



LE CERCLE DES EPARGNANTS



LES  
**FRANCAIS**  
L'  
EPARGNE  
& LA  
RETRAITE



**Génération .com**  
responsable 

Le Cercle des Epargnants,  
partenaire du Groupe Generali

Enquête 2013

A la demande du Cercle des Epargnants, le Centre d'études et de connaissances sur l'opinion publique (CECOP) a conçu et conduit sa 11<sup>ème</sup> enquête sur les Français, l'épargne et la retraite qui s'inscrit dans une série d'enquêtes annuelles.

Les interviews, confiées à l'institut CSA, ont été réalisées par téléphone les 8 et 9 janvier 2013.

L'enquête a été conduite auprès d'un échantillon national représentatif de 1009 personnes âgées de 18 ans et plus, constitué d'après la méthode des quotas (sexe, âge, profession du chef de ménage), après stratification par région et catégorie d'agglomération.



**Jérôme JAFFRÉ**  
Directeur du Centre  
d'Etudes et de  
Connaissances sur  
l'Opinion Publique



**Jean-Pierre  
GAILLARD**  
Président  
du Cercle des Epargnants



**Philippe CREVEL**  
Secrétaire Général  
du Cercle des Epargnants



## LES FRANÇAIS FACE À LA RETRAITE



## DÉBUT 2013, L'INQUIÉTUDE SUR L'AVENIR DE SA PROPRE RETRAITE EST AU PLUS HAUT

- ➔ Après la réforme des retraites de 2010, l'inquiétude sur sa retraite avait reculé en 2011. Elle a repris depuis lors son ascension et atteint son niveau le plus élevé depuis 2006. Ce sont les "tout à fait inquiets" qui progressent (+ 8 points en un an).

Quand vous pensez à votre retraite, êtes-vous : (en %)	2010	2011	2012	2013
Confiant	20	25	19	16
Ni confiant, ni inquiet	17	17	21	17
Plutôt inquiet	42	39	43	42
Tout à fait inquiet	19	18	17	25
S/T Inquiet	61	57	60	67

+ 8 POINTS

### Qui sont les "tout à fait inquiets" ? (en %)

Les femmes	28	
Les 25-34 ans	38	
Les 35-49 ans	29	
Les personnes travaillant à leur compte	39	
Les Extrêmes	Extrême gauche	33
	Extrême droite	39



La grande inquiétude s'est largement diffusée dans la société française.

Si elle concerne moyennement les 50-54 ans (24%), elle est forte chez les **35-49 ans** et explose chez les jeunes actifs.

Politiquement, elle est plus forte à **gauche** (24%) qu'à droite (18%).

## LE FINANCEMENT DES RETRAITES, LE SUJET NUMÉRO UN DE PRÉOCCUPATION

- ➔ Que l'on soit confiant ou tout à fait inquiet sur sa propre retraite, le financement des retraites est cité comme préoccupation prioritaire. Les différences se font sur l'assurance maladie qui est davantage citée par les confiants et l'aide au logement plus souvent mise en avant par les tout à fait inquiets.

Les financements prioritaires (en %)	Ensemble	Confiant sur sa retraite	Très inquiet
Les retraites	56	51	57
L'assurance maladie	43	50	40
L'aide au logement	26	18	28
Les complémentaires santé	22	24	24
La dépendance	16	16	14

### LES FRANÇAIS POUR UN AVANTAGE FISCAL À L'ENTRÉE

- ➔ L'avantage fiscal de l'épargne-retraite doit être pris à l'occasion des versements. En revanche, les sondés de peur de ne pas en bénéficier, du fait de l'instabilité législative et réglementaire, sont moins sensibles aux avantages fiscaux accordés à la sortie au moment de la liquidation de la rente.

