

## *Essai d'analyse de l'impact de la formation universitaire sur la culture financière des étudiants Algériens*

**Attempt to analyze the impact of university training on the financial  
culture of Algerian students**

**Douar Brahim<sup>1\*</sup>, Kalbaza Amal<sup>2</sup>**

<sup>1</sup> Université de Ghardaïa, [brahim.douar@univ-ghardaia.dz](mailto:brahim.douar@univ-ghardaia.dz)

<sup>2</sup> Université de Ghardaïa, [kalbaza.amal@univ-ghardaia.dz](mailto:kalbaza.amal@univ-ghardaia.dz)

Reçu le:19/02/2022

Accepté le:05/06/2022

Publié le:18/06/2022

### **Résumé :**

*Cet article a pour objectif d'analyser l'impact de l'enseignement universitaire sur la culture financière des étudiants Algériens. Pour analyser l'impact de l'enseignement universitaire sur la culture financière des étudiants Algériens nous avons utilisé la régression logistique. Nos résultats infirment l'hypothèse principale de la recherche qui consiste que l'étudiant Algérien développe sa culture financière pendant son cursus.*

**Mots clés :** *Culture financière, Enseignement supérieur, Comportement, Etudiant, régression logistique.*

**Jel Classification Codes :** D14, G4, Z1.

### **Abstract:**

*This article aims to analyze the impact of university education on the financial culture of Algerian students. To analyze the impact of university education on the financial culture of Algerian students, we used logistic regression. Our results invalidate the main hypothesis of the research, which consists in the Algerian student developing his financial culture during his university career.*

**Keywords:** *Financial literacy, Higher education, Behavior, Student, logistic regression.*

**Jel Classification Codes :** D14, G4, Z1.

---

\*Auteur correspondant

## **1. Introduction:**

Les recherches en matière de la culture financière, précisent que la culture financière est associée à une meilleure prise de décision financière personnelle. Souvent les personnes ayant un niveau de culture financière plus élevé réussissent mieux dans le domaine de la finance ( Lusardi et Mitchell, 2007; van Rooij et al., 2012). Des travaux empiriques récents se concentrent sur l'analyse des interventions de l'éducation financière pour les jeunes et les adultes (voir Fernandes et al. 2014 ; Miller et al. 2015). Quant à Kaiser et Menkhoff (2017) ont effectués des méta-études sur les programmes d'éducation financière. Mais encore une fois, il existe peu de travaux empiriques analysant l'hétérogénéité du niveau initial de la culture financière qui est très susceptible d'influencer l'impact des initiatives d'éducation financière.

Dans cet article, nous étudions l'effet de la culture financière chez les Algériens ayant un cursus universitaire. Nous définissons alors la culture comme l'ensemble des connaissances, les normes et les préférences qui sont partagées entre les individus dans la sphère financière. D'un point de vue économique, la culture peut donc affecter les connaissances financières et la prise de décision par le biais d'une variation systématique des préférences en matière de temps ou de risque (Falk, Becker, Dohmen, & Enke, 2018, p. 32) ou d'une variation des normes sociales concernant l'engagement et le remboursement de la dette ainsi que l'assurance informelle pour les ménages dans détresse financière (Lindbeck, 1997, p. 372) . D'un point de vue psychologique, la culture peut influencer davantage les connaissances financières et la prise de décision par des différences de socialisation financière ou d'attitudes envers l'argent ( Yamauchi & Templer, 1982, p. 525). Dans l'objectif d'analyser ce paradigme de

recherche, nous s'interrogeons alors **qu'elle est du rôle de la formation universitaire sur la conception de la culture financière chez les individus Algériens ?** Sur cette base l'hypothèse principale de la recherche prévoit que :

- **H** : la formation universitaire influence la culture financière chez l'étudiant Algérien.

Notre objectif dans cet article est double : Premièrement, nous examinons l'ampleur des différences de la culture financière chez les individus à travers deux groupes, les individus ayant suivi une formation universitaire, et les individus qui n'ont pas eu un cursus universitaire. Deuxièmement, nous analysons l'impact de la formation universitaire dans la mesure où ces différences peuvent être expliquées par des variations systématiques la culture financière chez les individus ayant un cursus universitaire. Nous étudions l'impact de la formation universitaire sur la culture financière dans le contexte Algérien, à travers les réponses d'une enquête de 329 étudiants universitaires qui se trouvent dans une région géographique étroite (Ghardaïa, OUARGLA, LAGHOUAT).

