

## ENQUÊTE 2022 CERCLE DE L'ÉPARGNE/AMPHITÉA : ÉPARGNE ET RETRAITE, DES PASSIONS BIEN FRANÇAISES

LES DOSSIERS DU CERCLE DE L'ÉPARGNE  
AVRIL 2022

|   |           |
|---|-----------|
| <b>LES FRANÇAIS ET L'ÉPARGNE, UN COUPLE UNI ENVERS ET CONTRE TOUT .....</b>           | <b>2</b>  |
| Les jeunes épargnent en très grand nombre .....                                       | 2         |
| L'épargne de précaution et la retraite, les deux piliers de l'épargne française ..... | 4         |
| Les Français sont des épargnants avisés .....   | 5         |
| La pierre et l'assurance vie toujours au sommet .....                                 | 7         |
| Percée du bitcoin .....   | 7         |
| <b>SYSTÈME DE RETRAITE, DE L'ART DE LA RÉFORME.....</b>                               | <b>10</b> |
| Niveau de vie à la retraite, une angoisse relative .....                              | 10        |
| Plus de la moitié des Français (52 %) épargnent pour leur retraite .....              | 11        |
| <b>CONCLUSION : LES FRANÇAIS, ENTRE PRUDENCE ET AUDACE .....</b>                      | <b>12</b> |

## **ENQUÊTE 2022 CERCLE DE L'ÉPARGNE/AMPHITÉA : ÉPARGNE ET RETRAITE, DES PASSIONS BIEN FRANÇAISES**

L'épargne est une passion française. Les Français aiment à mettre de l'argent de côté par précaution, pour leur retraite, pour leurs enfants et petits-enfants. L'antienne de la mauvaise allocation de cette épargne se transmet de génération en génération. Rien ne semble bouger au pays des épargnants, les produits de taux restent dominants, les placements liquides de court terme l'emportant sur ceux à risques. Pour autant, au-delà de ces clichés, l'enquête du Cercle de l'Épargne/Amphitéa version 2022, souligne que le monde des épargnants n'échappe pas aux mutations, aux évolutions, aux changements de comportements.

Plus de deux Français sur trois épargnent essentiellement par précaution et pour la retraite. Cette épargne est le produit de toutes les catégories sociales et de toutes les générations même si, évidemment, des différences existent en fonction du niveau de revenus et des périodes de la vie. Les épargnants représentent de loin le premier parti

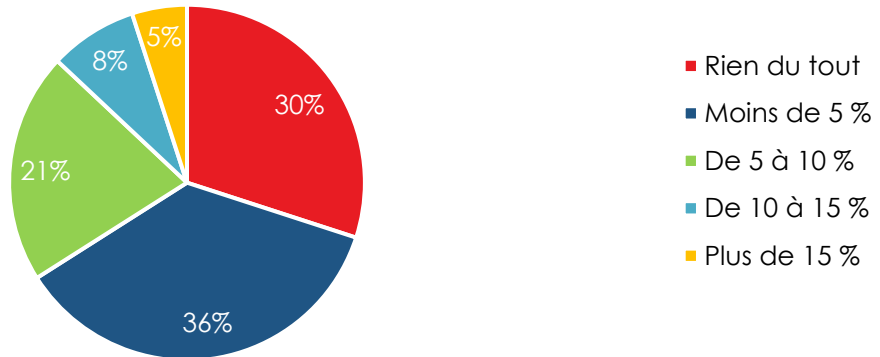
de France même s'ils n'en ont pas conscience. Les retraités qui sont 17 millions sont certainement le second, d'autant plus que les 29 millions d'actifs aspirent à l'être un jour ou l'autre. Le niveau d'anxiété face à la question des retraites demeure élevé même s'il s'amointrit avec la mise en sourdine de la grande réforme systémique.

### **LES FRANÇAIS ET L'ÉPARGNE, UN COUPLE UNI ENVERS ET CONTRE TOUT**

#### **LES JEUNES ÉPARGNENT EN TRÈS GRAND NOMBRE**

70 % des Français déclarent épargner. Les épargnants sont majoritaires au sein de toutes les catégories sociales. La proportion d'épargnants est particulièrement importante chez les cadres et professions libérales (87 %) mais elle est également élevée chez les ouvriers (63 %). 68 % des retraités indiquent épargner.

Combien épargnez-vous en % de vos revenus ?

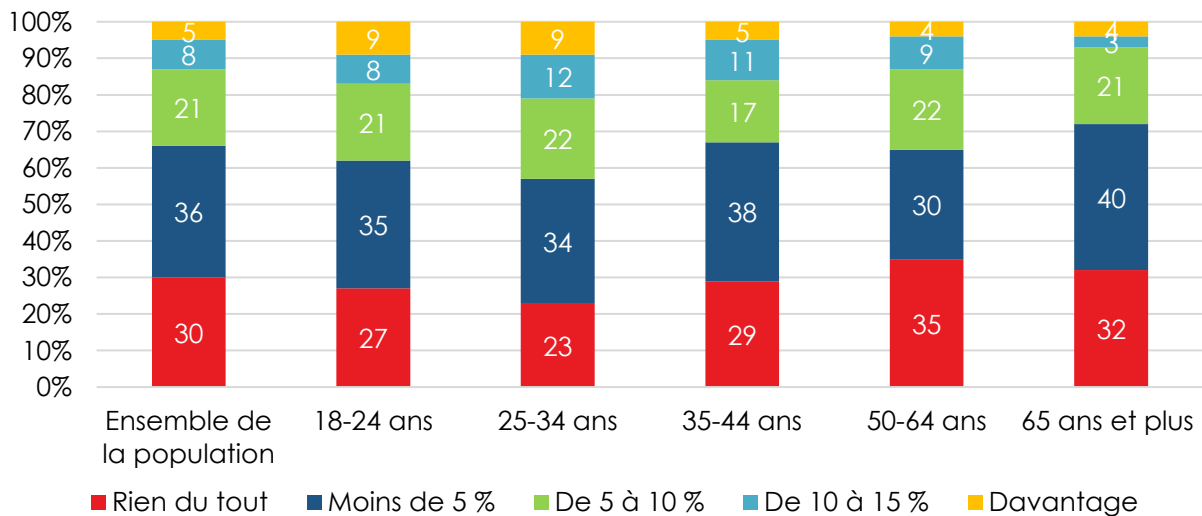


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP - IFOP

Les jeunes épargnent. 73 % des 18/24 ans et 77 % des 25/34 ans déclarent mettre de l'argent de côté, contre 65 % des 50/64 ans. La nécessité de

disposer d'un apport pour l'acquisition d'un bien immobilier constitue l'un des moteurs de cette épargne.

