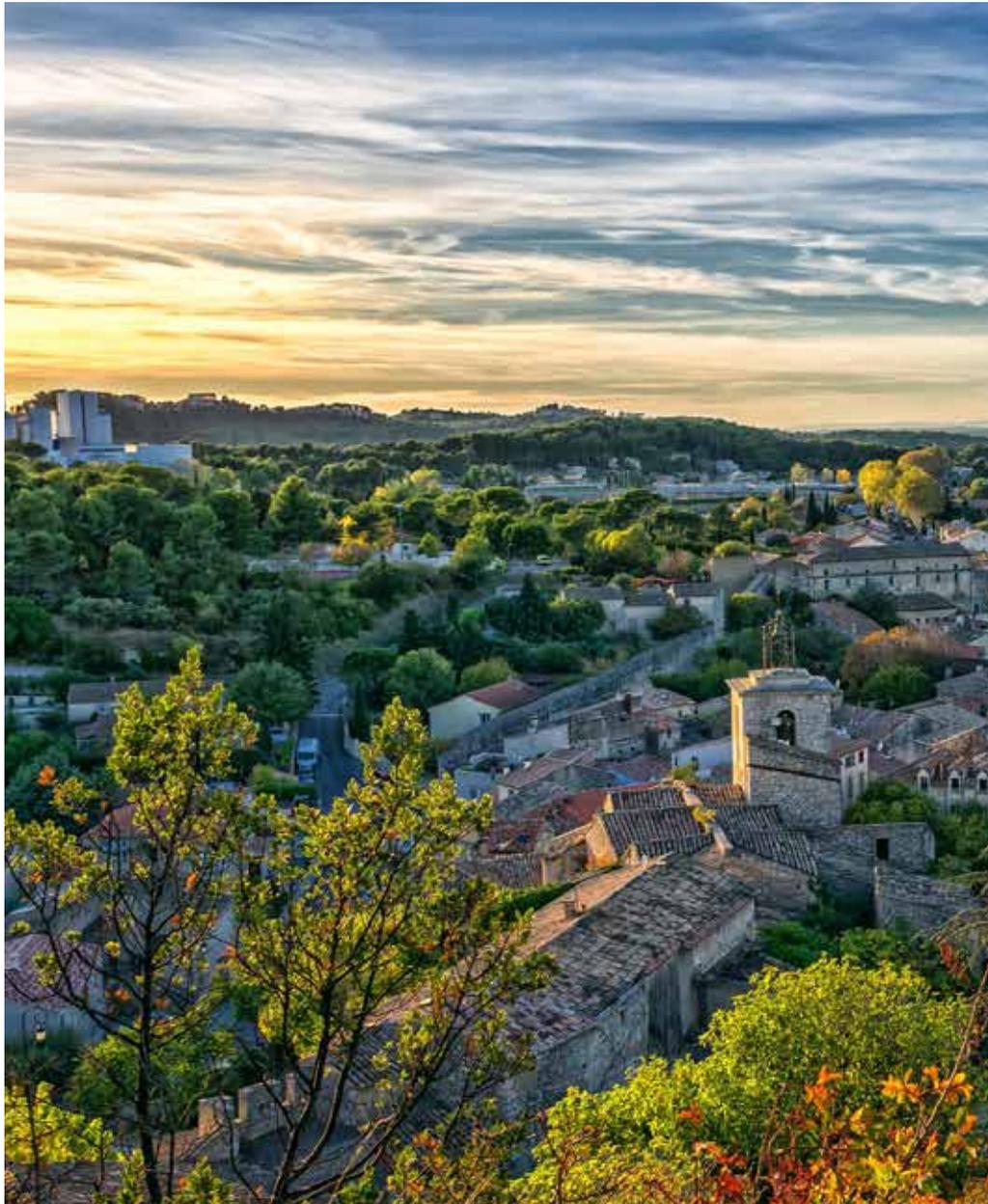


**SONDAGE  
2018**

**LES FRANÇAIS  
LA RETRAITE ET L'ÉPARGNE**

**CONFÉRENCE  
DE PRESSE  
DU 3 AVRIL 2018**





# PRÉSENTATION

---

- À la demande du Cercle de l'Épargne et d'AMPHITÉA, le Centre d'Études et de Connaissances sur l'Opinion Publique (CECOP) a conduit une étude sur les Français, la retraite et l'épargne.
- L'enquête a été réalisée sur Internet du 6 au 9 février 2018 auprès d'un échantillon de 1 002 personnes, représentatif de la population française, âgé de 18 ans et plus, constitué d'après la méthode des quotas (sexe, âge, profession de la personne interrogée) après stratification par région et catégorie d'agglomération. Le terrain d'enquête a été confié à l'IFOP.

An aerial photograph of a deep, narrow river valley. The river is a vibrant blue, winding through a lush green forest. The valley walls are steep and covered in dense vegetation. In the foreground, the edge of a rocky cliff is visible, suggesting the photo was taken from an elevated position. A large teal rectangular box is superimposed over the center of the image, containing white text.

**1. LES FRANÇAIS  
FACE À LEUR  
RETRAITE :**

**LA MONTÉE DES  
INQUIÉTUDES**

# FORTE INQUIÉTUDE DES FRANÇAIS SUR LE MONTANT DE LEUR RETRAITE, LES RETRAITÉS SONT TOUCHÉS À LEUR TOUR

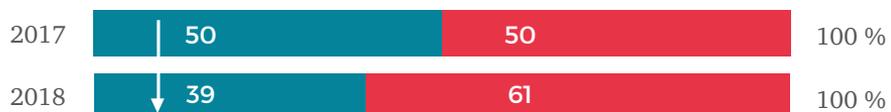
PENSE QUE SA PENSION DE RETRAITE EST/SERA SUFFISANTE POUR VIVRE CORRECTEMENT (EN %)

