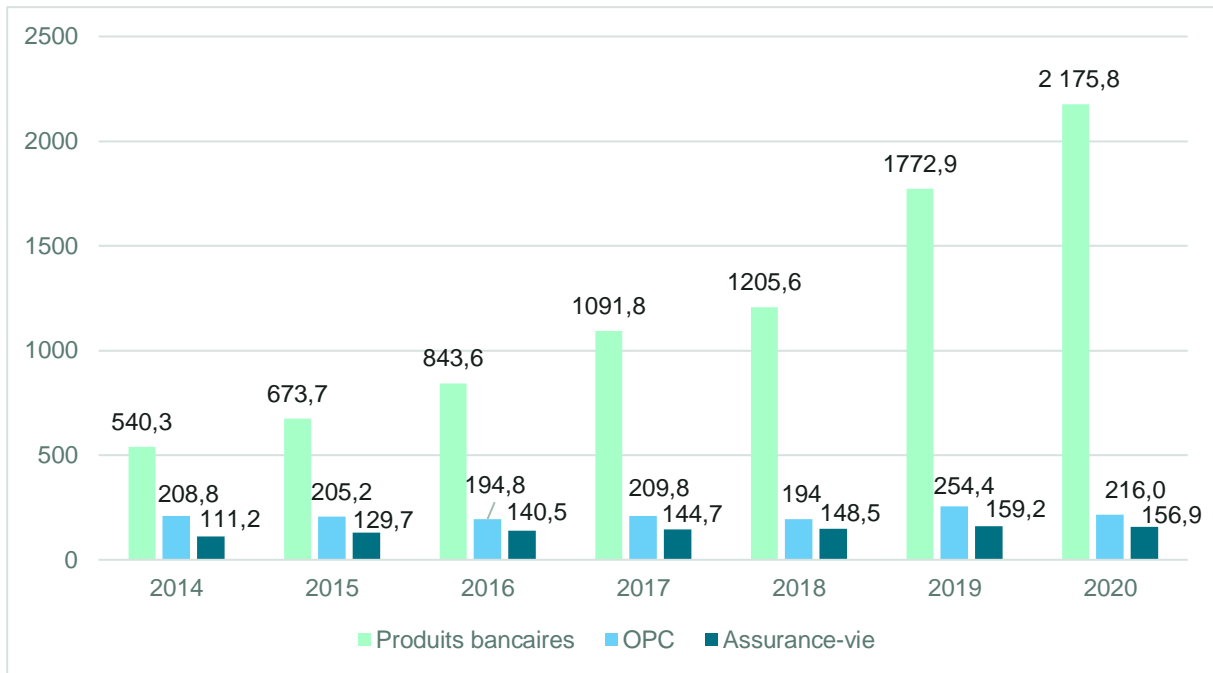
Source : données FAIR

Fin 2020, l'encours de l'épargne de partage dépassait les 2,5 milliards d'euros, avec une progression de plus de 16% - soit 362 millions d'euros de progression. Le taux de croissance annuel moyen est de près de 20% et l'encours de l'épargne de partage labellisé a été multiplié par 3 depuis 2014 (+200%).

En comparaison, la croissance des encours solidaires fut de près de 32% entre 2019 et 2020, passant de 15,3 milliards à 20,3 milliards d'euros. Cependant, quand nous parlons d'encours solidaire, nous prenons en compte toute la diversité des produits solidaires : parts sociales d'entreprises sociales et solidaires, assurance-vie, fonds « 90-10 », fonds d'épargne salariale solidaire, fonds purs solidaires, portefeuille électronique... Le rythme de croissance est donc logiquement différent.

Les produits bancaires solidaires (livrets, dépôts à terme...) ont connu une croissance de 24% durant l'année 2020 (FAIR, 2021) passant de 2,7 milliards en 2019 à 3,4 milliards en 2020. L'encours des produits bancaires de partage est passé de 1,77 milliard à 2,175 milliards d'euros - soit 64% de l'épargne bancaire solidaire totale. La croissance de l'épargne bancaire de partage contribue donc fortement (60%) à la croissance de l'épargne bancaire solidaire en général.

