LE CERCLE DE L'ÉPARGNE

THINK TANK D'AG2R LA MONDIALE
Partenaire d'AMPHITÉA

ÉPARGNE, RETRAITE : LES FRANÇAIS À LA RECHERCHE DE PROTECTION

JUILLET | AOÛT 2025

| PARTIE 1 | À LA RECHERCHE D'UNE ÉPARGNE DE PROTECTION 3

Pour une liberté de placement 5
Les épargnants partagés sur le rendement de l'épargne 7
Les placements préférés des Français 8
Les français et l'épargne de long terme 17
Opposition totale à la suppression du cash 20

| PARTIE 2 | RETRAITE : L'HEURE DES CHOIX 22

Pouvoir d'achat à la retraite : angoisse persistante 22
L'épargne pour la retraite : la france coupée en deux 24
Commencer le plus tôt possible à épargner pour la retraite 25
Le PER : un potentiel de croissance 26
Cotisations/prestations : le compte n'y est pas ! 28

Le Cercle de l'Épargne, de la Retraite et de la Prévoyance
14/16, boulevard Malesherbes • 75008 PARIS
Tél. : 01 76 60 85 39 • 01 76 60 86 05
contact@cercledelepargne.fr
www.cercledelepargne.com

ÉPARGNE, RETRAITE : LES FRANÇAIS À LA RECHERCHE DE PROTECTION

ANALYSE DE L'ENQUÊTE 2025 « LES FRANÇAIS, L'ÉPARGNE ET LA RETRAITE » AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE PAR PHILIPPE CREVEL, DIRECTEUR DU CERCLE DE L'ÉPARGNE

L'édition 2025 de l'enquête réalisée pour AG2R LA MONDIALE, AMPHITÉA, le Cercle de l'Épargne, par le CECOP et l'IFOP fournit un éclairage précieux sur les perceptions et les comportements des Français en matière d'épargne et de retraite. Dans un environnement économique marqué par une succession de crises – sanitaire, géopolitique, inflationniste –, les ménages ont consolidé des stratégies de précaution tout en exprimant une volonté de conserver une liberté de choix accrue dans la gestion de leur patrimoine.

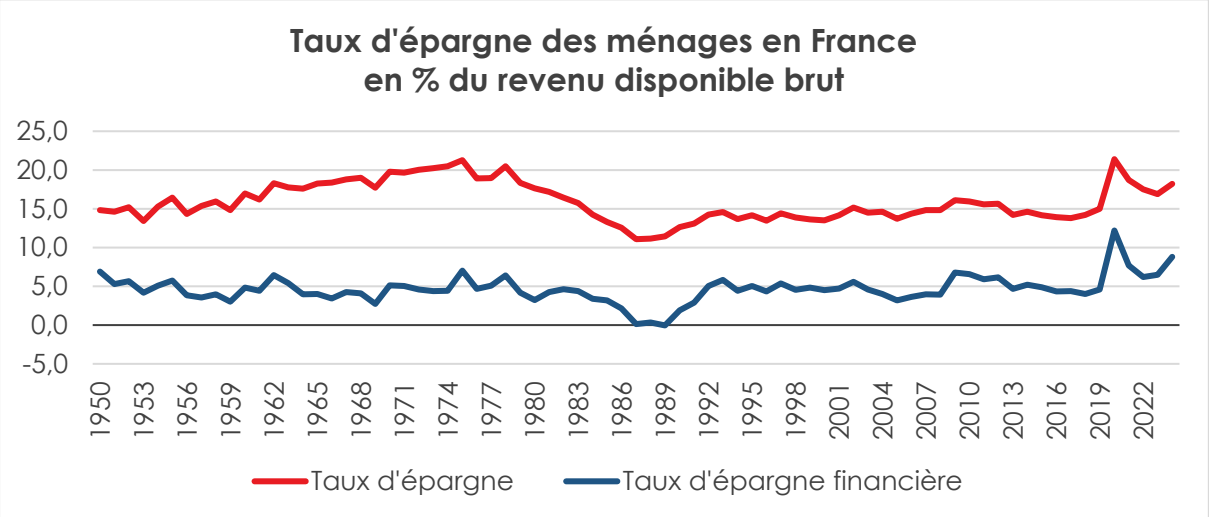
Cette enquête révèle une société traversée par des préoccupations persistantes, notamment concernant le pouvoir d'achat à la retraite et l'équilibre entre cotisations sociales et prestations. Parallèlement, elle met en évidence des attitudes contrastées selon les âges, les niveaux de revenu et les catégories socioprofessionnelles, qu'il s'agisse de l'appréciation des produits d'épargne, de l'adhésion aux dispositifs d'épargne retraite ou de la confiance dans la soutenabilité du système.

L'analyse des réponses recueillies permet de mieux cerner les dynamiques de long terme qui sous-tendent les comportements financiers des Français et les rapports qu'ils entretiennent avec les institutions économiques et sociales.

PARTIE 1
À LA RECHERCHE D'UNE ÉPARGNE DE PROTECTION

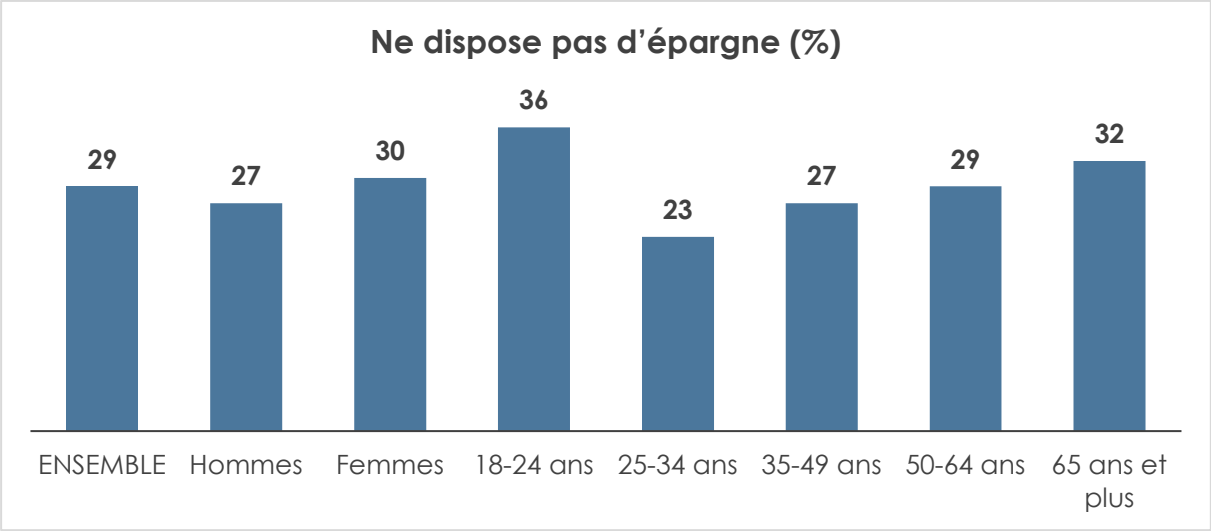
Selon l'enquête 2025 « Les Français, l'épargne et la retraite », plus de sept Français sur dix déclarent mettre de l'argent de côté (71 %), faisant des épargnants le premier parti de France ! La propension à épargner s'est renforcée depuis le déclenchement de la crise sanitaire en mars 2020. La succession de chocs a conduit les ménages à renforcer leur épargne de précaution. La cagnotte Covid constituée durant les confinements n'a pas été consommée. Bien au contraire, elle a été, depuis, renforcée. Ainsi, le taux d'épargne des ménages était, en 2024, trois points supérieur à son niveau de 2019, 18,2 % contre 15 % du revenu disponible brut. Au premier trimestre 2025, les ménages ont continué à accroître leur effort d'épargne. Leur taux d'épargne a atteint 18,8 % du revenu disponible brut. Hors période Covid, il faut remonter au troisième trimestre 1981 pour constater un taux d'épargne plus élevé.

L'épargne financière est responsable de la hausse du taux d'épargne, l'autre composante, le remboursement du capital des emprunts immobiliers, étant restée relativement stable. Le taux d'épargne financière a atteint 9,8 % du revenu disponible brut au premier trimestre 2025. Il faut remonter à 1950 pour retrouver (hors période Covid) un taux d'épargne financière plus élevé (10,7 % au deuxième trimestre 1950). En Europe, les Allemands maintiennent également un effort d'épargne important, leur taux d'épargne dépassant 20 %. Aux États-Unis, le comportement des ménages a été tout autre. Le taux d'épargne, à moins de 5 % fin 2024, est inférieur à son niveau de 2019.



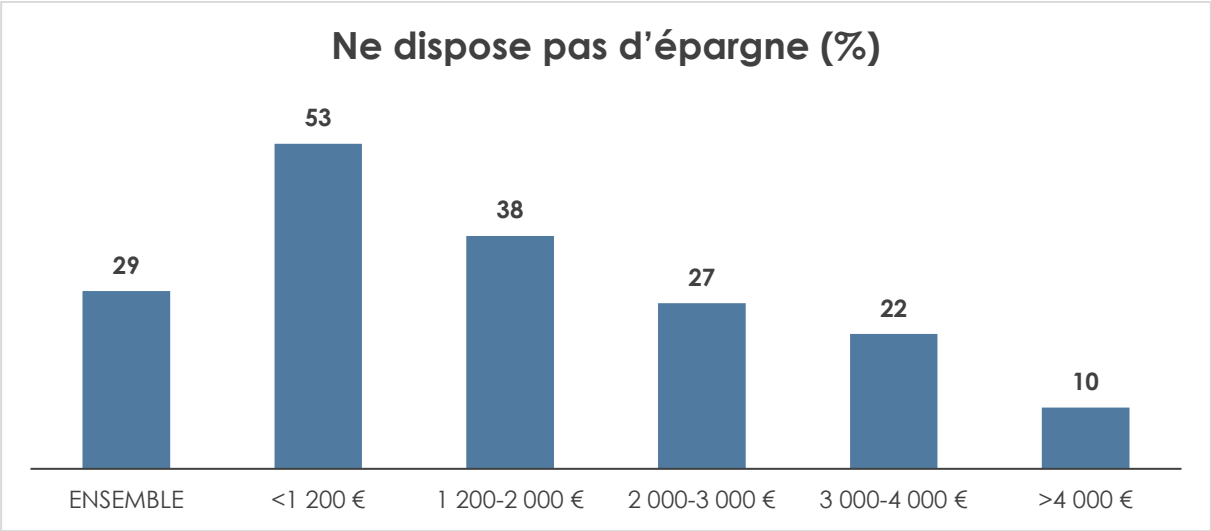
Cercle de l'Épargne – données INSEE

Sans surprise, les jeunes figurent parmi ceux qui épargnent le moins et qui ne disposent pas d'épargne (36 %). *A contrario,* cela signifie que 64 % des 18/24 ans épargnent. Les plus de 65 ans sont 32 % à déclarer ne pas épargner. Les jeunes actifs (25/34 ans) sont les plus nombreux à indiquer qu'ils ont de l'épargne.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Sans surprise, plus de 50 % des personnes à revenus modestes, inférieurs à 1 200 euros par mois sont les moins nombreuses à mettre de l'argent de côté (46 %) quand 90 % de ceux qui gagnent plus de 4 000 euros le font.

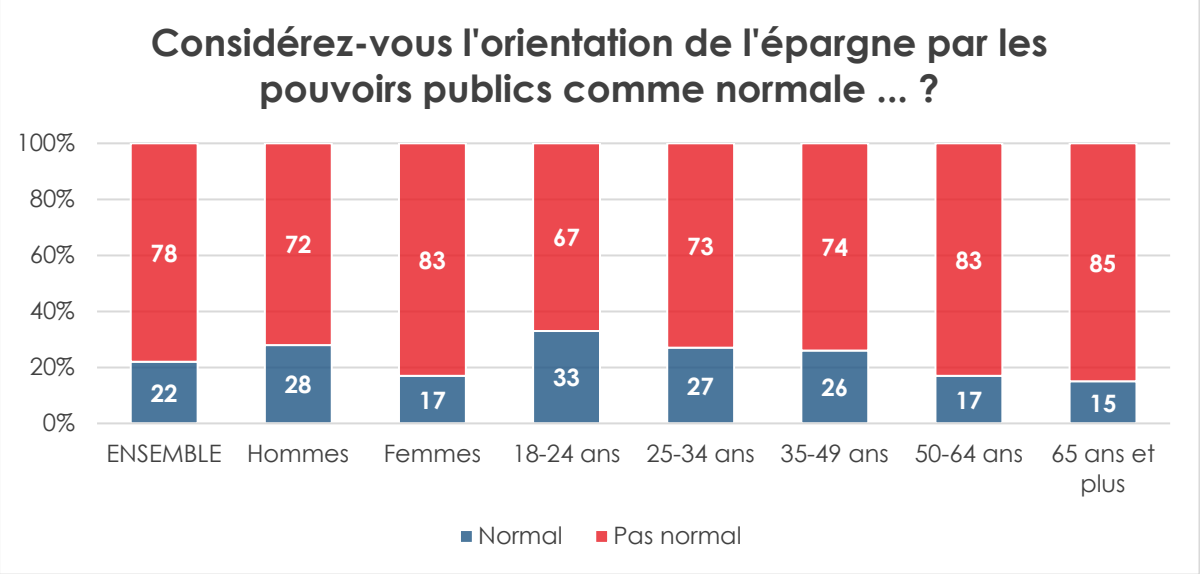


AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

POUR UNE LIBERTÉ DE PLACEMENT

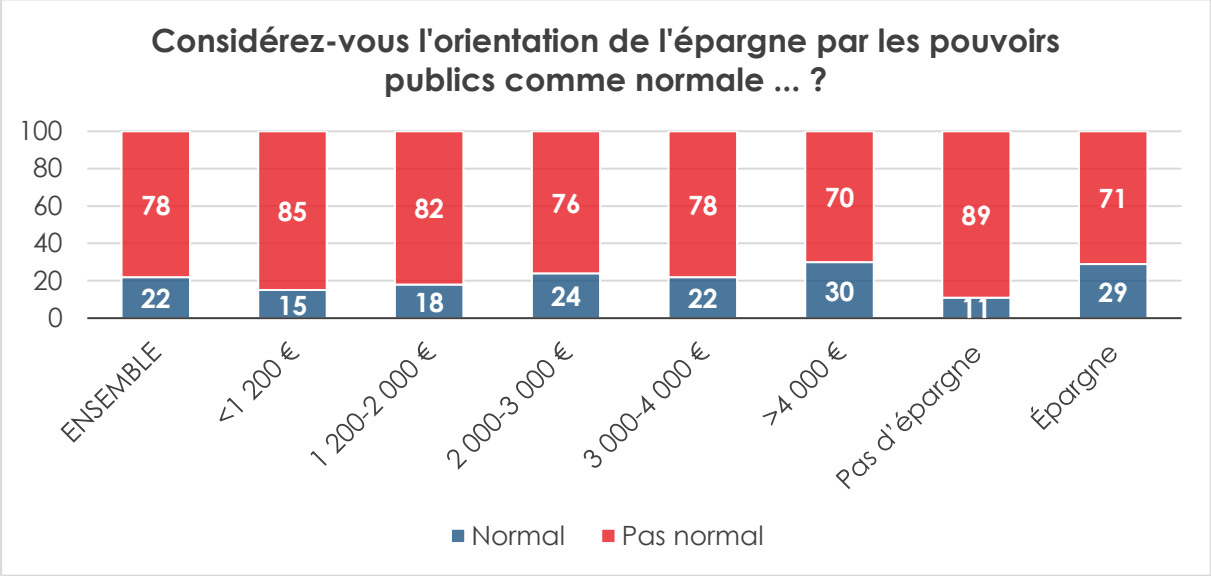
En 2025, les épargnants français n'entendent pas se faire dicter leur comportement par les pouvoirs publics. Ils souhaitent rester libres de choisir leurs placements. 78 % des sondés sont opposés à une orientation de leur épargne par des moyens fiscaux de la part des pouvoirs publics. L'idée d'orientation, de fléchage de l'épargne est synonyme de captation. Les fausses informations sur le sujet qui pullulent sur Internet peuvent expliquer cette forte opposition. Cette position sans appel s'inscrit également dans le mouvement de défiance vis-à-vis des publics.