Estimez-vous que l'avantage fiscal pour l'épargne-retraite doit intervenir (en %) :

	Ensemble	Epargne pour sa retraite	
		Oui	Non
A l'occasion des versements	54	53	55
A l'occasion du versement des rentes	33	39	27

## LES FRANÇAIS FAVORABLES AU RÉGIME PAR POINTS

- La préférence pour le maintien du système actuel obtient **35%** des réponses. Elle est naturellement plus forte chez ceux qui sont confiants dans leur propre retraite. Le régime unique par points intéresse mais divise entre ceux qui le veulent simple et ceux qui voudraient tenir compte de l'espérance de vie des catégories socio-professionnelles. A noter que 40% des salariés du public souhaitent le maintien du système actuel.

A l'avenir, quel système de retraite préféreriez-vous ? (en %)	Ensemble	Confiant sur sa retraite	Très inquiet
Le maintien du système actuel	35	42	31
Un régime unique par points	32	23	36
Un régime unique par points avec calcul de l'espérance de vie des CSP	26	25	26

## LES FRANÇAIS CONTRE LA BAISSÉ DES PENSIONS ET LA HAUSSE DES COTISATIONS

- Le rejet de la hausse des cotisations et de la baisse des pensions est partagé à gauche comme à droite. A droite, on se montre plus sensible aux mesures concernant l'âge, à gauche on accepte plus facilement des mesures sur les modalités de calcul.

Les mesures jugées acceptables (en %)	Ensemble	Sympathisant de	
		Gauche	Droite
Le calcul des pensions sur l'ensemble de la carrière	25	26	24
L'âge légal à 65 ans	24	16	38
43 ans de cotisations	20	15	31
La prise en compte de l'espérance de vie des CSP	17	18	14
L'augmentation des cotisations	13	14	9
La baisse des pensions	2	1	2

## LE REPORT DE L'ÂGE LÉGAL DE LA RETRAITE À 65 ANS JUGÉ DE PLUS EN PLUS NÉCESSAIRE

- Juste après la réforme de 2010, l'opinion écartait, en majorité, la nécessité d'un nouveau report de l'âge légal de départ. En 2013, sa nécessité paraît s'imposer pour les **trois cinquièmes** des Français.

A terme, le report de l'âge légal de départ à la retraite à 65 ans sera (en %) :



- Même les sympathisants de gauche - à une courte majorité, il est vrai - reconnaissent cette nécessité et les 50-64 ans très nettement (mais comme elle est proposée à dix ans beaucoup d'entre eux pensent y échapper).

La vraie coupure est sociale opposant les **cadres supérieurs** convaincus et les **ouvriers** qui refusent très nettement cette perspective.

Les coupures sur la nécessité du report (en %)	Nécessaire	Pas nécessaire
Cadre supérieur	75	23
Ouvrier	39	58
25-34 ans	56	44
35-49 ans	56	41
50-64 ans	64	32
Sympathisant de gauche	52	45
Sympathisant de droite	76	22



## LES FRANÇAIS FACE À L'ÉPARGNE

- En 2013, la moitié des personnes interrogées ont l'intention de jouer avec leur épargne, soit en puisant dedans **“pour soutenir leur consommation”**, soit plus fréquemment en épargnant davantage **“par précaution”**. En 2010, elles n'étaient qu'un peu plus d'un tiers dans cet état d'esprit.

Durant l'année 2013, comptez-vous (en %) :	2010	2012	2013
Puiser dans votre épargne	14	18	19
Epargner davantage	23	29	31
Ni l'un, ni l'autre	62	52	49
S/T Utilisation de l'épargne	37	47	50

**31%** en 2013  
au lieu de 29% en 2012 et 23% en 2010

- En 2010, il y avait peu de différences sur l'utilisation de l'épargne selon le niveau de revenus (sauf pour les plus bas).

En 2013, la crise provoque une différence nette. Les revenus moyens puisent un peu plus souvent dans leur épargne alors que les hauts revenus l'accroissent dans un souci de précaution.

L'utilisation de l'épargne prévue  
selon le niveau des revenus (en %)

Revenus mensuels	2010	2013
Moins de 1 000€	27	46
De 1 000€ à 1 500€	41	45
De 1 501€ à 2 000€	37	49
De 2 001€ à 3 000€	39	51
De 3 001€ à 4 500€	37	54
Plus de 4 500€	37	58

## L'IMMOBILIER RECULE COMME PLACEMENT IDÉAL

- La notion de “meilleur placement” perd de sa force en 2013. L'immobilier, en tête en 2011 et 2012, cède la première place et perd cinq points. La réponse “aucun placement” progresse de **13 points**. L'assurance-vie reste après l'immobilier et le livret A le placement préféré des français.