Combien épargnez-vous en % du revenu ?



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP - IFOP

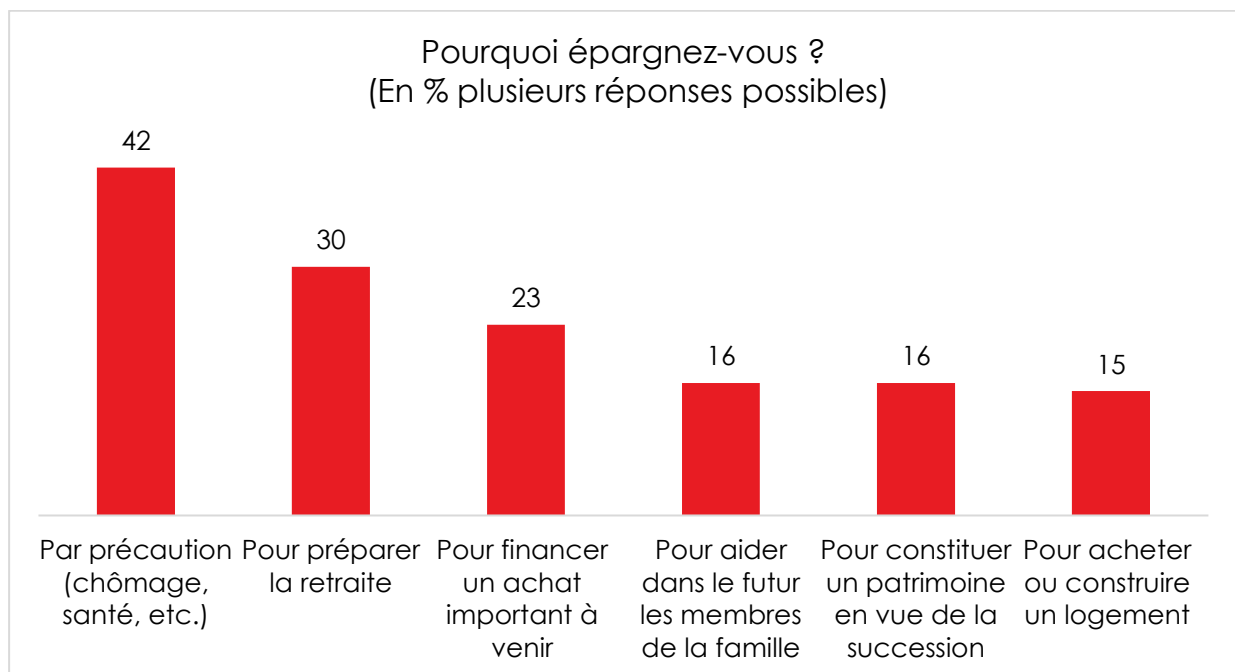
12 % des Français épargnent plus de 10 % de leurs revenus et 5 % plus de 15 % quand 36 % déclarent épargner moins de 5 %. 25 % des cadres et des professions libérales mentionnent un taux d'épargne de plus de 10 % de leurs

revenus, contre 12 % des retraités. 9 % des 18/34 ans indiquent épargner plus de 15 % de leurs revenus, soit un taux près de deux fois plus important que celui de la moyenne des Français.

## L'ÉPARGNE DE PRÉCAUTION ET LA RETRAITE, LES DEUX PILIERS DE L'ÉPARGNE FRANÇAISE

Malgré un niveau de protection sociale élevé, les Français épargnent avant tout par précaution, pour faire face à des aléas de revenus liés à des problèmes de santé, d'emploi, etc. Cette motivation concerne 42 % des Français. La retraite, citée par 30 % des Français, arrive en deuxième position. Parmi les autres motivations

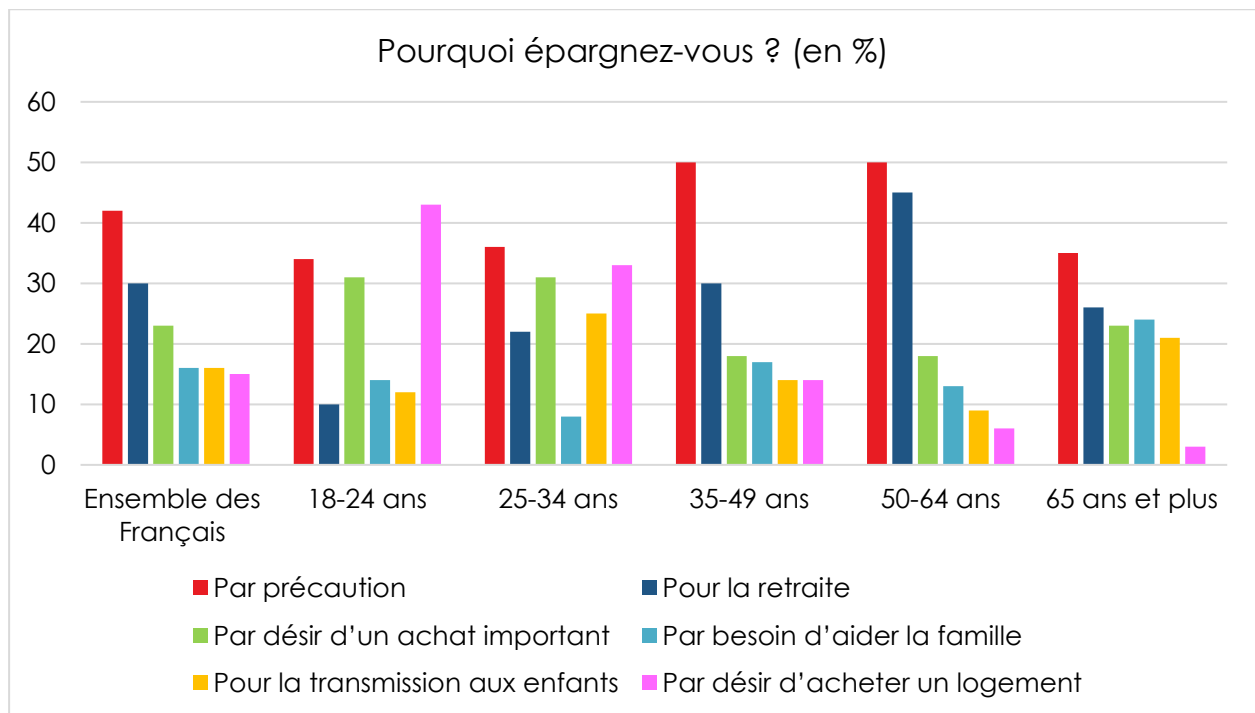
de l'épargne, figurent la réalisation d'un achat important (23 %), l'aide à la famille (16 %), la préparation d'un héritage (16 %) et l'achat d'un logement (13 %). Les Français minorent certainement le rôle de l'immobilier comme facteur d'épargne. Le remboursement du capital des emprunts, considéré comme de l'épargne selon les définitions statistiques, représente même deux tiers de l'effort d'épargne selon l'INSEE.



