



LE CERCLE DES EPARGNANTS

Les Français, l'épargne et la retraite

2016

Rapport d'étude de l'institut CSA

Vos contacts chez CSA :

*Estelle Thomas - Directrice du département Banque Assurance Finance - 01 57 00 58 83
Matthieu Guimbert – Chef de groupe - département Banque Assurance Finance - 01 57 00 59 71*



Méthodologie de l'étude	p.03
L'épargne et les Français	p.05
Les retraites et les Français	p.13
Conclusion	p.24
Annexes	p.26



Méthodologie de l'étude



MODE DE RECEUILL

Questionnaire administré
par téléphone



DATES DE TERRAIN



CIBLE INTERROGÉE

Échantillon représentatif de
1 007 français
âgés de 18 ans et plus,
constitué d'après la méthode des quotas
(sexe, âge, CSP, région).

Echantillon redressé



Homme	48%
Femme	52%



Ile de France	19%
Province	81%



18-34 ans	26%
35-49 ans	27%
50-64 ans	25%
65 ans et plus	22%



CSP+	14%
Professions intermédiaires	15%
CSP -	31%
Inactifs (dont retraités)	39%

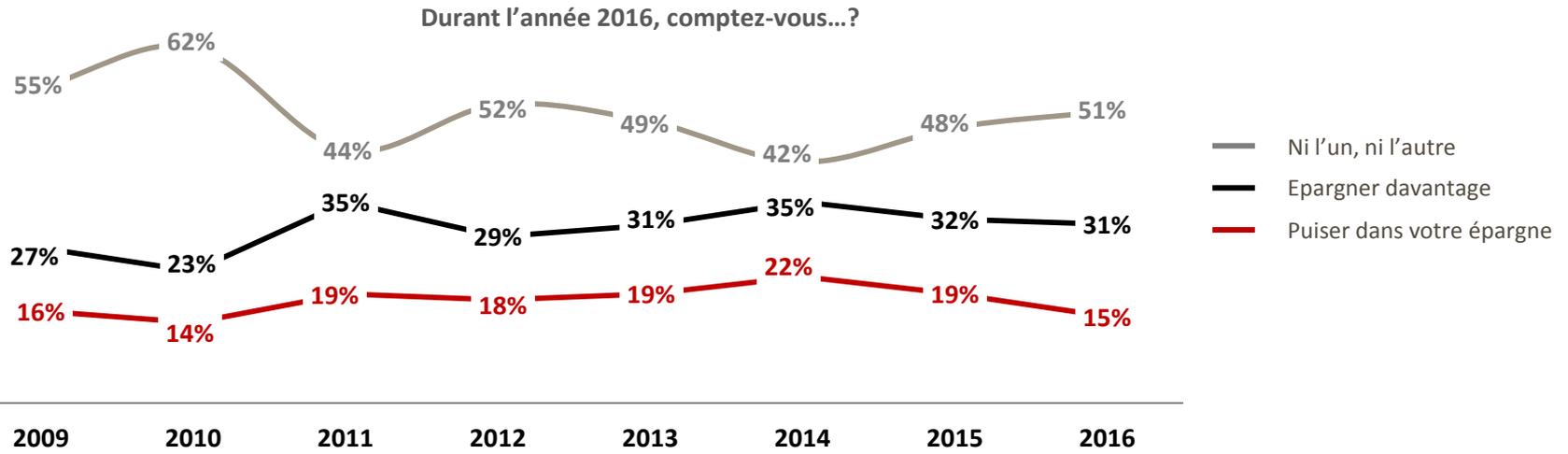


LE CERCLE DES ÉPARGNANTS

L'épargne et les Français



15% des Français envisagent de puiser dans leur épargne en 2016 (-4pts)



► 53% des moins de 35 ans envisagent d'épargner davantage en 2016 (31% pour l'ensemble de la population). 19% des 50 ans et plus envisagent de puiser dans leur épargne, un chiffre qui baisse de 6 points comparé à 2015.

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

A investir sur l'immobilier	18%	A ne rien faire	30%
A épargner sur des placements mieux rémunérés	13%	Vous n'épargnez pas de toute manière	25%
A moins épargner	7%	Ne sait pas	9%
A épargner sur des produits financiers un peu plus risqués	3%		

► Assez logiquement, les moins de 35 ans se tournent davantage sur l'investissement immobilier (27%).