## **2. La revue de littérature de la recherche**

Une personne compétente dans un domaine de compétence est capable de comprendre et d'évaluer les problèmes relatifs au domaine de compétence tout en étant consciente des conséquences potentielles. Une personne débrouillarde est consciente du moment où elle n'a pas les connaissances nécessaires pour prendre une décision éclairée et elle a la prévoyance d'obtenir les informations pour s'assurer que la meilleure décision possible est prise. Mason et Wilson (2000) ont défini la culture financière comme la capacité d'un individu à obtenir, comprendre et évaluer les informations pertinentes nécessaires pour prendre des décisions en étant conscient des conséquences financières

probables (Mason & Wilson, 2000, p. 07). Cela montre que le fait d'être compétent est synonyme d'être informé en matière financière et d'être capable de prendre des décisions en comprenant leurs conséquences montre votre niveau de culture financière.

## **2.1 L'éducation financière**

Pour Mendell (2007) réduire le problème de la faible culture financière chez les étudiants universitaires, consiste à fournir une éducation financière aux étudiants en leur donnant la possibilité de prendre des décisions financières avec des conseils appropriés pourrait être l'une des alternatives (Mandell, 2004, p. 56). L'éducation financière peut améliorer leurs compréhensions des produits financiers, des notions et des risques qui sont importants lorsqu'ils traitent de la finance quotidienne. En effet, l'application de l'éducation financière dans les universités Algériennes, en l'occurrence les modules Entreprenariat, Finance et l'introduction à l'économie dans les différentes facultés au sein de l'université Algérienne peut améliorer les connaissances financières des étudiants, non seulement à court terme mais aussi un à long terme, ce qui permettra aux étudiants de développer leurs connaissances financières.

Les compétences financières ne se limitent pas aux personnes compétentes et bien informées. La personne ingénieuse qui est consciente de ses limites dans certaines questions financières, mais qui est capable de trouver les sources appropriées pour acquérir les connaissances nécessaires pour pouvoir prendre une décision éclairée, possède également des compétences financières. Mason et Wilson (2000) ont clairement indiqué que avoir des compétences financières ne garantit pas qu'une personne prendra des décisions financières judicieuses, une fois qu'une personne est consciente des conséquences

de ses décisions et de ses choix financiers, elle possède des compétences financières même si les conséquences seront négatives Hilgert et Hogarth (2003) et Mandell (2004) ont constaté que la plupart des étudiants ont appris leurs pratiques et habitudes financières de leurs parents ou par le biais de leur expérience personnelle. Mandell (2004) a identifié cette tendance dans son étude menée en 1997, 2000, 2002 et 2004 sur un total de 10 353 élèves du secondaire. Hilgert et Hogarth (2003) dans leur analyse de l'enquête auprès de 1004 consommateurs à travers les États-Unis contigus ont également constaté que les gens ont principalement appris leurs pratiques et habitudes financières de leur famille ou par l'expérience personnelle. Mandell (2004) a montré que les élèves apprennent les pratiques financières de leurs parents, et que les parents ont appris leurs pratiques financières de leurs parents (Hilgert, Jeanne, Hogarth, & Beve, 2003, p. 31). Cela implique que les parents doivent avoir des connaissances financières pour être en mesure d'enseigner à leurs enfants des comportements et des habitudes financières positives.

## **2.2 La formation universitaire un levier de compétence financière**

Malgré les diverses différences de définitions en matière de culture financière, les cohérences sont notables. Les individus qui possèdent des compétences financières sont bien informés sur les questions de la gestion de leur portefeuille (épargne, l'assurance, l'impôt...etc), comprendre les concepts de base qui sous-tendent la gestion de l'argent et des actifs, utiliser ces connaissances et cette compréhension pour planifier et mettre en œuvre des décisions financières (Hogarth, 2002, p. 18). La plupart des tentatives visant à mesurer directement l'impact de la culture financière se sont concentrées sur les élèves du secondaire. Alors que les études qui ont essayé de vulgariser l'apport de la formation universitaire sur la

*Essai d'analyse de l'impact de la formation universitaire sur la culture  
financière des étudiants Algériens*

---

culture financière sont relativement rare, il y'a eu deux grandes études universitaires sur la culture financière des étudiants universitaires, chacune examinant un aspect différent de la culture financière. La première étude a été menée par Danes et Hira en 1987 pour examiner les connaissances en gestion financière des étudiants universitaires. Ils ont constaté que les étudiants connaissaient l'utilisation générale des cartes de crédit comme forme d'identification et les coûts supplémentaires associés aux retards de paiement (Danes & Hira, 1987, p. 08).