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP - IFOP

Les 50/64 ans épargnent avant tout pour leur retraite quand les 18/24 ans le font pour acheter un logement. La retraite devient un facteur important d'épargne à compter de 35 ans. Les plus de 65 ans épargnent en premier lieu pour aider leur famille.

Au-delà de ces différences, le besoin d'épargne de précaution traverse toutes les générations. Le poids de l'immobilier est certainement sous-évalué, les Français n'ayant pas conscience qu'en remboursant le capital de leurs emprunts immobiliers, ils épargnent au sens de la définition retenue par l'INSEE.

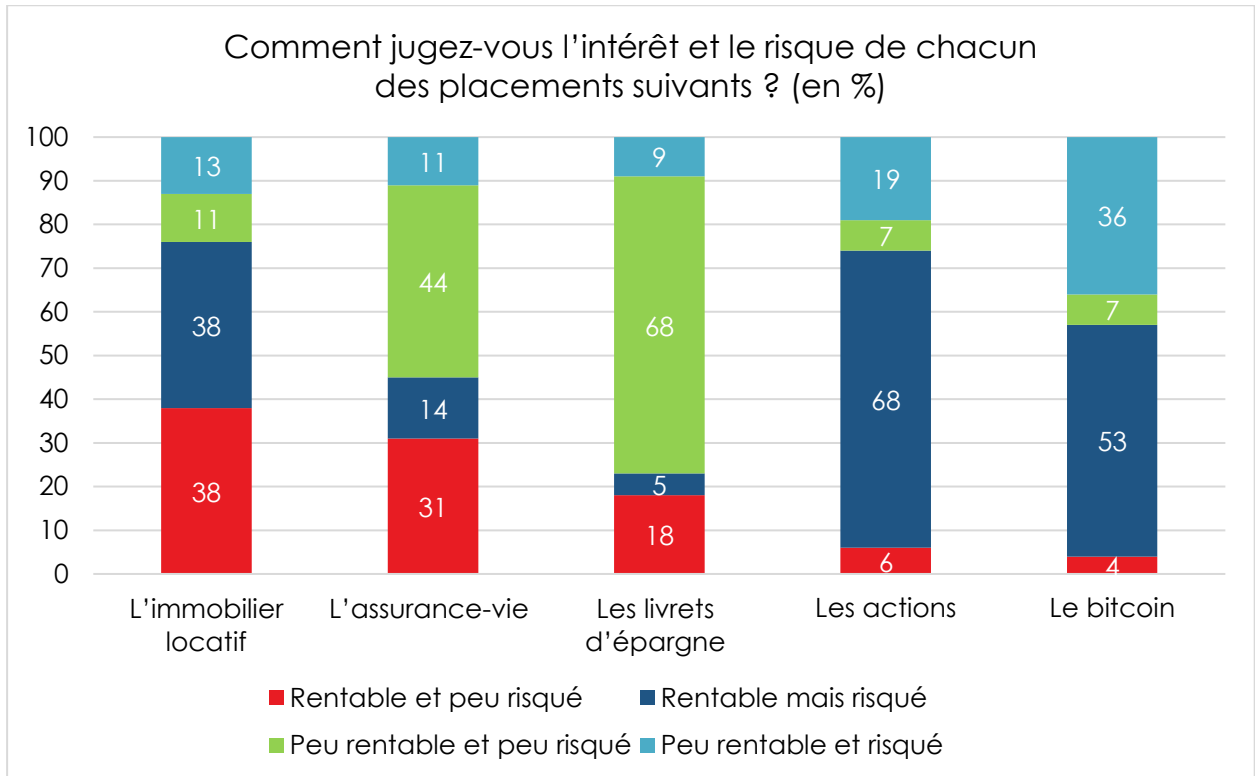


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP - IFOP

Les commerçants et les artisans épargnent avant tout par précaution (53 %) quand près d'un cadre sur deux épargne avant tout pour la retraite (46 %). 30 % des retraités déclarent continuer à épargner pour leur retraite. Ce taux relativement élevé témoigne des craintes des retraités à l'égard de l'évolution de leur pouvoir d'achat et du financement de la dépendance.

### LES FRANÇAIS SONT DES ÉPARGNANTS AVISÉS

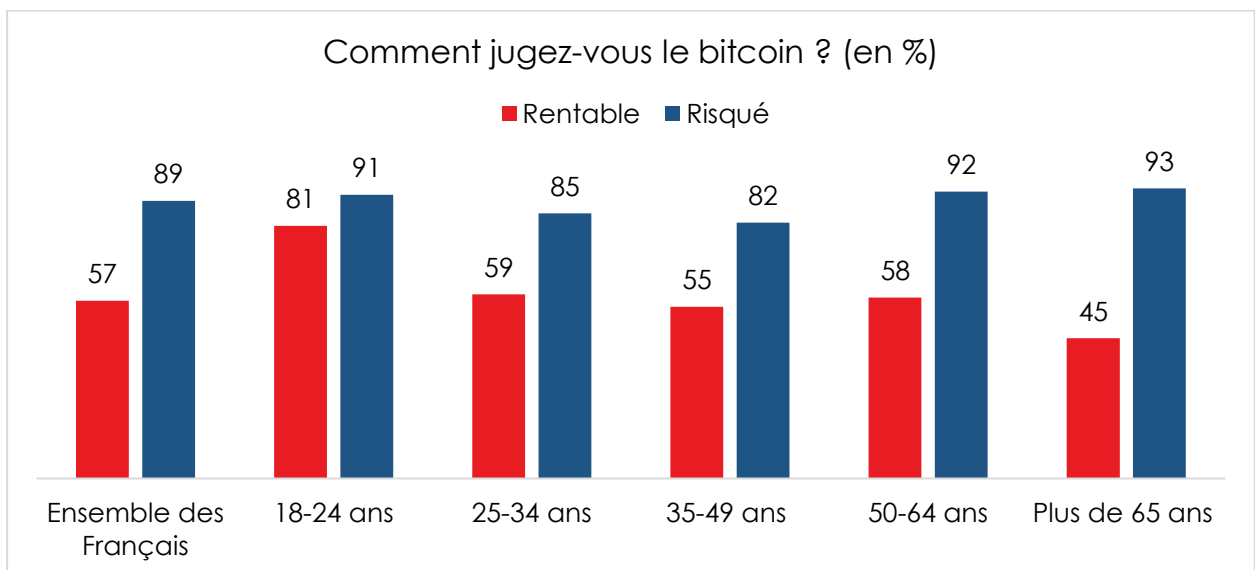
Les Français ont une vision assez fine de la rentabilité et des risques associés aux différents placements. Les livrets sont ainsi jugés peu risqués par 86 % des sondés. 75 % pensent de même pour l'assurance vie. Ce ratio est de 49 % pour l'immobilier locatif, 13 % pour les actions et 11 % pour les bitcoins.



