



LE CERCLE DES EPARGNANTS

Les Français, l'épargne et la retraite

2015

Rapport d'étude de l'institut CSA



Vos contacts chez CSA :

Estelle Thomas - Directrice du département Banque Assurance Finance - 01 57 00 58 83

Matthieu Guimbert - Chargé d'étude - département Banque Assurance Finance - 01 57 00 59 71



LE CERCLE DES EPARGNANTS



Estelle THOMAS,
Institut CSA - directrice
du pôle Banque, Finance,
Assurance)



Jean-Paul BETBEZE,
Economiste



Philippe SABY,
Vice-Président du Cercle
des Epargnants



Méthodologie de l'étude



⇒ Questionnaire administré par **téléphone** via l'omnibus de CSA



⇒ Terrain réalisé du **02 au 03 Février 2015**



⇒ Après d'un échantillon national représentatif de **1010 personnes** âgées de 18 ans et plus.

⇒ Méthode des quotas basée sur les critères de sexe, d'âge, de région, de taille du foyer et de profession du chef de ménage après stratification par régions et catégories d'agglomérations.



Avoirs financiers des Français

Pouvez vous me donner un ordre de grandeur de vos avoirs financiers hors immobilier (placements financiers, livrets, compte courant) ?

	2013	2014	2015
Pas de patrimoine financier	28	31	36
Moins de 7500 euros à moins de 15 000 euros	46	44	36
Moins de 7500 euros	30	30	25
De 7500 euros à moins de 15 000 euros	16	14	12
Plus de 15 000 euros	27	25	28
De 15 000 euros à moins de 50 000 euros	16	14	16
50 000 euros et plus	11	11	12

Des variations qui correspondent à un déclaratif très subjectif

Avoirs financiers hors immobilier (en %)	Au total	Moins de 35 ans	35-49 ans	50 ans et plus	CSP+	Profession Inter.	CSP-	Retraités	Inactifs
Pas de patrimoine financier	36	43	34	32	25	27	40	30	55
Moins de 7500 euros à moins de 15 000 euros	36	41	39	31	32	38	42	29	34
Moins de 7500 euros	25	30	25	21	20	20	30	19	28
De 7500 euros à moins de 15 000 euros	12	11	15	10	13	18	12	10	6
Plus de 15 000 euros	28	17	27	37	42	35	18	42	11
De 15 000 euros à moins de 50 000 euros	16	14	15	19	20	26	11	21	6
50 000 euros et plus	12	3	12	18	22	9	6	21	4



LE CERCLE DES EPARGNANTS

L'épargne et les Français



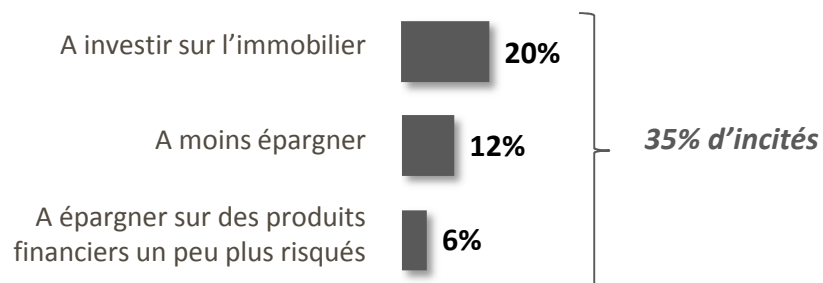
En 2015, un Français sur 2 a l'intention de modifier son épargne, c'est-à-dire de puiser dans cette dernière ou d'épargner davantage

Durant l'année 2015, comptez-vous... ?

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Puiser dans votre épargne	14	19	18	19	22	19
Épargner davantage	23	35	29	31	35	32
Ni l'un, ni l'autre	62	44	52	49	42	48
ST Modification de l'épargne	37	54	47	50	57	51

► En 2015, la part des Français qui n'envisagent ni de puiser dans leur épargne, ni d'épargner davantage augmente (48% vs 42%)
Des comportements qui varient selon l'âge : quand les moins de 50 ans sont seulement 13% à envisager de puiser dans leur épargne, les plus de 50 ans sont 25% à l'envisager afin de soutenir leur consommation.

