

CONSEIL D'ORIENTATION DES RETRAITES
Séance plénière du 18 mars 2021 à 10h00
« Épargne retraite : que change la loi Pacte ? »

Document N°9
<i>Document de travail, n'engage pas le Conseil</i>

Les Français, l'épargne et la retraite

Le cercle des épargnants et IPSOS, baromètre 2021

Février 2021

LES FRANÇAIS, L'ÉPARGNE ET LA RETRAITE



LE CERCLE
DES ÉPARGNANTS

GAME CHANGERS



Ipsos

A PROPOS DU CERCLE DES EPARGNANTS

Le Cercle des Épargnants est une association indépendante qui compte plus de 470 000 adhérents ayant notamment souscrit des produits d'épargne retraite auprès de Generali. Le Cercle des Epargnants est un centre de réflexion qui étudie les évolutions en matière d'épargne et de retraite et analyse les besoins et les attentes des Français sur ces sujets désormais au coeur de nos sociétés. Il partage ses travaux en vue d'une meilleure information de ses adhérents et développe des relations institutionnelles avec ses partenaires.

Véritable think tank à pointe du débat, le Cercle des Epargnants est présidé par Valérie Plagnol, dont le parcours en fait une experte reconnue en France et à l'international des problématiques économiques et financières. Nommée en 2015 au Haut Conseil des Finances Publiques, cette diplômée de Sciences-Po Paris, d'HEC Paris et de l'Université de Keio (Japon) a été notamment Directrice de la Recherche au Crédit Mutuel-CIC puis à la Banque Privée du Crédit Suisse et membre du Conseil d'Analyse Economique auprès du Premier Ministre de 2006 à 2010.

Le CERCLE DES EPARGNANTS et le baromètre “Les Français, l'Épargne et la Retraite”

Le baromètre « Les Français, l'épargne et la Retraite » en est à sa 19^{ème} édition, son évolution et ses résultats permettent de suivre et de mieux appréhender les évolutions des comportements en matière d'épargne et de retraite. Réalisée avec l'institut de sondage Ipsos, cette étude a été faite dans le cadre d'un dispositif mis en place en janvier.

En tant que centre de réflexion et d'information spécialisé sur les questions relatives à l'épargne et la retraite, le Cercle des Epargnants publie études, dossiers et donne la parole aux experts et acteurs de ces problématiques, notamment dans une newsletter mensuelle.

Issu de l'AGAP créée en 1950, le Cercle des Epargnants est l'une des associations d'assurés les plus anciennes en France, elle met à profit son expérience et ses ressources pour agir dans l'intérêt de ses 470 000 adhérents et pour analyser de manière constructive les enjeux d'aujourd'hui et de demain.

RETROUVEZ-NOUS



www.cerclledesepargnants.com



@CDEpargnants

Contact Presse : Cercle des Epargnants : 06 03 22 10 72

DISPOSITIF MIS EN PLACE



- 1 000 Français âgés de 18 ans et plus



- Echantillon **représentatif** des Français sélectionnés selon la méthode des quotas (sexe, âge, région, PCS, catégorie d'agglomération)
- Un **recueil en ligne** du 15 au 22 janvier 2021

LÉGENDE

Les résultats de ce rapport peuvent être présentés sur des bases différentes.

Afin de faciliter la lecture, les bases sont symbolisées par les pictogrammes suivants:



**Ensemble
des Français**
(1 000 répondants)



**Non
retraités**
(736 répondants,
dont 582 actifs)



Retraités
(264 répondants)



**Autres bases
spécifiques**

SOMMAIRE

Les Français et l'épargne	06
Les Français et le PER	24
Les Français et leur retraite : perceptions et projections	35

1. LES FRANÇAIS ET L'ÉPARGNE



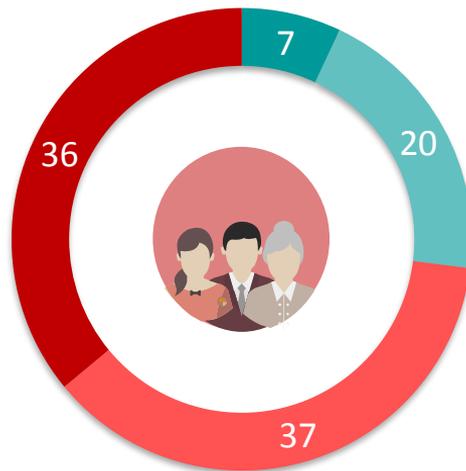
Cette année encore, un quart des Français suit l'actualité de l'épargne et des produits financiers



Le suivi du sujet de l'épargne et des produits financiers

% NON 73%

Rappel 2020 : 75%
Rappel 2019 : 75%



% OUI 27%

Rappel 2020 : 25%
Rappel 2019 : 25%

31% des CSP+
31% des hommes
31% des moins de 35 ans

OUI, BEAUCOUP

OUI, ASSEZ

NON, PEU

NON, PAS DU TOUT

Suivez-vous l'actualité au sujet de l'épargne et des produits financiers (dans les médias, mesures gouvernementales...)?

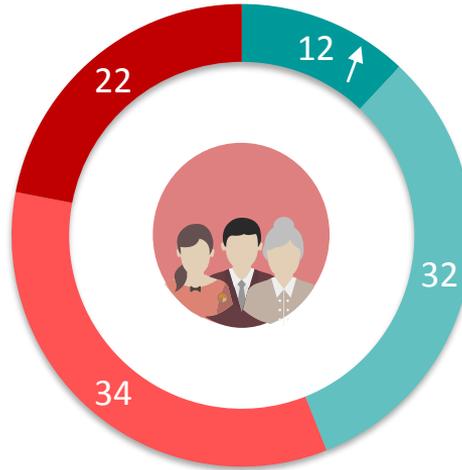
Près d'un Français sur deux dit par ailleurs être intéressé par le sujet de l'épargne et des placements financiers ; un score en progression



L'intérêt porté au sujet de l'épargne et des placements financiers

% PAS INTERESSE 56%

Rappel 2020 : 60%
Rappel 2019 : 58%



% INTERESSE 44%

Rappel 2020 : 40%
Rappel 2019 : 42%

- 52% des CSP+
- 49% des hommes
- 57% des moins de 35 ans
- 36% des 60 ans et plus

TRÈS INTÉRESSÉ

ASSEZ INTÉRESSÉ

PEU INTÉRESSÉ

PAS DU TOUT INTÉRESSÉ

Dans quelle mesure êtes-vous personnellement intéressé par le sujet de l'épargne et des placements financiers ?

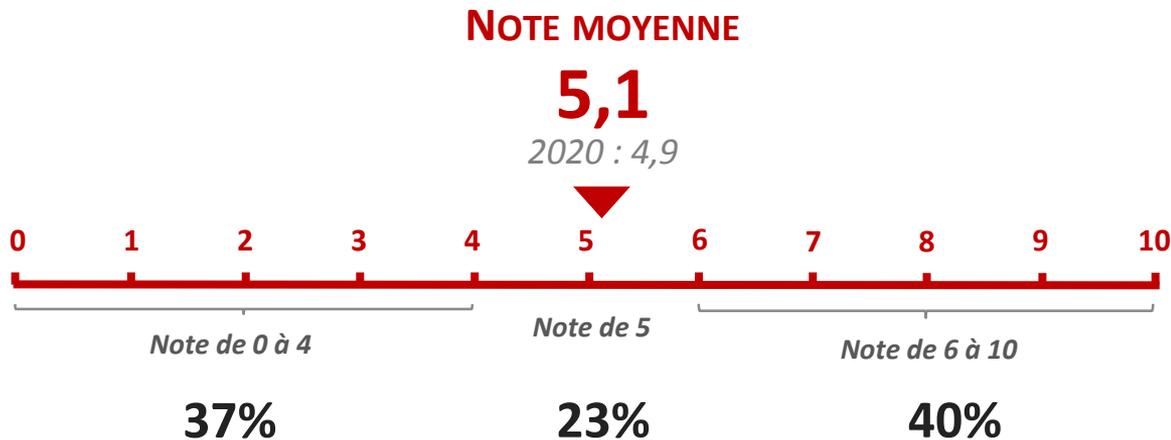
En pleine crise sanitaire, les Français sont partagés entre épargner « au cas où » et dépenser « car on ne sait pas de quoi est fait l'avenir »



Choisir entre épargner et dépenser



Mettre de côté et épargner au cas où, ou pour l'avenir



Dépenser et profiter du présent car on ne sait pas de quoi est fait l'avenir

50% de ceux ayant un patrimoine financier important (50 000€ et +)

45% des moins de 35 ans
47% de ceux qui sont confiants dans l'avenir de leur retraite

Personnellement, vous pensez qu'il vaut mieux :
Merci de vous positionner sur l'échelle de 0 à 10, les notes intermédiaires vous servent à nuancer votre jugement.