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP - IFOP

L'immobilier locatif est perçu comme rentable par 76 % des sondés. Il devance les actions (74 %), les bitcoins (57 %), l'assurance vie (45 %) et les livrets (23 %). Pour les jeunes, les

actions et les bitcoins constituent les placements les plus rentables. Les 18/24 ans sont 84 % à considérer les actions rentables. Ils sont 81 % à penser de même pour les bitcoins.

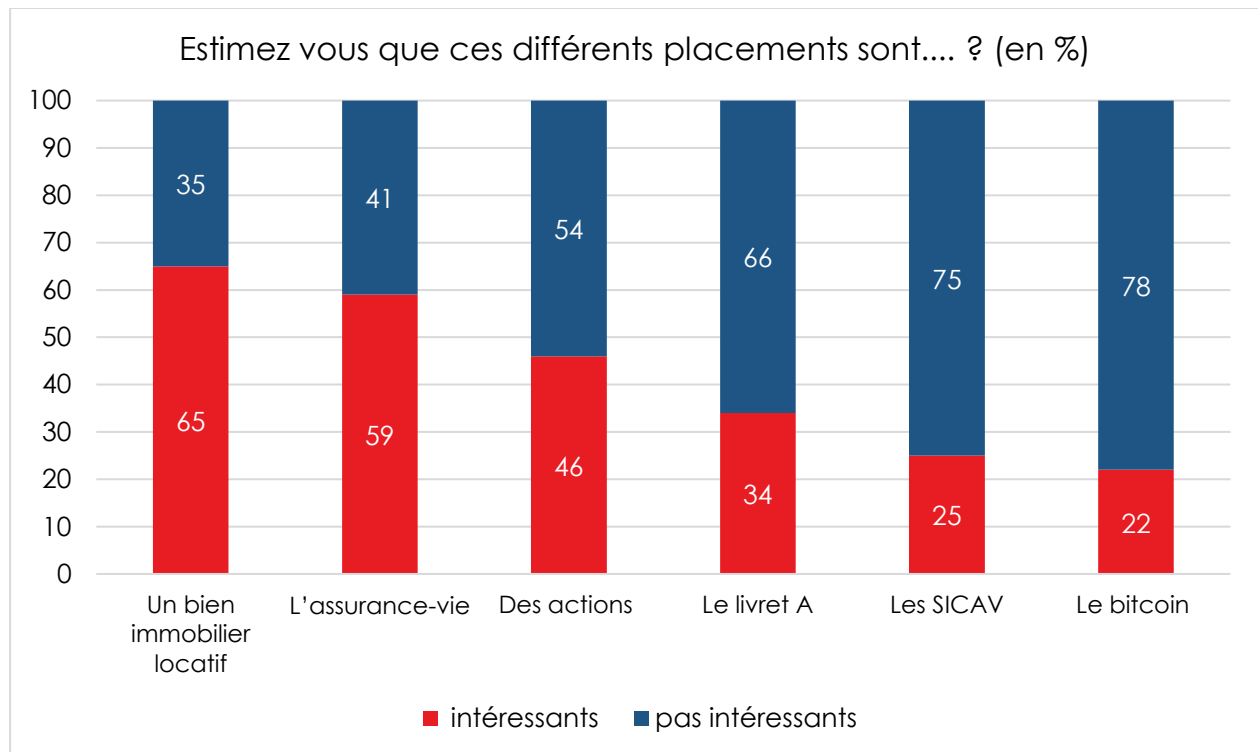


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP - IFOP

## LA PIERRE ET L'ASSURANCE VIE TOUJOURS AU SOMMET

En combinant risque et rentabilité, les produits les plus attractifs pour les

Français sont, par ordre d'importance, l'immobilier locatif, l'assurance vie puis les livrets.