Le niveau de connaissance des répondants diminuait lorsque les frais d'intérêt et les problèmes pouvant survenir lors de l'utilisation des cartes de crédit étaient réglés. Les étudiants étaient conscients de l'importance de l'assurance médicale, mais leur niveau de connaissances concernant l'assurance invalidité, l'assurance vie, les dispositions de l'assurance collision automobile et le taux de rendement de l'assurance vie avec valeur de rachat était faible. Les questions relatives aux connaissances de base concernant les prêts personnels ont montré un niveau de connaissance élevé, mais les questions spécifiques sur les paiements forfaitaires, l'assurance-vie de crédit et les comparaisons de coûts ont montré un niveau de connaissance inférieur. Volpe, Chen et Pavlicko (1996) ont étudié la culture financière en investissement personnel des étudiants universitaires. Ils ont étudié les connaissances en investissement personnel de 454 étudiants universitaires de la Youngstown State University dans l'Ohio en ce qui concerne le genre, la discipline académique et l'expérience. Leur étude s'est concentrée exclusivement sur la sous-catégorie d'investissement de la culture financière (Volpe, Chen, & Pavlicko, 1996, p. 88). Les chercheurs ont utilisé le questionnaire à dix éléments. Chacun des dix éléments testait une

sous-échelle d'investissement distincte. L'utilisation d'un instrument avec peu d'items limite la capacité d'un chercheur à tirer des conclusions significatives. Les participants devaient obtenir un score de 70 ou plus au sondage pour être considérés comme bien informés. Par conséquent, avoir une culture financière assez élevé. Les chercheurs ont constaté qu'une connaissance insuffisante de l'investissement personnel touche l'ensemble du corps étudiant.

### **3. Méthodologie de la recherche**

#### **3.1. Le cadre conceptuel de la recherche**

Les travaux de recherches précédents se sont focalisés sur l'impact de l'enseignement supérieur sur la perception de la culture financière chez les étudiants.

*Essai d'analyse de l'impact de la formation universitaire sur la culture financière des étudiants Algériens*

**Table N° 1 : le cadre conceptuel de la recherche**

<b>Question</b>	<b>codage</b>	<b>Abréviation</b>
Grace aux connaissances requises à l'université j'utilise correctement les cartes de paiements et autre.	Binaire (0-1)	<b>Carte_utilisation</b>
Grace aux connaissances requises à l'université j'ai appris l'importance du livret d'épargne.	Binaire (0-1)	<b>Carnet_Epargne</b>
Grace aux connaissances requises à l'université j'utilise fréquemment les transactions financières sur internet.	Binaire	<b>E_Finance</b>
Grace aux connaissances requises à l'université, je sais gérer mon portefeuille financier	Binaire (0-1)	<b>Revenu_Gest</b>
Grace aux connaissances requises à l'université, je connais comment les banque fonctionnent.	Binaire (0-1)	<b>Banque_attracti on</b>
Grace aux connaissances requises à l'université, j'ai des connaissances sur le risque et l'investissement.	Binaire (0-1)	<b>Risque_Investir</b>
Grace aux connaissances requises à l'université, je fais plus appel à l'aide parentale en matière de finance.	Binaire (0-1)	<b>Aide_Parentale</b>

**Source :** Etabli par les Auteurs

Dans l'objectif de prendre en compte l'impact de l'enseignement et la culture financière, nous avons pris en considération les différentes dimensions de la culture financière afin d'établir un questionnaire pour mesurer cet impact. Sept questions ont été établies en essayant de cerner la variable indépendant en l'occurrence le changement en matière de culture financière. Notre recherche s'articule autour de l'impact de l'enseignement supérieur sur la culture financière chez les étudiants Algériens, pour cela nous

avons adopté ce paradigme afin d'analyser cette relation dans l'objectif de déterminer les facteurs qui peuvent influencer la culture financières chez les étudiants Algériens.

### **3.2. La collecte des données de la recherche**

Le questionnaire de la recherche a été établi à partir du cadre théorique de l'étude. Notre questionnaire est composé de sept (07) questions principales de l'influence de l'enseignement universitaire sur la culture financier des étudiants Algériens.