Base ensemble (N=1007)



Les livrets non fiscalisés et l'épargne logement moins plébiscités en 2016

Aujourd'hui, pour épargner, quels sont les meilleurs produits à vos yeux ?

Meilleurs produits d'épargne	En premier		Au total	
	2015	2016	2015	2016
Assurance-vie	24%	28%	36%	39%
<i>Assurance-vie en fonds euros avec garantie en capital</i>	16% ↗	20%	25% ↗	30%
<i>Assurance-vie multi supports</i>	8%	7%	14%	13%
PEL - CEL	21% ↘	14%	35% ↘	27%
Livrets bancaires	17%	15%	30% ↘	25%
<i>Livret A / LDD / livret d'épargne populaire / livret jeune</i>	16%	14%	28% ↘	24%
<i>Livrets bancaires fiscalisés</i>	1%	1%	2%	2%
Épargne salariale	7% ↗	10%	13%	14%
<i>Épargne salariale</i>	6%	8%	12%	12%
<i>PERCO</i>	1%	2%	2%	3%
Actions et obligations sur un compte titre	1%	2%	2% ↗	5%
PEA (Plan d'épargne en Actions)	2%	2%	5%	5%
Perp - Contrats Madelin, Prefon, CRH, COREM	1%	2%	3%	3%
Aucun de ces produits	24% ↘	17%	24% ↘	17%
Ne sait pas	4% ↗	11%	4% ↗	11%

▶ L'épargne logement* et les livrets non fiscalisés** sont moins plébiscités cette année comme « meilleur produit d'épargne ». Les Français semblent préférer l'assurance-vie et tout particulièrement les fonds euros.

*A compter du 1er février 2016, le taux de rémunération du PEL est fixé à 1,5%

**Le taux du Livret A est passé à 0,75% le 1er août 2015.

Base ensemble (N=1007) / 2 réponses possibles



L'assurance-vie, le meilleur produit d'épargne pour les plus de 35 ans et les plus hauts patrimoines

Aujourd'hui, pour épargner, quels sont les meilleurs produits à vos yeux ?

Meilleurs produits d'épargne	2016	Moins de 35 ans	35-49 ans	50 ans ou plus	Pas de patrimoine financier	Moins de 15 000 €	Plus de 15 000 €
Assurance-vie	39%	22%	46% +	44% +	23%	31%	58% +
PEL - CEL	27% ↘	30%	33% +	23%	17%	34% +	25%
Livrets bancaires	25% ↘	38% +	23%	19%	23%	32% +	18%
Épargne salariale	14%	19% +	16%	10%	11%	18% +	13%
Actions et obligations sur un compte titre	5% ↗	4%	6%	5%	2%	5%	8% +
PEA	5%	6%	3%	5%	3%	6%	6%
PERP - Contrats Madelin, Prefon, CRH, COREM	3%	3%	2%	3%	2%	3%	4%
Aucun de ces produits	17% ↘	15%	16%	19%	28% +	17%	11%
Ne sait pas	11% ↗	14%	8%	10%	18% +	7%	8%

▶ Les moins de 35 ans sont toujours plus nombreux à porter leur préférence sur les livrets bancaires (38%) alors que 44% des plus de 50 ans se tournent avant tout vers l'assurance-vie.

Les Français ayant le plus gros patrimoine financier sont eux aussi plus appétents à l'assurance-vie (58%) et aux comptes titres (8%).

Base ensemble (N=1007) / 2 réponses possibles

+ Différence significative supérieure à l'ensemble des français



Les livrets d'épargne, l'assurance-vie et les produits d'épargne logement sont les 3 produits d'épargne les plus détenus en 2016.

Déterminez-vous les produits d'épargne suivants ?

	Non détenteurs et non intentionnistes	Non détenteurs mais intentionnistes	Détenteurs
Livret A / LDD / Livret d'épargne populaire	21%	1%	78%
PEL - CEL	55%	5%	40%
Assurance-vie en fonds euros	54%	8%	38%
Assurance-vie multi supports	68%	5%	26%
Epargne salariale	75%	5%	20%
Actions et obligations sur un compte titre	81%	3%	16%
PEA	82%	3%	14%
Livrets bancaires fiscalisés	87%	2%	12%
PERP	91%	3%	6%
Contrats Madelin, Prefon, CRH, COREM	93%	1%	6%
PERCO	92%	2%	6%

79% des Français déclarent détenir au moins un livret d'épargne (fiscalisé ou non)

52% des Français déclarent détenir au moins une assurance-vie

26% des Français déclarent détenir au moins un PEA /compte-titres

Base ensemble (N=1007)

En % **hors NSP**



Différences selon l'âge et le statut professionnel

Déterminez-vous les produits d'épargne suivants ?

