Le Cercle des Epargnants
11, boulevard Haussman. 75009 Paris
01 58 38 65 87 / 37
www.cercledesepargnants.com
contact@cercledesepargnants.com

Le Cercle des Epargnants

# Les Français, l'épargne et la retraite

## Enquête 2011

Groupe Generali Solutions d'assurances
Le Cercle des Epargnants, partenaire du Groupe Generali

generation responsable.com

LE CERCLE DES EPARGNANTS

A la demande du Cercle des Epargnants et de Generali, le Centre d'Etudes et de Connaissances sur l'Opinion Publique (CECOP) a conçu et conduit une grande enquête sur les Français et les questions économiques et sociales, qui s'inscrit dans une série d'enquêtes annuelles.

Les interviews, confiées à l'institut CSA, ont été réalisées par téléphone les 21 et 22 février 2011.

L'enquête a été conduite auprès d'un échantillon national représentatif de 1 005 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

Le Cercle des Epargnants est un Centre d'études et d'information sur l'épargne et la retraite qui rassemble plus de 200 000 adhérents.

Présidé par Jean-Pierre Gaillard depuis 2006, le Cercle réalise, à travers son Observatoire de l'Epargne et de la Retraite, des études d'opinion afin de mieux cerner les besoins des Français en matière d'épargne et de retraite.

Cet Observatoire est animé par Jérôme Jaffré, ancien Vice-président de la Sofres et actuellement Directeur du Centre d'Etudes et de Connaissances sur l'Opinion Publique.

Le présent document reprend les résultats de l'enquête 2011, la neuvième commandée par le Cercle et Generali.

# Crise économique et inquiétudes sociales s'enracinent dans l'opinion

## Le financement des retraites n'apparaît pas réglé malgré la réforme de 2010

La majorité absolue des Français reste inquiète quant à l'avenir de leur propre retraite.

| Vous personnellement, quand vous pensez à votre retraite, êtes-vous : | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Evolution 2010/2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Confiant | 18 % | 19 % | 26 % | 19 % | 20 % | **25 %** | + 5 |
| Inquiet | 61 % | 64 % | 61 % | 59 % | 61 % | **57 %** | - 4 |
| Ni confiant, ni inquiet | 21 % | 16 % | 11 % | 21 % | 17 % | **17 %** | |

Signe que le problème de la retraite demeure, la question du financement des retraites est, de loin, la première préoccupation sociale des interviewés.

| Sur quel sujet, selon vous, faut-il en priorité assurer son financement pour les prochaines années ? En première réponse ? Et en deuxième réponse ? | 2011 | |
|---|---|---|
| | En premier | Première + deuxième réponses |
| Les retraites | **38 %** | **61 %** |
| L'assurance maladie | 17 % | 37 % |
| L'aide au logement | 14 % | 25 % |
| La dépendance | 9 % | 19 % |
| Les complémentaires "santé" | 6 % | 18 % |
| Le RSA et l'aide sociale | 8 % | 17 % |
| Les allocations chômage | 5 % | 15 % |

# La crise pousse à l'épargne de précaution

La crise économique continue de susciter de grandes inquiétudes au point de pousser les Français à vouloir, cette année, augmenter leur épargne de précaution.

Parallèlement, la proportion de ceux qui s'apprêtent à puiser dans leur épargne « pour consommer » augmente de cinq points.

| Durant cette année, comptez-vous : | 2009 | 2010 | 2011 | Evolution 2010/2011 |
|---|---|---|---|---|
| Epargner davantage par précaution | 27 % | **23 %** | **35 %** | **+ 12** |
| Puiser dans votre épargne pour soutenir votre consommation | 16 % | 14 % | **19 %** | + 5 |
| Ni l'un, ni l'autre | 55 % | 62 % | **44 %** | |

Le repli sur l'épargne de précaution est sensible auprès des non-retraités, quand il reste contenu parmi les retraités. Il y a là l'indication d'une pression forte sur la population des actifs.