Les taux d'intérêt sont actuellement bas. Est-ce que cela vous incite... ?



► Des comportements fortement différenciés selon l'âge des Français : 42% des moins de 50 ans sont incités à effectuer une action au vu des faibles taux d'intérêts. Seulement 26% des 50 ans et plus sont dans la même posture.
Le PEA et les actions/obligations sont les produits préférés des Français déclarant être incités à épargner sur des produits un peu plus risqués. L'assurance vie multi supports n'est quant à elle pas davantage citée.



L'assurance-vie, le produit d'épargne préféré des Français

Aujourd'hui, pour épargner, quels sont les meilleurs produits à vos yeux ? (en %, 2 réponses possibles)

Au total

Assurance-vie	36
PEL - CEL	35
Livrets bancaires	30
Épargne salariale	13
PEA	5
PERP	3
Actions et obligations sur un compte titre	2
Aucun de ces produits	24

► Les moins de 35 ans sont plus nombreux à porter leur préférence sur les livrets bancaires (40%) et le PEL/CEL (43%). A l'inverse, les 50 ans ou plus vont davantage se tourner vers l'assurance-vie (44%)

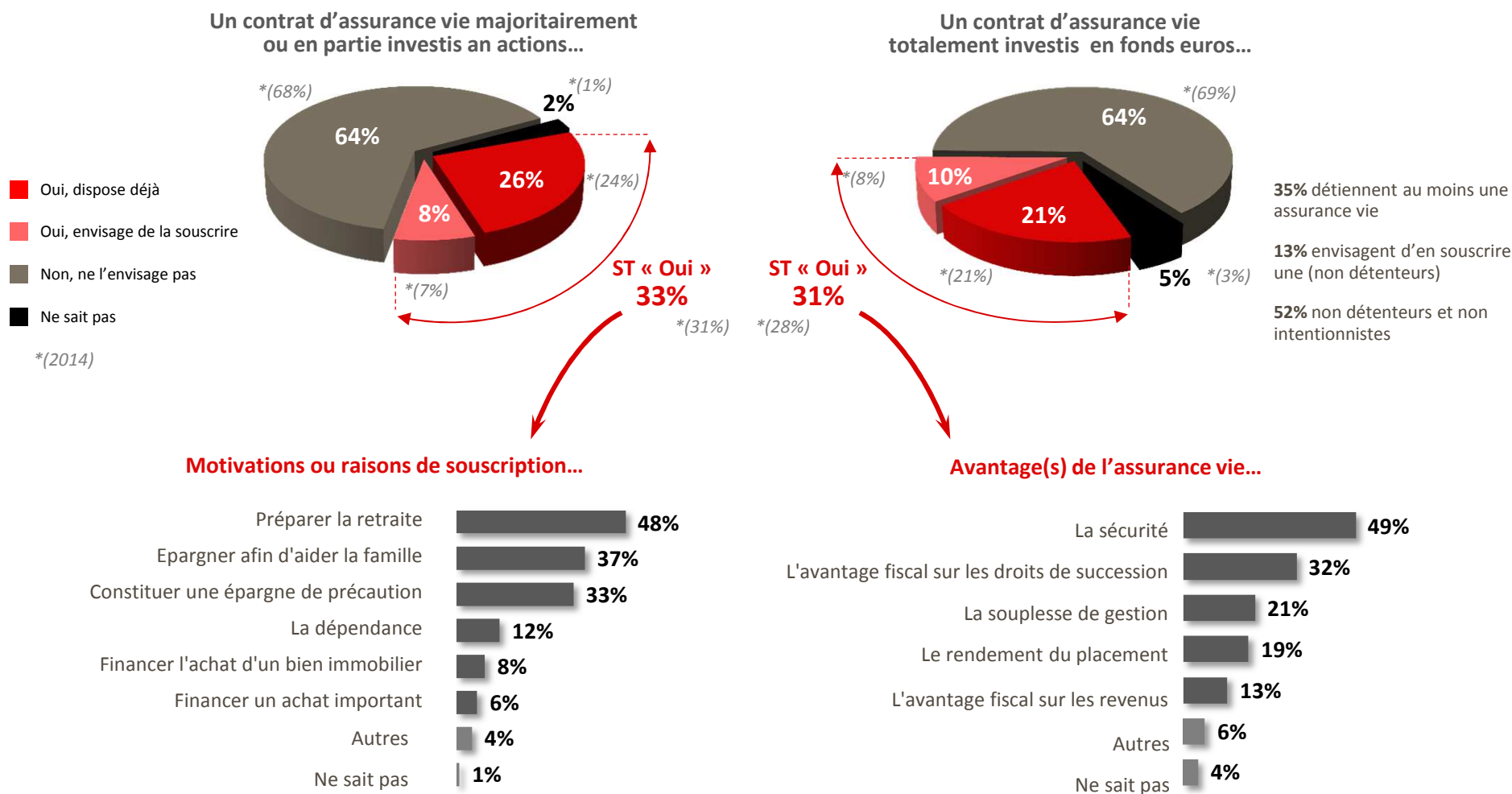
Les Français ayant le plus gros patrimoine financier sont eux aussi plus appétents à l'assurance-vie (49%).