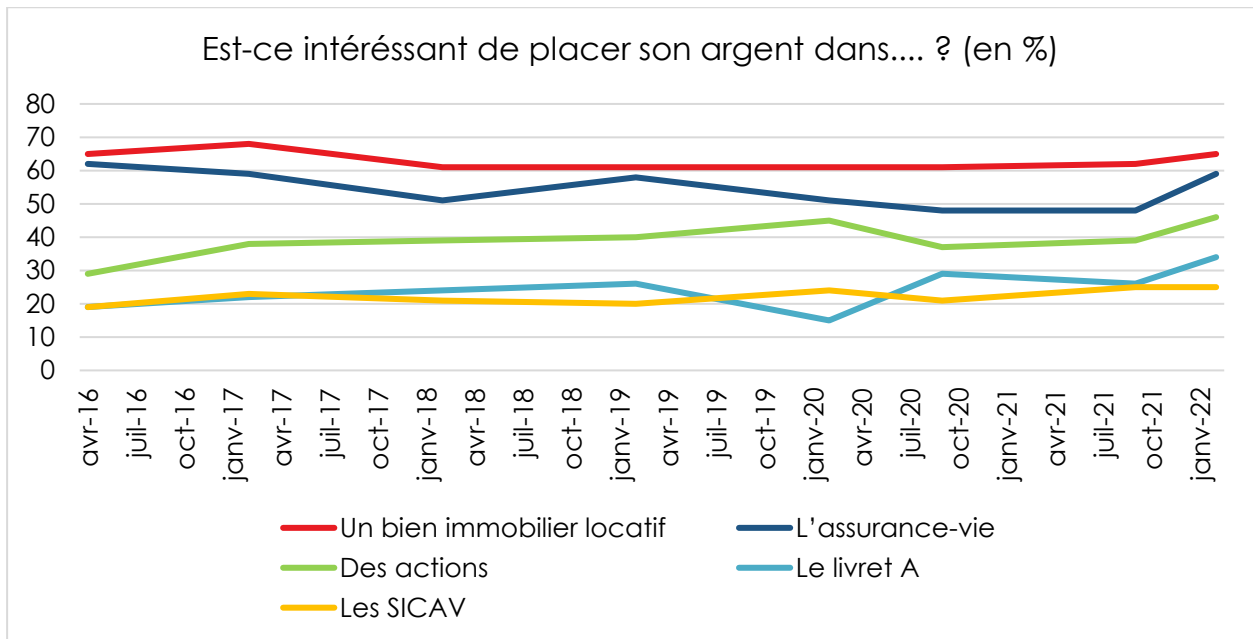


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

## PERCÉE DU BITCOIN

Ces cinq dernières années, les actions et les bitcoins ont gagné de nombreux partisans même si l'immobilier locatif, cité par 65 % des Français, reste sur la première marche du podium. Ce placement a néanmoins perdu 3 points en attractivité en cinq ans. L'assurance vie conforte sa première place parmi

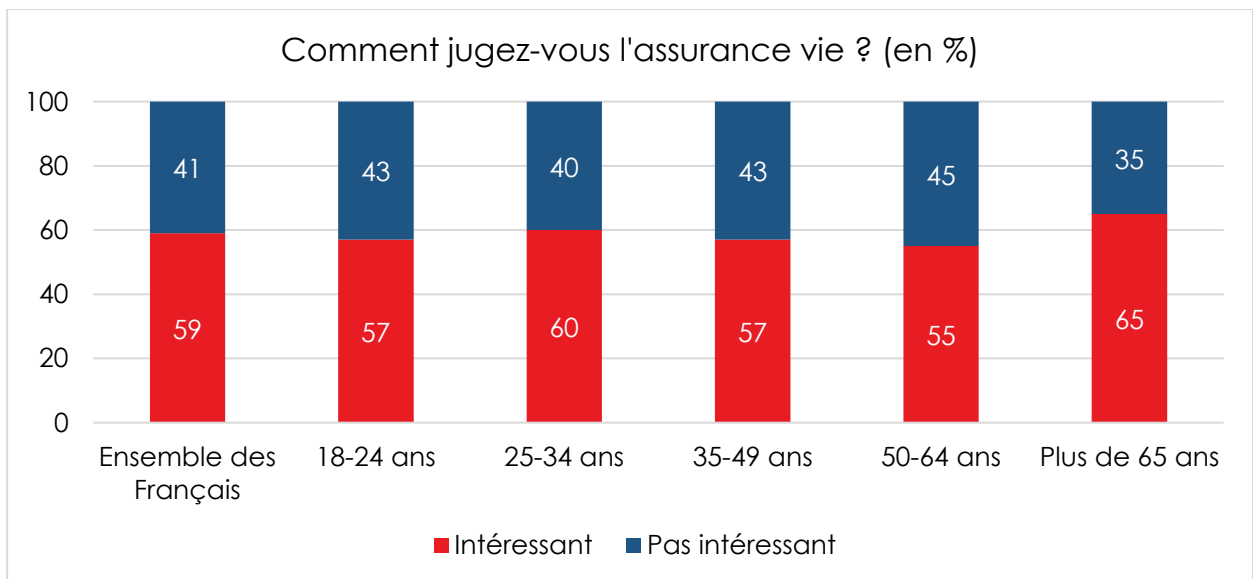
les produits financiers. 59 % des Français estiment qu'il est intéressant de placer son épargne dans une assurance vie en 2022, soit autant qu'en 2017. Le changement de regard des Français sur les actions est net. 46 % considèrent ce placement intéressant en 2022, +8 points depuis 2017. L'assurance conforte sa place de premier placement financier et devance ainsi les actions.



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

Si depuis 2016, l'attractivité de l'immobilier est relativement stable, celle du Livret A fluctue avec l'évolution de son rendement et les crises. Sa remontée, constatée en février 2022, est liée au relèvement du taux intervenu le 1er février dernier. Il

s'agissait de la première hausse depuis 2015. L'intérêt porté aux actions dépend des cours de Bourse. Il est néanmoins orienté à la hausse depuis plusieurs années en raison sans nul doute de la baisse des taux d'intérêt.

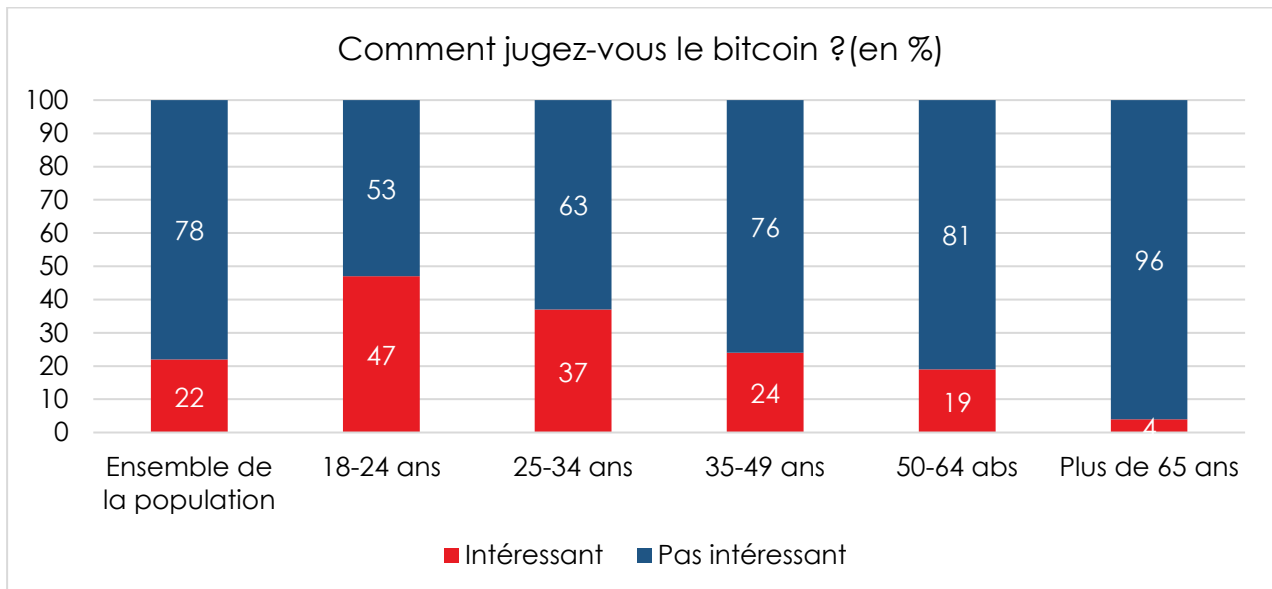


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP



22 % des Français jugent le bitcoin intéressant. Chez les 18/24 ans, ce taux est de 47%. Les jeunes plébiscitent également les actions