Les plus de 50 ans - donc ceux qui détiennent la majorité de l'épargne française – y sont totalement opposés quand les jeunes y sont légèrement plus favorables. Ces derniers sont notamment sensibles à une orientation axée sur la transition écologique.



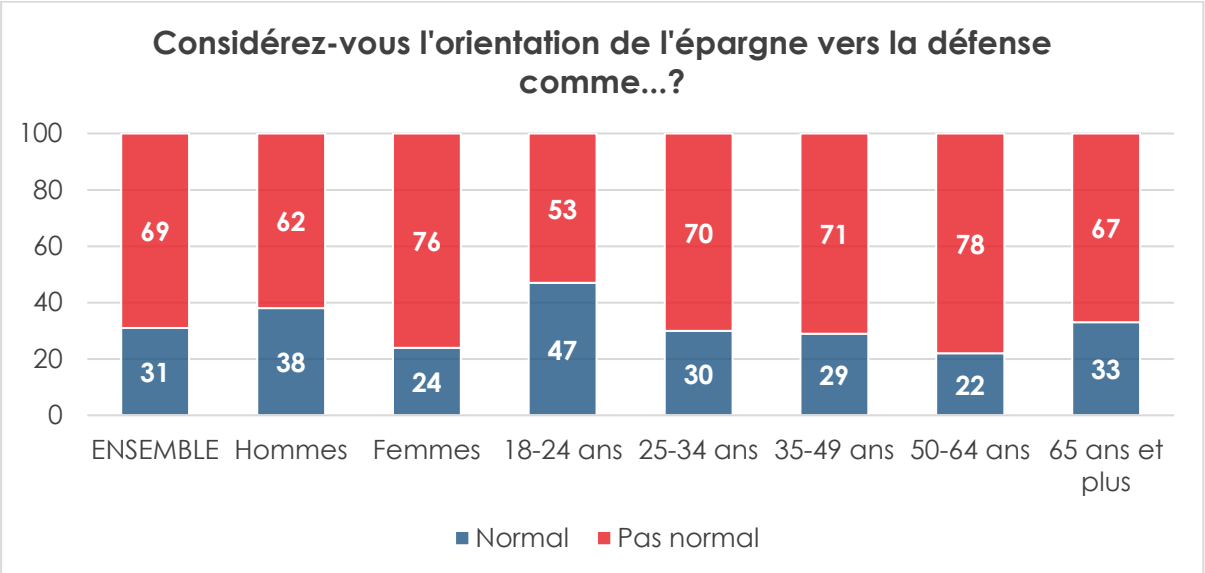
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les personnes qui ont des revenus modestes ou qui ne peuvent pas épargner sont le plus opposées à une éventuelle orientation de l'épargne. Elles craignent que si elles avaient la possibilité d'épargner les pouvoirs publics ne s'en prennent à leur pécule.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

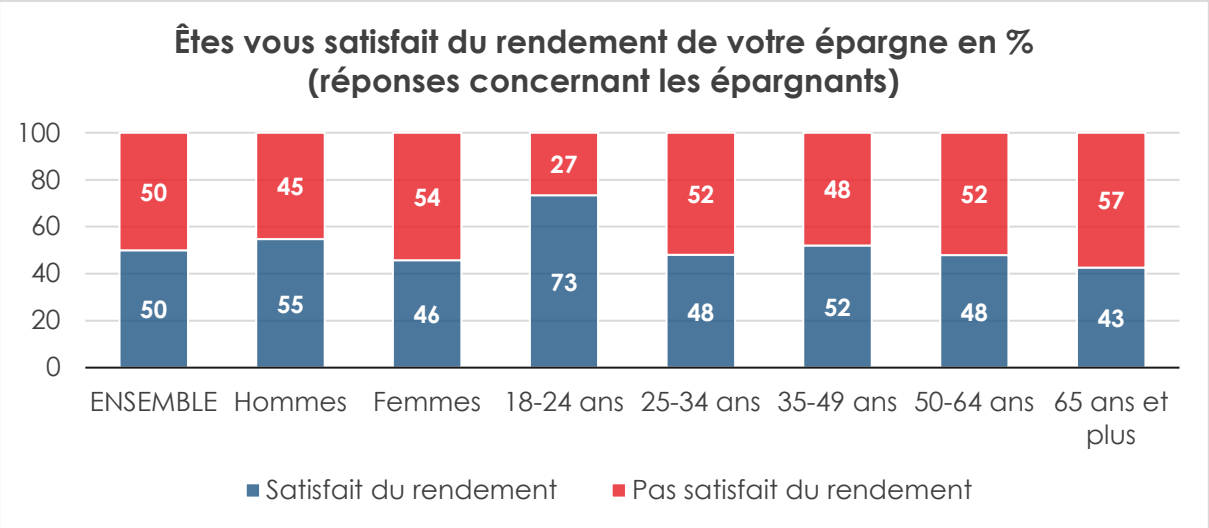
L'affectation de l'épargne en faveur de la défense apparaît légèrement moins illégitime, mais néanmoins 69 % des sondés y sont hostiles. Les jeunes de moins de 25 ans et les plus de 65 ans sont les plus favorables à cette orientation. À noter que les hommes sont moins hostiles que les femmes à cette affectation. Les jeunes, premiers concernés en cas de conflits militaires, sont sensibles à la question de la modernisation de la défense. Les plus de 65 ans qui ont connu la guerre froide sont également réceptifs à la problématique du réarmement.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

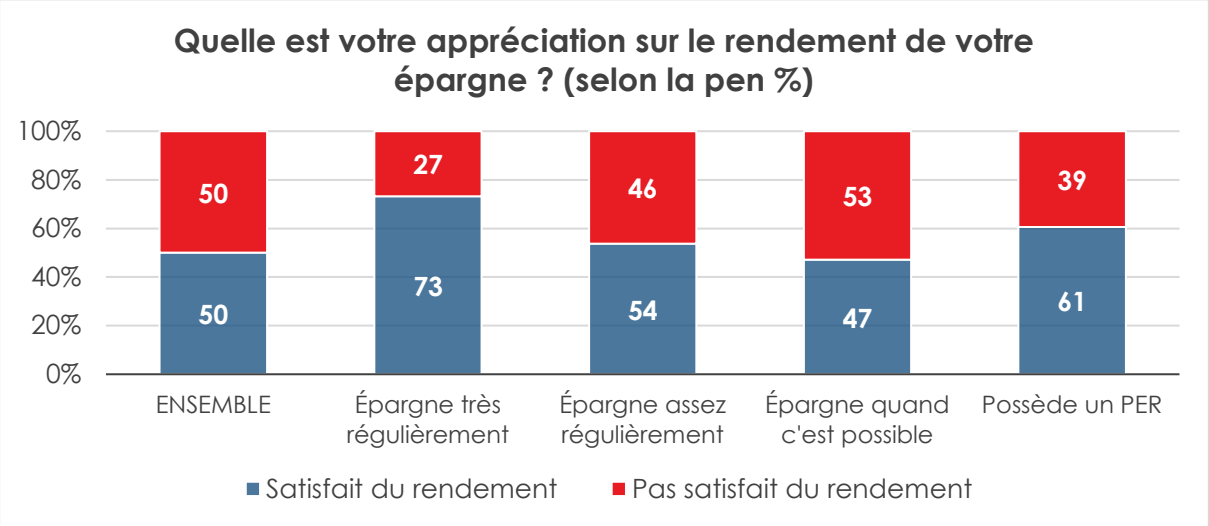
LES ÉPARGNANTS PARTAGÉS SUR LE RENDEMENT DE L'ÉPARGNE

La moitié des épargnants se déclarent satisfaits du rendement de leur épargne quand l'autre moitié pense l'inverse. Les jeunes sont moins sévères que les seniors tout comme les hommes par rapport aux femmes.



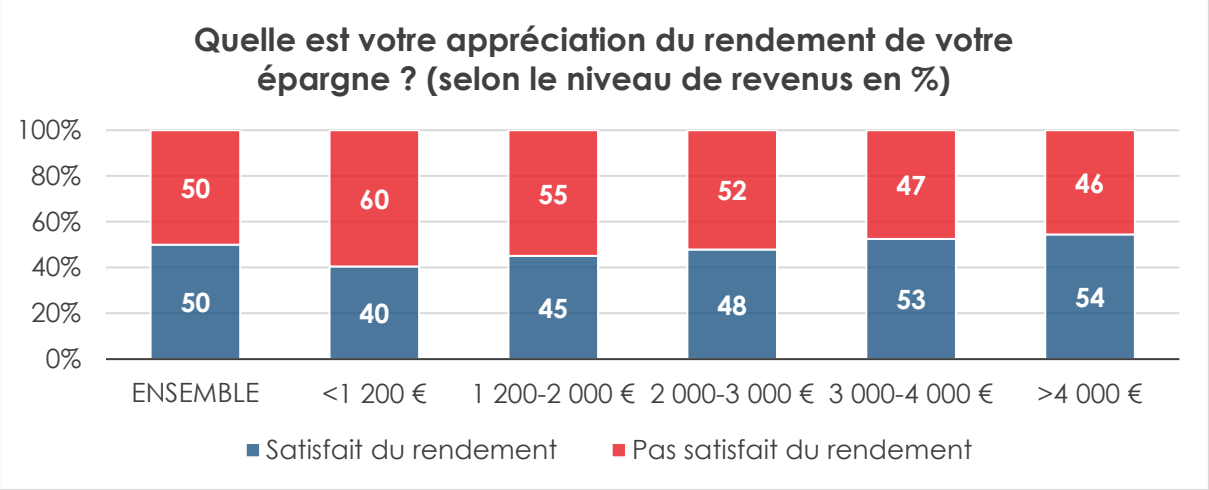
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les épargnants qui acceptent la prise de risques en s'engageant sur des produits de long terme ont une vision plus positive du rendement de leur épargne. Les épargnants réguliers sont pour près de trois sur quatre contents de la rémunération de leurs produits contre 47 % des personnes qui mettent de l'argent quand c'est possible. Près des deux tiers des titulaires d'un PER sont satisfaits du rendement de l'épargne.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les détenteurs de revenus élevés sont les plus satisfaits du rendement de leur épargne. Ce sont ceux qui accèdent, en règle générale, aux produits d'épargne de long terme offrant les meilleures rémunérations. Les personnes à revenus modestes qui ne disposent souvent que de livrets bancaires sont plus mécontentes de la rémunération de leur épargne.

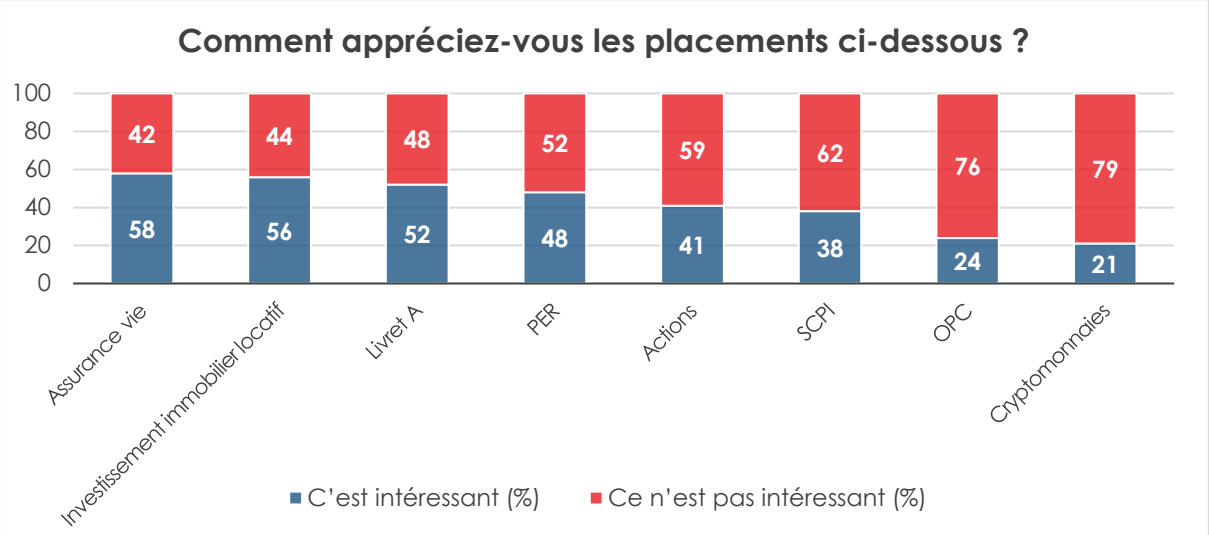


AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

LES PLACEMENTS PRÉFÉRÉS DES FRANÇAIS

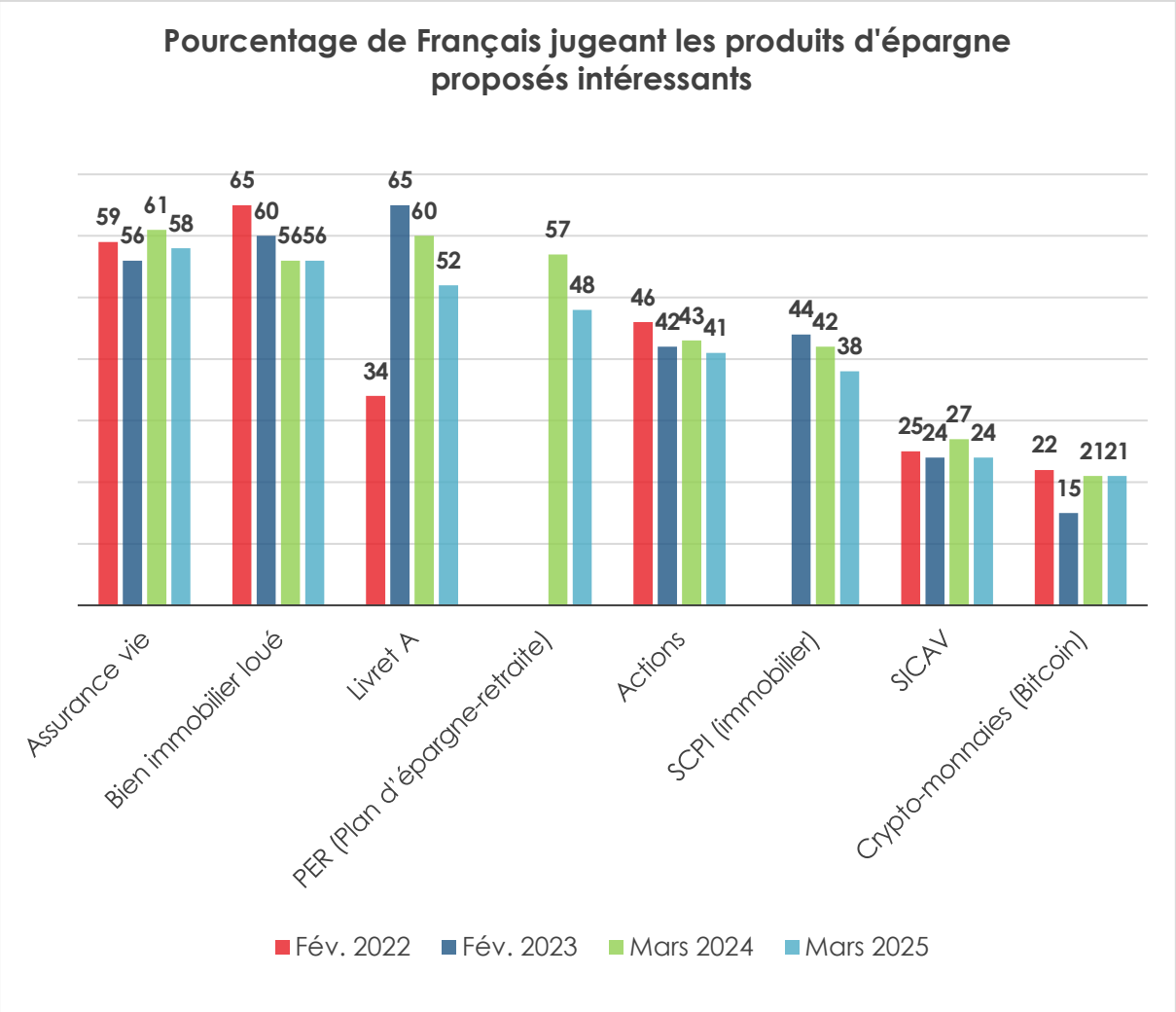
L'ASSURANCE VIE : PRODUIT PRÉFÉRÉ DES FRANÇAIS

L'assurance vie a conservé en 2025 sa place de placement préféré des Français reconquise en 2024. 58 % des sondés considèrent que ce produit est intéressant. Elle devance de peu l'immobilier locatif, le Livret A héritant de la troisième marche du podium.