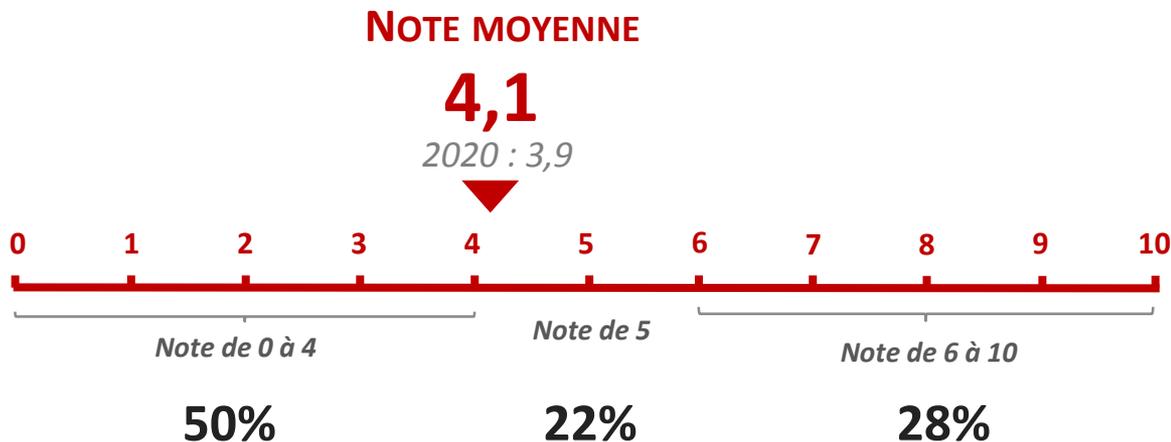
Ils restent en revanche plus frileux lorsqu'il s'agit de placer leur argent : ils sont ainsi légèrement plus favorables à un placement faible mais peu risqué



Choisir entre placer peu et placer beaucoup



Qui rapporte peu mais
peu risqué



Qui rapporte beaucoup
mais **très risqué**

56% des retraités
57% des revenus modestes
56% de ceux qui détiennent uniquement un livret A

36% de ceux qui sont confiants dans leur retraite
50% de ceux qui préfèrent dépenser et profiter du présent plutôt qu'épargner

D'une manière générale, vous préférez un placement :
Merci de vous positionner sur l'échelle de 0 à 10, les notes intermédiaires vous servent à nuancer votre jugement.

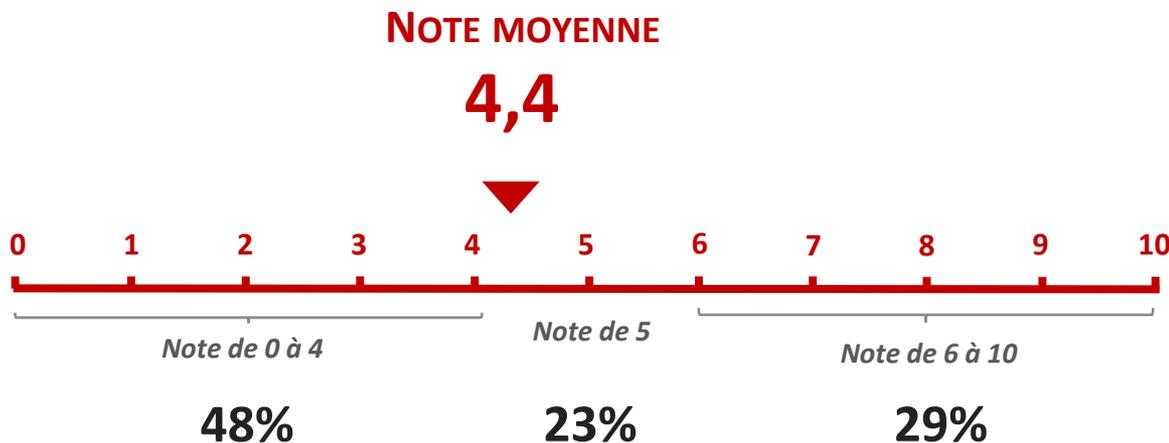
Entre un placement surtout liquide et un placement surtout rentable, les Français penchent plutôt pour de l'argent facile à sortir



Choisir entre placer « liquide » et placer « rentable »



Qui rapporte peu à terme mais qui est **très liquide** (forte souplesse pour en sortir)



Qui rapporte beaucoup mais qui est très peu liquide (difficile ou désavantageux d'en sortir)

58% des retraités
56% des revenus modestes
53% de ceux qui détiennent uniquement un livret A

36% de ceux qui détiennent au moins un produit d'épargne spécialisé
36% de ceux qui ont moins de 35 ans

D'une manière générale, vous préférez un placement :
Merci de vous positionner sur l'échelle de 0 à 10, les notes intermédiaires vous servent à nuancer votre jugement.

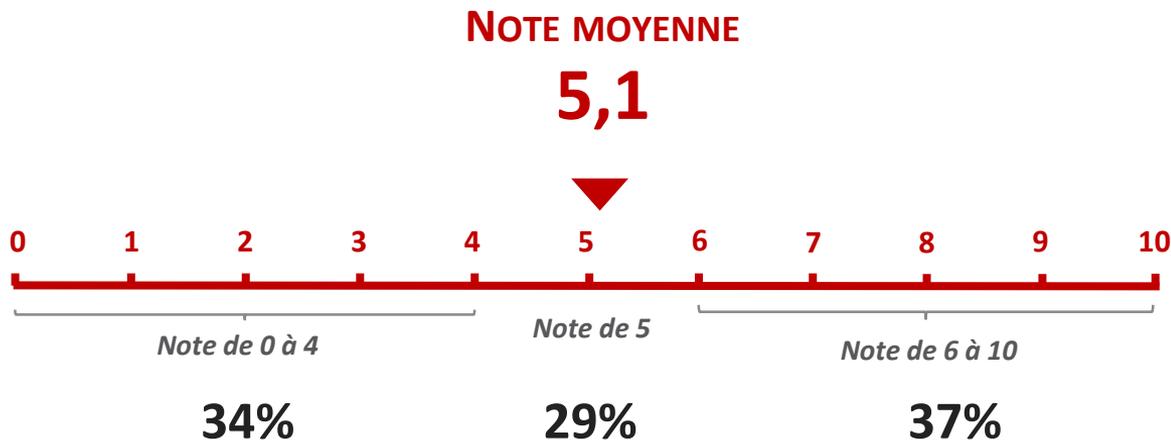
La notion de responsabilité sociale partage les personnes interrogées



Choisir entre placer « responsable » et placer « très rentable »



Qui rapporte peu mais
socialement responsable
(soutien à l'économie sociale
et solidaire etc.)



Qui rapporte beaucoup
mais n'inclue pas la
responsabilité sociale parmi
ses objectifs

40% de ceux qui ont 60 ans et plus

44% de ceux qui ont moins de 35 ans

45% de ceux qui détiennent au moins un produit d'épargne spécialisé

52% de ceux qui préfèrent dépenser et profiter du présent

D'une manière générale, vous préférez un placement :
Merci de vous positionner sur l'échelle de 0 à 10, les notes intermédiaires vous servent à nuancer votre jugement.