| Envisage d'épargner par précaution | 2010 | 2011 | Evolution 2010/2011 |
|---|---|---|---|
| Ensemble | 23 % | **35 %** | **+ 12** |
| SITUATION FACE A LA RETRAITE | | | |
| Retraité | 13 % | 18 % | + 5 |
| Actif non retraité | 27 % | **41 %** | **+ 14** |
| Inactif non retraité | 26 % | **37 %** | **+ 11** |

***Avec la crise économique, c'est autour de l'épargne que s'organisent, aujourd'hui, les reclassements des comportements économiques.***

# La réforme des retraites a été d'autant plus mal vécue qu'elle paraît désormais irréversible

Alors qu'à l'approche de la réforme de 2010, une nette majorité de Français considérait que le report de l'âge légal de la retraite était nécessaire, les Français sont désormais partagés au lendemain de son entrée en vigueur, avec un clivage politique marqué.

| Avec le recul, estimez-vous que le report de l'âge légal de la retraite de 60 à 62 ans était une mesure : | 2011 | PREFERENCE PARTISANE | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Gauche | Droite | Sans préférence partisane |
| Nécessaire | **48 %** | 32 % | 75 % | 44 % |
| Pas nécessaire | **48 %** | 64 % | 22 % | 50 % |

La réforme a été vécue d'autant plus douloureusement qu'elle paraît irréversible, y compris parmi les sympathisants de gauche.

| Croyez-vous que si la gauche arrive au pouvoir en 2012, elle rétablira l'âge légal du départ à la retraite à 60 ans ? | 2011 | PREFERENCE PARTISANE | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Gauche | Droite | Sans préférence partisane |
| Oui, elle le rétablira | **27 %** | 35 % | 23 % | 19 % |
| Non, elle ne le rétablira pas | **62 %** | 57 % | 72 % | 55 % |

# L'effort pour préparer sa retraite reste un des deux principaux moteurs de l'épargne

| Personnellement, qu'est-ce qui vous pousse à épargner ? | 2010 | 2011 | 2010/ 2011 |
|---|---|---|---|
| Le financement d'une aide à des membres de la famille | 29 % | **37 %** | **+ 8** |
| La préparation de la retraite | 25 % | **30 %** | **+ 5** |
| La perspective d'une situation de dépendance dans la grande vieillesse | NP | **19 %** | |
| Le désir de faire un achat immobilier | 16 % | **18 %** | + 2 |
| La crainte de problèmes de santé | 19 % | **16 %** | - 3 |
| La volonté de se constituer un patrimoine | 18 % | **13 %** | - 5 |
| La crainte du chômage | 10 % | **12 %** | + 2 |

Néanmoins, le recours à l'épargne pour préparer sa retraite apparaît moins régulier et semble se faire plus par à coups.

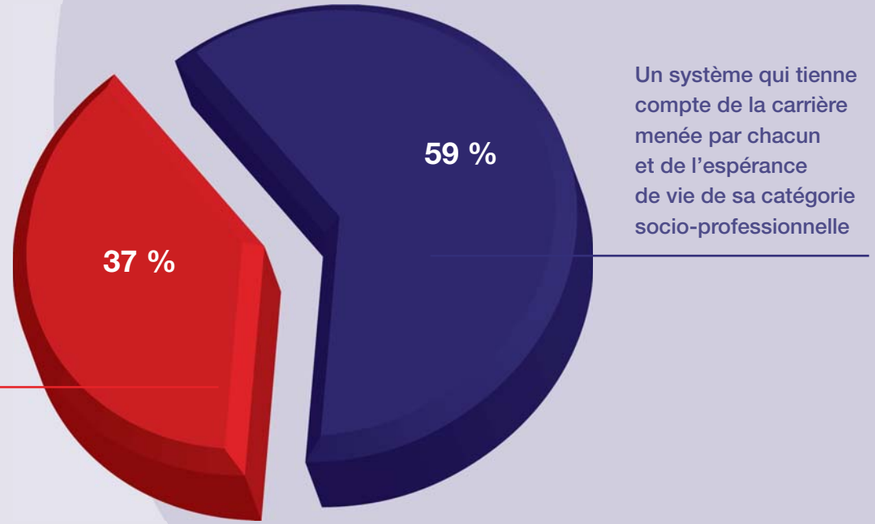
| Personnellement, épargnez-vous (ou avez-vous épargné) en vue de financer votre retraite ? | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Evolution 2010/2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Oui** | **51 %** | **49 %** | **54 %** | **59 %** | **53 %** | **54 %** | + 1 |
| Oui, très régulièrement | 22 % | 21 % | 21 % | 21 % | 19 % | 16 % | - 3 |
| Oui, par versement annuels | 7 % | 6 % | 7 % | 7 % | 7 % | 6 % | - 1 |
| Oui, quand c'est possible | 22 % | 22 % | 26 % | 31 % | 27 % | 32 % | **+ 5** |
| **Non** | **49 %** | **50 %** | **45 %** | **40 %** | **46 %** | **45 %** | - 1 |