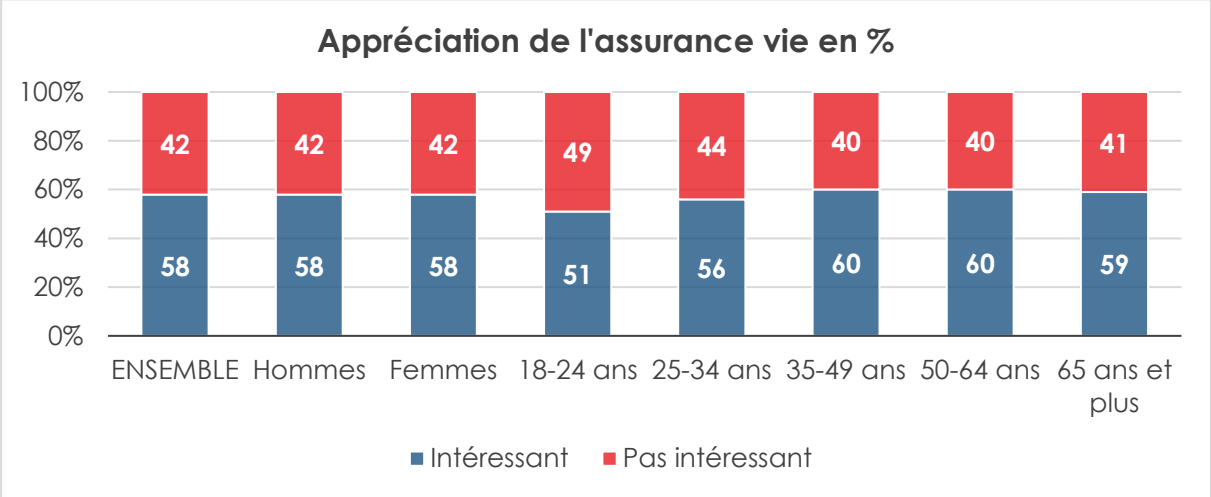
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les appréciations des Français sur les produits sont en baisse entre 2024 et 2025. La baisse la plus sensible concerne le Livret A qui souffre de la diminution de son taux de rendement. Le Livret A avait connu un jugement positif en forte hausse entre 2020 et 2023 en raison de son rôle de valeur refuge en période de crise.



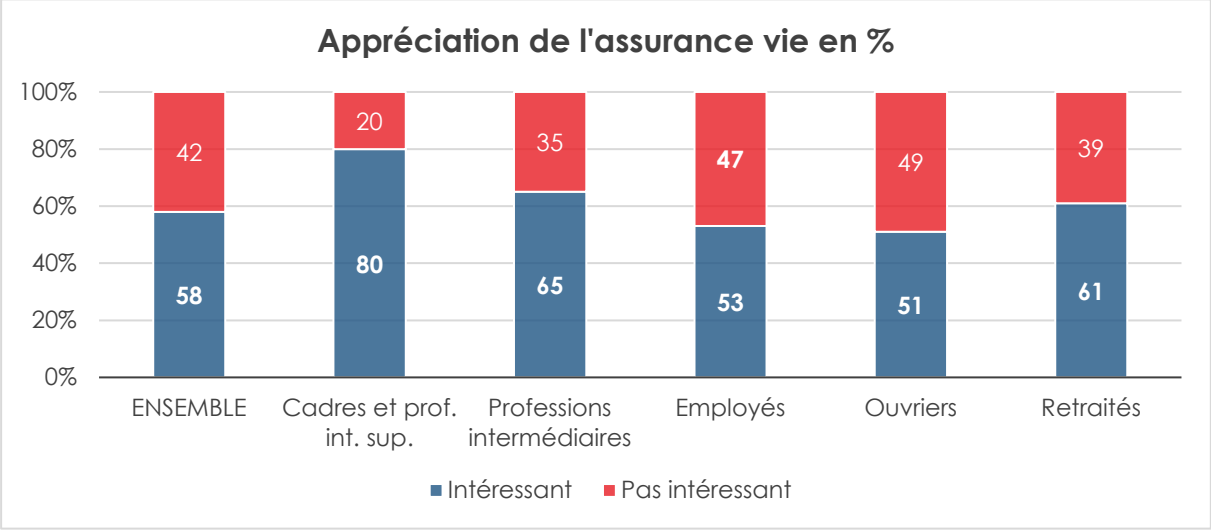
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

L'assurance vie fait l'unanimité, favorite chez les femmes comme les hommes, chez les jeunes comme chez les seniors. Ce sont les 35/64 ans qui plébiscitent le plus ce produit.



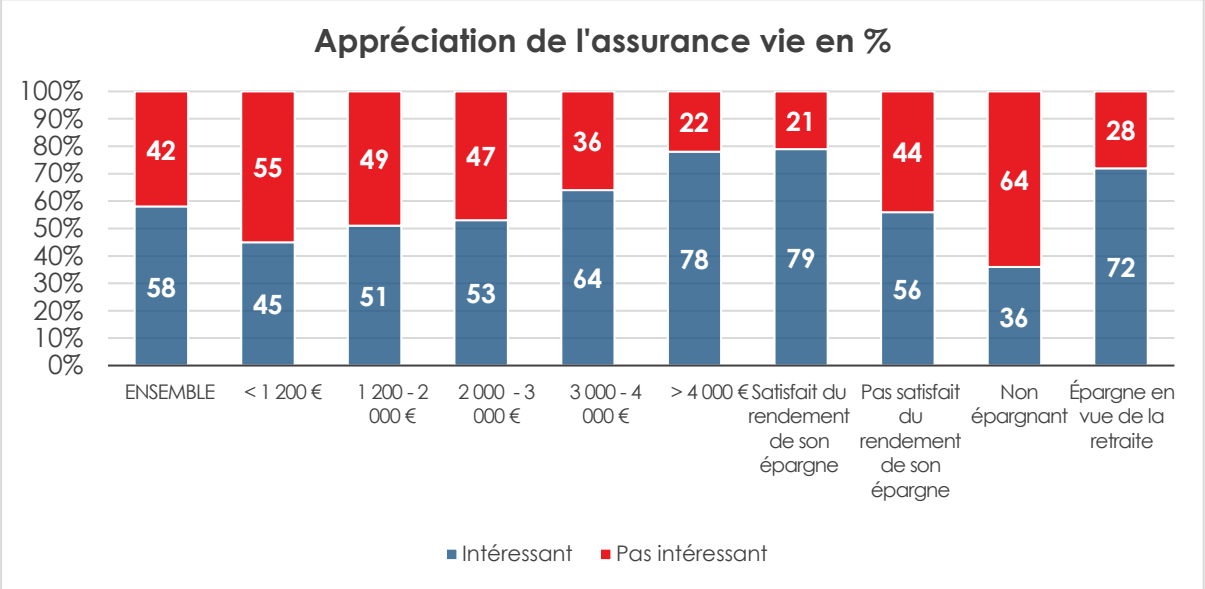
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Sans surprise, l'assurance vie trouve l'écho le plus favorable chez les cadres et les professions libérales avec un taux souverain de 80 %. Les ouvriers qui ont de moindres capacités d'épargne ne sont *a contrario* que 51 % à juger ce produit intéressant.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

L'assurance vie est plébiscitée chez les Français aux revenus moyens et supérieurs. Les sondés à revenus élevés (plus de 4000 euros par mois) sont 78 % à considérer l'assurance vie comme un produit intéressant quand ceux gagnant moins de 1200 euros. Les sondés qui n'épargnent pas n'ont pas une bonne appréciation de l'assurance vie (64 %) quand ceux qui épargnent sont 72 % à penser l'inverse.



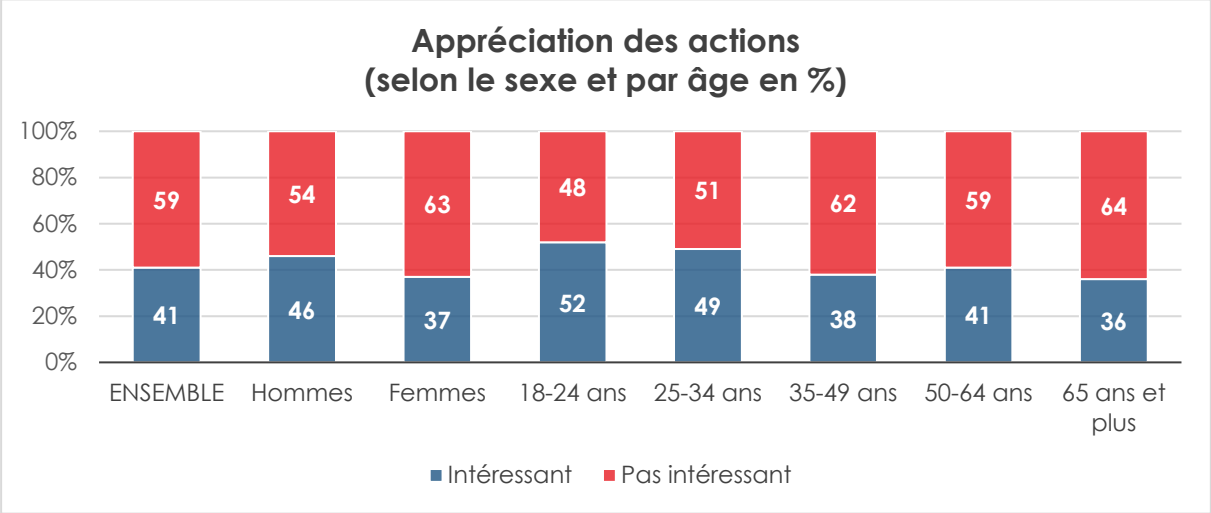
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

LES « ACTIONS » ADOPTÉES PAR LES JEUNES

L'attractivité des actions s'effrite légèrement en 2025 malgré la bonne tenue des marchés « actions » en 2024. Les difficultés rencontrées par le CAC 40 après la dissolution de l'Assemblée nationale du mois de juin 2024 ont pu jouer négativement. À noter qu'une majorité de jeunes juge ce placement intéressant (52 % quand les plus de 65 ans ne sont que 36 %). Les jeunes sont de plus en plus nombreux à acquérir des actions ou des parts de fonds indiciels (ETF).

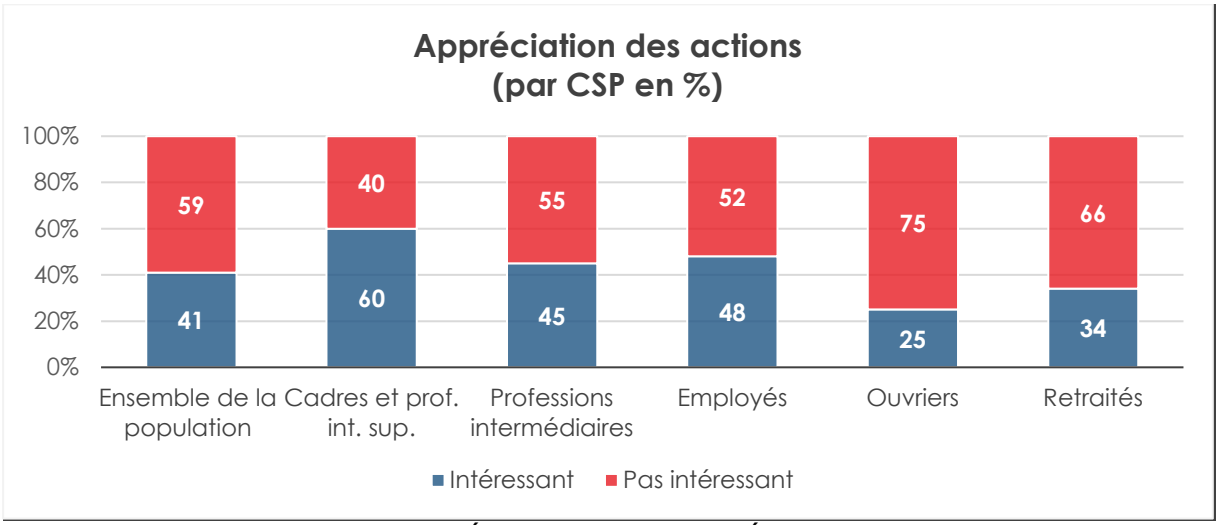
Selon l'Autorité des marchés Financiers, la proportion des moins de 35 ans parmi les investisseurs actifs en actions est passée de 7,6 % en 2018 à 16,8 % au premier semestre 2023. Les moins de 25 ans représentaient 1,4 % des investisseurs actifs en 2018, 2,9 % en 2020, 3,5 % en 2022 et 3,9 % au premier semestre 2023. Toujours durant ce semestre, 38 % des nouveaux investisseurs en actions avaient moins de 35 ans, contre 28 % en 2020.