Quant à la taxation d'un placement dans le cadre d'une succession, les Français sont plutôt pour un placement qui rapporte peu mais qui serait dans le même temps très peu taxé pour les héritiers



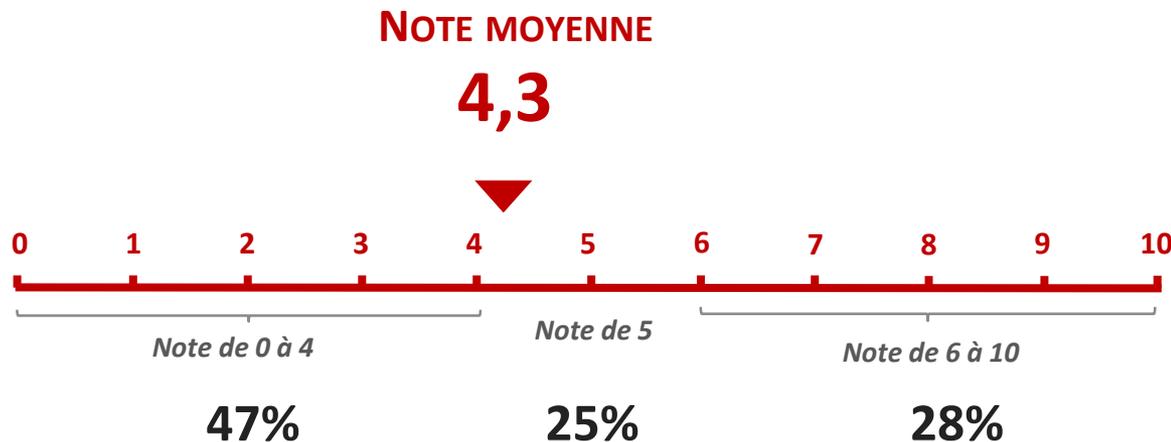
Choisir entre un placement peu taxé et un placement très taxé



Qui rapporte peu mais est **très peu taxé** pour les héritiers dans le cadre d'une succession



Qui rapporte beaucoup mais est très taxé dans la cadre d'une succession



57% de ceux qui ont 60 ans et plus
54% de ceux qui ont uniquement un Livret A

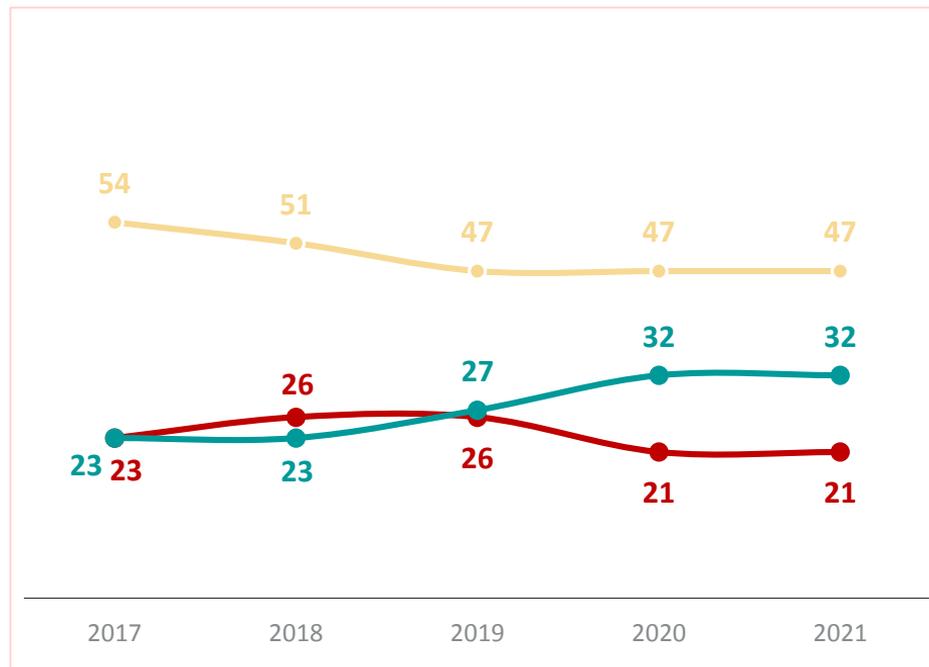
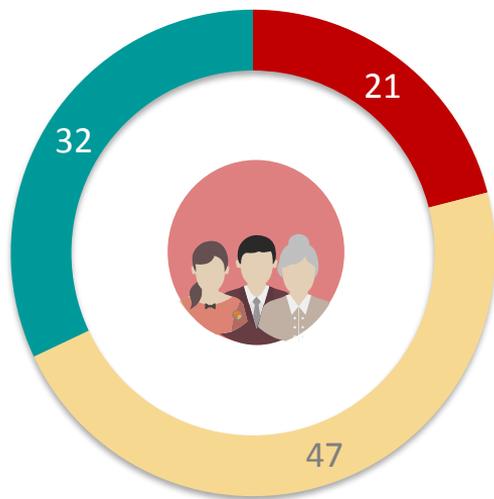
35% de ceux qui détiennent au moins un produit d'épargne spécialisé
33% de ceux qui ont moins de 35 ans
49% de ceux qui préfèrent dépenser et profiter du présent

D'une manière générale, vous préférez un placement :
Merci de vous positionner sur l'échelle de 0 à 10, les notes intermédiaires vous servent à nuancer votre jugement.

La volonté d'épargne des Français se stabilise après deux années de hausse consécutive



L'intention d'épargner pour l'année 2021



PUISER DANS VOTRE ÉPARGNE POUR SOUTENIR VOTRE CONSOMMATION

NI L'UN, NI L'AUTRE

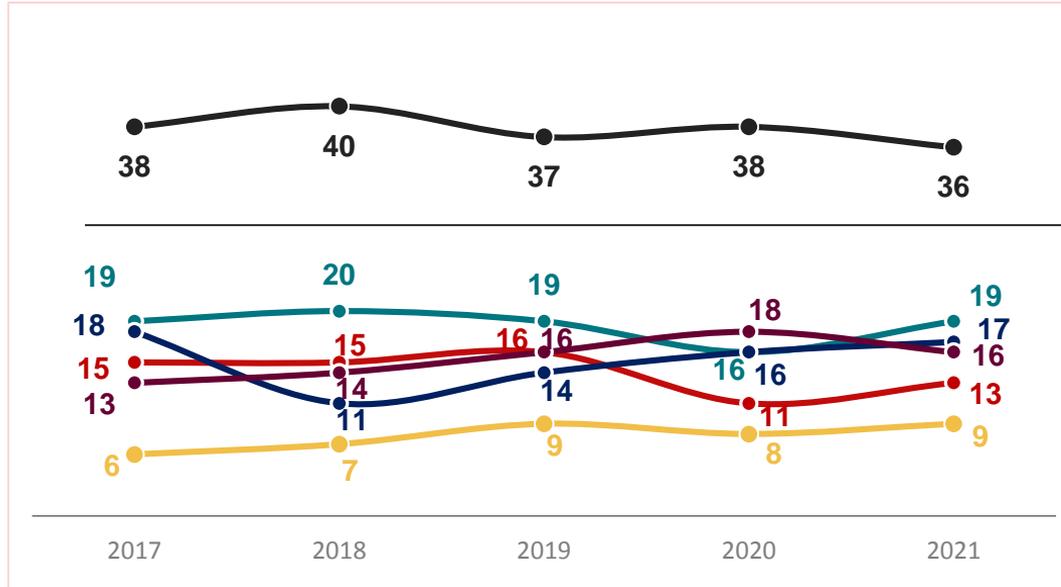
ÉPARGNER D'AVANTAGE

Durant l'année 2021, comptez-vous... ?

Les faibles taux d'intérêt incitent un peu plus les Français à se tourner vers des placements à long terme mais mieux rémunérés



L'impact des taux d'intérêt bas (évolutions)



◀ À NE RIEN FAIRE

- ◀ À épargner sur des placements mieux rémunérés, quitte à ne pas toucher à votre argent pendant quelques années
- ◀ À investir dans l'immobilier
- ◀ Vous n'épargnez pas de toute manière
- ◀ À moins épargner
- ◀ À épargner sur des produits financiers un peu plus risqués

Les taux d'intérêt sont actuellement bas. Est-ce que cela vous incite... ?