	Au total	Moins de 35 ans	35-49 ans	50 ans ou plus	Pas de patrimoine financier	Moins de 15 000 €	Plus de 15 000 €
Assurance-vie	36	22	38	44	26	38	49
PEL - CEL	35	43	34	30	29	42	37
Livrets bancaires	30	40	25	26	32	33	25
Épargne salariale	15	11	19	11	13	13	16
PEA	5	7	4	5	4	4	8
PERP	3	1	5	3	1	2	6
Actions et obligations sur un compte titre	2	2	1	3	3	1	6
Aucun de ces produits	24	25	27	22	31	21	16



Les motivations des Français ayant choisi d'investir sur l'assurance-vie : préparer la retraite et épargner afin d'aider la famille. Le principal avantage mis en exergue par les détenteurs ou intentionnistes est la sécurité de ce placement

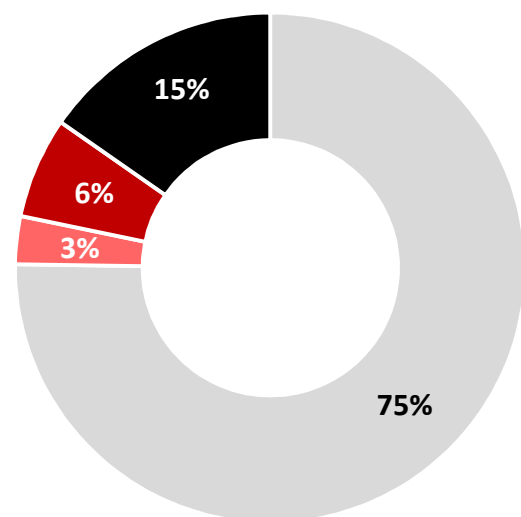
Vous-même disposez-vous ou envisagez-vous de souscrire chacun des produits suivants ?





Une faible détention du PERP

Vous-même disposez-vous ou envisagez-vous de souscrire un PERP ?



■ Oui, dispose déjà ■ Oui, envisage de le souscrire
■ Non, ne l'envisage pas ■ Ne sait pas

Pour quelles raisons n'avez-vous pas souscrit un PERP ?

52%	Vous ne connaissez pas bien ce produit
31%	Vous n'avez pas les moyens d'investir sur le long terme
22%	Le PERP ne vous a pas été proposé par votre banquier, votre assureur
6%	Le rendement est insuffisant
5%	Le PERP est trop complexe
3%	L'avantage fiscal est insuffisant ou inadapté
2%	Le PERP correspond au versement d'une rente et non d'un capital
6%	Ne sait pas

- ▶ Seulement 6% des Français détiennent à ce jour un PERP. Sa non détention s'explique avant tout par une méconnaissance du produit et par le fait qu'une partie des Français n'a pas les moyens d'investir sur le long terme. 61% des moins de 35 ans non détenteurs du PERP déclarent ne pas bien connaître le produit.