■ Suffisante ■ Pas suffisante

## Ensemble des Français



## Retraité

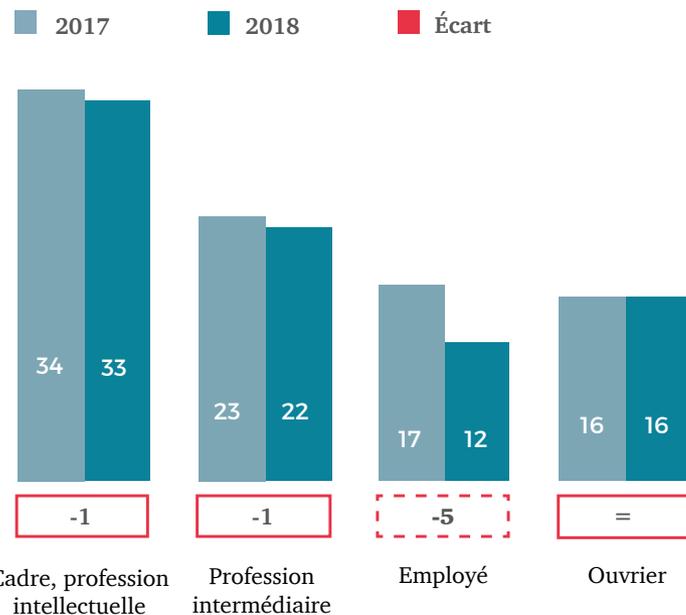


## Non-retraité



## L'inquiétude des catégories populaires

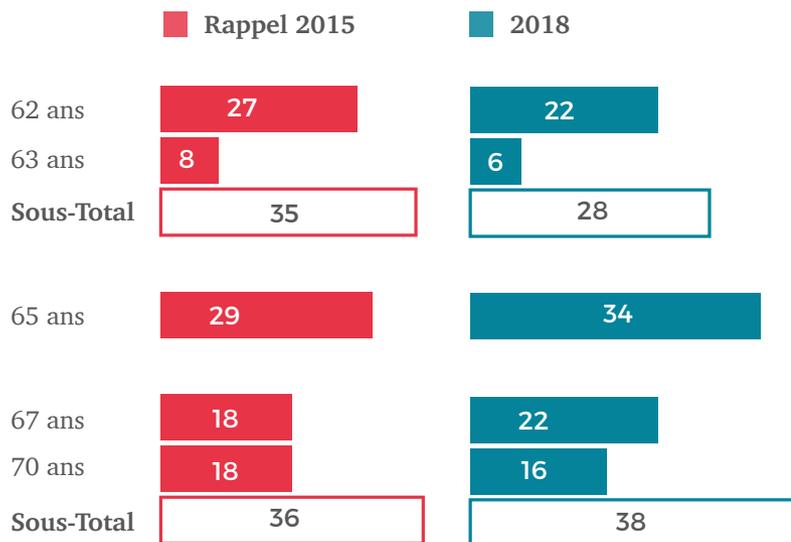
Pense que la pension sera suffisante (non-retraité)



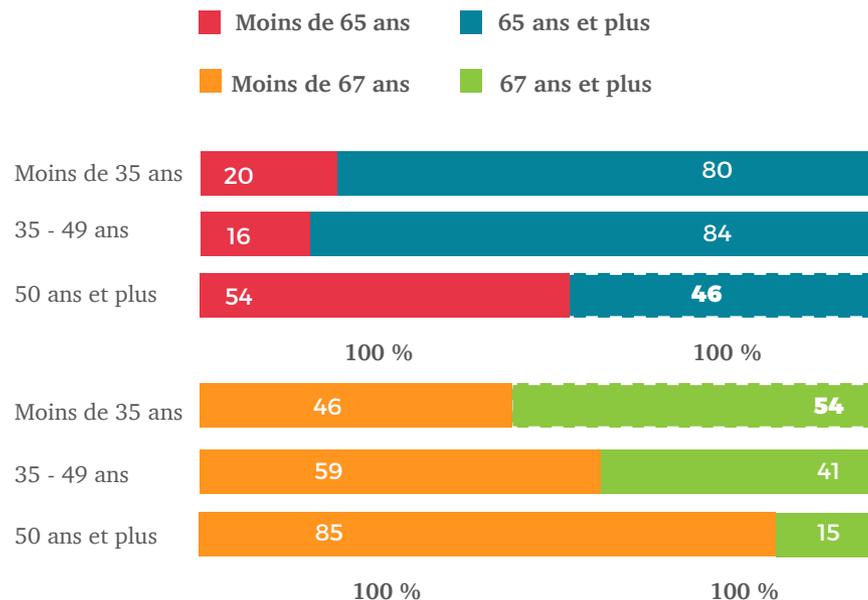
# L'HORIZON DU PASSAGE À LA RETRAITE S'ÉLOIGNE

## NON-RETRAITÉS

PENSE QUE QUAND ON ATTEINDRA LA RETRAITE, L'ÂGE LÉGAL SERA FIXÉ À (EN %) :