Total supérieur à 100 car plusieurs réponses possibles

Si une majorité relative des Français sait toujours qui fixe le taux du livret A, ils sont moins nombreux qu'auparavant... une part plus importante croit par ailleurs savoir que les décideurs sont européens



Les décideurs du taux du livret A

Les responsables et autorités politiques françaises

56

64

58

58

46

Le marché, les banques

Les responsables et autorités politiques européennes

19

14

17

16

17

10

8

9

9

13

2017

2018

2019

2020

2021

Ne sait pas : 24

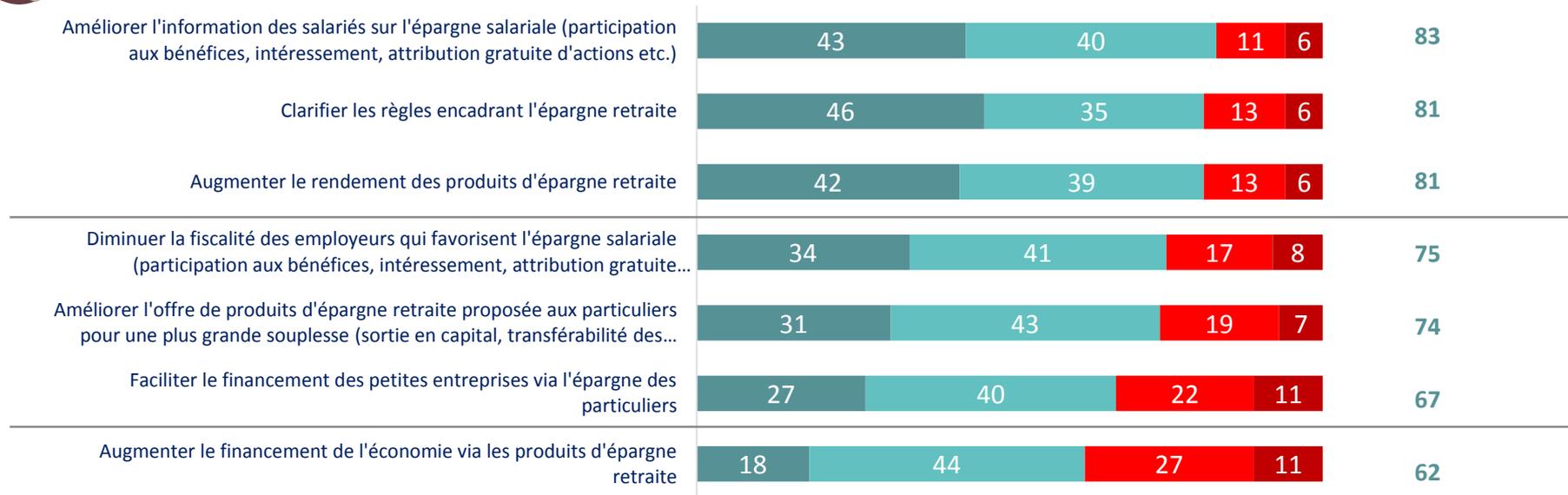
Selon vous, qui décide du niveau des taux d'intérêt du Livret A ?

Concernant l'épargne des Français, il est prioritaire pour près d'une personne sur deux d'améliorer l'information des salariés sur l'épargne salariale, et de clarifier les règles autour de l'épargne retraite



Les mesures prioritaires à mettre en place concernant l'épargne des Français

PRIORITAIRES OU
IMPORTANTES



PRIORITAIRES

IMPORTANTES MAIS PAS PRIORITAIRES

SECONDAIRES

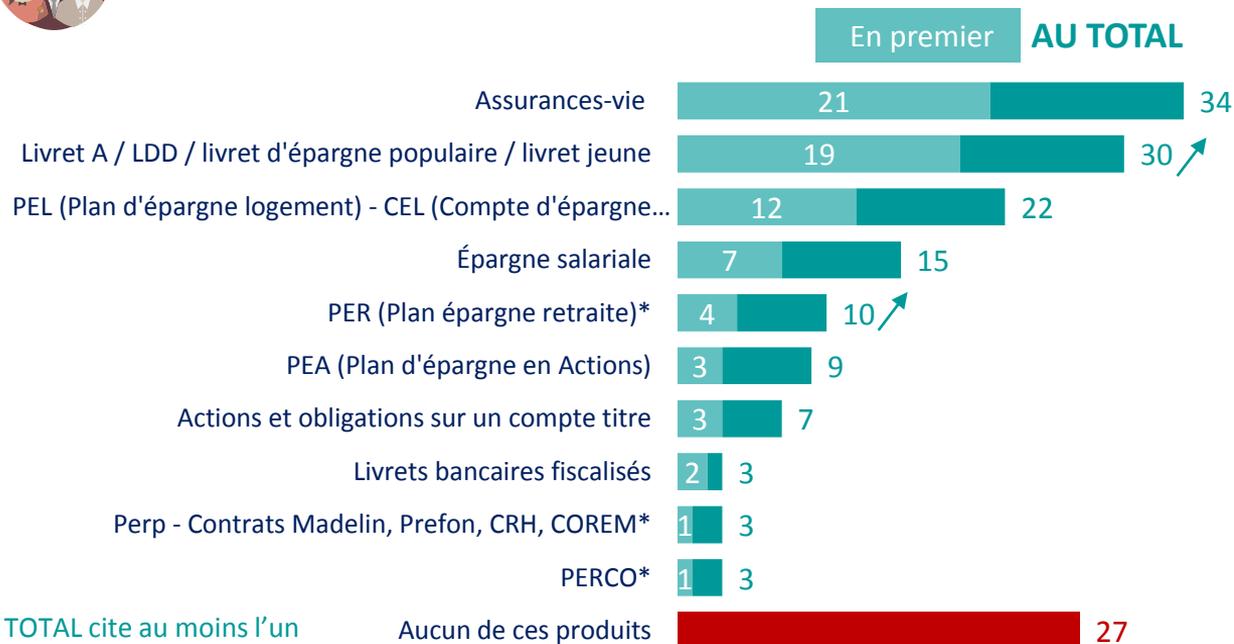
PAS DU TOUT IMPORTANTES

En pensant à l'épargne des Français, chacune des mesures ou projets suivants sont-ils selon vous :

Les assurances-vie restent aux yeux des Français le meilleur produit d'épargne ; quand au livret A il retrouve son niveau d'il y a 2 ans – la cote du PER progresse nettement



Les meilleurs produits d'épargne



* TOTAL cite au moins l'un de ces produits 14 (+6)

Rappels	
2020	2019
33	35
21	28
21	21
16	17
4	-
8	8
7	9
1	2
2	4
3	4
34	30

Aujourd'hui, pour épargner, quels sont les meilleurs produits à vos yeux ?
En premier ? Et en deuxième ?

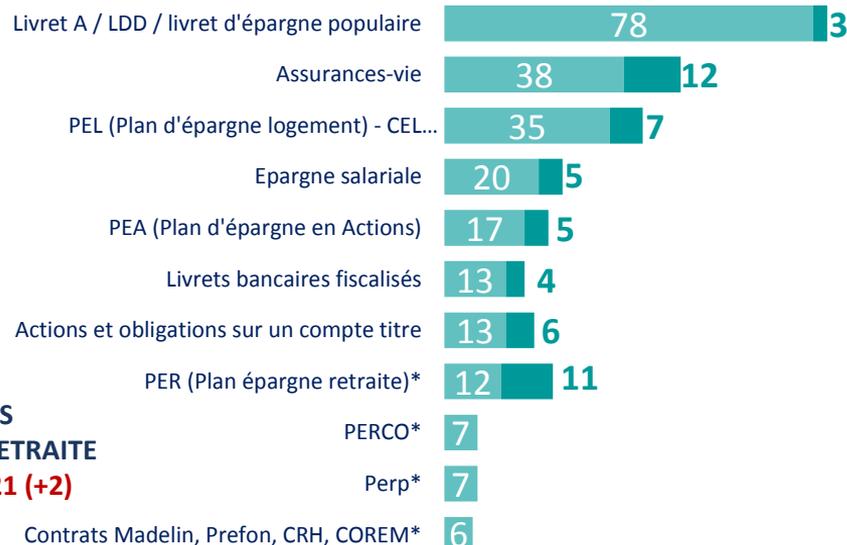
Total supérieur à 100 car deux réponses possibles