Figure 2 : Encours de l'épargne de partage par catégorie de produits (en millions d'euros)



Sources : données FAIR

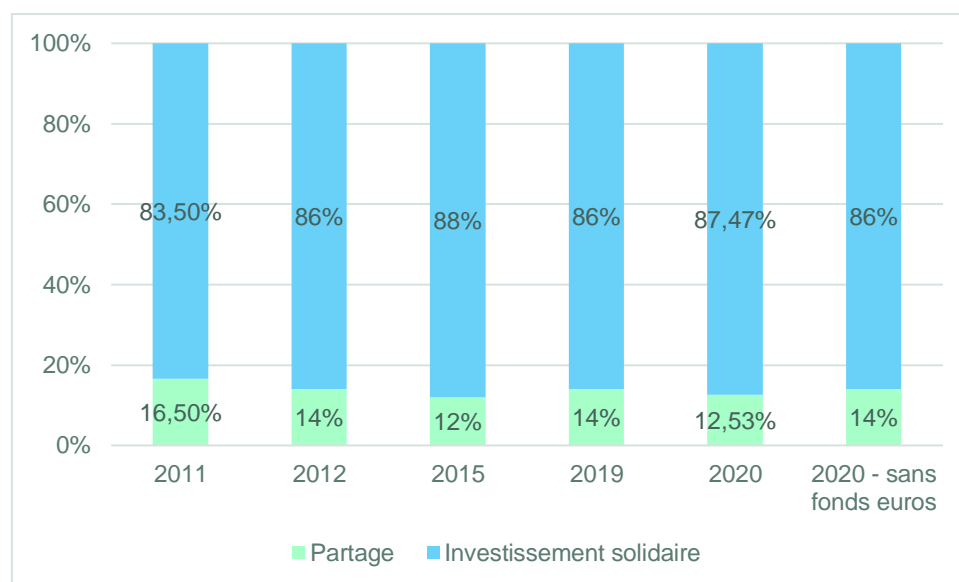
Le développement de l'offre de partage s'est porté sur les livrets. Ces produits bénéficient d'atouts commerciaux qui leur sont propres et qui répondent aux attentes de nombreux épargnants français. En effet, ces produits offrent :

- La sécurité des sommes déposées et des intérêts acquis ;
- La disponibilité de l'épargne : les sommes ne sont pas bloquées sur une durée déterminée ;
- Une fiscalité attractive sur la partie cédée, à la fois pour les épargnants (reçu fiscal de 66 ou 75% du don) et les bénéficiaires (prélèvement réduit) ;
- L'accessibilité : ils s'adressent à tous les épargnants, et sont accessibles directement via les banques grand public. Ces dernières misent d'ailleurs sur un maillage territorial important pour diffuser leurs produits.

La part de l'épargne de partage reste relativement stable depuis une décennie, sa croissance étant liée à celle de l'ensemble de l'épargne solidaire. Cette légère baisse annuelle vient, premièrement, du fait de la croissance des encours de tous les produits solidaires (hors partage), et deuxièmement, du fait que cette croissance soit plus rapide que celle des encours des produits de partage. Il est également à noter qu'en 2020 FAIR a labellisé un fonds euros de MAIF de plus de 2,1 milliards d'euros – ce qui vient déformer la répartition en faveur de l'épargne solidaire (figure 3).

Enfin, comme dit plus haut, l'épargne de partage représente 44 produits labellisés Finansol et il peut paraître surprenant qu'ils ne représentent « que » 13% de la finance solidaire. Cela est principalement dû au fait que ces produits sont des produits à plus faible encours (excepté le Livret Agir du Crédit Coopératif et le Livret de la Nef) comparativement aux fonds d'épargne salariale solidaires et aux fonds « 90-10 » en général.