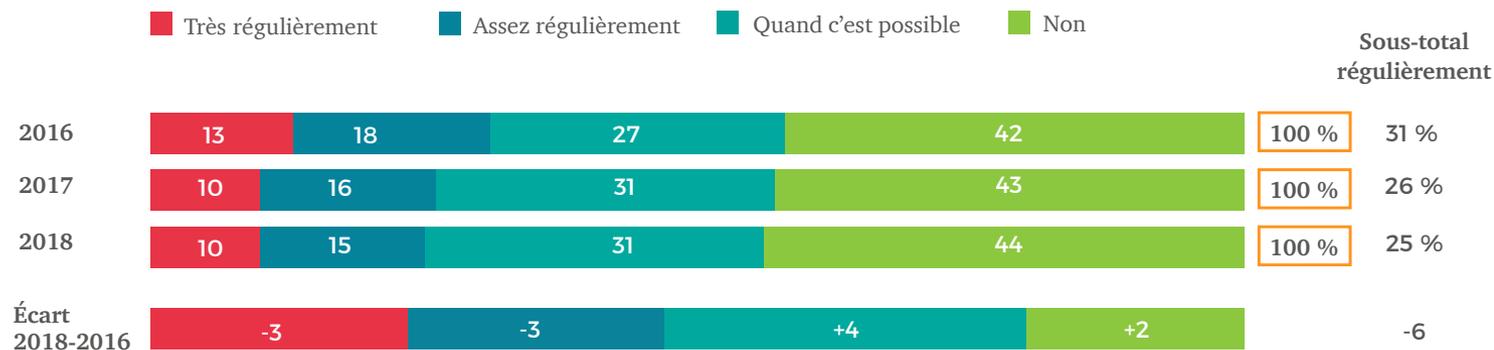


SELON L'ÂGE DES NON-RETRAITÉS PRONOSTIQUE L'ÂGE LÉGAL À (EN %) :



# PARMI LES NON-RETRAITÉS, L'EFFORT RÉGULIER D'ÉPARGNE-RETRAITE CONFIRME SA TENDANCE À LA BAISSÉ

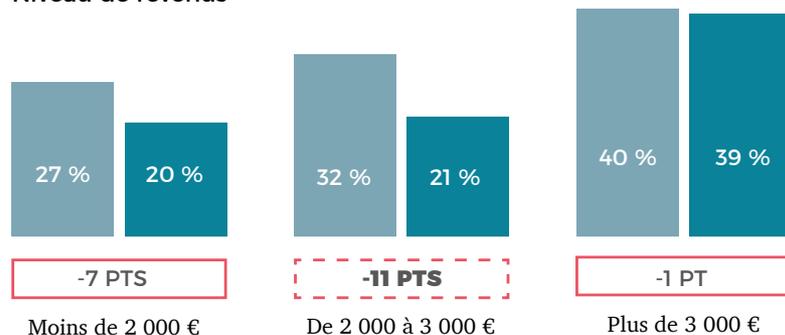
## PLACE DE L'ARGENT DANS UN PRODUIT D'ÉPARGNE POUR AMÉLIORER SA RETRAITE (EN %)



## LA BAISSÉ DE L'ÉPARGNE-RETRAITE RÉGULIÈRE PARMÍ LES REVENUS FAIBLES ET MOYENS (EN %)

Parmi ceux qui épargnent régulièrement

Niveau de revenus



An aerial photograph of a lush green valley. The foreground and middle ground are dominated by terraced vineyards with rows of grapevines. A winding dirt road or path cuts through the vineyards. In the background, there are rolling hills covered in dense green forest. A small village with several houses is visible on the right side of the valley. The sky is filled with large, white, fluffy clouds, with some blue patches visible. A semi-transparent teal rectangular box is centered over the middle of the image, containing white text.

## 2. LES FRANÇAIS ET L'ÉPARGNE : BAISSE DE RENTABILITÉ

# LA PLUPART DES PLACEMENTS PARAISSENT PERDRE EN RENTABILITÉ, SURTOUT L'ASSURANCE VIE

## LES PLACEMENTS LES PLUS RENTABLES (2 RÉPONSES EN %)

■ Pour les Français

■ Pour les possesseurs d'assurance vie

	2016	2017	2018	Écart 2016/2018	2016	2017	2018	Écart 2016/2018
Les biens immobiliers locatifs	51	48	42	-9	54	46	41	-13
Les actions	17	23	25	+8	19	30	26	+7
Les contrats d'assurance vie	← 49	← 37	← 33	-16	← 68	← 59	← 50	-18
dont : en fonds euros	34	24	20	-14	48	36	31	-17
en unités de compte	22	18	16	-6	33	32	25	-8
Le Livret A	8	9	13	+5	4	5	9	+5
Les livrets bancaires	10	9	9	-1	7	6	5	-2
Le bitcoin	-	-	8	-	-	-	6	-
Aucun	22	29	30	+8	9	14	24	+15