Le livret A et les assurances vie sont toujours les placements les plus répandus mais les produits d'épargne retraite continuent de susciter un intérêt croissant



La souscription (ou l'intention de souscription) de produits d'épargne

Détenteurs d'un produit épargne Non Détenteurs d'un produit épargne mais envisagent de souscrire



Détenteurs : 21 (+2)

Rappels « Détenteurs »				Rappels « Envisagent »			
2020	2019	2018	2017	2020	2019	2018	2017
80	82	81	82	2	4	1	2
38	45	39	36	11	11	11	13
34	40	37	40	6	6	6	5
18	20	20	18	5	4	3	3
15	16	13	13	6	4	4	4
11	11	9	9	3	3	2	2
13	13	10	10	3	5	3	2
10	-	-	-	11	-	-	-
7	6	5	4	2	2	2	1
5	7	6	5	3	3	2	2
5	5	4	4	1	2	1	1

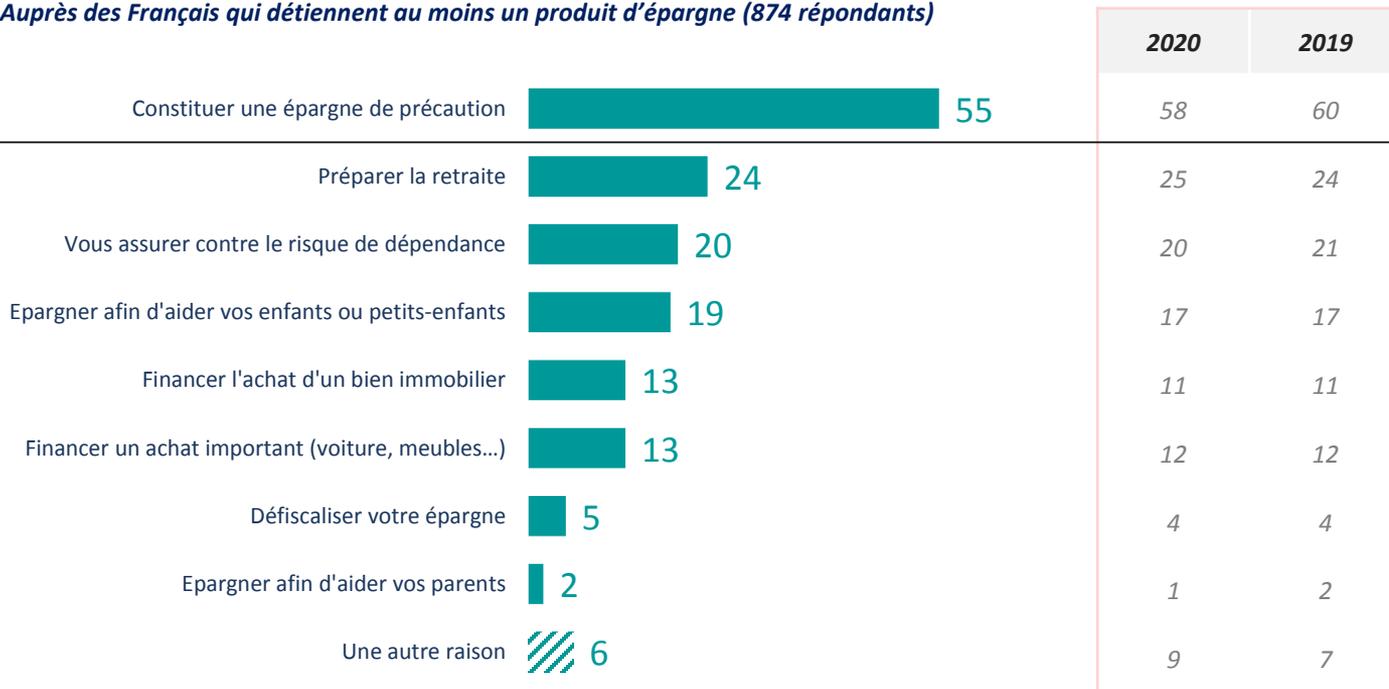
Détenez-vous les produits d'épargne suivants ? / Envisagez-vous de souscrire à un/une...?

La constitution d'un épargne de précaution reste la principale motivation pour détenir un produit d'épargne, loin devant la préparation de la retraite ou bien l'assurance contre le risque de dépendance



Les raisons de détenir un produit épargne

► *Auprès des Français qui détiennent au moins un produit d'épargne (874 répondants)*



Pour quelles raisons détenez-vous ce(s) produit(s) d'épargne ? Pour ...

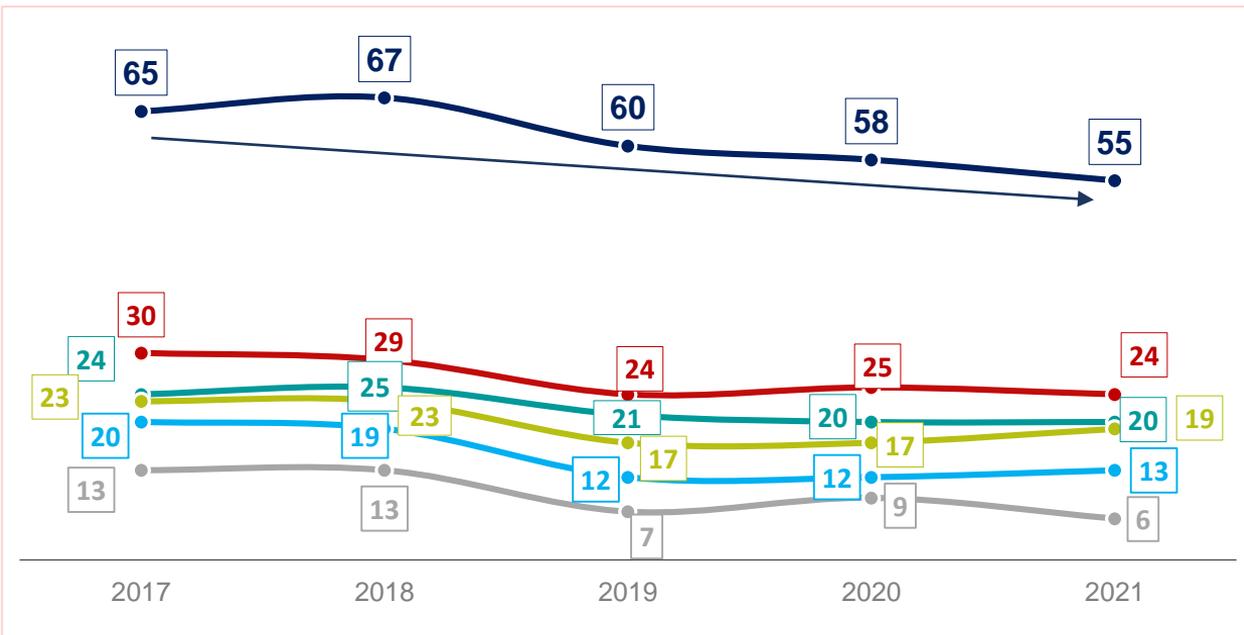
Total supérieur à 100 car deux réponses possibles

Même si l'épargne « de précaution » est en léger recul pour la troisième année consécutive, malgré le contexte sanitaire



Les raisons de détenir un produit épargne (évolutions)

► Auprès des Français qui détiennent au moins un produit d'épargne (874 répondants)



◀ Constituer une épargne de précaution

◀ Préparer la retraite

◀ Vous assurer contre le risque de dépendance

◀ Épargner afin d'aider vos enfants ou petits-enfants

◀ Financer un achat important (voiture, meubles...)

◀ Autres raisons

Pour quelles raisons détenez-vous ce(s) produit(s) d'épargne ? Pour ...