Un écart important entre les hommes et les femmes sur l'appréciation des actions existe. 46 % des premiers jugent les actions intéressantes, contre 37 % des secondes. La propension à la prise de risques est différente tout comme les capacités financières à épargner sur le long terme.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

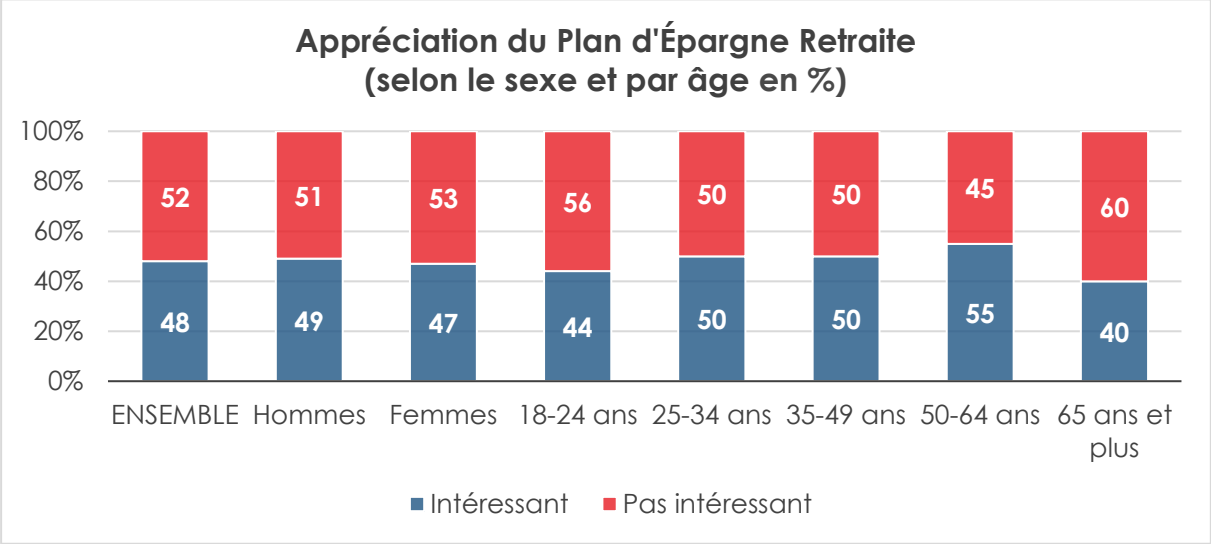
Sans surprise, 60 % des cadres et les professions libérales jugent les actions intéressantes quand les ouvriers ne sont que 25 % à penser de même. Les détenteurs d'actions portent un jugement favorable vis-à-vis des actions quand ceux qui n'en détiennent pas ont un avis négatif.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

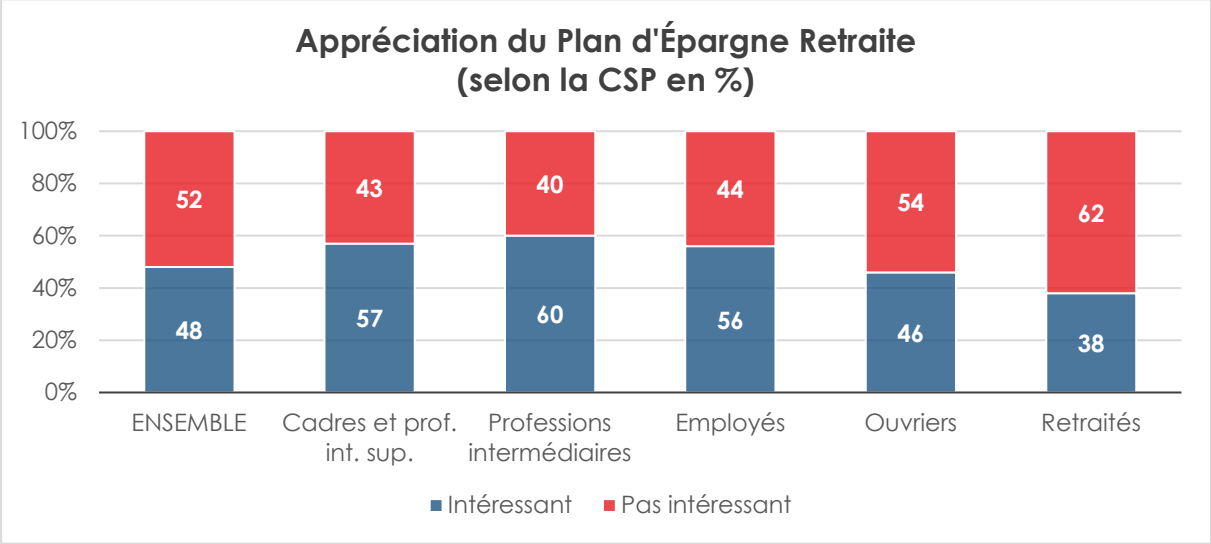
LE PLAN D'ÉPARGNE RETRAITE : UN POTENTIEL À DÉVELOPPER

Le Plan d'Épargne Retraite quitte, en 2025, le podium des produits d'épargne les plus intéressants en devant se contenter de la quatrième place. Il est doublé par l'immobilier locatif qui bénéficie de la baisse des taux d'intérêt. Malgré tout, une majorité de sondés (52 %) trouvent ce produit intéressant. Les 50/64 ans – soit la classe d'âge la plus proche de la retraite – sont les plus nombreux à juger positivement ce produit (55 %).



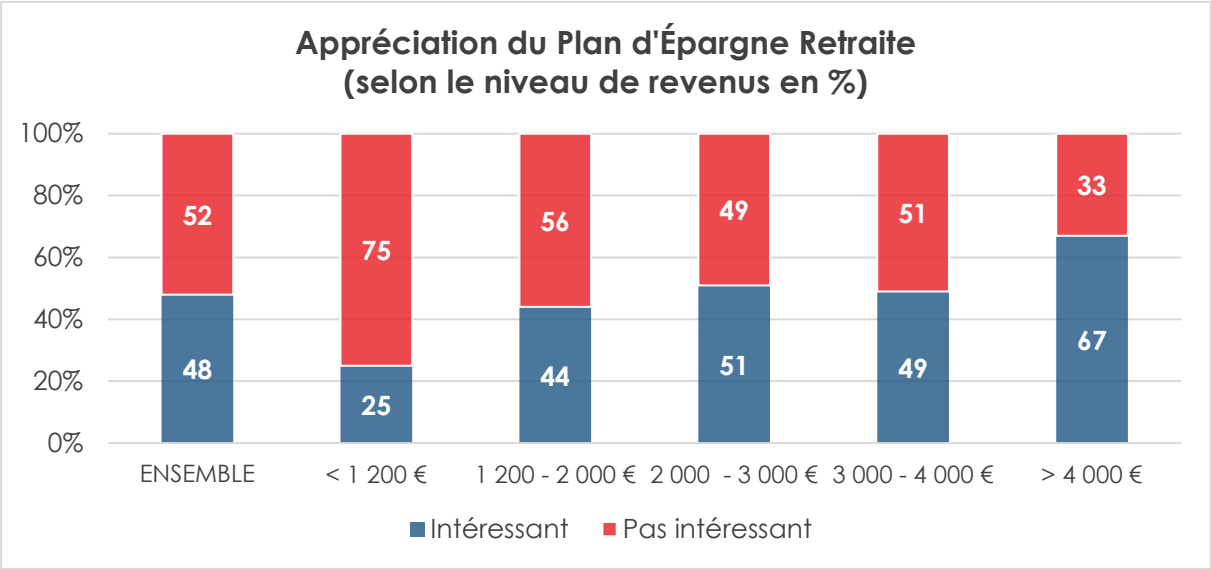
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

57 % des cadres et 60 % des professions intermédiaires apprécient le PER. Seuls les ouvriers estiment majoritairement (54 %) que ce produit est peu intéressant. 62 % des retraités pensent de même du fait qu'ils ne sont pas la cible potentielle de ce produit.



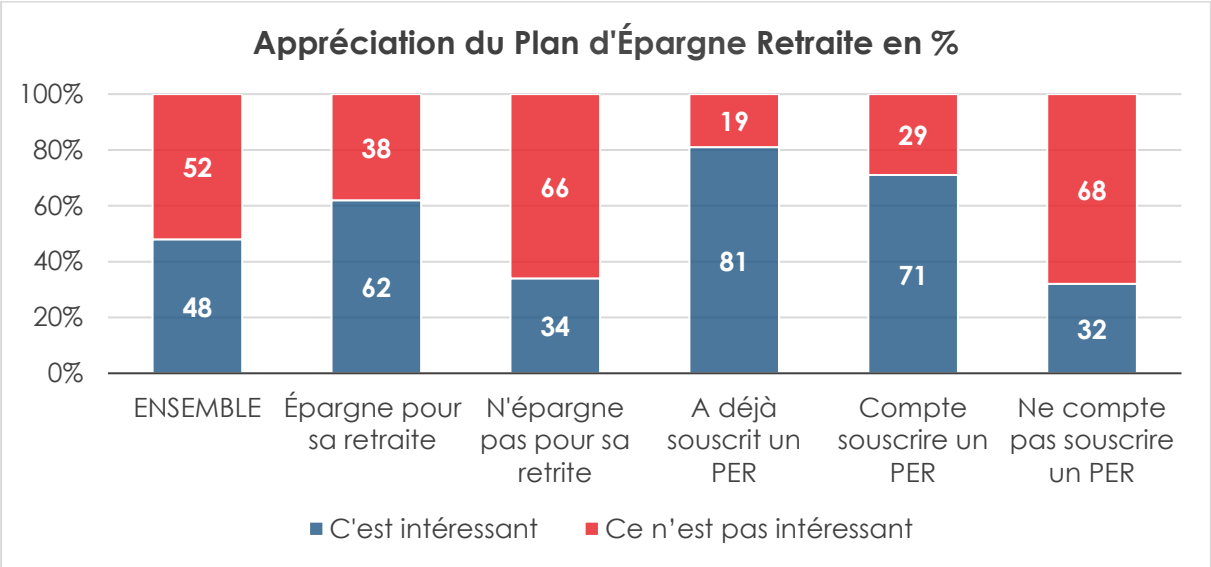
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Plus des deux tiers des sondés gagnant plus de 4 000 euros par mois considèrent le PER intéressant contre moins de 25 % de ceux gagnant moins de 1200 euros. Le PER est un produit d'épargne à long terme, disposant d'une déduction fiscale à l'entrée. Il intéresse de facto les personnes ayant un taux marginal d'imposition élevé, 30 % et plus.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Le PER est avant tout plébiscité par les personnes qui épargnent en vue de la retraite (62 %) et qui en ont déjà un (81 %). À l'inverse, les Français qui ne veulent pas souscrire un PER jugent ce dernier peu intéressant (68 %). Les Français sont, en règle générale, satisfaits des produits d'épargne qu'ils souscrivent. Les personnes qui ont un PER sont en forte majorité satisfaits du rendement des produits d'épargne et du PER en particulier.

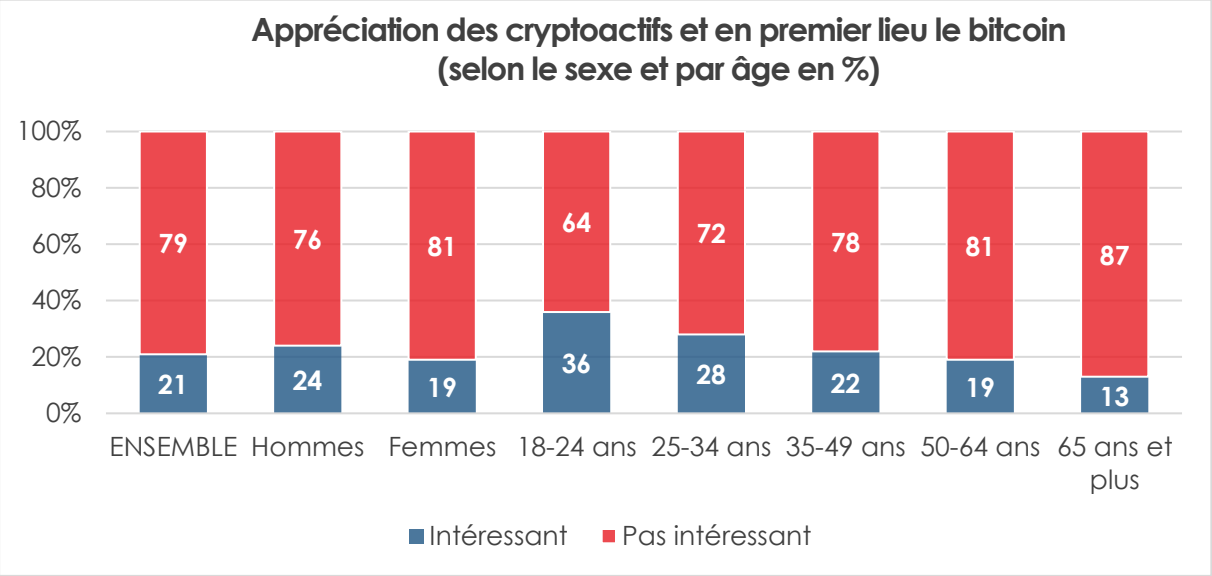


AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

CRYPTOACTIFS : UNE AFFAIRE DE JEUNES ?

Près de quatre sondés sur cinq ne jugent pas le bitcoin attractif malgré la forte augmentation du cours de ce dernier. Le bitcoin n'a de majorité de satisfaction dans aucun groupe d'âge. Les jeunes de 18 à 24 ans sont les moins sévères, 36 % d'entre eux considérant que les cryptoactifs sont des placements intéressants.

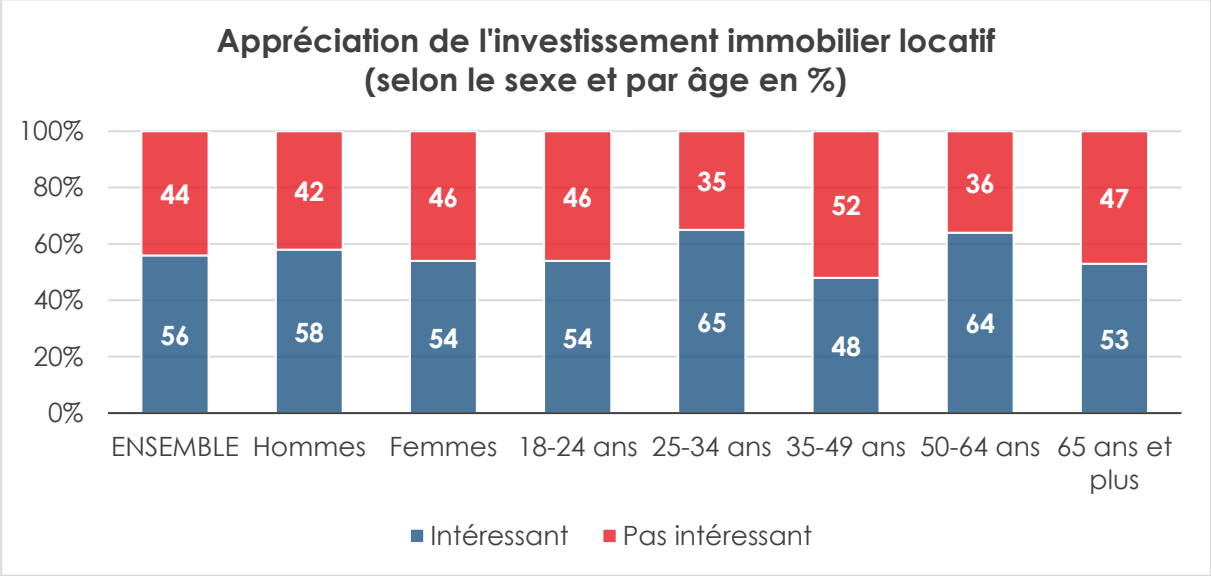
En 2025, environ 5,5 millions de Français, soit 10 % de la population, possèdent des cryptomonnaies, principalement du Bitcoin. Les jeunes adultes sont particulièrement représentés parmi les détenteurs de cryptomonnaies. 24 % des 18-24 ans en possèdent et 18 % des 25-34 ans. Au total, 2,3 millions de Français âgés de 18 à 34 ans auraient des cryptomonnaies.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

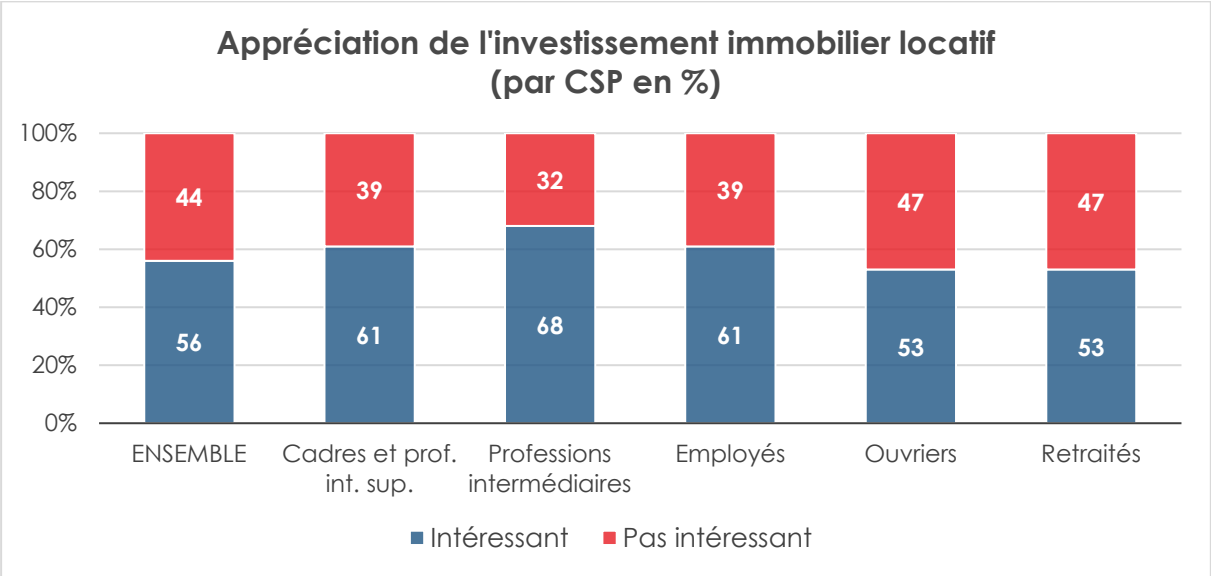
LE RETOUR DE L'IMMOBILIER SUR LE DEVANT DE LA SCÈNE

L'immobilier locatif est, de manière traditionnelle, plébiscité par les ménages. Son attractivité avait néanmoins failli en 2023 et 2024 en raison de la hausse des taux d'intérêt et de la baisse des prix de l'immobilier. En 2024, ce placement revient sur le podium, en deuxième position des placements les plus intéressants (après l'assurance vie). Ce sont les jeunes actifs de 25 à 34 ans et les seniors de 50 à 64 ans qui le plébiscitent le plus.