La table 2 résume en quelques chiffres la base de données en matière des caractéristiques de notre échantillon l'étude qui est constitué de trois classes d'âge, 85% des étudiants leurs âges est entre 20 ans et 25 ans. La deuxième caractéristique de notre échantillon est le niveau de formation, sur 329 répondants on y trouve 75% des étudiants sont en master, 21% des étudiants en phase de licence et 3% en doctorat. La troisième caractéristique représente le lieu d'enseignement en l'occurrence l'université de formation, en effet 66% des répondants sont issu de l'université de Ghardaïa, suivie par 24% issue de l'université de Laghouat, et enfin 8% des étudiants répondants suivent leurs études à l'université de Ouargla. Dernière caractéristique, le genre des répondants, on constate que parmi les 329 étudiants qui constituent la taille de l'échantillon, plus de 50% sont des femmes.

*Essai d'analyse de l'impact de la formation universitaire sur la culture  
financière des étudiants Algériens*

**Table N°2 : Caractéristiques de l'échantillonnage**

<b>Genre</b>		
Homme	162	49,2%
Femme	167	50,8%
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>100%</b>
<b>Niveau de Formation</b>		
Licence	71	21,6%
Master	248	75,4%
Doctorat	10	3,0%
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>100%</b>
<b>Les classes d'âge</b>		
moins de 20 ans	32	9,7%
entre 20 ans et 25 ans	280	85,1%
26 ans et plus	17	5,2%
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>100%</b>
<b>Les Universités</b>		
Ghardaïa	219	66,6%
Laghouat	82	24,9%
Ouargla	28	8,5%
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>100%</b>

**Source :** base de données de la recherche

Il est important de signaler que le questionnaire a été mis en ligne et soumis aux étudiants par la méthode stratifié. Les réponses aux questionnaires ont été reçues via internet. Les questionnaires ont été envoyés à trois universités (Ghardaïa, Laghouat et Ouargla).

#### **4. L'étude empirique de la recherche :**

Dans cette partie nous allons utiliser la régression logistique afin d'analyser la relation entre le changement de la culture financière des étudiants Algériens pendant leurs cursus universitaire. La régression

logistique a été utilisée dans cette recherche par le fait que les variables de la recherche sont binaires (dichotomique).

#### 4.1. Le modèle nul de la recherche :

A vrai dire le modèle nul n'inclut aucune variable indépendante de notre recherche, il s'agit alors de déterminer la possibilité qu'un étudiant puisse connaître le changement de sa culture financière pendant le cursus universitaire.

**Table N°3 : Les classifications**

Observé			Prévisions		
			CULTu_FINANCE		Pourcentage correct
			0,00	1,00	
Pas 0	CULTu_FINANCE	0,00	0	139	0,0
		1,00	0	189	100,0
	Pourcentage global				57,6

**Source :** Etabli à partir de l'exploitation des données de l'enquête en utilisant le logiciel SPSS

D'après les résultats de l'enquête, 57% des étudiants qui ont répondu aux questionnaires ont connu un changement en matière de culture financière lorsqu'ils ont rejoint l'université. Ce résultat est en effet le pourcentage des étudiants qui ont répondu favorablement à la question du changement de la culture financière (189 sur 329).

**Table N°4 : les variables de l'équation**

		B	E.S	Wald	ddl	Sig.	Exp(B)
Pas 0	Constante	0,307	0,112	7,562	1	0,006	1,360

**Source :** Etabli à partir de l'exploitation des données de l'enquête en utilisant le logiciel SPSS

Le modèle est significatif ( $\text{sig}=0.006 < 0.05$ ), cependant, il est précis dans 57.6 % des cas. Toutefois, nous pouvons être si sûr

*Essai d'analyse de l'impact de la formation universitaire sur la culture  
financière des étudiants Algériens*

---

statistiquement que notre modèle de base a un certain pouvoir prédictif.