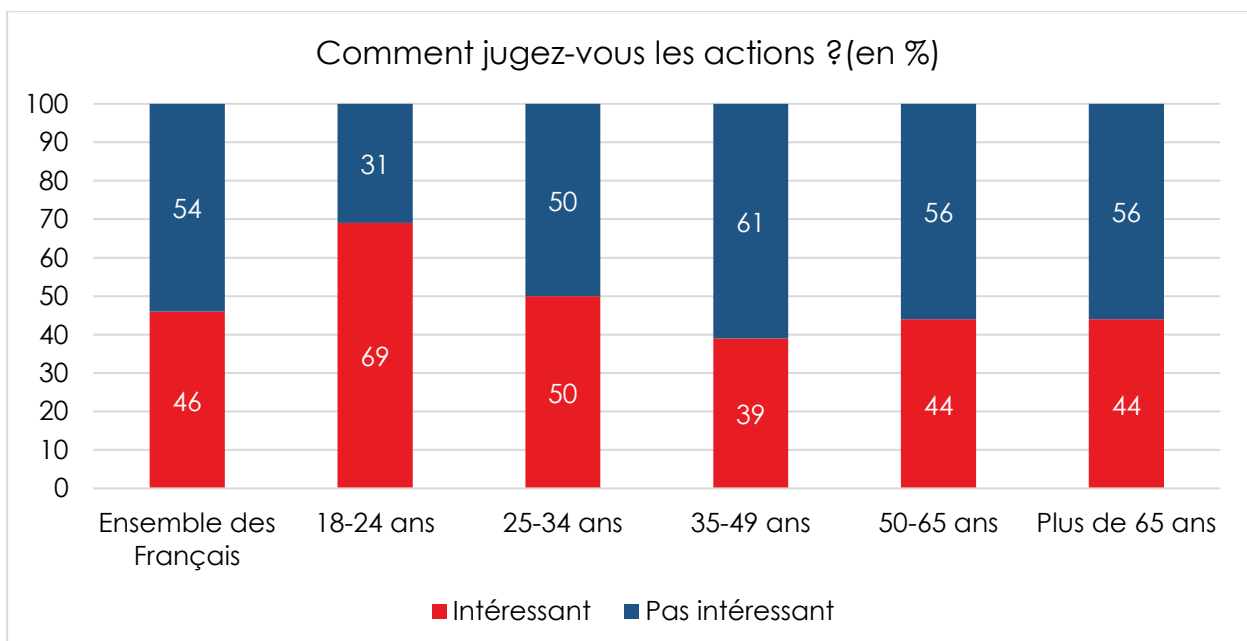
(57 %) et l'immobilier locatif (72 %). Les jeunes sont attirés par les plus-values potentielles des cryptoactifs et par leur caractère digital.



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

Les actions trouvent également des partisans chez les jeunes de moins de 35 ans. Ils ont été nombreux à

acquérir des actions durant la crise sanitaire.

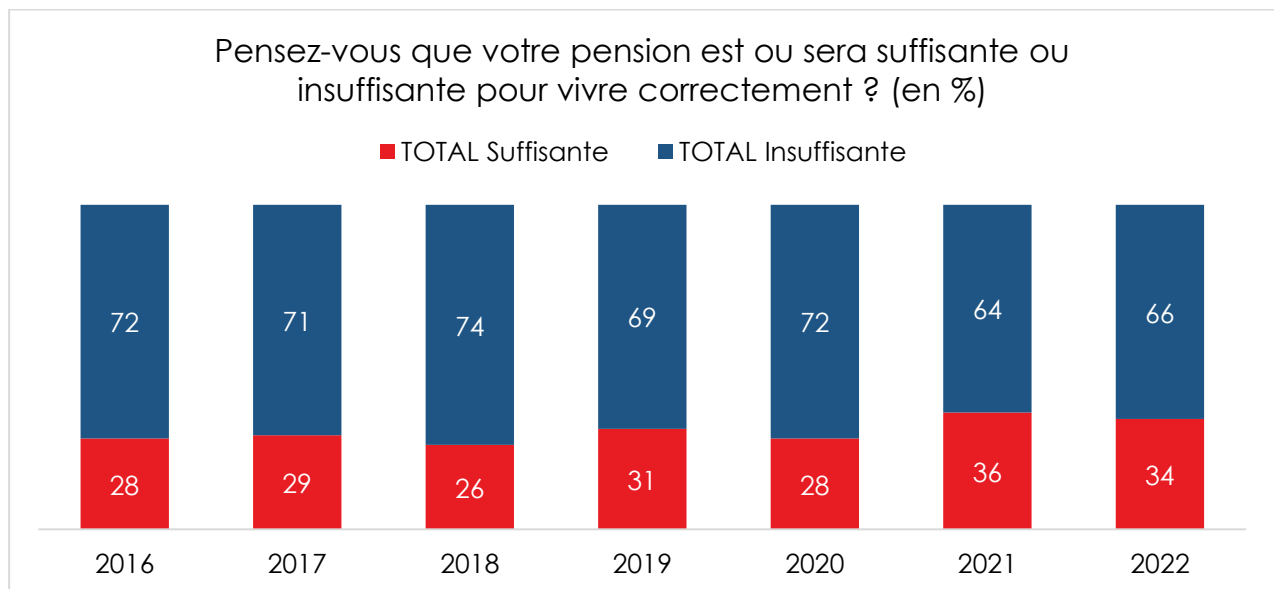


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

## SYSTÈME DE RETRAITE, DE L'ART DE LA RÉFORME

### NIVEAU DE VIE À LA RETRAITE, UNE ANGOISSE RELATIVE

Deux tiers des Français jugent que leur pension est ou sera insuffisante pour vivre correctement. Après avoir atteint un maximum (72 %) en pleine période de discussion de la réforme des retraites en 2019/2020, cette perception « de pension insuffisante » est en baisse.