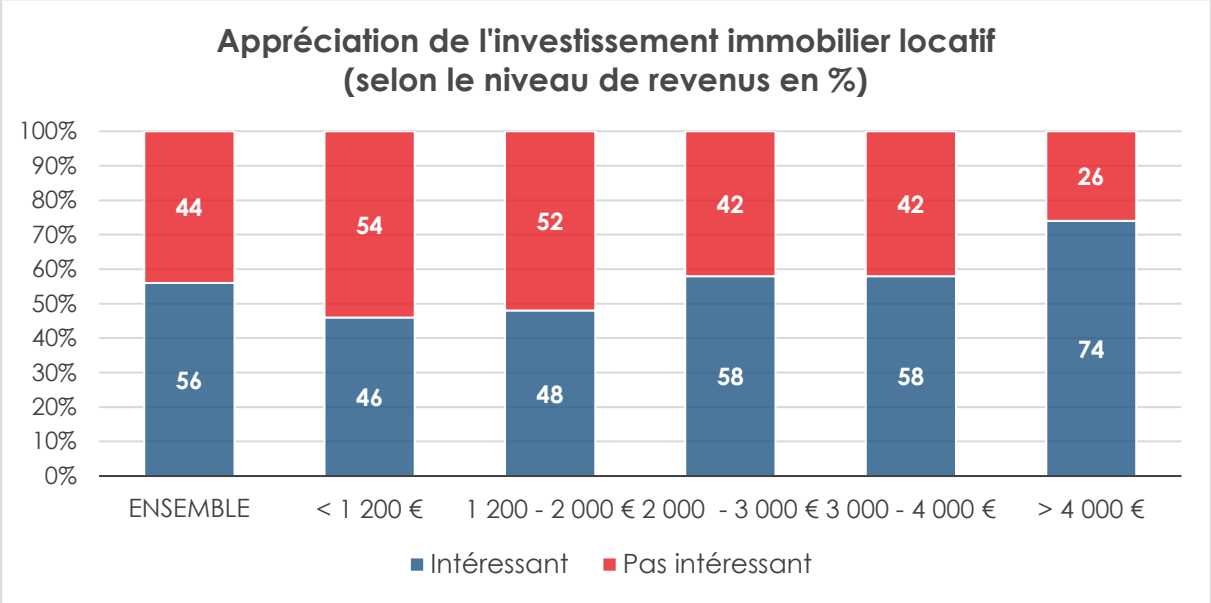
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les professions intermédiaires sont parmi les catégories socio-professionnelles, celles qui sont les plus enclines à trouver l'immobilier locatif intéressant. Les cadres sont en règle générale plus tournés vers les produits d'épargne financière comme l'assurance vie.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Compte tenu du prix croissant de l'immobilier, l'intérêt pour l'investissement locatif est corrélé au niveau de revenus.

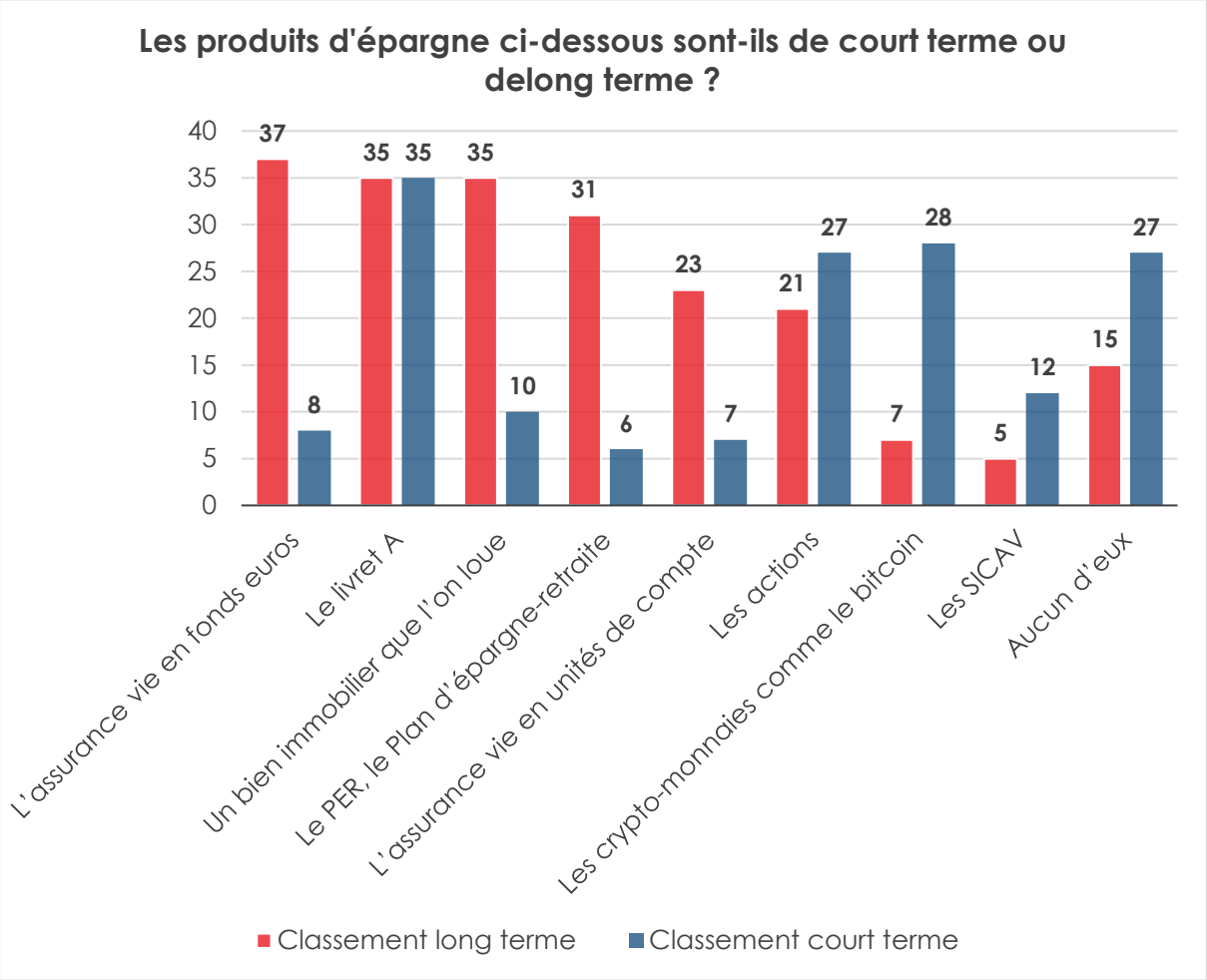


AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

LES FRANÇAIS ET L'ÉPARGNE DE LONG TERME

L'assurance vie en fond euros, et, dans une moindre proportion, en unités de compte, l'immobilier locatif et le Plan d'Épargne Retraite sont perçus par les sondés comme des produits de long terme. En revanche, autant de Français (35 %) estiment que le Livret A est tout à la fois un produit de court et de long terme. La large possession de ce produit, plus de huit Français sur dix en ont un, explique ce classement *a priori* étonnant. De nombreux foyers n'ont souvent que le Livret A comme produit d'épargne qui joue ainsi à la fois le rôle de placement de court et de long terme.

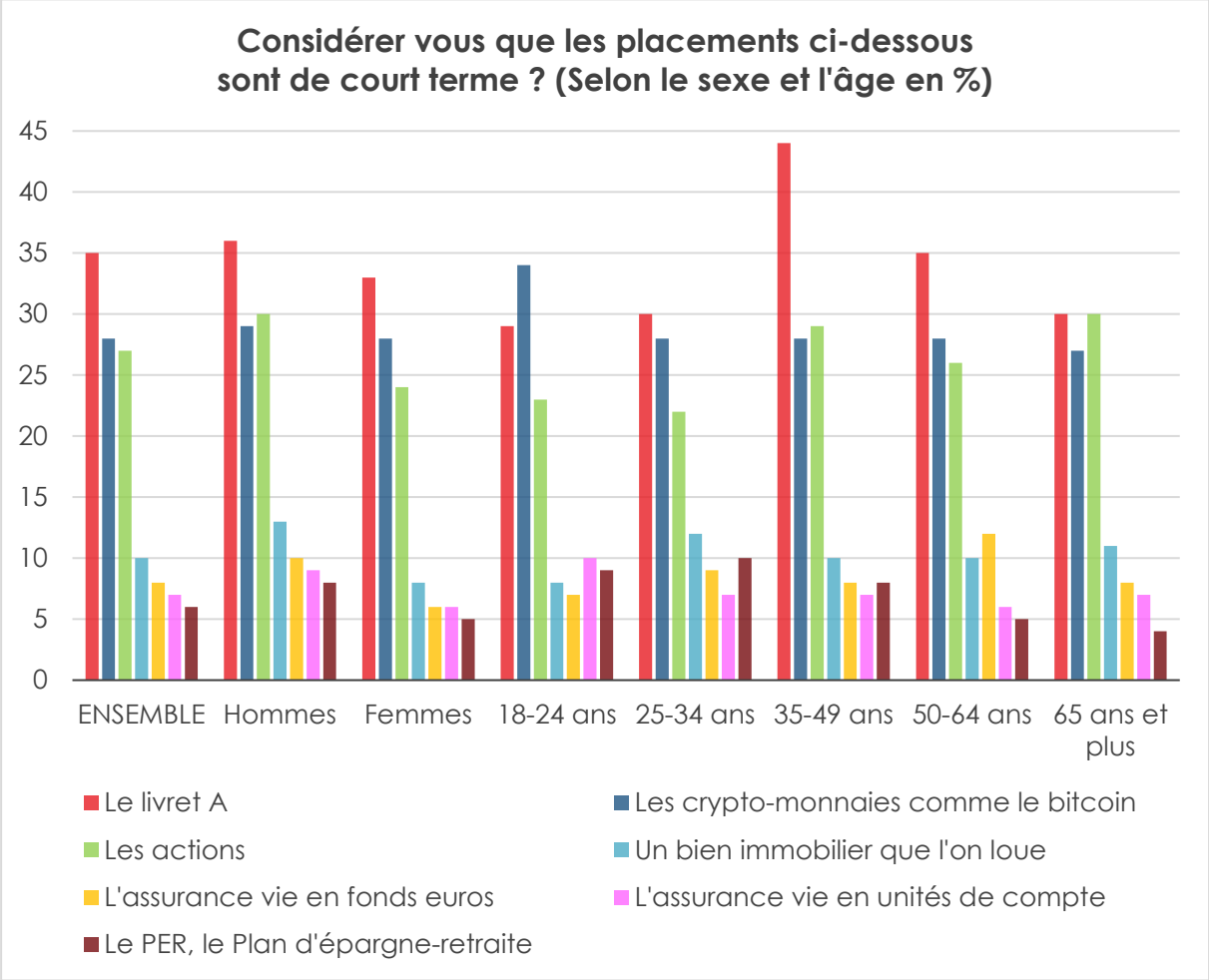
Les actions et les bitcoins sont considérés comme des placements à court terme. Le caractère jugé potentiellement spéculatif explique sans nul doute ce jugement. Les Français estiment qu'il faut acheter et vendre rapidement pour faire un gain. Ce jugement concerne en premier lieu les bitcoins. L'appréciation court termiste des actions s'oppose au fait que ce placement est logiquement intéressant sous réserve d'être conservé plusieurs années. Ce placement n'est pas considéré pour sa valeur économique. Une action est censée, en effet, refléter la valeur de l'entreprise et son potentiel en matière de dividendes.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

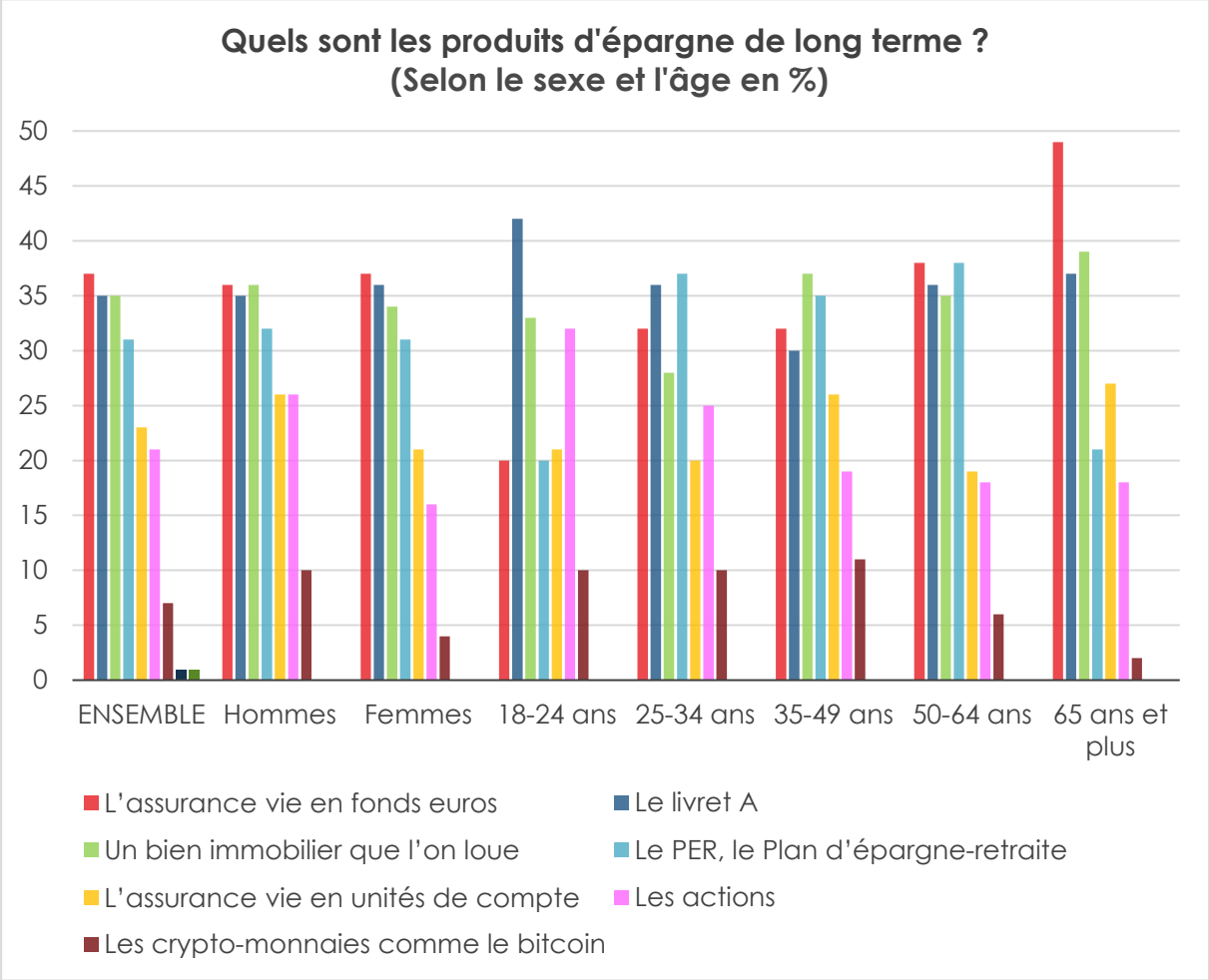
LES PLACEMENTS DE COURT TERME : LE LIVRET A MAIS AUSSI LES ACTIONS ET LES CRYPTOS