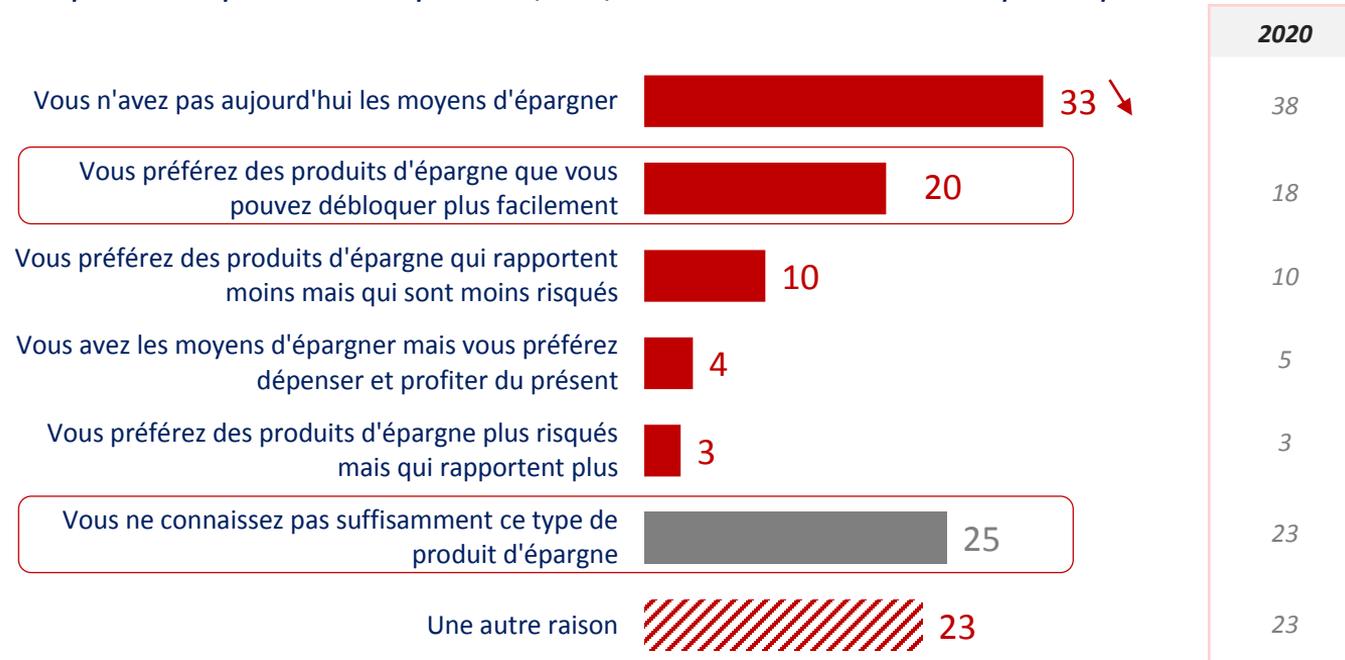
Total supérieur à 100 car deux réponses possibles

Le manque d'information et les contraintes pour débloquer l'épargne restent les deux principaux freins à la détention de produits d'épargne retraite



Les raisons de ne pas détenir un produit d'épargne retraite

► *Auprès de ceux qui ne détiennent pas de PER, PERP, CONTRAT MADELIN OU PERCO et qui n'ont pas l'intention d'en souscrire (640 répondants)*



Pour quelles raisons ne détenez-vous pas de Plan d'Epargne Retraite (PER, PERP, Contrat Madelin, PERCO...)
Parce que... :

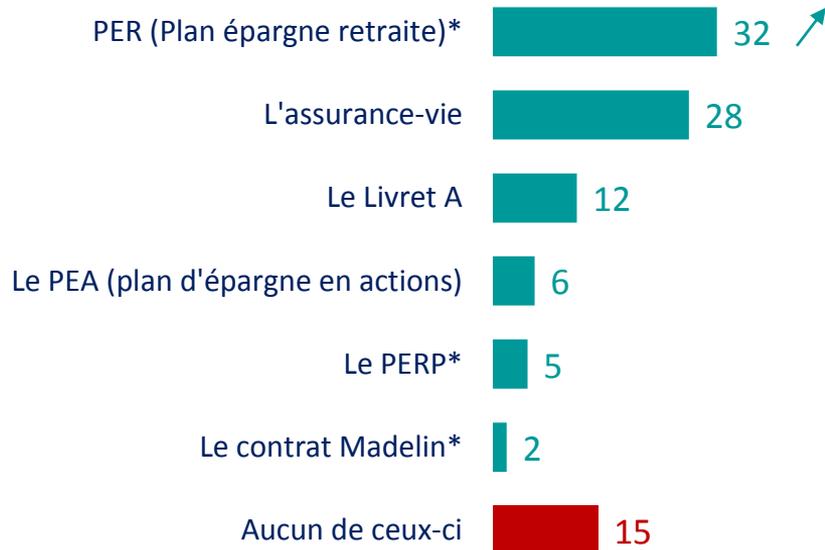
Total supérieur à 100 car deux réponses possibles

Le recul enregistré l'an dernier par les assurances-vie comme meilleur produit d'épargne pour la retraite se confirme ; quant au PER, il se place comme net leader du marché pour les répondants



Le meilleur produit d'épargne pour la retraite

► Non retraités, exprimés (493 répondants)



* SOUS-TOTAL PRODUITS
D'ÉPARGNE RETRAITE : 39 (+8)

NSP : 33

Rappels 2017-2020			
2020	2019	2018	2017
25	-	-	-
31	44	45	50
9	13	13	10
7	8	9	7
5	12	12	9
1	1	1	1
22	22	20	23

Pour préparer votre retraite, le meilleur produit d'épargne à vos yeux est...?

2. LES FRANÇAIS ET LE PER



LE CERCLE
DES ÉPARGNANTS

GAME CHANGERS



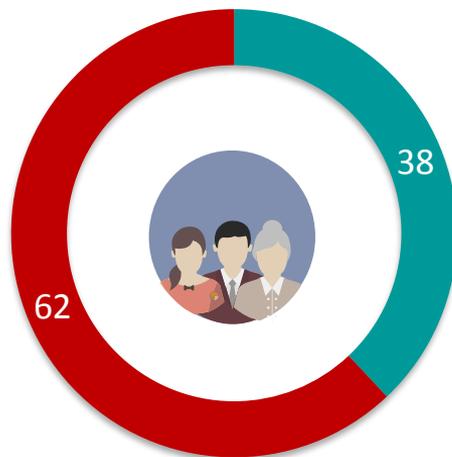
Ipsos

Près de deux tiers des détenteurs de produits d'épargne retraite complémentaire ne sont pas au courant que ceux-ci seront remplacés progressivement par le PER



Le niveau de connaissance de la suppression des PERP, PERCO ou contrat Madelin

► *Auprès des Français qui détiennent un PERP, un contrat Madelin ou un PERCO (146 répondants)*



Oui

Non

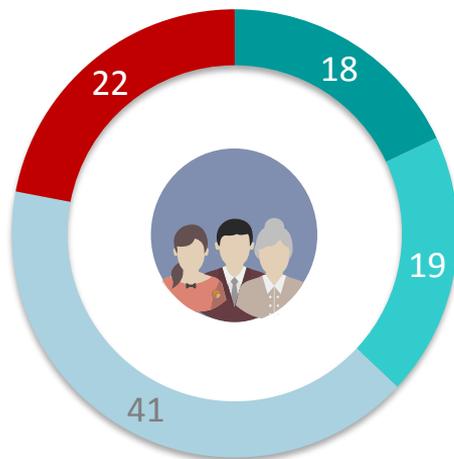
Vous avez dit détenir un plan d'épargne retraite complémentaire qu'il soit individuel ou collectif (PERP, article 83, contrat Madelin, PERCO...). Ces produits ne peuvent plus être souscrits depuis le 1^{er} octobre et vont être progressivement remplacés par le PER (Plan Epargne Retraite). Le saviez-vous ?