Aujourd'hui, d'après vous, quels sont les meilleurs placements pour son épargne ? (en %)

	2012	2013	2012/2013
Le Livret A	46	43	↘ -3
L'immobilier	47	42	↘ -5
L'assurance-vie	27	24	↘ -3
Les plans ou comptes épargne logement (PEL, CEL)	19	20	↗ +1
Les actions	4	5	↗ +1
Les comptes rémunérés	7	6	↘ -1
Les obligations	3	2	↘ -1
Rien	15	28	↗ +13

- Parmi les revenus les plus élevés, **l'immobilier** conserve son image de meilleur placement. En revanche, la tendance à la baisse est réelle parmi les revenus moyens.

Citent l'immobilier (en %)

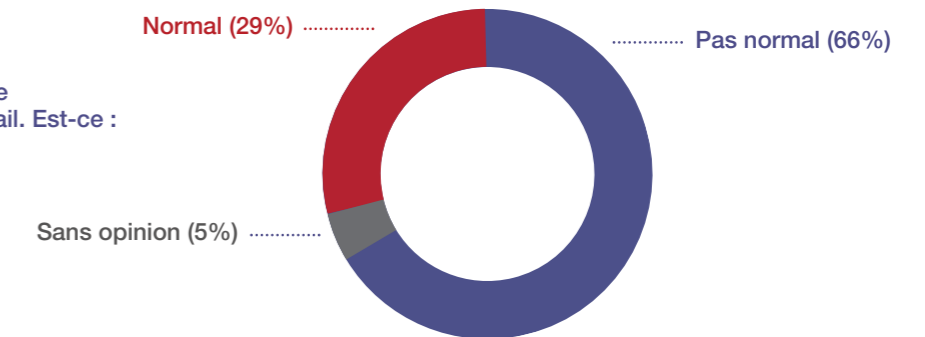
Revenus mensuels	2012	2013	2012/2013
Moins de 1 000€	30	23	↘ -7
De 1 000€ à 1 500€	42	33	↘ -9
De 1 501€ à 2 000€	40	43	↗ +3
De 2 001€ à 3 000€	52	48	↘ -4
De 3 001€ à 4 500€	66	56	↘ -10
Plus de 4 500€	56	59	↗ +3

L'immobilier conserve la faveur des hauts revenus

## L'ALIGNEMENT DE LA FISCALITE DE L'ÉPARGNE SUR CELLE DU TRAVAIL EST VIVEMENT CRITIQUÉ

- L'alignement de la fiscalité de l'épargne sur celle du travail est rejeté.

Les pouvoirs publics ont décidé d'imposer les revenus de l'épargne au même niveau que ceux du travail. Est-ce :



- Même à l'extrême gauche, l'alignement est contesté. La différence d'opinion est très faible entre ceux qui disposent de produits d'épargne et ceux qui n'en ont pas, signe que ce qui est en jeu ne relève pas seulement d'une question d'intérêt.

L'opinion sur l'alignement selon la préférence partisane et l'épargne (en %)

	Normal	Pas normal
Extrême gauche	27	64
Gauche	37	58
Ecologiste	23	72
Centre	42	54
Droite	25	72
Extrême droite	14	77
Epargne	29	68
N'épargne pas	28	64

- Faute d'outil propre de capitalisation, l'épargne longue sert d'outil privilégié pour préparer sa retraite, avec deux autres fonctions clés : faire face aux imprévus et aider sa famille.