Le Livret A est perçu comme un produit de court terme out comme les cryptomonnaies et les actions. Ces trois produits de nature différente – garantie en capital et rendement administré pour le Livret A, valeur dépendant des résultats des entreprises et des fluctuations de marché pour les actions, valeur fluctuant sur un marché non régulé et spéculatif pour le bitcoin – se retrouvent dans la même catégorie de produits d'épargne de court terme pour une majorité relative de sondés. Si le classement est logique pour le Livret A, il l'est moins pour les actions et, dans une moindre mesure, pour le bitcoin. La volatilité rapide des cours ces dernières années explique cette appréciation.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

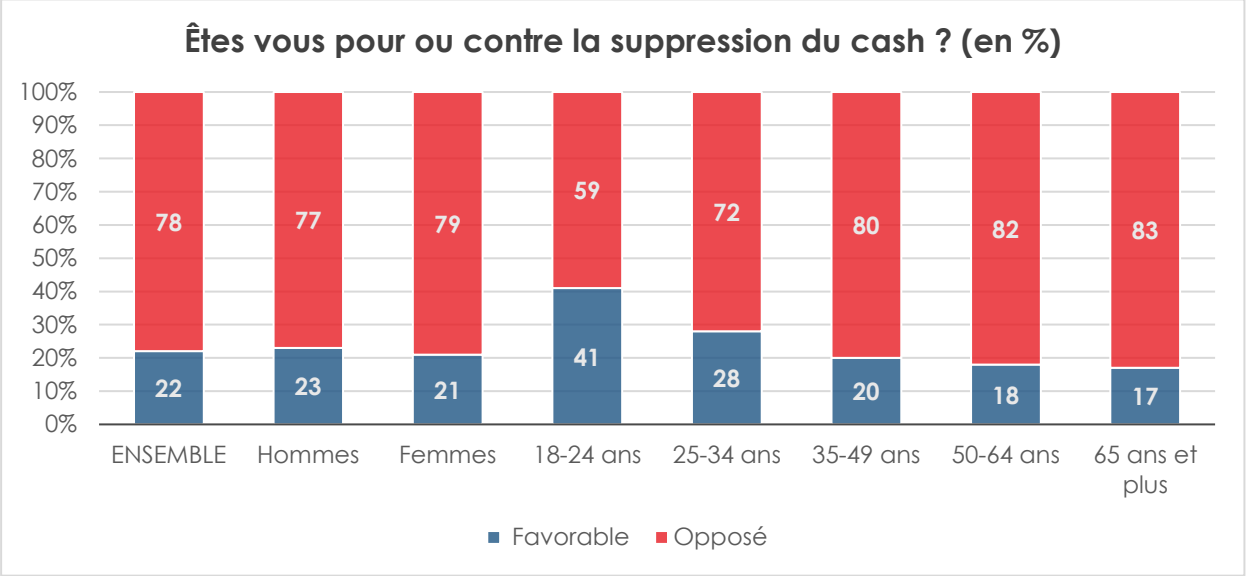
Pour les jeunes de moins de 18 à 34 ans, le Livret A est un produit de long terme. Cette appréciation est liée au fait que ce produit est souvent le seul produit détenu. Mais pour les 25/34 ans, l'immobilier locatif passe devant le Livret A comme produit de long terme. L'assurance vie est perçue par les seniors comme un produit de long terme, permettant de préparer la retraite et la dépendance. Il convient de souligner que les jeunes de 18 à 24 ans sont les plus nombreux à considérer les actions comme un placement de long terme.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

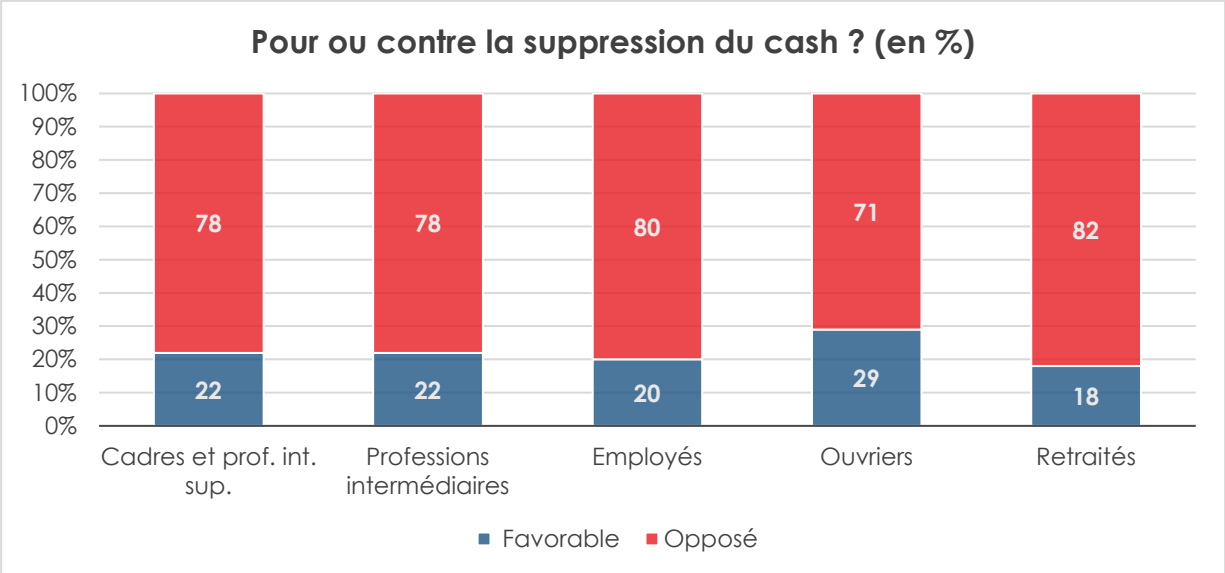
OPPOSITION TOTALE À LA SUPPRESSION DU CASH

Plus des trois quarts des Français (78 %) sont opposés à la suppression du cash (pièces et billets) dans la vie quotidienne. Plus de quatre Français sur cinq âgés de plus de 65 ans sont hostiles à cette idée. Ce sentiment est également partagé par une majorité de jeunes (59 %) de 18 à 24 ans même si ces derniers utilisent de moins en moins le cash et recourent à des moyens numériques pour acquitter leurs achats.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Le souhait de conserver des pièces et des billets est largement partagé par toutes les catégories socio-professionnelles.



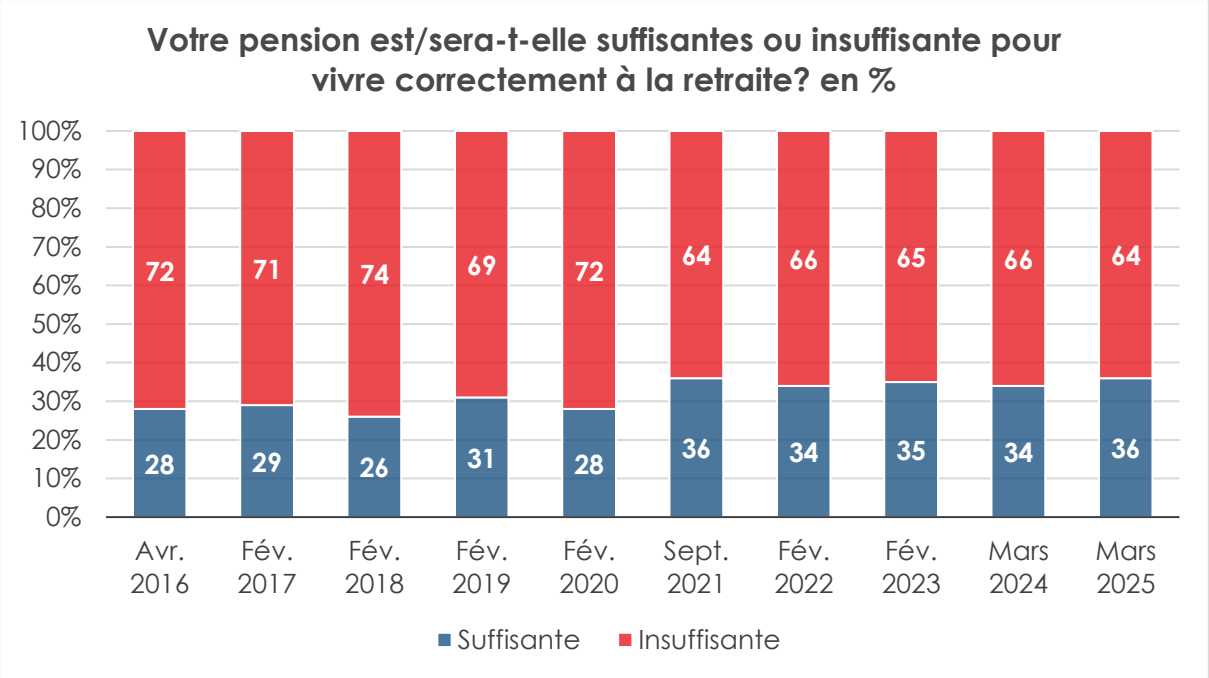
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

PARTIE 2

RETRAITE : L'HEURE DES CHOIX

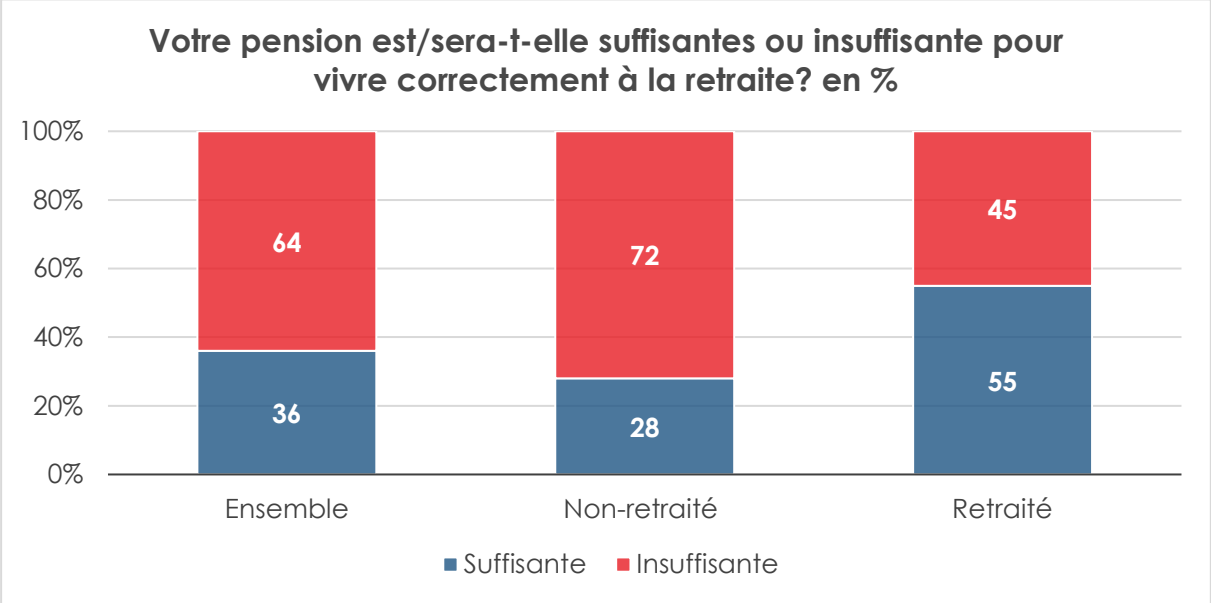
POUVOIR D'ACHAT À LA RETRAITE : ANGOISSE PERSISTANTE

64 % des Français estiment en 2025 que leurs pensions sont ou seront insuffisantes pour vivre correctement à la retraite. Cette proportion est en légère baisse par rapport à 2024. Depuis l'épidémie de Covid, le nombre de personnes inquiètes pour leur pouvoir d'achat à la retraite est en recul tout en restant à un haut niveau.



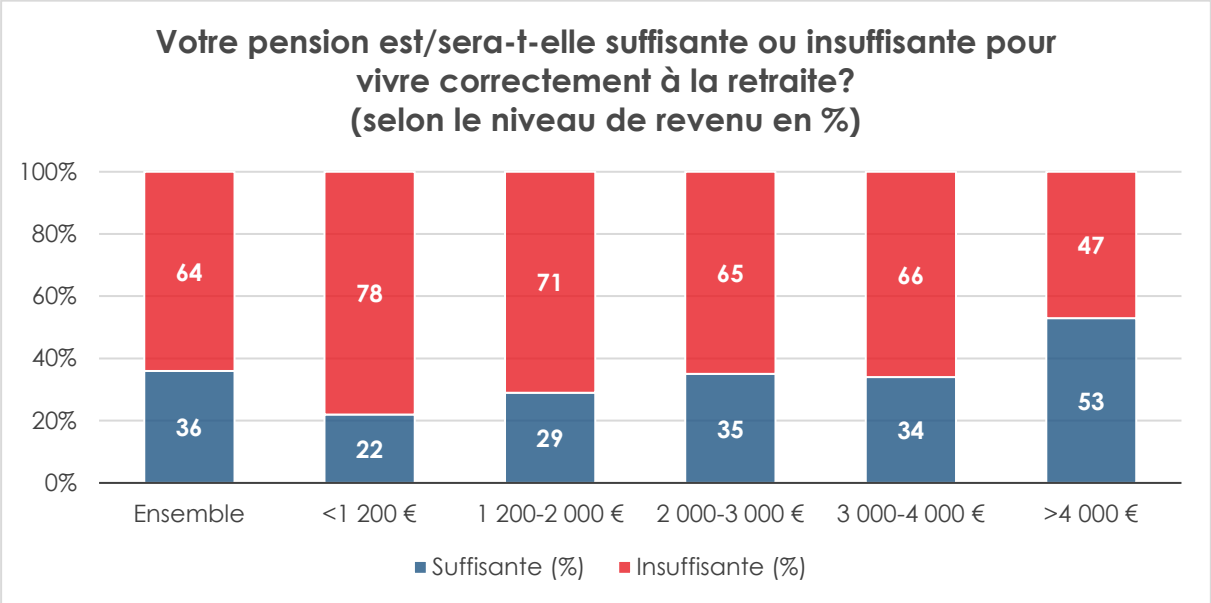
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les actifs restent fortement inquiets (72 %) pour leur niveau de vie à la retraite quand les retraités sont plus optimistes que dans le passé. Une majorité d'entre eux, 56 %, pensent que leurs pensions leur permettent de vivre correctement à la retraite. Ils contribuent à l'amélioration du jugement pour l'ensemble des sondés. En 2024, 54 % des retraités considéraient que leurs pensions ne suffisaient pas pour vivre correctement. Ce changement d'opinion est sans nul doute lié à la baisse de l'inflation et aux dernières revalorisations des pensions. Leur jugement n'a pas été affecté par les risques de suppression de l'abattement de 10 % accordé aux retraités pour le calcul de l'impôt sur le revenu.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