Figure 3 : Part de l'épargne de partage dans l'épargne solidaire



Sources : données FAIR

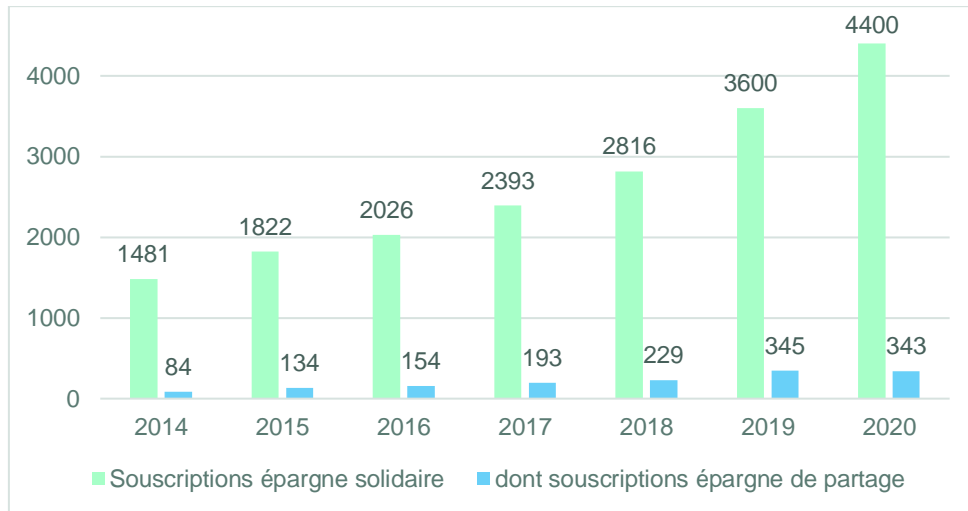
## 2. Les souscriptions

L'indicateur du nombre de souscriptions ne doit pas être confondu avec le nombre d'épargnants solidaires. En effet, la détermination exacte du nombre d'épargnants individuels sur l'ensemble des familles de produits et des réseaux de distribution est difficile à appréhender : un épargnant peut à la fois avoir un livret, un contrat d'assurance-vie et des OPC. Par ailleurs, l'accès à ces données est encadré : elles ne peuvent pas être divulguées en application de différentes législations (Loi Informatique et Libertés, RGPD, etc.).

Nous constatons que l'épargne de partage contribue faiblement au nombre total des souscriptions dans la finance solidaire. Cependant comme le montre le *Zoom sur la finance solidaire* (FAIR, 2021), la grande majorité des souscriptions vient de l'épargne salariale solidaire : environ 3,4 millions d'épargnants solidaires le sont grâce à leur épargne salariale

- soit environ 77%. Les épargnants solidaires bancaires représentent environ 850 000 souscripteurs, 340 000 souscrivant à des produits bancaires de partage.

Figure 4 : Nombre de souscriptions à des produits solidaires dont des produits de partage (en milliers)



Sources : données FAIR

### 3. Les gérants d'épargne de partage

Figure 5 : Les gérants d'épargne de partage

Rangs	Gérants	Encours épargne de partage	PDM
1	Groupe Crédit Coopératif	1 001 497 431 €	39,3%
2	La Nef	608 017 865 €	23,9%
3	Groupe Crédit Mutuel	225 881 390 €	8,9%
4	Groupe MAIF	181 320 169 €	7,1%
5	Groupe Société Générale	167 454 293 €	6,6%

Sources : données FAIR

Avec près de 40% de part de marché, le Groupe Crédit coopératif est le premier gérant et distributeur de produits solidaires de partage. La Nef gagne quelques parts de marché et le groupe Crédit Mutuel fait son apparition, principalement grâce au « Livret d'épargne pour les Autres » et au « Livret Solidaire », dont les encours ont augmenté (cf. partie 6 et la liste des produits de partage). Avec le Groupe MAIF et le Groupe Société Générale, ces 5 acteurs concentrent plus de 85% du marché de l'épargne de partage.

Figure 6 : Acteur de l'épargne de partage, classement par l'encours des produits :

Rangs	Produits	Réseaux de commercialisation	Encours (en M€)	PDM
1	Livret Agir	Crédit Coopératif	808,65 M€	31,73%
2	Livret Nef	La Nef	515,8 M€	20,24%
3	Service d'Epargne Solidaire	Société Générale	167,5 M€	6,57%
4	Livret Epargne Autrement	MAIF	163,8 M€	6,43%
5	Entraid'Épargne Carac	Carac	156,9 M€	6,16%

Sources : données FAIR

Si nous faisons maintenant le classement des produits de partage (figure 6) en fonction de leurs encours, le Crédit Coopératif reste premier. Ceci grâce à son « Livret Agir », ayant un encours de plus de 800 millions d'euros. Ce livret a distribué 1,7 million d'euros de dons en 2020, soit plus de 40% des dons réalisés par tous les produits de partage solidaires. Le livret Agir représente à lui seul 37% des encours de tous les produits bancaires de partage, et 31,7% de tous les produits de partage toutes catégories confondues. Ces 5 produits représentent 71% du marché de l'épargne de partage en France.