Mais plus des trois quarts d'entre eux seraient prêts à transformer leur plan existant en PER



Le potentiel de transformation de ces plans d'épargne en PER

► *Auprès des Français qui détiennent un PERP, un contrat madelin ou un PERCO (146 répondants)*



% OUI 78%

OUI, JE SUIS DÉJÀ EN TRAIN D'Y RÉFLÉCHIR

OUI, MAIS PAS DANS L'IMMÉDIAT

OUI, MAIS UNIQUEMENT QUAND J'Y SERAI CONTRAINT

NON

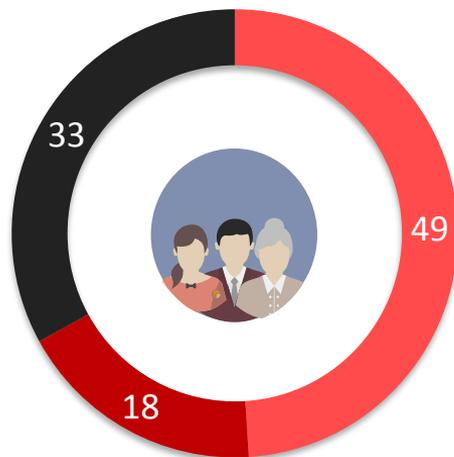
Pensez-vous transformer votre plan existant en PER (Plan Epargne Retraite) ?

Les personnes qui n'ont pas encore entamé les démarches avancent le plus souvent qu'elles ne connaissent pas suffisamment ce nouveau produit



Pourquoi les détenteurs d'un PERP/PERCO/Madelin ne veulent pas le transformer en PER

► *Auprès des Français qui ne sont pas déjà en train de réfléchir à transformer leur plan existant en PER (121 répondants)*



VOUS NE CONNAISSEZ PAS SUFFISAMMENT CE NOUVEAU PRODUIT

VOUS TROUVEZ VOTRE PLAN EXISTANT PLUS AVANTAGEUX

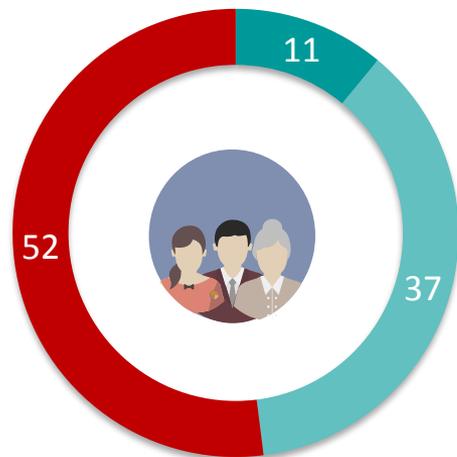
VOUS N'AVEZ PAS ENVIE DE FAIRE DE DÉMARCHES

Pour quelles raisons ne pensez-vous pas transformer rapidement votre plan existant en PER ?

Une courte majorité des Français indique ne pas connaître le PER, seule 1 personne sur 10 dit qu'elle le connaît assez bien



Le niveau de connaissance du PER



% CONNAIT BIEN OU VAGUEMENT
48%

VOUS CONNAISSEZ ASSEZ BIEN CE PRODUIT D'ÉPARGNE

VOUS NE CONNAISSEZ QUE VAGUEMENT CE PRODUIT

VOUS NE LE CONNAISSEZ PAS DU TOUT

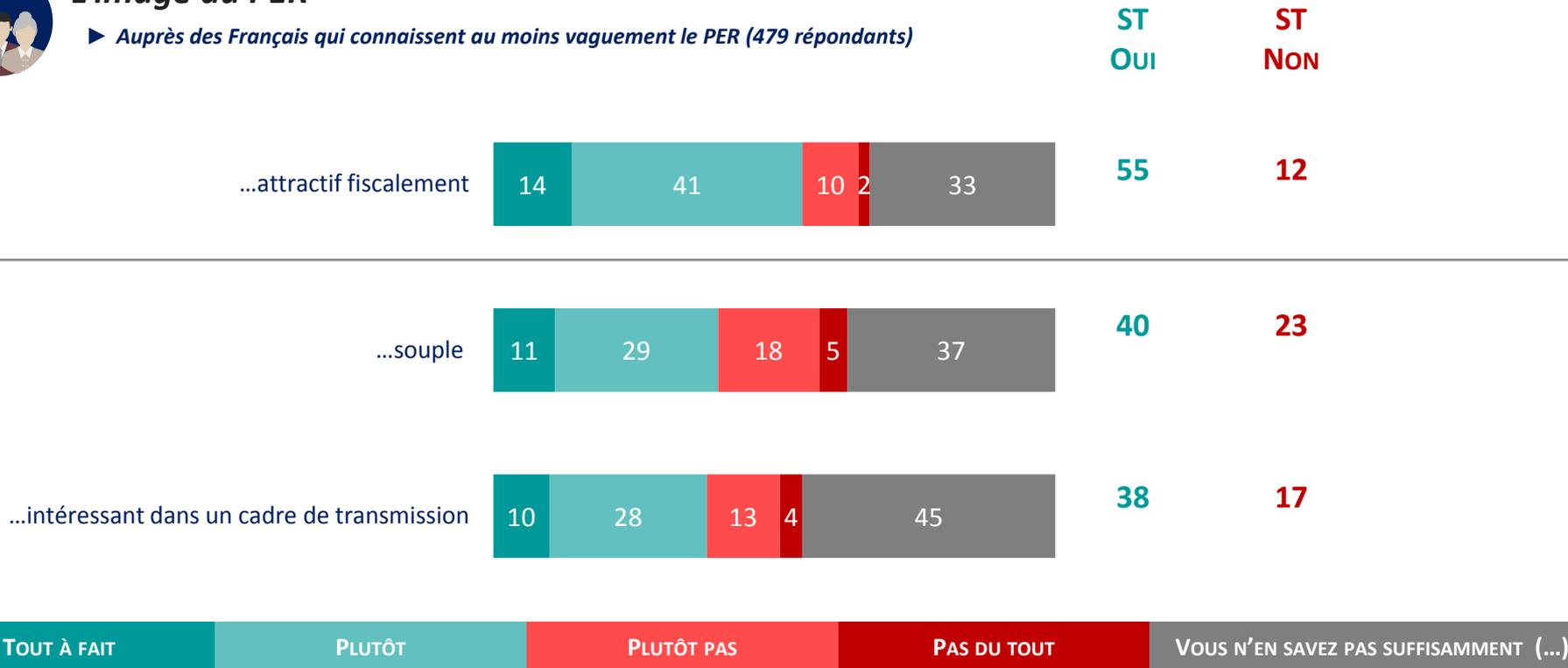
Le Plan d'Épargne Retraite (PER) est un nouveau produit d'épargne retraite disponible depuis le 1^{er} octobre 2019 et qui va progressivement remplacer les autres plans d'épargne retraite, individuels comme collectifs (d'entreprise). A propos du PER, diriez-vous que...

Les Français qui connaissent le PER le trouvent assez attractif fiscalement, toutefois sa souplesse et son intérêt dans le cadre d'une transmission font plus débat



L'image du PER

► *Après des Français qui connaissent au moins vaguement le PER (479 répondants)*



D'après ce que vous en savez, le Plan d'Épargne Retraite (PER) est-il un produit...

Peu de connaisseurs du PER ont un avis sur ses atouts en comparaison des produits qu'il remplace ; toutefois nombreux sont ceux à le trouver plus simple



L'image comparée du PER

► Auprès des Français qui connaissent au moins vaguement le PER (479 répondants)

ST PLUS
AUPRÈS DES
EXPRIMÉS

ST MOINS
AUPRÈS DES
EXPRIMÉS

Simple



42

14

Attractif d'un point de vue fiscal



35

16

Souple en ce qui concerne les modalités de sortie



31

22

Performant



29

23

PLUS

NI PLUS NI MOINS

MOINS

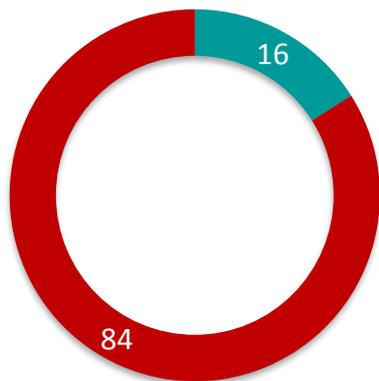
VOUS N'EN SAVEZ PAS SUFFISAMMENT (...)

Et par rapport aux dispositifs préexistants (PERCO, PERP, Madelin, etc.), diriez-vous que le Plan d'Épargne Retraite (PER) est plus, moins ou ni plus ni moins...