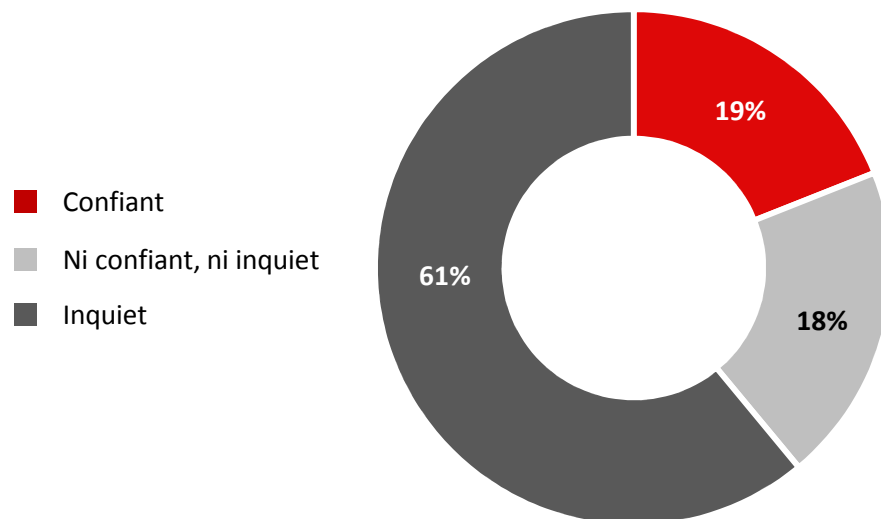
LE CERCLE DES EPARGNANTS

Les retraites



Une forte inquiétude vis-à-vis de la retraite

- ▶ Les employés (74%) sont assez logiquement ceux se déclarant le plus inquiet ainsi que les Français ne détenant pas de patrimoine financier (68%).
- ▶ Le sujet de la retraite inquiète 6 Français sur 10.
- ▶ L'inquiétude concernant la retraite est plus marquée chez les actifs (66% dont 27% de tout à fait inquiet)



Vous personnellement, quand vous pensez à votre retraite, êtes-vous : (en %)

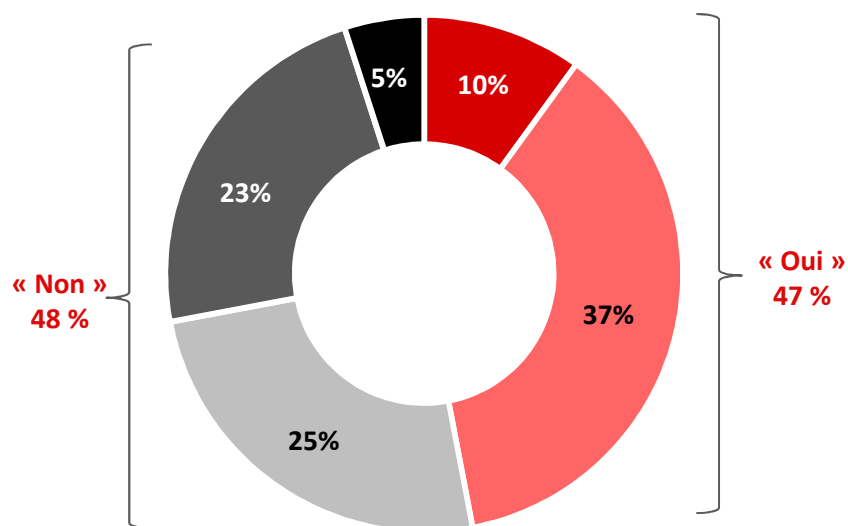
	2015	Actifs
ST CONFiant	19	14
Ni confiant, ni inquiet	18	19
ST INQUIET	61	66
Plutôt inquiet	39	38
Tout à fait inquiet	22	27



Un pessimisme fort des actifs au sujet du montant des retraites

[Retraités] « *Estimez-vous disposer des ressources suffisantes pour vivre correctement ?* »

[Actifs] « *Estimez-vous disposer des ressources suffisantes pour vivre correctement après votre passage à la retraite ?* »



■ Oui, tout à fait ■ Oui, plutôt ■ Non, plutôt pas
■ Non, plutôt pas ■ Ne sait pas