Le livret de La Nef, deuxième pour ce qui est de l'encours, n'a distribué que 40 000€ de dons en 2020. Ainsi, si nous classons les produits selon le montant des dons, le classement est sensiblement différent :

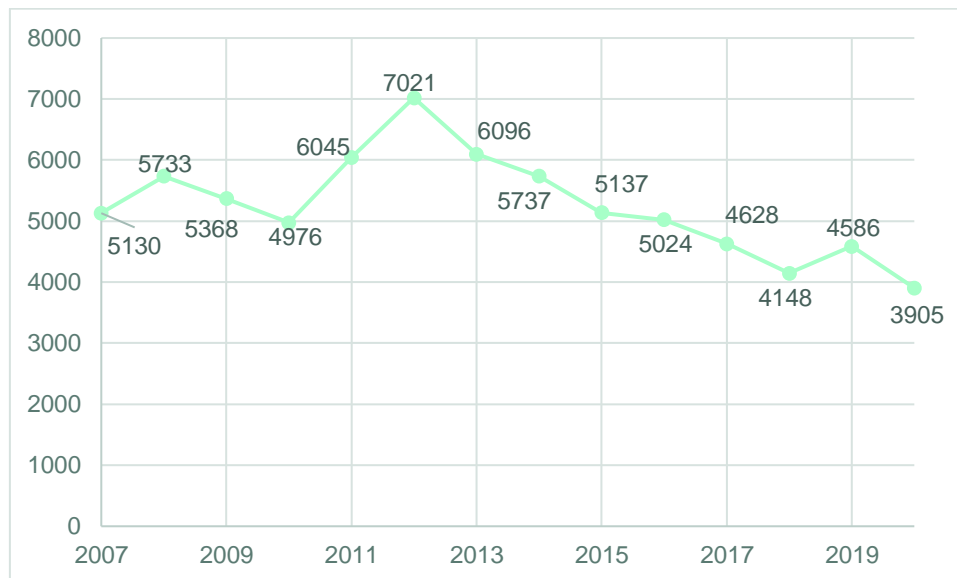
Figure 7 : Acteurs de l'épargne de partage, classement par le montant des dons distribués

Rangs	Gérant/collecteur	Nom du produit	Montant des dons (en k€)	Encours du produit (en millions d'euros)
1	Crédit Coopératif	Livret Agir	1 689	808,65
2	Société Générale	Service d'Epargne Solidaire	293	167,5
3	OFI AM	FCP Avenir Partage ISR	215	12
4	Crédit Mutuel Alliance Fédérale	Livret d'Epargne pour les Autres - CM	209	120,5
5	MAIF	Livret Epargne Autrement	159	163,8

Sources : données FAIR

## 4. Les dons

Figure 8 : Montant des dons, en milliers d'euros



Sources : données FAIR

Depuis 1996 ce sont environ 100 millions d'euros de dons qui ont été reversés à plus d'une centaine d'associations par le canal de l'épargne de partage.

En 2020, 125 associations ont reçu 3,9 millions d'euros de dons, soit une baisse de 15% sur an. Ces dons connaissent une baisse tendancielle depuis 2012 et sont à leur niveau le plus bas. Les dons aux associations ont baissé de 445 k€ pour ce qui provient des livrets, de 139 k€ pour les OPC et de 96 k€ euros pour l'assurance-vie, soit une baisse de plus de 680 k€ de dons sur un an pour l'ensemble des catégories de produits de partage, la baisse des dons issus des livrets représentant près de 65 % de cette baisse globale (en sachant que les produits bancaires représentent plus de 85% de l'encours des produits de partage).

L'évolution des dons des produits de partage dans la finance solidaire suit donc une tendance particulière. En effet, l'évolution des dons dans les produits de partage ne correspond pas à ce que l'on observe au niveau national : d'une part, l'Observatoire de la Philanthropie montre que le nombre de foyers donateurs est en constante augmentation depuis 2010 ainsi que le volume des dons (après avoir connu un pic puis une chute après la crise financière de 2008), et, d'autre part, l'épargne des ménages français passe de 4 300 milliards d'euros en 2015 à près de 5 700 milliards d'euros aujourd'hui (Banque de France, 2015, 2021) – dans le même temps le taux d'épargne des Français passe de 14% à 21%, son plus haut niveau dans l'histoire. Enfin, trouver les causes exactes de cette baisse est complexe : nous pouvons surtout évoquer la baisse des taux d'intérêt (la baisse des revenus des produits induit la baisse des dons), d'autant plus que la part relative des livrets reversée en dons est assez faible.