# PLUS D'UN TIERS DES FRANÇAIS PRÊT À PRENDRE PLUS DE RISQUES POUR LEURS PLACEMENTS

PRÊT À TRANSFÉRER UNE ÉPARGNE SANS RISQUE VERS DES PLACEMENTS EN ACTIONS PAR ACHAT DIRECT OU EN ASSURANCE VIE (EN %)

■ Patrimoine financier

■ Produits détenus

	Ensemble	Patrimoine financier				Produits détenus				
		Aucun	Faible	Moyen	Elevé	PEA, actions, obligations	SICAV	Assurance vie	PEL	Comptes sur livret
Certainement	7	6	8	4	13	11	14	6	8	6
Probablement	32	26	32	40	41	42	38	40	37	33
Probablement pas	27	36	42	36	30	33	33	40	39	41
Certainement pas	24	32	18	20	16	14	15	14	16	20
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Sous-total certainement + probablement	39	32	40	44	54	53	52	46	45	39



### **3. LA CONTESTATION DES CHOIX FISCAUX DU GOUVERNEMENT**

# LA MISE EN PLACE DU PRÉLÈVEMENT FORFAITAIRE UNIQUE JUGÉE PEU UTILE POUR L'ÉCONOMIE

## LE PRÉLÈVEMENT À 30 % SUR LES PRODUITS D'ÉPARGNE ET LES DIVIDENDES (EN %)

■ Préférence partisane

■ Détention de produits d'épargne

	Ensemble	France Insoumise	Parti Socialiste	LREM	Les Républicains	Front National	Non épargnant	Uniquement Livret A	Épargnant
Utile pour l'économie	18	18	23	35	18	11	11	20	21
Néfaste	34	41	33	23	32	44	27	33	35
Ni l'un, ni l'autre	48	41	44	42	50	45	62	47	44
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Écart utile-néfaste	-16	-23	-10	+12	-14	-33	-16	-13	-14



## LA SUPPRESSION DE L'ISF ET SON REMPLACEMENT PAR L'IFI APPROUVÉS PAR SEULEMENT QUATRE FRANÇAIS SUR DIX

### LE REMPLACEMENT DE L'ISF PAR L'IFI (EN %)

■ Préférence partisane    ■ Détention de produits d'épargne

	Ensemble	France Insoumise	Parti Socialiste	LREM	Les Républicains	Front National	Non épargnant	Uniquement Livret A	Épargnant
Une bonne mesure	39	32	46	60	35	38	30	40	42
Pas une bonne mesure	61	68	54	40	65	62	70	60	58
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Écart bonne-pas bonne	-22	-36	-8	+20	-30	-24	-40	-20	-16

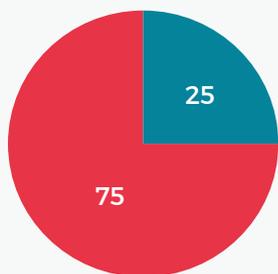


**4. LES SOUHAITS  
SUR L'ÉVOLUTION  
DU SYSTEME DE  
RETRAITE**

# LE SYSTEME ACTUEL DE RETRAITE PERÇU COMME INJUSTE ET PAS EFFICACE

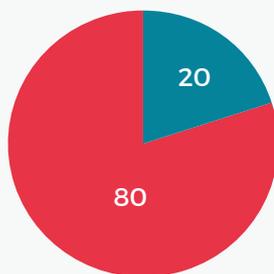
Le système de retraite actuel est (en %) :