	2015	Retraités	Actifs
Oui	47	69	38
Non	48	30	56
Ne sait pas	5	2	6

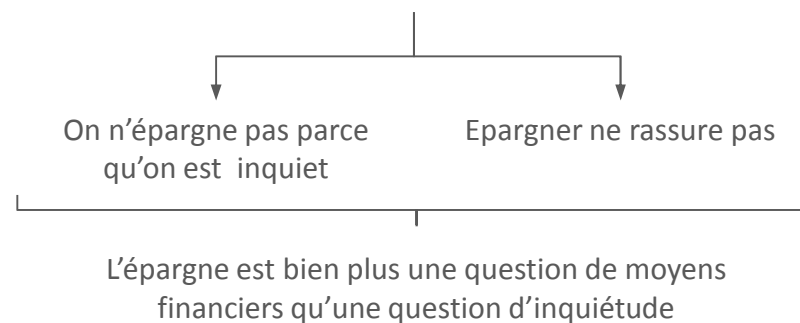
► Des actifs très pessimistes quant aux ressources dont ils disposeront lors de leur retraite, puisque seulement 38% estiment qu'ils disposeront de ressources suffisantes pour vivre.



... même parmi les épargnants

	2015 – Actifs	Epargne pour la retraite – Actifs
Oui	38	42
<i>Oui, tout à fait</i>	7	7
Non	56	51
Ne sait pas	6	6

- ▶ On ne note pas de différence entre les actifs qui épargnent et l'ensemble des actifs



	2015 - Actifs	CSP+	Profess. interméd.	Employés	Ouvriers
Oui	38	48	42	34	31
<i>Oui, tout à fait</i>	7	9	6	3	13
Non	56	47	48	62	62
Ne sait pas	6	5	10	3	7

- ▶ Les CSP+ et les professions intermédiaires sont les plus nombreux à estimer disposer des ressources suffisantes pour leurs retraites.



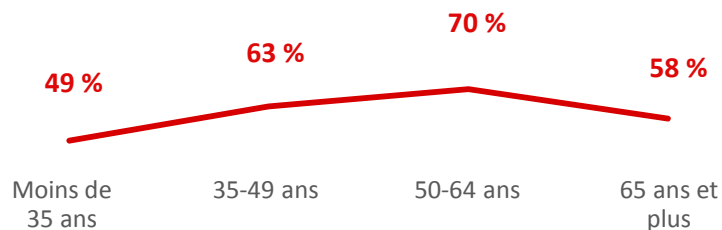
Le financement des retraites demeure la priorité du système de protection sociale pour les Français

- Pour 6 Français sur 10, le financement des retraites est une préoccupation forte. L'écart avec l'assurance maladie s'accroît : **+18 points**. Les allocations chômage sont cette année moins citées comme une préoccupation prioritaire (14% vs 19%).

Sur quel sujet, selon vous, faut-il en priorité assurer son financement pour les prochaines années ?

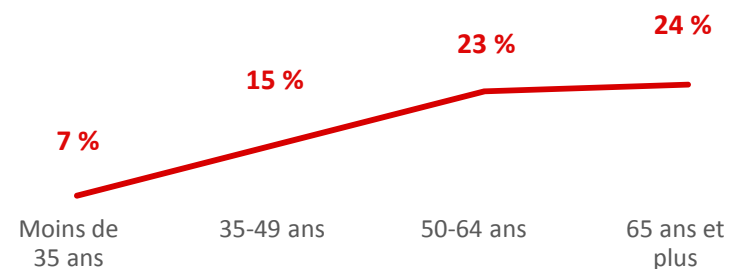
	2011	2012	2013	2014	2015	Actifs
Les retraites	61	54	56	58	60	64
L'assurance maladie	37	45	43	43	42	42
L'aide au logement	25	24	26	20	23	24
La dépendance	19	13	16	17	17	14
Les allocations chômage	15	18	16	19	14	14
Le RSA et l'aide sociale	17	18	14	11	13	10

Cite « les retraites » comme financement prioritaire



- La tranche d'âge pour qui le passage à la retraite est d'actualité (50-64 ans) cite à hauteur de 70 % les retraites comme sujet prioritaire de financement.