Figure 9 : Evolution du poids des dons par catégorie

	Encours de l'épargne de partage 2020	Proportion de l'épargne de partage 2020	Proportion de l'épargne de partage 2019	Montant des dons dans les encours 2020	Proportion des dons par catégorie 2020	Proportion des dons par catégorie 2019
Produits bancaires	2 175,8 M€	85,37%	81%	2 999 k€	76,8%	75%
Assurance-vie	156,9 M€	6,16%	7%	59 k€	1,5%	3%
OPC	216 M€	8,48%	12%	846 k€	21,7%	22%

Sources : données FAIR

La figure 9 permet d'identifier les produits contribuant le plus aux dons, et leur poids dans l'épargne de partage. Sans surprise, l'épargne bancaire contribue le plus aux dons - en valeur absolue - mais relativement parlant, les OPC donnent une part plus grande que les produits bancaires. L'épargne bancaire représente près de 77% des dons en 2020, contre 75% en 2019. Pourtant il faut noter la différence entre encours de la catégorie et montant des dons : pour 2,175 milliards d'euros d'encours de produits bancaires, il y a 3 millions d'euros de dons. En revanche, pour 216 millions d'euros d'encours dans les OPC de partage, il y a 840 k€ de dons. Par conséquent, si pour 1 000 euros placés dans les produits bancaires, 1,4 euro est donné (contre 1,84€ l'année dernière), pour 1 000 euros placés dans un OPC de partage, 4 euros sont donnés. En clair, même si les encours des livrets de partage augmentent, la part des dons est faible et tend à baisser et cette tendance est trop forte actuellement pour être contrebalancée par l'augmentation des encours des produits bancaires de partage, ni, pour l'instant, par l'évolution des dons venant des OPC de partage.

## 5. Les bénéficiaires

Figure 10 : Top 20 des associations recevant le plus de dons des produits de partage

1	Habitat et Humanisme	524 k€	11	Fédération Internationale des Droits de l'Homme	82 k€
2	CCFD-Terre Solidaire	329 k€	12	Croix Rouge Française	79 k€
3	Terre et Humanisme	269 k€	13	Handicap International	79 k€
4	Fondation de l'Avenir	216 k€	14	Energies pour le Monde	70 k€
5	France Nature Environnement	148 k€	15	Fédération Française des Banques Alimentaires (FFBA)	65 k€
6	Réseau Cocagne	147 k€	16	ATD Quart Monde	64 k€
7	Action contre la Faim	128 k€	17	Aide et Action	60 k€
8	Médecins du Monde	118 k€	18	Associations Petits Princes	60 k€
9	Les Restaurants du Cœur	99 k€	19	Secours Catholique	58 k€
10	Les Doigts Qui Rêvent	90 k€	20	SOS Villages d'Enfants	56 k€

Sources : données FAIR

Cette année, 125 associations sont bénéficiaires des dons de l'épargne de partage, contre 129 l'année dernière. En 2020, 8 associations dépassent les 100 000 euros de dons, et 27 associations reçoivent plus de 35 000 euros de dons, (respectivement 10 et 30 l'année précédente). Les 10 premières associations perçoivent 2 millions d'euros de dons (soit un peu plus de la moitié du montant total) et les 20 premières associations perçoivent 2,74 millions de dons (soit 70% du montant total des dons). En moyenne, les associations touchent 31 k€, mais le plus intéressant est la médiane qui est bien plus basse que la moyenne : 8,9 k€. Cela signifie que quelques associations concentrent les dons provenant des produits solidaires de partage.

### A retenir

- L'épargne de partage dépasse les 2,5 milliards d'euros, avec une progression de plus de 16% - soit 362 millions d'euros de progression entre 2019 et 2020.
- La croissance des encours des produits bancaires de partage contribue fortement à la croissance de toute l'épargne bancaire solidaire
- Le montant des dons est cette année de 3,9 millions d'euros, ce montant connaît une baisse tendancielle depuis plusieurs années
- 77% des dons viennent des produits bancaires solidaires de partage
- 125 associations sont bénéficiaires des produits de partage solidaires