Produits d'épargne détenus	2016	Moins de 35 ans	35-49 ans	50 ans ou plus	CSP+	Professions Interm.	CSP-	Retraités
Livret A / LDD / Livret d'épargne populaire	78%	81%	80%	76%	82%	89%	77%	75%
PEL - CEL	40%	35%	46% +	39%	46%	45%	41%	38%
Assurance-vie en fonds euros	38%	24%	42%	44% +	46%	43%	39%	41%
Assurance-vie multi-supports	26%	23%	19%	32% +	34%	32%	21%	30%
Epargne salariale	20%	24%	26% +	14%	29% +	25%	29% +	9%
Compte-titres	16%	12%	14%	19% +	23% +	19%	10%	18%
PEA	14%	6%	12%	20% +	22% +	12%	10%	19% +
Livrets bancaires fiscalisés	12%	7%	15%	12%	14%	14%	11%	10%
PERP	6%	1%	9% +	7%	5%	13% +	5%	4%
Madelin, Prefon, CRH, COREM	6%	4%	8%	6%	12% +	14% +	4%	2%
PERCO	6%	6%	8%	4%	13% +	6%	6%	2%

- ▶ Les Français âgés de 50 ans et plus sont davantage détenteurs d'assurance-vie, de comptes-titres et de PEA.
- ▶ Les Français ayant le plus gros patrimoine financier sont eux aussi plus détenteurs d'assurance-vie et de comptes titres.

Base ensemble (N=1007)

En % **hors NSP**

+ Différence significative supérieure à l'ensemble des français



Des français qui épargnent avant tout par précaution.

Pour quelles raisons détenez-vous ces produits d'épargne ?

89% des français détiennent au moins un produit d'épargne

Raisons de détention...

#1	Constituer une épargne de précaution	46%	
#2	Préparer la retraite	27%	35 – 49 ans : 33% / CSP+ : 37%
#3	Epargner afin d'aider la famille	21%	Retraités : 26%
#4	Financer l'achat d'un bien immobilier	17%	Moins de 35 ans : 35% / Professions intermédiaires : 32%
#5	Financer un achat important (voiture...)	13%	Moins de 35 ans : 23%
#6	La dépendance	8%	50 ans et plus : 11% / Retraités : 17%
#7	La défiscalisation de votre épargne	4%	

► Notons que 35% des moins de 35 ans détiennent des produits d'épargne dans une optique de financement d'un bien immobilier.

N'épargne pas actuellement : 4%

Ne sait pas : 2%

Base : Détiennent un produit d'épargne (N=889) / 2 réponses possibles



Le PERP, un produit mal connu par les Français.

Pour quelles raisons n'avez-vous pas souscrit un PERP ?

94% des français ne détiennent pas de PERP*

Raisons de non détention d'un PERP...

#1	Vous ne connaissez pas bien ce produit	44%	Moins de 35 ans : 54%
#2	Le PERP ne vous a pas été proposé par votre banquier, votre assureur	27%	
#3	Vous n'avez pas les moyens d'investir sur le long terme	27%	50 ans et plus : 32%
#4	L'avantage fiscal est insuffisant ou inadapté	5%	
#5	Le rendement est insuffisant	5%	
#6	Le PERP est trop complexe	5%	Moins de 35 ans : 8%
#7	Le PERP correspond au versement d'une rente et non d'un capital	4%	CSP+ : 7%