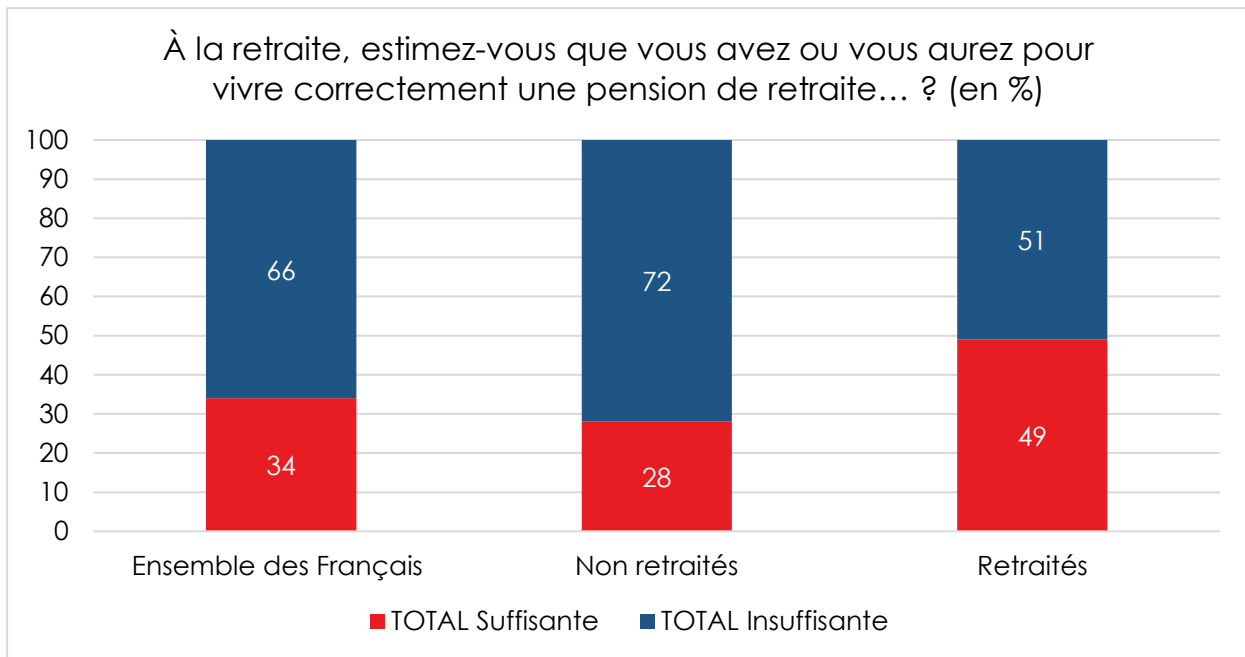


Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

Si le report puis la suppression du projet de loi ont atténué les craintes des Français en matière de retraite, le niveau d'inquiétude demeure cependant élevé. Ce sont les jeunes actifs (25/34 ans) qui sont les plus inquiets pour leur future pension (78 %). Les femmes (72 %) le sont plus que les hommes (60 %). Trois quarts des ouvriers et des employés sont

inquiets pour leur retraite contre 63 % des cadres.

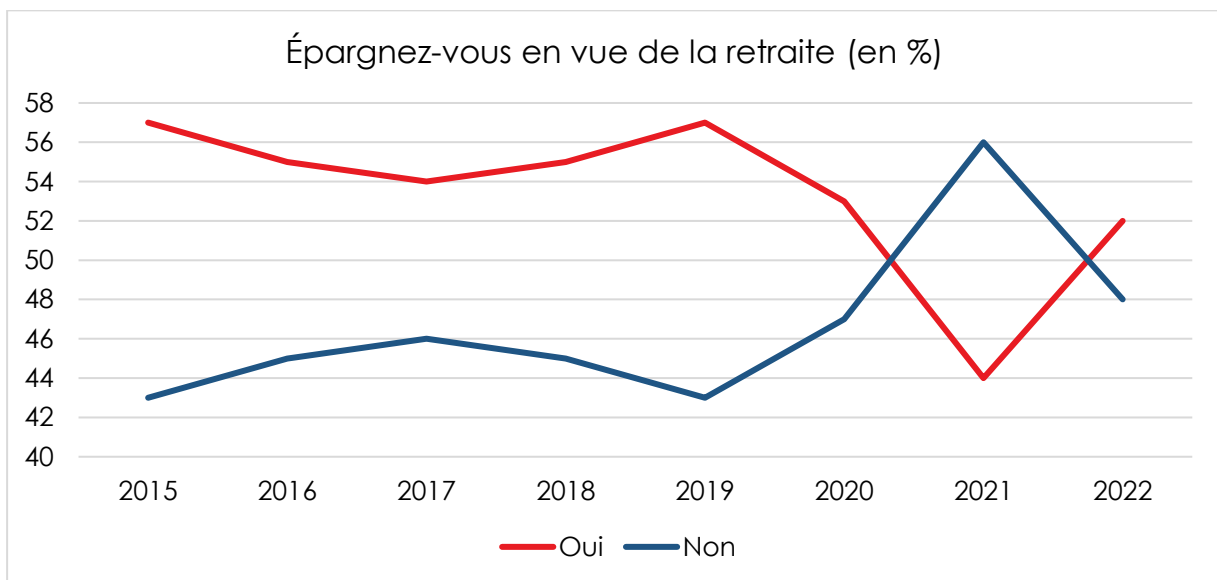
51 % des retraités pensent que leurs pensions sont insuffisantes quand 72 % des actifs estiment que dans l'avenir ces dernières ne leur permettront pas de vivre correctement.



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

**PLUS DE LA MOITIÉ DES FRANÇAIS (52 %) ÉPARGNENT POUR LEUR RETRAITE**

La proportion de personnes épargnant pour la retraite, en baisse depuis deux ans, remonte en 2022 avec la normalisation de la situation sanitaire.