### Les placements de partage labellisés Finansol

Réseaux	Placements	Bénéficiaires
Amundi	SG Solidarité - Habitat et Humanisme	Habitat et Humanisme, CCFD-Terre solidaire, Banques alimentaires, Institut Curie, Les Restos du Cœur, Fondation pour la Recherche Médicale
	SG Solidarité - CCFD-Terre Solidaire	
	SG Solidarité - Fondation pour la Recherche Médicale	
	SG Solidarité - Les Restaurants du Cœur	
	Solidarité - CA contre la faim	
	Solidarité - HH	
	Solidarité - CA HH	
	Solidarité - Initiatis Santé	
	Solidarité - CCFD-Terre solidaire	
Carac	Entraid'Épargne Carac	Arc-En-Ciel, APF France Handicap, Mécénat Chirurgie Cardiaque, Œuvre des Pupilles Orphelins et Fonds d'Entraide des Sapeurs-Pompiers de France, Solidarités Nouvelles face au Chômage (SNC), UNAPEI
Crédit Mutuel Arkea - CM-CIC Asset Management - CM Alliance Fédérale	Livret Solidaire - CM Bretagne	France Active, Action contre la faim, Associations Petits Princes, Fondation Abbé Pierre, Habitat et Humanisme, Institut Curie, Médecins du Monde, Secours Catholique, UNICEF, Amnesty International, La Cimade, Croix Rouge Française, Fondation Armée du Salut, Handicap International, Institut Paoli-Calmettes, Aide et Action, Adie, Fédération des Banques Alimentaires, Secours Populaire, Surfrider, Fédération Française des Banques Alimentaires (FFBA), Société Nationale de Sauvetage en Mer (SNSM), France Nature Environnement, Aquitaine Active (France Active), Insertion Poitou Charente Active(France Active)
	Livret Solidaire - CM Sud-Ouest	
	FCP CM-CIC France Emploi	

	Livret d'Epargne pour les Autres - CM	
	Livret d'Epargne pour les Autres - CIC	
Crédit Coopératif - Ecofi	LDDS de partage	<p>ATD Quart Monde, CCFD-Terre Solidaire, AGIRabcd, Handicap International, APF France handicap, UNAPEI, Médecins du Monde, Action contre la Faim, AIDES, Habitat et Humanisme, Energies pour le Monde, Terre et Humanisme, Artisans du Monde, Mountain Riders, SNC - Solidarités Nouvelles face au Chômage, Réseau Cocagne, SOLIDARITES INTERNATIONAL, France Nature Environnement, Surfrider, Aide et Action, SOS Villages d'Enfants, Outil en Main, Aquitaine Active, Echo-mer, CASP, SNL-Solidarités Nouvelles pour le Logement, Ass Franc-Comtoise, AVN, France Terre d'Asile, France Active, Bio consom'acteurs , Association La NEF, Ligue droits de l'Homme, WWF-France, Adie, ESF, FAGE</p>
	Livret A comme Agir	
	Livret Agir	
	Livret Solidaire Associations	
	Livret Jeune Agir	
	FCP Agir Fondation Abbé Pierre	
	FCP Epargne Solidaire	
	Faim et Développement Agir CCFD (Part du FCP Confiance) solidaire	
	FCP Faim et Développement Equilibre	
	FCP Faim et Développement Solidarité	
	Crédit Coopératif Agir UNICEF (Part de la SICAV Choix solidaire)	
	Part de partage du FCP "Agir pour le Climat" - Fondation Terre Solidaire - Transition pour le climat	
Part de partage du FCP "Agir pour le Climat" - CCFD-Terre Solidaire Faim & Climat		
Crédit Municipal de Nantes	Livret d'Epargne Solidaire (LES) Nantes	<p>ATAO, Coopérative Ideal, Fondation de France, Essor'Est, France Active Pays de la Loire, Logement Fraternité, Solidarité Femmes Loire Atlantique, Tisse Metisse, Ecopole, Guinée 44</p>