Cite « la dépendance » comme financement prioritaire



- La dépendance est davantage citée comme sujet prioritaire par les Français les plus aisés



1 actif sur 2 épargne pour préparer sa retraite

- ▶ 55% des actifs épargnent en vue de la retraite en France. Le contexte économique ne permet pas à tous ces épargnants de le faire régulièrement.

[Retraités] « *Personnellement, ou avez-vous épargné en vue de financer votre retraite ?* »

[Actifs] « *Personnellement, épargnez-vous en vue de financer votre retraite ?* »

	2013	2014	2015
Oui	52	51	55
<i>Dont régulièrement</i>	25	26	25
<i>Dont : quand c'est possible</i>	27	25	30
Non	48	49	45

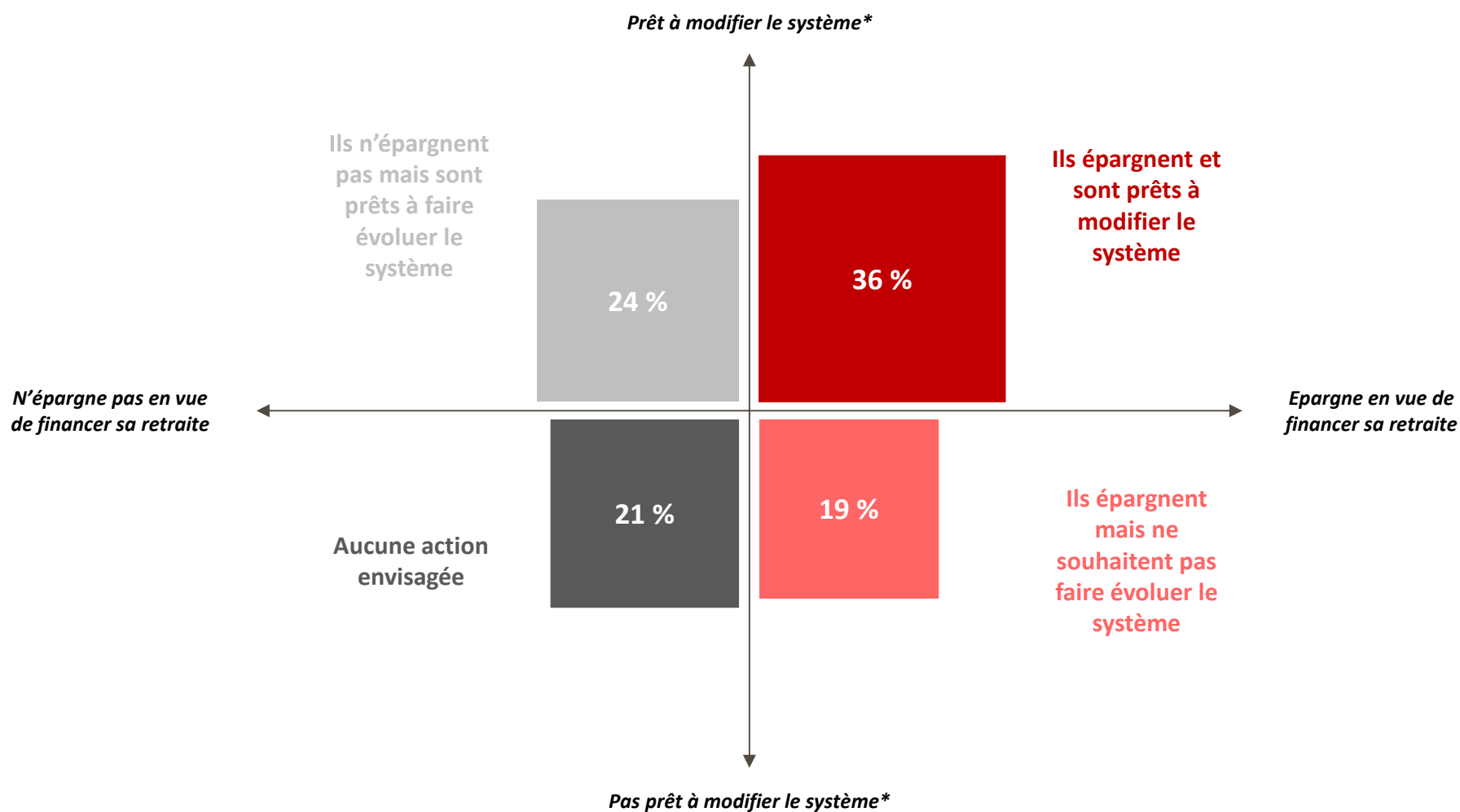
- ▶ Les moins de 35 ans, que l'on aurait pu croire non ou peu concernés par le financement de leur retraite, ne le sont cependant pas. En effet, nous ne notons aucune différence de comportement selon l'âge. Les ouvriers sont plus nombreux que l'ensemble des actifs à ne pas épargner dans l'optique de préparer leur retraite.