***Concernant les intentions d'épargne retraite, on ne relève pas plus de logique sociale qu'en matière d'épargne de précaution. Elle est la résultante d'inquiétudes tous azimuts et non pas circonscrites.***

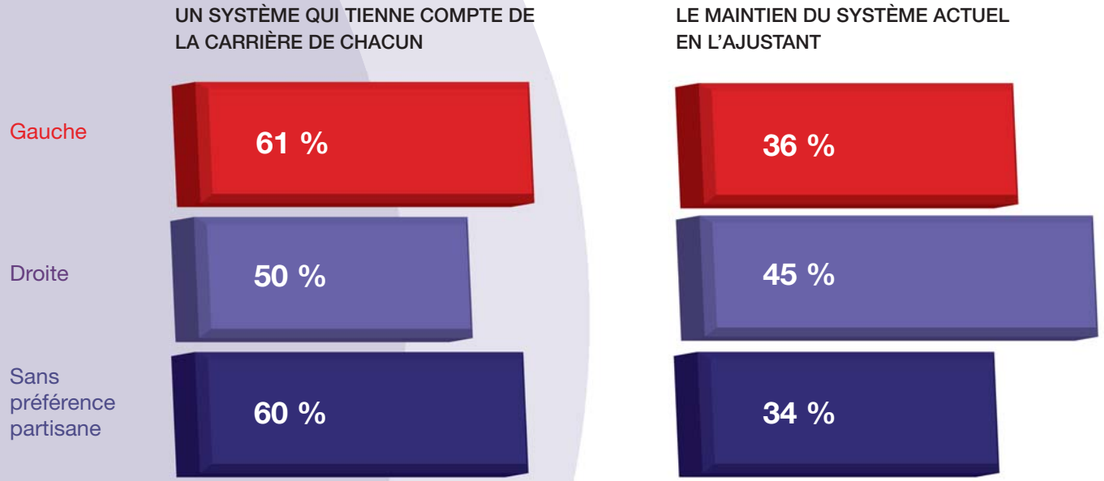
# Les Français favorables non sans ambiguïté à une réforme systémique des retraites

Pour les futures réformes du système des retraites en France, un système « à la scandinave », tenant compte à la fois de la carrière et de l'espérance de vie des catégories professionnelles dans le calcul des pensions, obtient les faveurs du public.

**A l'avenir, quel système de retraite préféreriez-vous ?**




Ce système offre une perspective consensuelle pour un débat habituellement très clivé politiquement, chacun espérant sans doute en retirer un bénéfice.




***Un système prévoyant la prise en compte des carrières individuelles et des situations socio-professionnelles des branches d'activités est largement soutenu, bien que (ou parce que) méconnu. Cependant, il offre des bases d'apaisement du débat public sur une future réforme des retraites.***

# La dépendance : une priorité circonscrite aux plus âgés ; pour son financement, le système assurantiel privilégié

La dépendance ne constitue pas une forte priorité en matière de financement social (citée à hauteur de 19 % contre 61 % pour les retraites). Néanmoins, la dépendance est la seconde priorité des plus âgés.