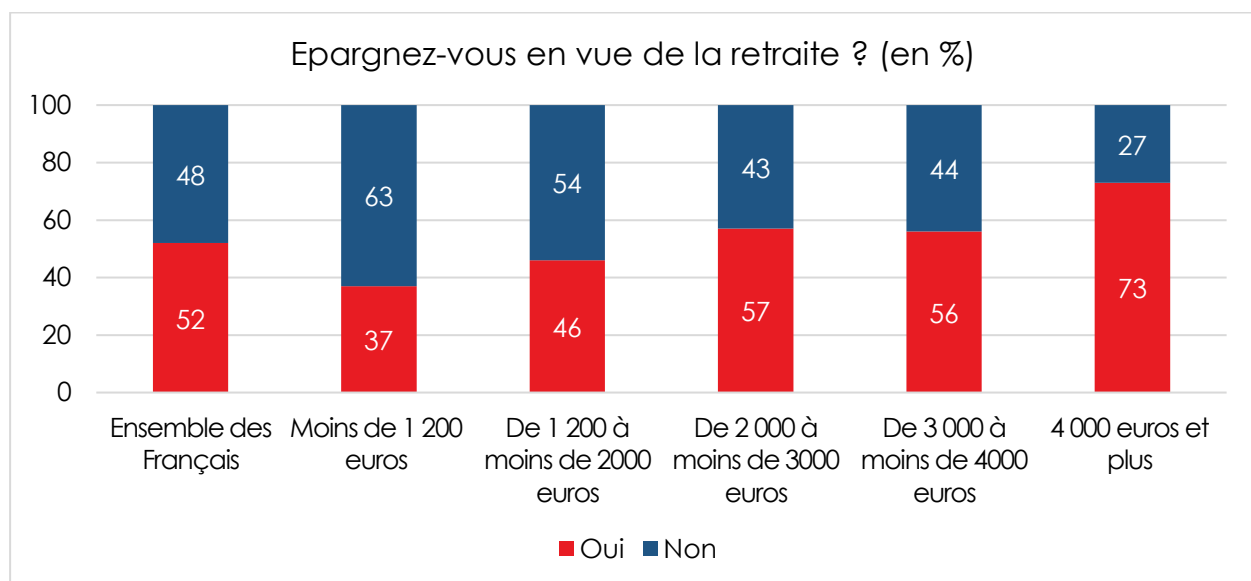
Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

À partir de 2 000 euros de revenus mensuels, la moitié des sondés déclare épargner en vue de la

retraite. Ce taux est de 73 % pour les personnes gagnant plus de 4 000 euros. 74 % des cadres et des

professions libérales épargnent pour leur retraite, contre 50 % des employés. 49 % des retraités déclarent continuer à épargner pour leur retraite. La proportion de personnes qui épargnent en vue de la retraite est forte dès 25 ans. 60 % des 25/34 ans indiquent le faire et

55 % des 50/65 ans. Les Français les plus critiques sur le niveau des pensions sont ceux qui épargnent le moins faute de moyens suffisants. Il y a une corrélation forte entre niveau de revenus et l'épargne en vue de la retraite.



Cercle de l'Épargne/Amphitéa/ CECOP – IFOP

## CONCLUSION : LES FRANÇAIS, ENTRE PRUDENCE ET AUDACE

L'enquête 2022 du Cercle de l'Épargne/Amphitéa confirme l'appétence des Français pour l'épargne et en particulier pour l'épargne de précaution. Avec la baisse du rendement des produits de taux, ils sont néanmoins de plus en plus nombreux à estimer que l'avenir de l'épargne passe par des produits plus risqués, les actions et les

cryptoactifs. C'est le cas en particulier des jeunes générations. En matière de retraite, le passage au système unique n'est pas rejeté sous réserve qu'il ne s'accompagne pas d'un report de l'âge légal. Par ailleurs, une petite majorité de Français épargne en vue de la retraite, essentiellement les cadres et les indépendants qui sont ceux dont les taux de remplacement offerts par les régimes obligatoires de retraite sont les plus faibles.

Retrouvez les publications et toutes les informations concernant le Cercle sur notre site : [www.cercleredelegpargne.fr](http://www.cercleredelegpargne.fr)

Sur le site, vous pouvez accéder à :

- L'actualité du Cercle
- Les bases de données économiques et juridiques
- Les simulateurs épargne/retraite du Cercle

**Le Cercle de l'Épargne**, de la Retraite et de la Prévoyance est un centre d'études et d'information présidé par Jean-Pierre Thomas et animé par Philippe Crevel.

Le Cercle a pour objet la réalisation d'études et de propositions sur toutes les questions concernant l'épargne, la retraite et la prévoyance. Il entend contribuer au débat public sur ces sujets.

Pour mener à bien sa mission, le Cercle est doté d'un Conseil Scientifique auquel participent des experts reconnus en matière économique, sociale, démographique, juridique, financière et d'étude de l'opinion.

**Le conseil scientifique du Cercle** comprend **Robert Baconnier**, ancien directeur général des impôts et ancien Président de l'Association Nationale des Sociétés par Actions, **Jacques Barthélémy**, avocat-conseil en droit social et ancien Professeur associé à la faculté de droit de Montpellier, **Philippe Brossard**, chef économiste d'AG2R LA MONDIALE, **Marie-Claire Carrère-Gée**, ancienne Présidente du Conseil d'Orientation pour l'Emploi (COE), **Jean-Marie Colombani**, ancien directeur du Monde et fondateur de Slate.fr, **Jean-Paul Fitoussi**, professeur des universités à l'IEP de Paris, **Jean-Pierre Gaillard**, journaliste et chroniqueur boursier, Philippe Georges, président du conseil d'administration de la Caisse autonome nationale de la Sécurité sociale dans les mines (CANSSM), **Christian Gollier**, directeur de la Fondation Jean-Jacques Laffont -Toulouse Sciences Économiques, membre du Laboratoire d'Économie des Ressources Naturelles (LERNA) et directeur de recherche à l'Institut d'Économie Industrielle (IDEI) à Toulouse, **Serge Guérin**, sociologue, Directeur du Master « Directeur des établissements de santé » à l'Insee Paris, **François Héran**, professeur au Collège de France, ancien directeur de l'INED, **Jérôme Jaffré**, directeur du CECOP, **Florence Legros**, directrice générale de l'ICN Business School ; **Jean-Marie Spaeth**, président honoraire de la CNAMTS et de l'EN3S et **Jean-Pierre Thomas**, ancien député et président de Thomas Vendôme Investment.

**Comité de rédaction** : Philippe Crevel, Sarah Le Gouez

**Contact relations presse, gestion du Mensuel** :

Sarah Le Gouez

01.76.60.85.39

[slegouez@cercleredelegpargne.fr](mailto:slegouez@cercleredelegpargne.fr)