Quelles actions pour avoir une retraite correcte ? (en %)	2015	Moins de 35 ans
Épargne et prêt à modifier le système	36	36
Épargne et maintien du système	19	20
N'épargne pas mais prêt à modifier le système	24	25
Aucun action envisagée	21	19

▶ Pas de différence auprès des plus jeunes.



Enfin, 8 Français sur 10 ont pris conscience de la nécessité d'agir pour la retraite



*reculer l'âge de la retraite, allonger la durée de cotisation, augmenter le montant des cotisations...



4 actifs sur 10 pensent partir à la retraite à au moins 65 ans

- ▶ Près d'un Français sur 2 non retraités connaît l'âge légal de départ à la retraite. Il semble acté pour une grande partie des Français qu'ils partiront à la retraite à 65 ans ou plus (43%). Les plus jeunes (25-34 ans) sont davantage pessimistes puisqu'ils sont 53% à envisager partir à la retraite à 65 ans ou après. Ce pessimisme est également ressenti chez les cadres (58%).

Et à quel âge effectif pensez-vous partir à la retraite ? (en %)

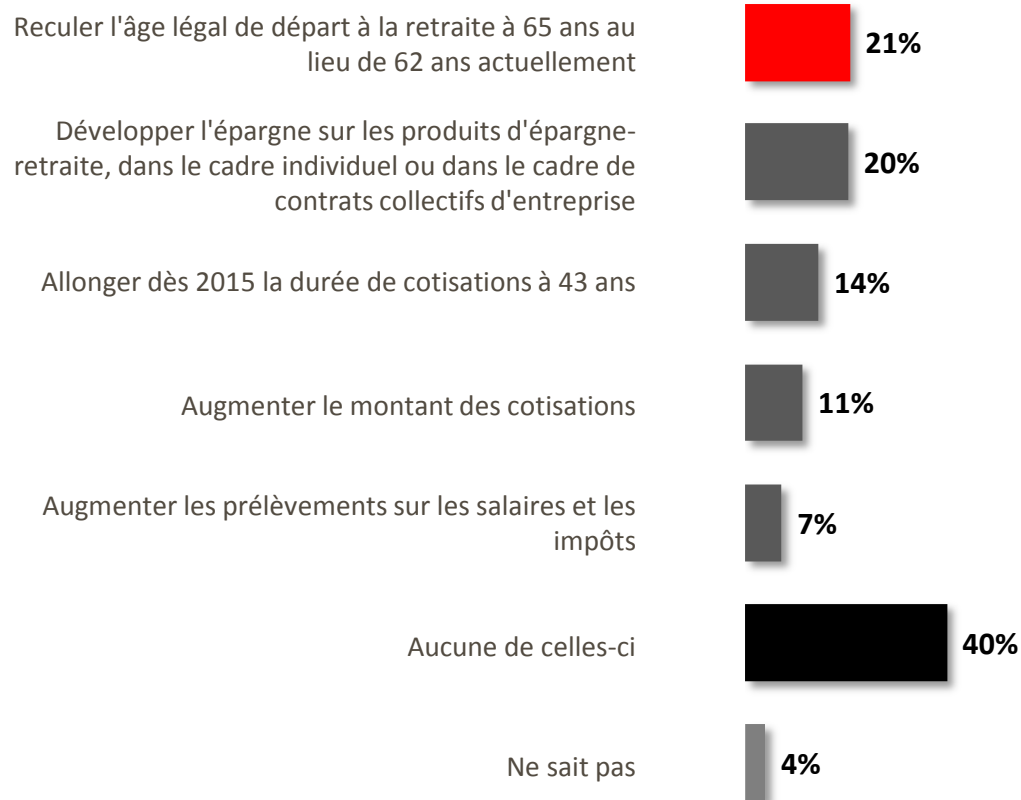
Moins de 60 ans	8
60 ans	18
61 ans	2
62 ans	14
63 ans	3
64 ans	2
65 ans	20
Plus de 65 ans	23
Ne sait pas	11
Total	100