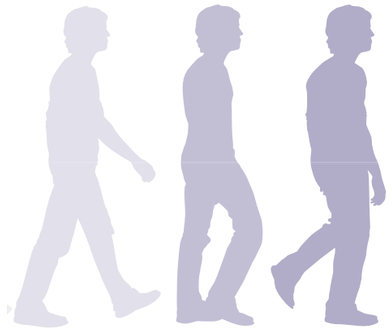
| Sur quel sujet, selon vous, faut-il en priorité assurer son financement pour les prochaines années ? Première + deuxième réponse | 2011 |
|---|---|
| 1. Les retraites | 61 % |
| 2. L'assurance maladie | 37 % |
| 3. L'aide au logement | 25 % |
| 4. La dépendance | 19 % |
| 5. Les complémentaires santé | 18 % |
| 6. Le RSA et l'aide sociale | 17 % |
| 7. Les allocations chômage | 15 % |

**LES PLUS PRÉOCCUPÉS PAR LA DÉPENDANCE**

- Plus de 65 ans (2ème rang, 36 %)
- Retraités (3ème rang, 31 %)
- Nettement plus citée comme priorité à droite (29 %) qu'à gauche (17 %)

Par ailleurs, la dépendance se situe en 3ème position (sur une liste de 7 sujets) parmi les motivations d'épargne. Surtout, la dépendance est la première motivation d'épargne des retraités.

| Personnellement, qu'est-ce qui vous pousse à épargner ? | 2011 |
|---|---|
| 1. Le financement d'une aide à des membres de la famille | 37 % |
| 2. La préparation de la retraite | 30 % |
| 3. La perspective d'une situation de dépendance dans la grande vieillesse | 19 % |

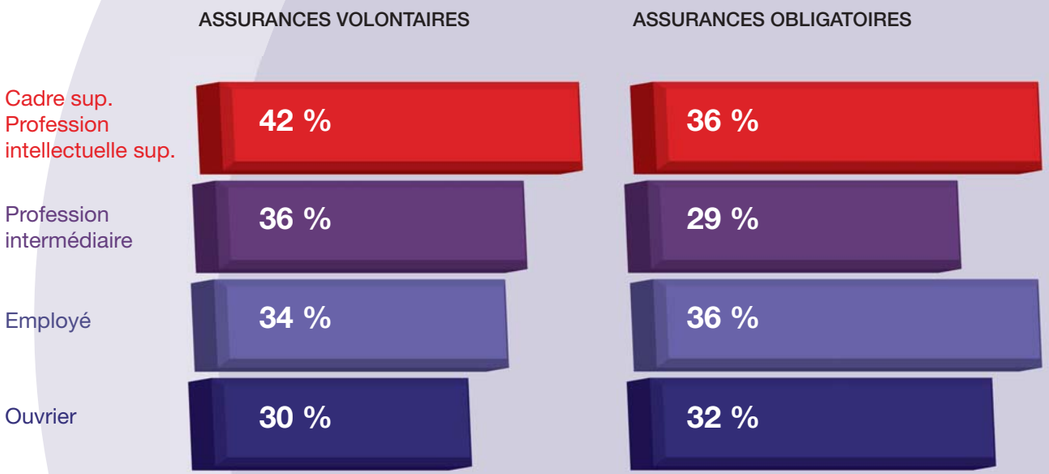


# Pour l'opinion publique, le recours à un système assurantiel pour financer la dépendance s'impose

Pour financer la dépendance, les préférences des Français vont, pour l'essentiel, à un système d'assurances.
En revanche, le public est divisé entre un système fondé sur le volontariat (34 %) et un système obligatoire (31 %). La hausse des cotisations sociales comme la hausse de la CSG sont des solutions rejetées.