Les attentes à l'égard de l'épargne (en %)	Dépenses imprévues	Aide à la famille	Retraite	Logement
Ensemble	38	33	30	15
Assurance-vie	40	38	43	13
PEA	40	39	52	15
PERP	45	35	49	15
PEL-CEL	43	40	35	23
SICAV	41	39	38	17
Epargne collective	40	32	45	28

## LES RÉGIMES FISCAUX DU LIVRET A ET DE L'ASSURANCE-VIE SONT SACRÉS

- Le régime fiscal de l'assurance-vie est jugé, après celui du livret A, comme le plus légitime. Les non détenteurs ne sont que 19% à considérer qu'aucune incitation n'est légitime. Ces derniers mettent en avant l'épargne-retraite et l'immobilier locatif.

Les incitations fiscales les plus légitimes (en %)	Ensemble	Dispose des produits d'épargne	
		Oui	Non
Le livret A	53	56	46
L'assurance-vie	36	42	25
L'épargne-retraite	34	36	30
L'immobilier locatif	33	35	30
L'épargne salariale	31	34	25
Les investissements DOM-TOM	9	9	9
Les investissements SOFICA	6	6	7
Aucun	14	11	19

- Entre 2010 et 2011, l'effort d'épargne avait déjà baissé. Il continue de baisser avec la crise. Cette diminution concerne principalement les personnes qui épargnent "quand c'est possible" et pas que celles qui le font "régulièrement".

Personnellement, épargnez-vous en vue de financer votre retraite ? (Actifs en %)	2010	2011	2012	2013
Oui	59	56	57	52
Oui, régulièrement	32	22	25	25
Oui, quand c'est possible	27	34	32	27
Non	41	44	42	48

- La baisse de l'épargne individuelle pour la retraite touche fortement les bas revenus. Mais si elle ne concerne pas les revenus les plus élevés, elle affecte les revenus moyens entre 3000 et 4500 euros.

La baisse selon le niveau de revenus (en %)

Epargne	2012	2013	2012/2013
Moins de 1 000€	37	27	↘ -10
De 1 000€ à 1 500€	45	43	↘ -2
De 1 501€ à 2 000€	53	49	↘ -4
De 2 001€ à 3 000€	55	57	↗ +2
De 3 001€ à 4 500€	62	51	↘ -11
Plus de 4 500€	70	71	↗ +1



## CONCLUSION

Le baromètre du Cercle des Epargnants permet de tirer des conclusions sur l'état d'esprit des Français en ce début 2013 tant sur la retraite que sur l'épargne :

- L'inquiétude des Français sur les perspectives de leur propre retraite n'a jamais été aussi élevée depuis la mise en place du baromètre CSA/CECOP en 2006.
- Le financement du système de retraite est le sujet de préoccupation n°1 des Français dans le domaine social. Ils ne veulent ni augmentation des cotisations, ni baisse des pensions ce qui renvoie à des mesures sur l'âge que la majorité des Français croit d'ailleurs nécessaires.
- Avec la crise, les Français utilisent davantage leur épargne, soit pour puiser dedans "pour soutenir leur consommation" (c'est plutôt le cas des revenus moyens), soit pour épargner davantage "par précaution" (c'est davantage le cas des revenus élevés). Double signe que la crise suscite difficultés immédiates ou inquiétude accrue sur l'avenir.
- L'immobilier recule comme placement idéal des Français, certainement du fait de son prix élevé. Cette rupture ne profite pas, pour le moment, aux autres placements.
- L'alignement de la fiscalité de l'épargne sur celle du travail est vivement contesté quelle que soit l'orientation politique des interviewés et même si on n'épargne pas. Pour les Français, la notion d'épargne ne renvoie pas au capital.
- L'épargne est considérée comme une renonciation à consommer et comme un effort. De ce fait, les Français sont attachés aux incitations fiscales qui lui sont associées. Entre le financement de l'économie, la constitution de revenus complémentaires en vue de la retraite et la volonté de maintenir le niveau de la consommation, pouvoirs publics et opinion publique risquent d'être schizophrènes.





## LE CERCLE DES EPARGNANTS

---

*Toute l'actualité du Cercle des Epargnants*

consultable d'un simple clic depuis : [www.cerclledesepargnants.com](http://www.cerclledesepargnants.com)  
et depuis son application "**Epargne Retraite - Cercle des Epargnants**"