■ Juste ■ Injuste



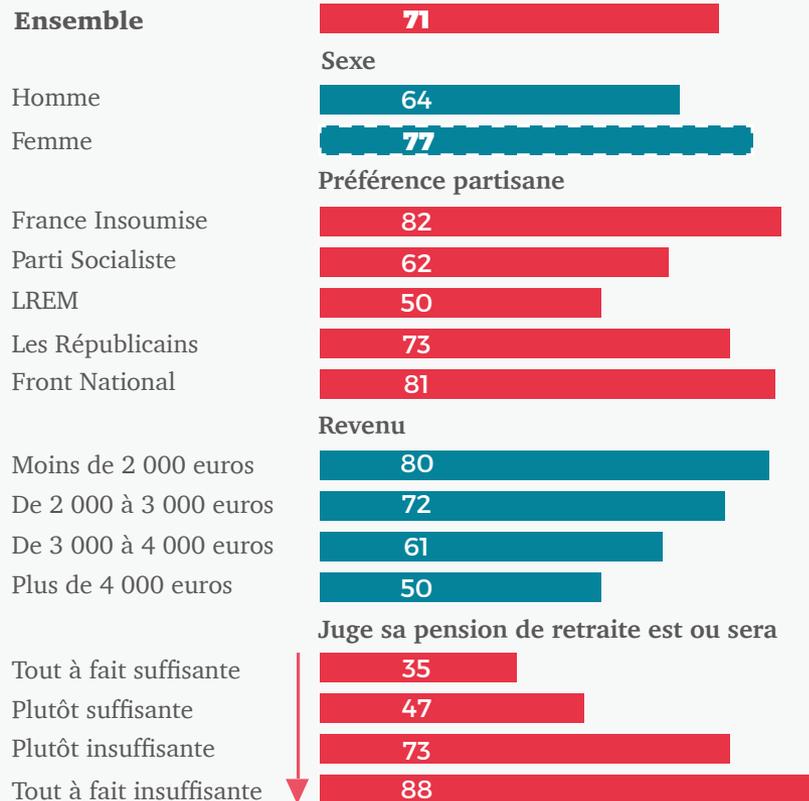
Efficace pour fournir un revenu correct à la retraite (en %) :

■ Efficace ■ Pas efficace



À LA FOIS injuste et pas efficace : 71 %

Pense que le système de retraite actuel est À LA FOIS injuste et inefficace (en %) :





A photograph of a tree trunk and green foliage, with a teal square overlay containing text.

**5. COMMENT  
PRÉPARER  
FINANCIÈREMENT  
SA RETRAITE ?**

# ÊTRE PROPRIÉTAIRE DE SON LOGEMENT RESTE LA MEILLEURE FACON DE PRÉPARER SA RETRAITE

## LES MEILLEURES FAÇONS DE PRÉPARER SA RETRAITE (2 RÉPONSES EN %)

■ Ensemble des Français ■ Situation ■ Épargne pour sa retraite

	2015		2018		Écart	Situation					
	Ensemble des Français	Ensemble des Français	Ensemble des Français	Ensemble des Français		Non-retraité	Retraité	Très régulièrement	Assez régulièrement	Quand c'est possible	Non
Être propriétaire de son logement	65	65	65	65	=	61	<b>74</b>	56	61	66	66
Placer de l'argent sur un produit d'épargne à long terme	36	31	36	31	-5 PTS	32	29	44 ←	42	34	22
Placer de l'argent sur un produit d'épargne spécifique pour la retraite	23	20	23	20	-3 PTS	20	21	29	25	19	18