| Selon vous, le financement de la dépendance (c'est-à-dire la prise en charge complète des personnes dans leur vie quotidienne) devrait-il reposer sur : | 2011 |
|---|---|
| Un système d'assurances volontaires (avec une aide pour les plus modestes) | 34 % |
| Un système d'assurances obligatoires (avec une aide pour les plus modestes) | 31 % |
| La suppression d'une journée de RTT avec une majoration de la contribution de solidarité autonomie | 23 % |
| Une hausse des cotisations sociales | 11 % |
| Un prélèvement sur le montant de la succession correspondant aux dépenses engagées par la collectivité | 11 % |
| Une hausse de la CSG | 7 % |

Les plus aisés penchent davantage pour un système d'assurance volontaire tandis que les plus modestes sont partagés, penchant légèrement en faveur d'un système d'assurance obligatoire.




***Rien à ce stade ne permet de départager le public entre un système par assurance volontaire ou obligatoire pour financer la dépendance. Mais le fait majeur réside bien dans l'acceptation d'un système assurantiel.***

# En vue de financer sa dépendance, un Français sur cinq se déclare « certainement prêt » à souscrire à une assurance volontaire ou à transformer un contrat d'assurance-vie

Une majorité de Français se dit prête à envisager la souscription à une assurance volontaire pour faire face à une situation de dépendance ou à convertir un contrat d'assurance-vie ou un PERP en assurance dépendance. La proportion des plus motivés (ceux qui seraient certainement prêts à le faire) est de l'ordre de un sur cinq ; ce qui est un score tout à fait significatif.

| Pour faire face à la dépendance pour vous-même ou votre conjoint, seriez-vous ou non prêt à : | Souscrire une assurance volontaire | Convertir un contrat d'assurance-vie classique ou un PERP en assurance dépendance |
|---|---|---|
| **Oui** | **53 %** | **49 %** |
| Oui, certainement | 22 % | 19 % |
| Oui, probablement | 31 % | 30 % |
| **Non** | **45 %** | **44 %** |

***Les catégories les mieux disposées en faveur du recours aux assurances dépendance sont avant tout les épargnants actuels. Ceux qui par exemple épargnent déjà pour leur retraite (27 %) seraient certainement prêts à souscrire à une assurance volontaire.***

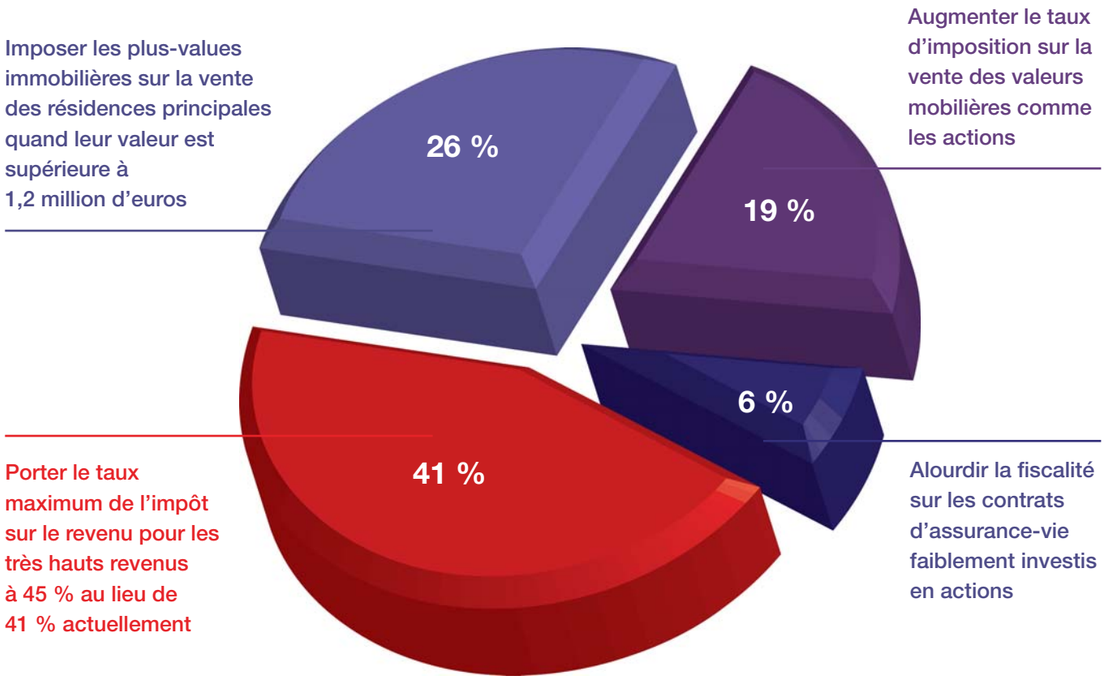
# Les enjeux de la réforme de la fiscalité du patrimoine : disparition du bouclier fiscal sans suppression totale de l'ISF et sans modification de la fiscalité de l'assurance-vie