	Compte Epargne Solidaire (CES) Nantes	
	Livret de Micro Epargne Solidaire (LMES) Nantes	
Crédit Municipal de Paris	Livret Paris Partage Paris	Agence du Don en Nature, Emmaüs Coup de main, Siel Bleu
Crédit Municipal de Toulouse	Livret Epargne Solidaire Toulouse	Action contre la Faim, AGIRabcd, Amnesty International, APF, SOLIDARITES INTERNATIONAL, Midi-Pyrénées Active, RHSF - Ressources Humaines Sans Frontières
La Nef	Compte à terme de la Nef	Amnesty International France, Bio Consom'acteurs, Colibris, Entrepreneurs du Monde, Fédération Accueil Paysan, Fonds de dotation « Germes d'économie fraternelle », Les Amis de la Biodynamie, Nature et Progrès, négaWatt, Terre de Liens, Fonds de dotation Réseau Cocagne, Réseau Sortir du Nucléaire, Zero Waste France, CCFD-Terre Solidaire, Voix libres, Cigales, Cniid, Amis de la terre, Survival, Ecidec, WWF, Raoul Follereau, Fondation pour le logement social, Association la Nef, Echoppe, FNAB
	Livret Nef	
Groupe La Banque Postale	Service Intérêts Solidaires - Livret A	Les Restaurants du Cœur, Habitat et Humanisme, ATD Quart Monde, La Croix-Rouge Française, Le Secours Populaire, Emmaüs France, Le Secours Catholique, Adie, L'Armée du Salut, UNCCAS,

		CRESUS, Solidarités Nouvelles pour le Logement (SNL), Créa-Sol, Fédération Française des Banques Alimentaires (FFBA), Fédération Internationale des Droits de l'Homme
	Service Intérêts Solidaires - LDDS	
	Service Intérêts Solidaires - LEP	
	SICAV LBPAM SRI HUMAN RIGHTS	
Macif/Socram Banque	Livret Solidaire MACIF	Samu Social de Paris, Les Restaurants du Cœur, Secours Populaire, Surfrider Foundation Europe
MAIF	Livret Epargne Autrement	Les Doigts qui Rêvent, Association de la Fondation Etudiante pour la Ville, CAP'JEUNES/France Active, Handi'Chiens
	Livret A Autrement	
	LDDS Autrement	
Meeschaert Asset Management	FCP Ethique et Partage - CCFD	CCFD-Terre Solidaire
OFI AM	FCP Avenir Partage ISR	Habitat et Humanisme, France Active
Société Générale	Service d'Epargne Solidaire	30 Millions d'Amis, Adie, AFM-Téléthon, APF - Paralysés de France, Apprentis d'Auteuil, Fondation ARC, Armée du Salut, ATD Quart Monde, CARE France, CCFD-Terre Solidaire, Croix-Rouge Française, Diaconesses de Reuilly, Eglise Catholique, ELA - Leucodystrophies, Fédération Handisport, Fondation de l'Avenir, France Alzheimer, FRM - Recherche Médicale, Habitat et Humanisme, Handicap International, Institut Pasteur, Ligue contre le Cancer, Ordre de Malte, Perce-Neige, Petits Frères des Pauvres, Les Petits Princes, Les Restaurants du Cœur, RSF - Reporters sans Frontières, Sauveteurs en Mer, Secours Catholique, Secours Populaire, Sidaction, SNC - Solidarités Nouvelles face au Chômage, Surfrider, Talents et Partage, UNAPEI, UNICEF, Vaincre la Mucoviscidose
	Service d'Epargne Solidaire - Livret A	
	Service d'Epargne Solidaire - LDDS	
	Service d'Epargne Solidaire - Livret Jeune	
	Service d'Epargne Solidaire - Compte sur livret	
	Service d'Epargne Solidaire - Livret Épargne Plus Société Générale.	

# fair.

Financer  
Accompagner  
Impacter  
Rassembler

	Service d'Epargne Solidaire - Livret BFM Avenir	
--	--	--

# fair.

Financer  
Accompagner  
Impacter  
Rassembler

## Références

Banque de France, 2015, Epargne des ménages 3ème et 4ème trimestre 2015.

Banque de France, 2021, Epargne des ménages 2021 T1.

FAIR, 2021, Zoom sur la finance solidaire.

Observatoire de la Philanthropie, 2018, Panorama national des générosités.



# fair.

‰ **Financer**

Ï **Accompagner**

○ **Impacter**

⋮ **Rassembler**

Suivez-nous sur [www.finance-fair.org](http://www.finance-fair.org)



[facebook.com/FAIR.label.finansol](https://facebook.com/FAIR.label.finansol)



[twitter.com/Label\\_Finansol](https://twitter.com/Label_Finansol)



[linkedin.com/company/fair-label-finansol](https://linkedin.com/company/fair-label-finansol)