# CONCLUSIONS

---

**1.** Au moment où le Gouvernement prépare une grande réforme des retraites pour 2019, les Français expriment dans l'enquête annuelle du Cercle de l'Épargne et d'AMPHITÉA leur inquiétude et leurs difficultés. La très grande majorité des non-retraités (à 79 %) pensent que leur pension de retraite sera insuffisante pour vivre correctement. Les retraités eux-mêmes qui jusque-là étaient 50 % à considérer que leur pension de retraite est suffisante ne sont plus que 39 % dans cet état d'esprit. La hausse de la CSG que la plupart d'entre eux subissent semble avoir eu un effet démultiplicateur. Cette situation se trouve aggravée par une baisse de l'effort d'épargne régulière en vue d'améliorer sa retraite enregistrée en 2017 et confirmée cette année, signe d'une forte tension sur le pouvoir d'achat. La réponse « quand c'est possible » progresse nettement. Mais une autre explication provient sans doute de la perception d'une baisse de rentabilité des produits d'épargne. Pour juger des produits les plus rentables, la réponse « aucun » passe de 22 % en 2016 à 30 % en 2018 et les contrats d'assurance vie reculent de seize points. Cependant, un tiers des Français n'exclut pas de prendre plus de risques pour leur épargne en la plaçant davantage en actions pour lui donner les chances d'une meilleure rentabilité.

**2.** Les choix fiscaux du Gouvernement sont contestés tant sur le Prélèvement Forfaitaire Unique (PFU) que sur la suppression de l'Impôt de Solidarité sur la Fortune (ISF) et son remplacement par l'Impôt sur la Fortune Immobilière (IFI). La "flat tax" est jugée très sévèrement : 73 % des personnes interrogées la qualifient de « mauvaise mesure ». Sans doute cumule-t-elle deux critiques contradictoires : le taux de 30 % peut être jugé excessif pour les produits d'épargne (notre enquête de 2016 fixant le taux idéal à 15 %) et le même taux peut être jugé insuffisant s'agissant des dividendes des actionnaires. La suppression de l'ISF et son remplacement par l'IFI sont moins critiqués mais tout de même considérés comme une mauvaise mesure par 61 % des interviewés. Les sympathisants de La République en marche sont même divisés sur cette réforme : 60 % l'approuvent, 40 % la désapprouvent. Les moins de 35 ans se montrent les plus favorables en se partageant moitié-moitié. Quant à l'IFI, seulement 37 % des personnes interrogées se déclarent favorables à son maintien, 29 % sont pour sa suppression et 34 % se déclarent indifférentes. À nouveau, les sympathisants de La République en marche sont divisés : seulement 41 % se prononcent pour le maintien. Quant aux électeurs restés fidèles aux Républicains, ils se rangent dans une opposition vigoureuse aux choix fiscaux du Gouvernement désapprouvant à la fois la réforme de l'ISF et se prononçant pour la suppression de l'IFI.

**3.** Les Français portent massivement un jugement sévère sur le système actuel de retraite qu'ils estiment à la fois injuste et inefficace. Ils souhaitent à la majorité absolue (53 %) la mise en place d'un régime unique de retraite avec une seule caisse de retraite, voulant mettre totalement en œuvre la promesse du candidat Macron devenu Président qu'un euro cotisé ouvre les mêmes droits pour tous. Mais la sévérité sur le système actuel de retraite est assez étroitement liée à l'évaluation de sa propre pension selon qu'on la juge suffisante ou insuffisante pour vivre correctement. Ce qui signifie qu'aucune réforme des retraites ne satisfera pleinement l'opinion publique inquiète avant tout du montant de ses revenus à ce moment de la vie. Pour préparer leur retraite, les Français mettent massivement en avant le fait d'être propriétaire de leur logement. Les produits d'épargne de long terme comme l'assurance vie sont moins souvent cités qu'en 2015, les produits spécifiques d'épargne-retraite restent à la traîne, mais 55 % de ceux qui en sont détenteurs les classent parmi les meilleures façons de préparer sa retraite. Enfin, l'intention de souscrire une assurance contre le risque de dépendance, qui serait à prendre au moment du passage à la retraite, est surtout citée par les plus de 70 ans, à un âge trop tardif pour être véritablement efficace. Et les 60-69 ans restent très en deçà alors qu'ils devraient être les premiers intéressés, faute sans doute d'accepter encore l'idée même de tomber un jour en situation de dépendance.



**TOUTE L'ACTUALITÉ DU CERCLE DE L'ÉPARGNE**

[www.cercledelegpargne.fr](http://www.cercledelegpargne.fr)