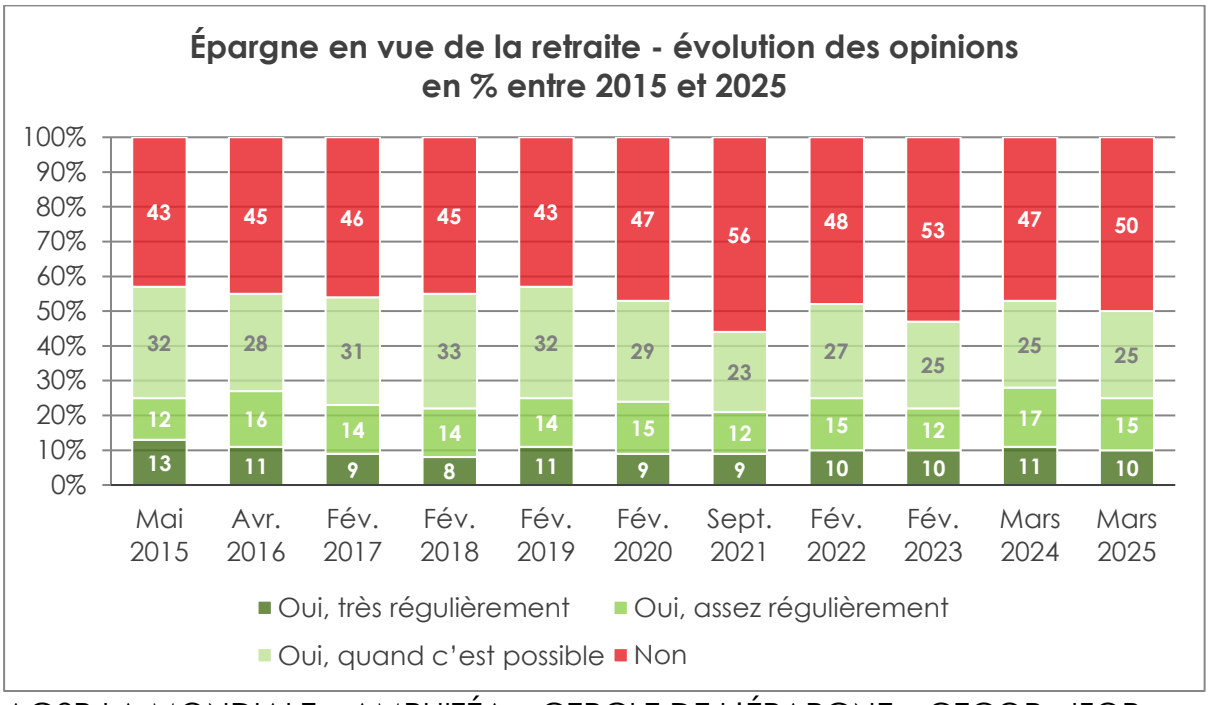
L'appréciation du niveau de vie à la retraite dépend du niveau de revenus. Les sondés à revenus modestes (moins de 1 200 euros par mois) sont les plus pessimistes. 78 % d'entre eux jugent que leur pension est ou sera insuffisante pour vivre correctement à la retraite, contre 47 % de ceux qui gagnent plus de 4000 euros par mois.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

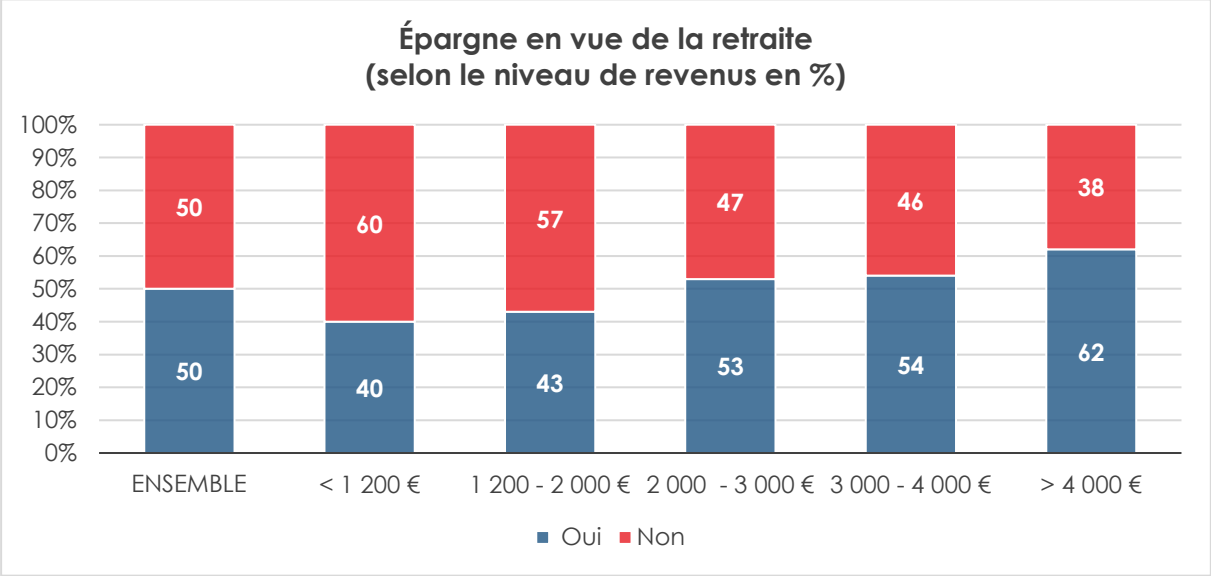
L'ÉPARGNE POUR LA RETRAITE : LA FRANCE COUPÉE EN DEUX

50 % des sondés déclarent épargner pour leur retraite quand l'autre moitié déclare l'inverse. En 2025, la proportion des épargnants est en légère baisse par rapport à 2024 ce qui ne se reflète pas pour le moment sur le montant de la collecte tant des Plans d'Épargne Retraite que de l'assurance vie depuis le début de l'année.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

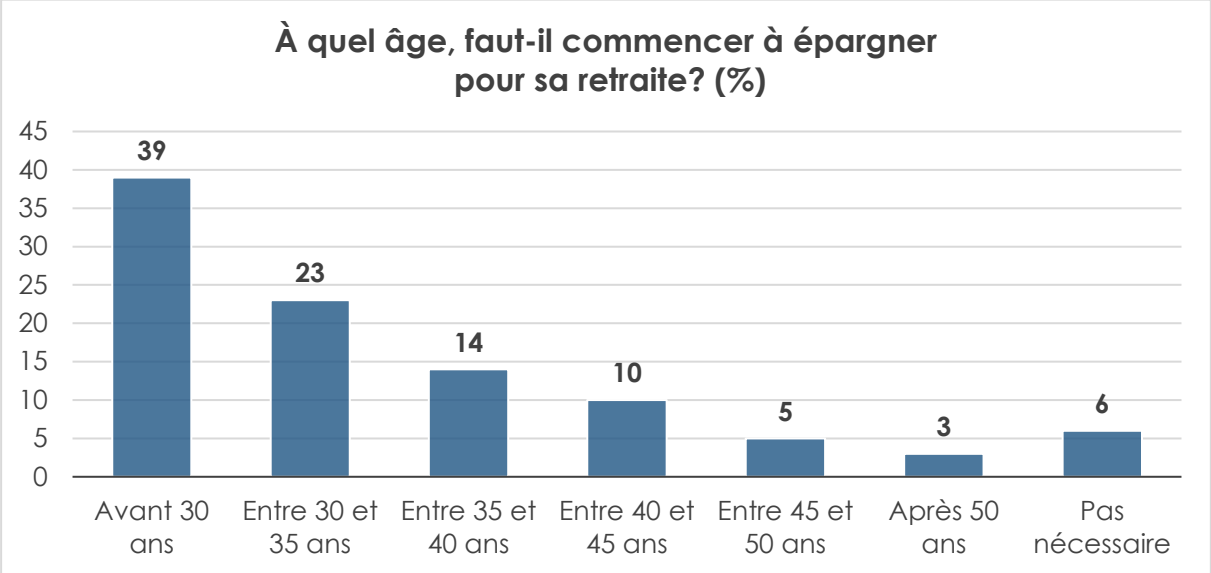
Depuis 2019, la proportion des épargnants pour la retraite est en baisse. Elle est passée de 57 à 50 %. Cette attrition est imputable aux épargnants occasionnels qui sont de moins en moins nombreux. La succession des chocs (épidémie, guerre en Ukraine, vague inflationniste) a conduit les Français gagnant moins de 2 000 euros par mois à ne plus épargner pour leur retraite. La préférence donnée à l'épargne de précaution entre 2020 et 2024 a modifié les comportements.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

COMMENCER LE PLUS TÔT POSSIBLE À ÉPARGNER POUR LA RETRAITE

62 % des Français soulignent qu'il faut commencer avant 35 ans pour se constituer un supplément de retraite par capitalisation. 39 % pensent même qu'il faut commencer avant 30 ans.

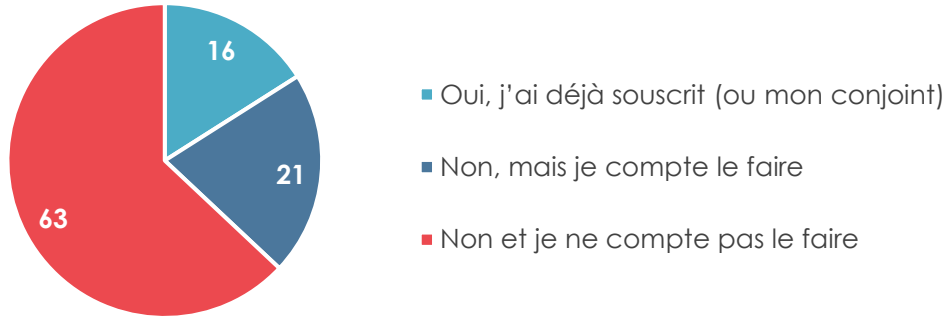


AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

LE PER : UN POTENTIEL DE CROISSANCE

16 % des sondés déclarent avoir déjà souscrit un PER et 21 % sont prêts à franchir le cap. Malgré tout, 63 % des sondés ne comptent pas le faire.

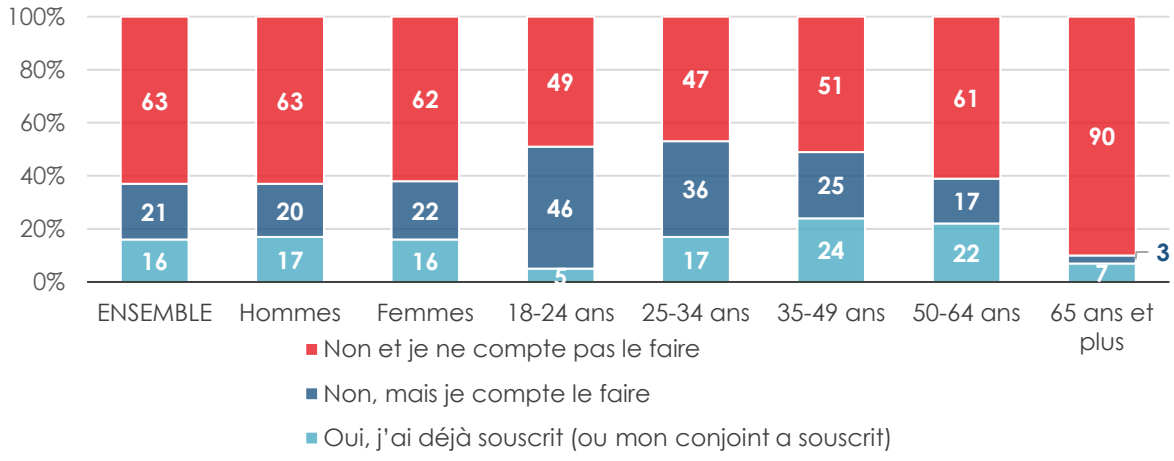
Disposez-vous ou souhaitez-vous souscrire un PER ?
(ensemble des Français en %)



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

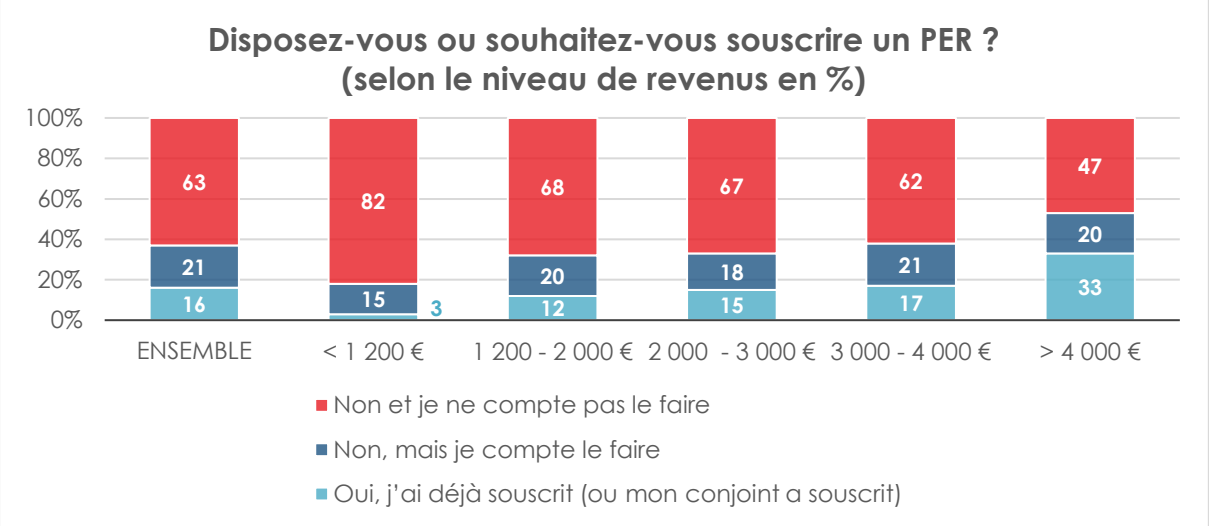
Les jeunes de moins de 35 ans sont les plus susceptibles de souscrire un PER. Ce souhait est en phase avec leurs inquiétudes concernant l'évolution des régimes obligatoires de retraite. Pour logiquement, les plus de 65 ans sont peu ou pas intéressés par le PER étant majoritairement à la retraite.