Le public se prononce très nettement en faveur de la suppression du bouclier fiscal : 62 % des Français le souhaitent. Aussi nettement, 70 % des Français se montrent hostiles à la suppression de l'ISF

| PREFERENCE PARTISANE | Favorable à la suppression du bouclier fiscal | Hostile à la suppression de l'ISF |
|---|---|---|
| **Ensemble** | **62 %** | **70 %** |
| Gauche | 60 % | 77 % |
| Droite | 72 % | 68 % |
| Sans préférence partisane | 49 % | 54 % |

Pour compenser un allègement de l'ISF, la préférence du public va au relèvement de l'impôt sur le revenu pour les « très hauts revenus » et exclut l'alourdissement de la fiscalité sur l'assurance-vie

**Pour compenser un éventuel allégement de l'impôt sur la fortune (ISF), qu'est-ce qui vous paraîtrait le plus adapté ?**




***En matière d'assurance-vie, les Français - dont 42 % possèdent un contrat - sont pour le statu quo fiscal.***

# Conclusions

Après l'adoption de la réforme des retraites en 2010 et dans un contexte économique incertain, les Français sont enclins à vouloir accroître leur effort d'épargne de précaution. La retraite demeure un des principaux sujets d'inquiétude bien avant la question de la dépendance. A travers cette étude, l'immobilier, le Livret A et l'assurance-vie sont confortés comme placements privilégiés des Français.

## La réforme de la taxation du patrimoine, pas de remise en cause de l'ISF, de la résidence principale et de l'assurance-vie

- La suppression du bouclier fiscal est demandée à la différence de celle de l'ISF. Cet impôt qui n'est acquitté que par 560 000 contribuables reste un symbole.
- La réforme de la taxation du patrimoine qui ne concerne qu'un nombre réduit de Français ne doit pas aboutir selon les sondés à un alourdissement de la fiscalité pesant sur l'immobilier et sur l'assurance-vie (seuls 6 % des interviewés sont favorables à un durcissement de la fiscalité des contrats d'assurance-vie).

## La réforme des retraites, un travail de pédagogie demeure indispensable

- Les Français sont sans illusion sur un retour de l'âge légal à 60 ans sans pour autant en accepter totalement le principe.
- L'idée de réforme systémique avec la prise en compte de l'espérance de vie recueille un large assentiment.
- L'épargne retraite même si l'effort en la matière devient plus irrégulier est jugée comme une des principales solutions pour maintenir son niveau de vie au moment de la cessation d'activité.

## Sur la dépendance, le recours à un système assurantiel face à un problème spécifique est admis par l'opinion publique

- La dépendance n'est pas au cœur des priorités actuelles des Français, les plus préoccupés sont logiquement les retraités.
- Pour le financement de la dépendance, le système assurantiel, qu'il soit volontaire ou obligatoire, s'impose dans l'opinion.