▶ 65 ans ou plus : 43%



Le recul de l'âge de la retraite est la solution privilégiée par les Français afin de maintenir le montant de la retraite

Pour maintenir à l'avenir le montant de votre retraite, quelles sont les solutions qu'il faudrait mettre en œuvre en priorité ? (en % / 2 réponses possibles)

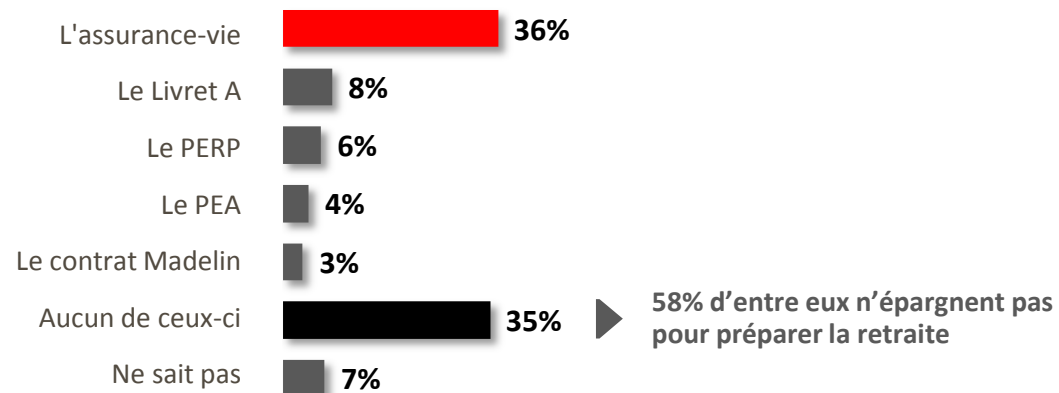


► Le recul de l'âge de la retraite et le développement de l'épargne retraites sont les deux solutions les plus plébiscitées. Notons néanmoins que **40%** des actifs ne jugent aucune des propositions comme une solution en soi pour pérenniser le système des retraites.



L'assurance-vie, produit d'épargne préféré pour préparer la retraite

Pour préparer votre retraite, le meilleur produit d'épargne à vos yeux est... (en %)



- L'assurance-vie est plébiscitée par 36% des actifs comme meilleur produit d'épargne pour préparer la retraite. Nous constatons également qu'un tiers des actifs ne se positionne sur aucun des produits proposés.

	2015	Epargne pour la retraite	N'épargne pas pour la retraite
Assurance-vie	36	45	26
Livret A	8	8	9
PERP	6	8	4
PEA	4	4	5
Contrat Madelin	3	4	3
Aucun de ceux-ci	35	27	45



En conclusion

Une véritable prise de conscience de la **nécessité d'agir sur la retraite** :

- 61 % des Français sont inquiets quand ils pensent à la retraite
- Cette préoccupation est particulièrement forte parmi les actifs : **56 % des actifs pensent qu'ils ne disposeront pas de ressources suffisantes pour vivre correctement.**
- Les plus jeunes ont également pris conscience de ce sujet.

Les actifs sont **prêts à modifier le système**, notamment en reculant l'âge de départ à la retraite, mais surtout perçoivent bien la nécessité d'épargner : **55 % épargnent en vue de financer leur retraite.**

- **L'assurance vie reste le produit d'épargne préféré des Français.**
- LE premier attribut de l'assurance vie est la sécurité : une qualité très attendue par les Français pour un produit retraite.



LE CERCLE DES ÉPARGNANTS

11, bd Haussmann • 75009 Paris • T : 01 58 38 65 87 • contact@cercledesepargnants.com