**Table N°5 : les variables absentes de l'équation**

<b>Variables</b>	<b>Score</b>	<b>ddl</b>	<b>Sig</b>
Carte_utilisation	1,172	1	0,279
Carnet_Epargne	1,326	1	0,250
E_Finance	0,016	1	0,899
Revenu_Comp	2,608	1	0,106
Banque_attraction	0,586	1	0,444
Risque_Investir	2,876	1	0,090
Aide_Parentale	2,460	1	0,117
<b>Statistiques générales</b>	<b>15,318</b>	<b>7</b>	<b>0,032</b>

**Source :** Etabli à partir de l'exploitation des données de l'enquête en utilisant le logiciel SPSS

Nous constatons qu'aucunes des variables ne sont significatives et cela sans avoir inclure toutes ces variables dans l'analyse.

#### **4.2. Le modèle de la recherche :**

Notre modèle inclut toutes les variables explicatives, il s'agit alors de déterminer la possibilité de connaitre le changement de la culture financières des étudiants Algériens pendant leurs cursus universitaires à partir des variables explicatives.

**Table N°6 : Tests composites des coefficients du modèle**

		<b>Khi-deux</b>	<b>ddl</b>	<b>Sig.</b>
<b>Pas 1</b>	Pas	15,552	7	0,030
	Bloc	15,552	7	0,030
	Modèle	15,552	7	0,030

**Source :** Etabli à partir de l'exploitation des données de l'enquête en utilisant le logiciel SPSS

Nous avons inclut toutes la variables dans l'analyse, l'indicateur de significativité global est un Khi-deux qui prend la valeur de 15,5

qui est significatif au seuil de 0.05, par conséquent l'introduction des variables explicatives augmente significativement la qualité du modèle par rapport au modèle nul.

**Table N°7 : Récapitulatif des modèles**

<b>Pas</b>	<b>Log de vraisemblance -2</b>	<b>R-deux de Cox et Snell</b>	<b>R-deux de Nagelkerke</b>
1	431,501 <sup>a</sup>	0,046	0,062

**Source :** Etabli à partir de l'exploitation des données de l'enquête en utilisant le logiciel SPSS

La valeur de (-2LL) de ce modèle atteint 431.5. Cette valeur a été comparée à celle du modèle de base moyennant le test de khi-deux afin de divulguer une diminution hautement significative entre les deux ( $p = 0,000 < 0,05$ ). Cette dégradation justifie que le nouveau modèle est significativement plus adapté que le modèle nul. Par ailleurs, les valeurs de R-deux nous indiquent approximativement combien de variation dans le résultat est expliquée par le modèle. Le R-deux de Cox et Snell du modèle complet est très faible et indique que seulement de 4% de la variation dans la probabilité d'un changement de la culture financière chez les étudiants lorsqu'ils ont rejoint l'université. Concernant le R-deux de Nagelkerke qui est un test ajusté du R-deux de Cox et Snell d'après le résultat le R-deux (Nagelkerke) est très faible (0.06), par déductibilité les variables explicatives expliquent 6% de la variation dans la probabilité pour un changement de la culture financière.

#### **4.2. L'estimation du modèle :**

Après avoir évalué l'adéquation du modèle de la recherche, nous allons procéder à l'estimation du modèle à travers l'analyse des paramètres de la régression logistique.

*Essai d'analyse de l'impact de la formation universitaire sur la culture  
financière des étudiants Algériens*

**Table N°8 : Les variables de l'équation**

	B	E.S	Wald	ddl	Sig.	Exp(B)
Carte_utilisation	-0,347	0,265	1,716	1	0,190	0,707
Carnet_Epargne	-0,502	0,595	0,710	1	0,400	0,606
E_Finance	0,097	0,780	0,015	1	0,901	1,102
Revenu_Gest	-0,774	0,326	5,653	1	0,017	0,461
Banque_attraction	0,627	0,396	2,512	1	0,113	1,872
Risque_Investir	-0,581	0,378	2,362	1	0,124	0,559
Aide_Parentale	-0,668	0,346	3,726	1	0,054	0,513
Constante	1,340	0,413	10,510	1	0,001	3,818