Un Français sur six s'est déjà vu proposer une souscription à un PER ; la plupart du temps par son banquier

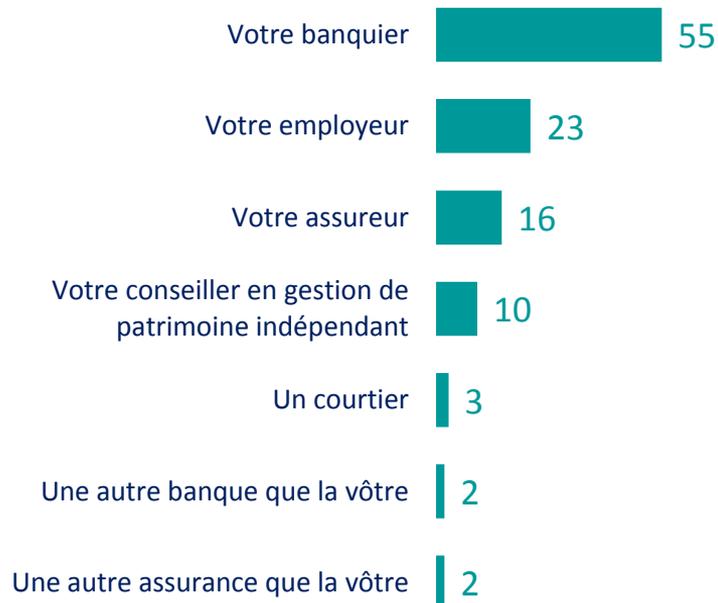


La proposition de souscription à un PER



Oui

Non



Vous a-t-on déjà proposé de souscrire un PER (Plan d'Épargne Retraite) ou de transférer un plan que vous aviez déjà souscrit vers un PER ?

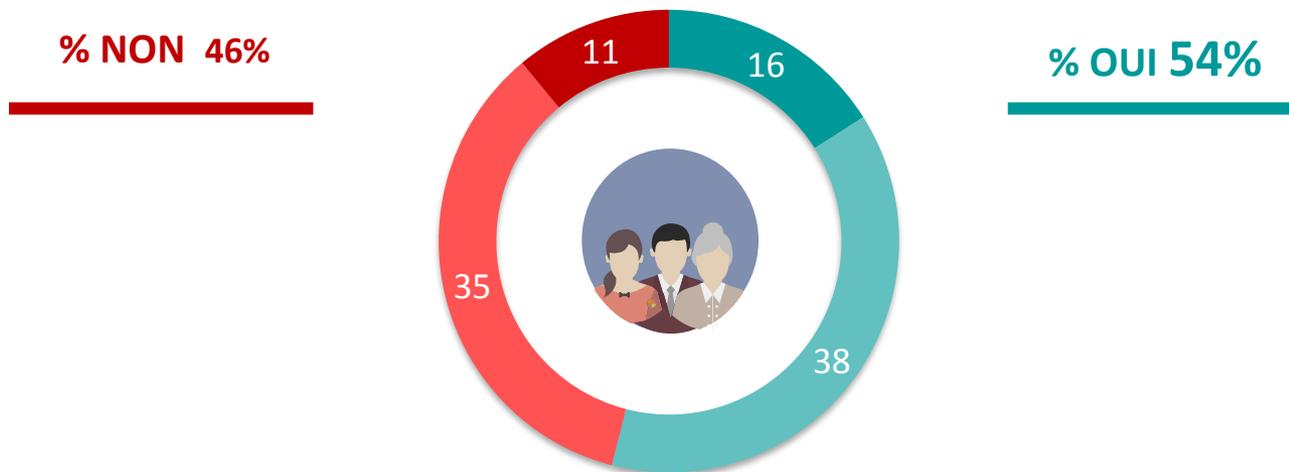
- [A ceux à qui on a déjà proposé] Qui vous a proposé de souscrire un PER ?

Les arguments mis en avant ont convaincu une courte majorité des personnes à qui l'on a proposé ce produit d'épargne retraite



L'adhésion aux arguments pour souscrire à un PER

► A ceux à qui on a déjà proposé de souscrire un PER (159 répondants)



OUI, TOUT À FAIT

OUI, PLUTÔT

NON, PLUTÔT PAS

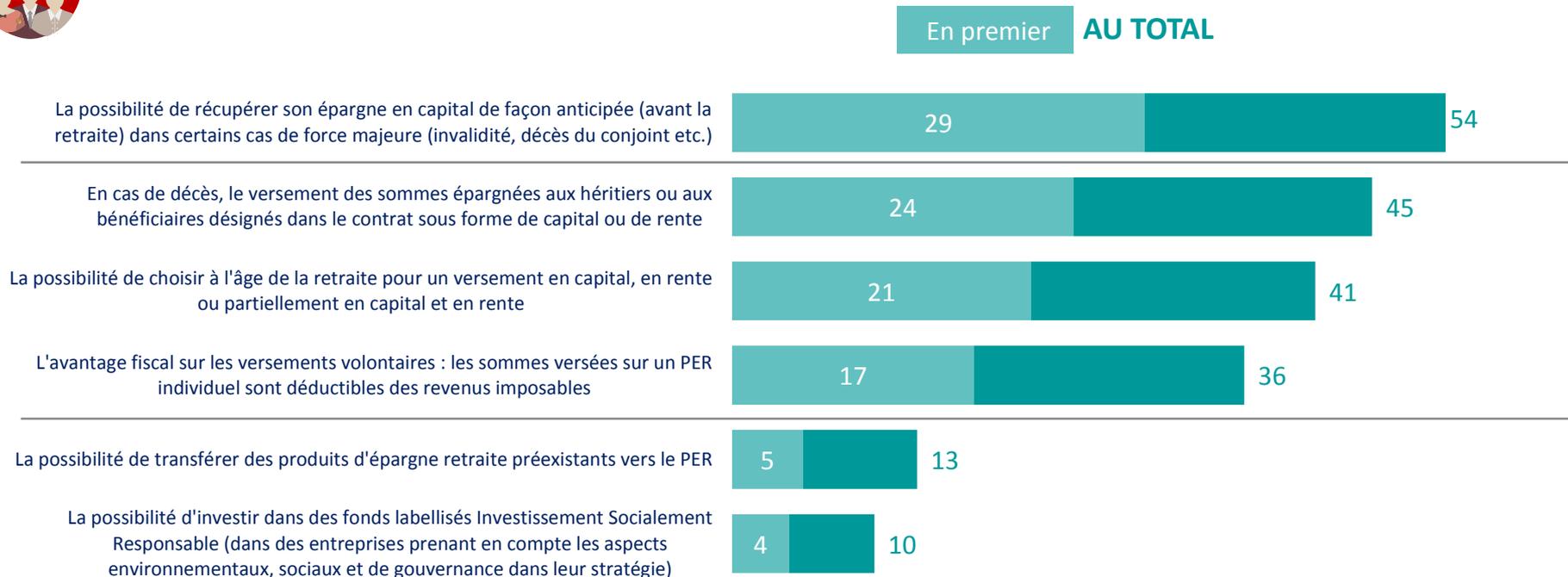
NON, PAS DU TOUT

Avez-vous été convaincu par les arguments mis en avant ?

Une fois qu'ils ont pris connaissance des modalités du PER, de nombreuses caractéristiques intéressent les Français, notamment le fait de pouvoir récupérer l'épargne de façon anticipée ou en cas de décès



Les caractéristiques du PER les plus susceptibles d'intéresser



Parmi les caractéristiques suivantes du PER, quelles sont celles qui sont les plus susceptibles de vous intéresser ?
En premier ? En deuxième ?

Total supérieur à 100 car deux réponses possibles

Près d'une personne sur deux privilégierait une sortie mixte de leur épargne « PER » au moment de leur retraite : à la fois sous forme de capital et sous forme de rente



Le type de sortie privilégié dans le cadre d'un PER

Une sortie mixte (partiellement en capital et en rente)



Une sortie en capital



Une sortie en rente



Dans le cadre d'un PER, au moment de votre retraite, vous préféreriez plutôt dans l'absolu ?