Disposez-vous ou souhaitez-vous souscrire un PER ?
(selon le sexe et par âge en %)



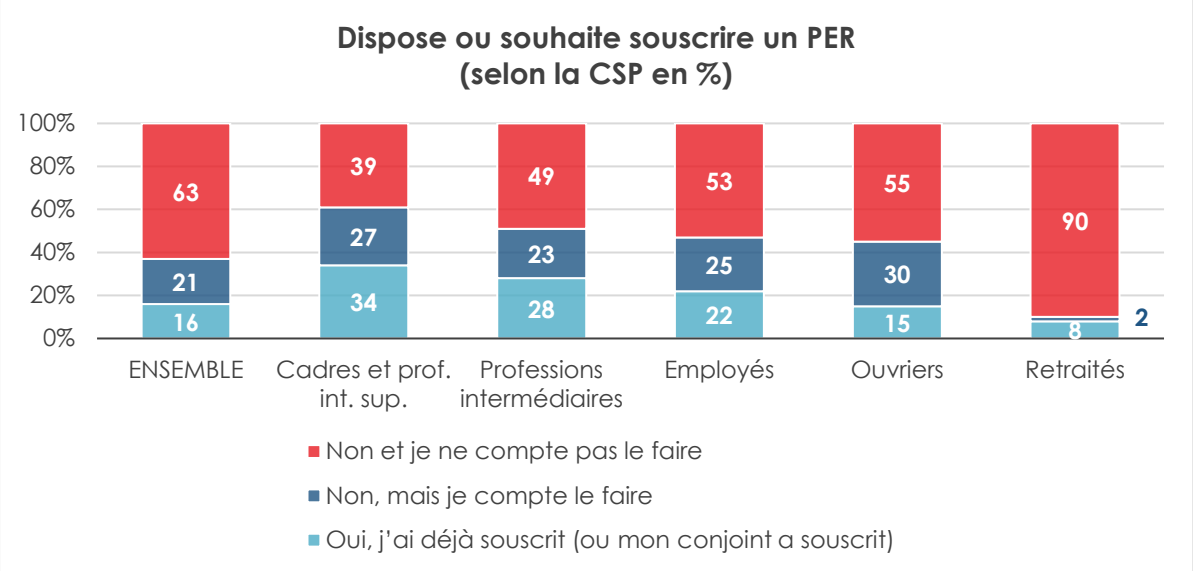
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

La souscription d'un PER ou la volonté de le faire est fonction des revenus ce qui est assez logique au vu des capacités d'épargne et de l'avantage fiscal qui est associé à ce produit. Ainsi, plus de la moitié des personnes gagnant plus de 4 000 euros par mois ont souscrit un PER ou sont prêtes à le faire.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

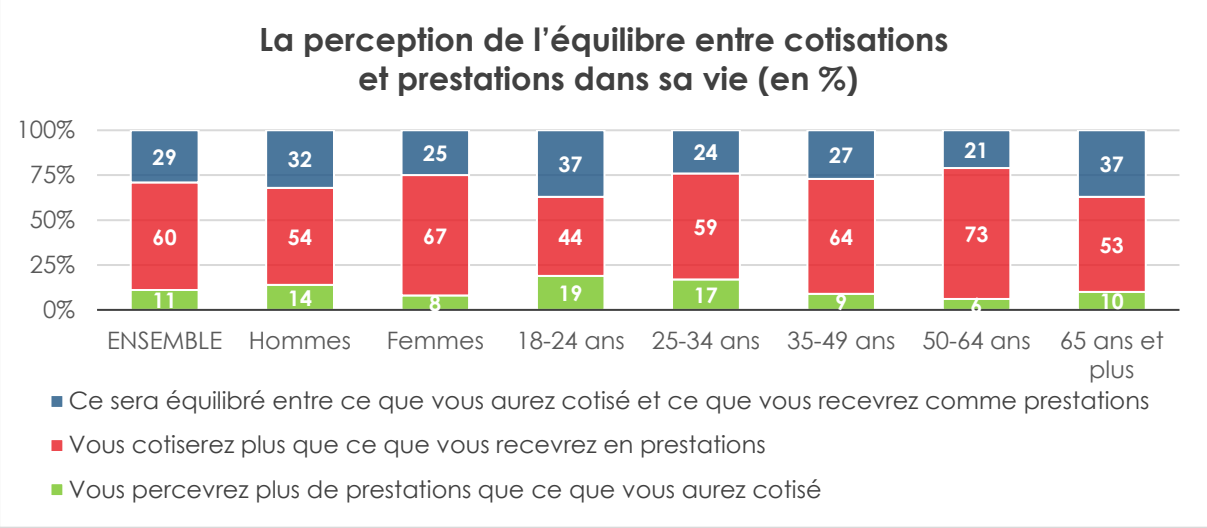
Sans surprise, toujours pour une question de revenus et d'avantage fiscal, les cadres et les indépendants sont les plus favorables à la souscription d'un PER. Ce sont également les catégories sociales qui ont les taux de remplacement les plus faibles en matière de retraite par répartition.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

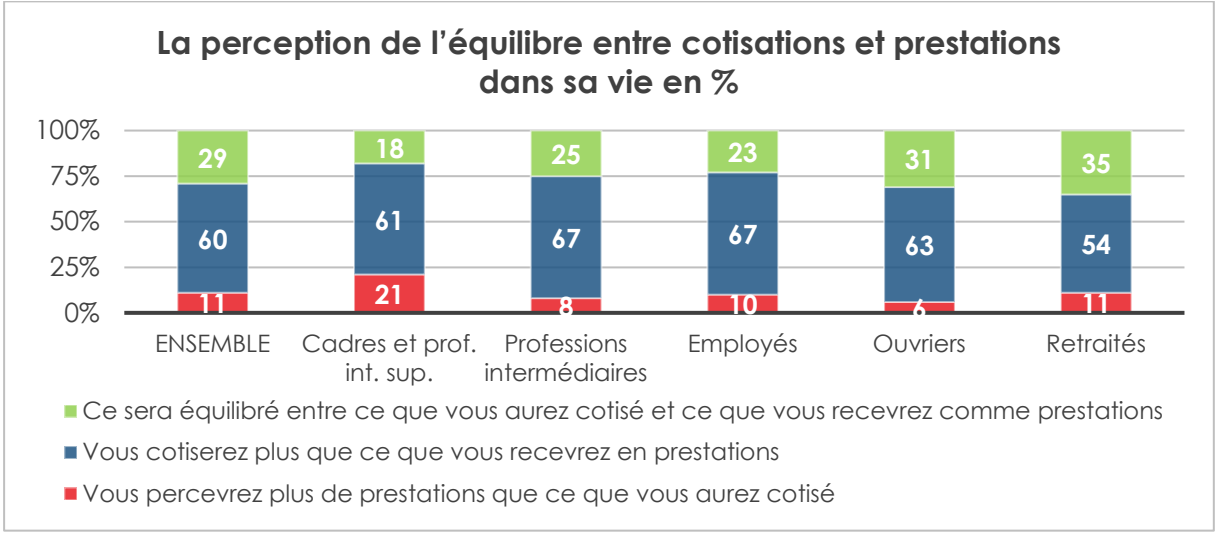
COTISATIONS/PRESTATIONS : LE COMPTE N'Y EST PAS !

60 % des sondés estiment verser plus de cotisations qu'ils ne reçoivent ou recevront de prestations. Ce jugement est encore plus marqué chez les 50/64 ans (73 %). Les 18/24 ans sont moins nombreux à considérer qu'il y a un tel déséquilibre (44 %). Cette perception s'inscrit dans le sentiment plus large de défiance qui transcende depuis des années la société française.



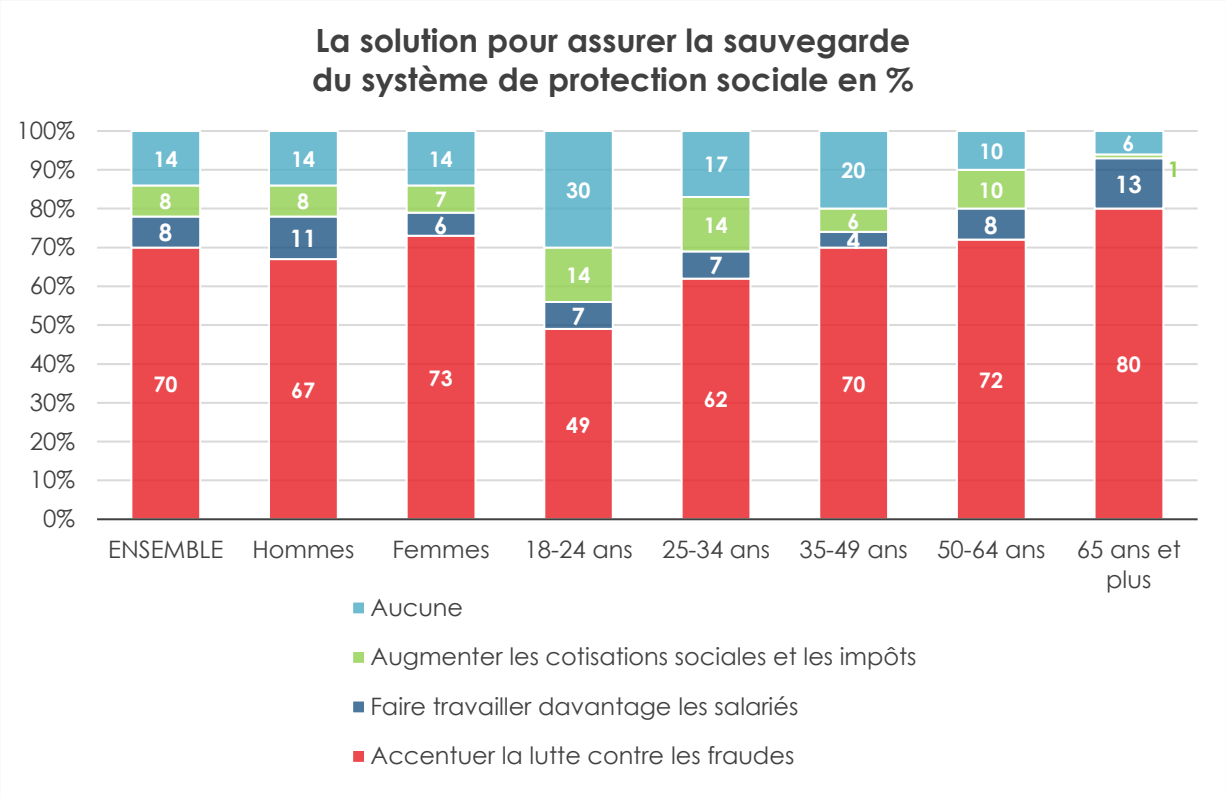
AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les cadres sont un peu moins nombreux que la moyenne à penser qu'ils versent plus de cotisations que le montant des prestations qu'ils perçoivent ou percevront. Le niveau plus élevé réduit le sentiment de défiance.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

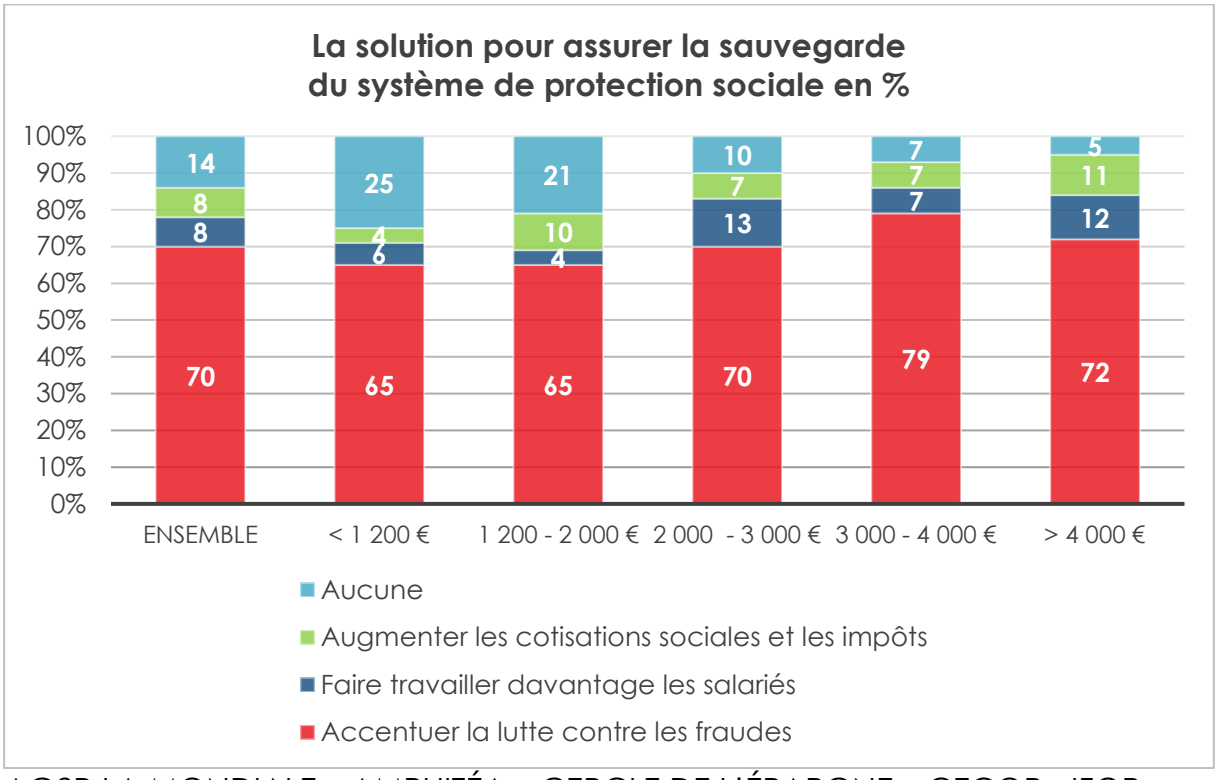
Le déséquilibre entre cotisations et prestations est lié à l'idée que le système de protection sociale est gangréné par les fraudes. La chasse aux tricheurs est majoritairement mise en avant pour assurer la pérennité du système de protection sociale. Cette solution prime de loin sur toutes les autres, aussi bien l'augmentation des cotisations que l'augmentation du volume de travail. Les personnes le plus âgées sont les plus nombreuses à faire de la lutte contre les fraudes la solution privilégiée pour la sauvegarde des régimes sociaux. Cette solution a l'avantage de ne pas toucher au quotidien des sondés. C'est bien connu, la fraude est le fait des autres…



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

Les Français ayant des revenus élevés estiment davantage que les autres que la lutte contre les fraudes est la solution.

En se fondant sur les données de la Cour des Comptes, la fraude à la Sécurité sociale est évaluée autour de 10 milliards d'euros sur un total de dépenses de près de 600 milliards d'euros. La fraude représenterait moins de 2 % des dépenses sociales. Le montant du déficit de la Sécurité sociale devrait s'élever, en 2025, à une vingtaine de milliards d'euros.



AG2R LA MONDIALE – AMPHITÉA – CERCLE DE L'ÉPARGNE – CECOP - IFOP

***
*

Les résultats de l'enquête 2025 traduisent un climat ambivalent. Si une majorité de Français affirme une volonté d'épargner et reconnaît l'intérêt de certains dispositifs comme l'assurance vie ou le Plan d'Épargne Retraite, la défiance reste marquée vis-à-vis des tentatives d'orientation de l'épargne ou du système de protection sociale. Le clivage entre générations, catégories socio-professionnelles et niveaux de revenus structure largement les opinions et les comportements.

L'épargne reste perçue comme un moyen de sécuriser l'avenir plus que comme un levier de transformation économique ou sociale. En matière de retraite, les inquiétudes persistent, en particulier chez les actifs aux revenus modestes, tandis que les retraités expriment un regain relatif de confiance, porté par les effets récents des revalorisations et du ralentissement de l'inflation.

Ce tableau d'ensemble suggère la nécessité d'une lecture différenciée des attentes des Français. Il met en évidence des points de vigilance pour les pouvoirs publics, les acteurs de la retraite et les institutions financières, dans un contexte où la stabilité des repères économiques ne peut être tenue pour acquise.

Retrouvez les publications et toutes les informations concernant le Cercle sur notre site : www.cercledelepargne.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 le Think Tank d'AG2R LA MONDIALE, 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, **Nicolas Baverez,** Avocat associé chez August Debouzy, **Marie-Claire Carrère-Gée**, Conseiller maître à la Cour des comptes, ancienne Présidente du Conseil d'Orientation pour l'Emploi (COE), **Michel Cicurel,** économiste et fondateur du fonds La Maison, Président du directoire de la Compagnie Financière Edmond de Rothschild, **Jean-Marie Colombani**, ancien directeur du Monde et fondateur de Slate.fr, **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'Inseec 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, **Christian Saint-Étienne**, Professeur émérite à la Chaire d'économie industrielle au Conservatoire National des Arts et Métiers, membre du Cercle des Économistes, **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@cercledelepargne.fr