**Source :** Etabli à partir de l'exploitation des données de l'enquête en utilisant le logiciel SPSS

D'après la table 8, nous constatons que l'ensemble des facteurs explicatifs la culture financière ne sont pas significatifs, ce qui confirme que la culture financière n'est pas influencée par le cursus universitaire de notre échantillon. En effet, Le tableau des variables de l'équation présente les coefficients de régression, la statistique Wald pour tester la signification statistique, le rapport des cotes Exp (*b*) appelé aussi l'odds-ratio pour chaque variable explicative. En examinant d'abord les résultats, on constate aucun effet significatif de l'ensemble des variables explicatives. L'ensemble des variables explicatives ne sont pas significatives  $<0.05$ . Par contre, la seule variable qui est significative est le revenu complémentaire avec un seuil de signification  $0.017 < 0.05$ . L'ensemble des *b* (betas) des variables sont négatives à l'exception la constante. Le coefficient de Wald qui a pour objectif de mesurer l'apport de chacune des variables dans l'explication de la variable dépendante (le changement de la culture financière) qui varie de (0. 7) jusqu'à (10,51). Les coefficients *b* et de Exp(*b*) indiquent le sens de la relation entre la variable culture financière et les autres variables explicatives sont tous

proche de la valeur nulle. Les résultats de l'étude empirique ne confirment pas l'hypothèse principale du cadre théorique de la recherche.

## **5. Conclusion :**

Notre article essaye d'analyser l'impact de l'enseignement universitaire sur la culture financière des étudiants Algériens. L'approche conceptuelle de notre recherche s'inspire des travaux de Danes et Hira (1987) et de Volpe, Chen et Pavlicko (1996), qui ont examiné le rôle des connaissances requises dans l'enseignement supérieur sur la culture financière des étudiants. Les résultats de la recherche infirment l'hypothèse principale de l'étude qui consiste à adopter le paradigme de la relation entre les connaissances et le savoir requises pendant le cursus universitaire sur la culture financière des étudiants algériens. Un tel résultat ne peut être généralisé car la nature de notre étude empirique qui est caractérisé par des limites qui peuvent influencer les résultats de la recherche. En effet, l'une des limites majeures de la recherche, l'échantillonnage par la méthode stratifiée risque de ne pas avoir la caractéristique de la représentativité de la population. La deuxième limite de notre recherche se focalise dans le cadre conceptuel de la recherche, en fait, nous avons orienté l'approche de la culture financière vers sept questions, de ce fait le cadre théorique de la recherche peut être limité, par conséquent les résultats de l'étude ne peuvent pas être généralisés.

## 6. Références

- Danes, S. M., & Hira, T. K. (1987). Money management knowledge of college students. *Journal of Student Financial Aid* (17), 04-16.
- Falk, A., Becker, A., Dohmen, T. J., & Enke, B. (2018). Global evidence of economic preferences. UK: Q. J. Econ.
- Fernandes, D., Lynch, J., & Netemeyer, J. G. (2014). Financial literacy, financial education, and downstream financial behaviors. *Manag. Sci* , 60 (8), 1861–1883.
- Hilgert, M. A., Jeanne, M., Hogarth, J. M., & Beverly, S. (2003). Household Financial Management: The Connection between Knowledge and Behavior. *Federal Reserve Bulletin* (89), 309–322.
- Hogarth, J.M. (2002) Financial literacy and family and consumer sciences. *Journal of Family & Consumer Sciences*, 94 (1), 15-28.
- Kaiser, T., & Menkhoff, L. (2017). Does financial education impact financial behavior, and if so, when. *World Bank Econ. Rev* , 31 (3), 611–630.
- Lindbeck, A. (1997). Incentives and social norms in household behavior. *Am. Econ. Rev* , 87 (2), 370–377.
- Lusardi, A., & Mitchell, O. (2007). Financial Literacy and Retirement Preparedness: Evidence and Implications for Financial Education. *Business Economics* , 42 (1), 35-44.
- Mandell, L. (2004). Financial literacy: Are we improving? Results of the 2004 national Jump\$tart survey. Washington DC: umpstart Coalition.
- Mason, C. L., & Wilson, R. M. (2000). Conceptualizing Financial Literacy Business. *School Research Series* , 1 (7), 01-40.
- Miller, M., Reichelstein, J., Salas, C., & Zia, B. (2015). Can you help someone become financially capable? A meta-analysis of the literature. *World Bank Rese. Obs* , 30 (2), 220–246.

- Van Rooij, M. C., Lusardi, A., & Alessie, R. J. (2011). Financial literacy and retirement planning in the Netherlands. *Journal of Economic Psychology* , 32 (4), 593-608.
- Volpe, R. P., Chen, H., & Pavlicko, J. J. (1996). Personal Investment Literacy Among College Students: A Survey. *Financial Practice & Education* , 6 (2), 86–94.
- Yamauchi, K. T., & Templer, D. J. (1982). The development of a money attitude scale. *J. Pers. Assess* , 46 (5), 522–528.