Base : Ne détiennent pas de PERP (N=919) / 2 réponses possibles

* Un résultat identique à celui observé en 2015

Ne sait pas : 10%



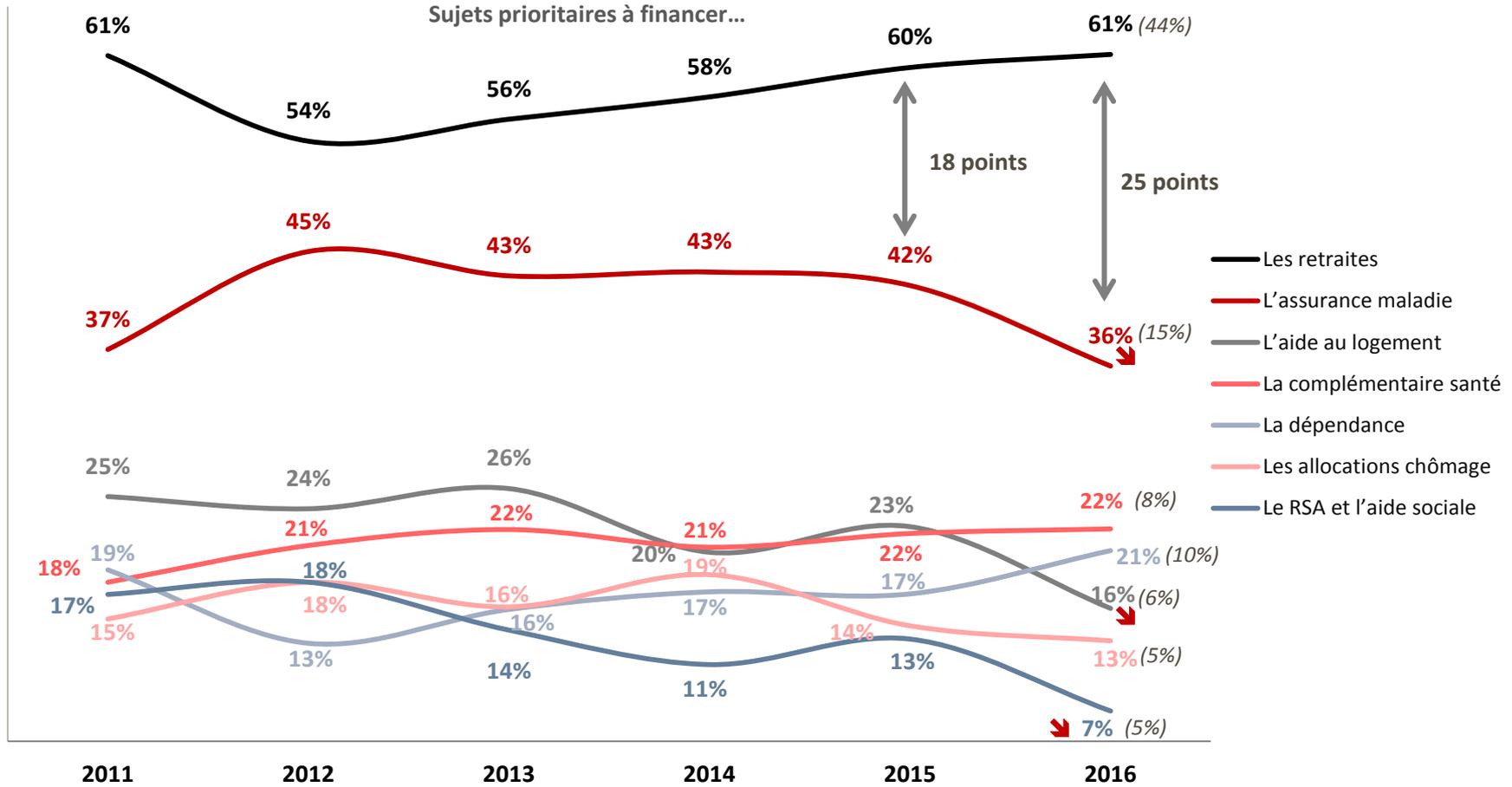
LE CERCLE DES ÉPARGNANTS

La retraite et les Français



Le financement des retraites demeure la principale préoccupation des Français. L'assurance maladie, l'aide au logement et l'aide sociale sont des sujets moins prioritaires pour les français en 2016.

Sur quel sujet, selon vous, faut-il en priorité assurer son financement pour les prochaines années ?



(xx%) : Cités en premier

Ne sait pas : ↗ 8% vs 4% en 2015

Base ensemble (N=1007) / 2 réponses possibles



Des actifs préoccupés avant tout par le sujet des retraites.

Sur quel sujet, selon vous, faut-il en priorité assurer son financement pour les prochaines années ?

Sujets prioritaires à financer	2016 - Ensemble (Total)	2016 - Actifs (Total)	2016 - Ensemble (1ère citation)	2016 - Actifs (1ère citation)
Les retraites	61%	67% +	44% ↗	50% +
L'assurance maladie	36% ↘	39% +	15% ↘	16%
Les complémentaires santé	22%	24%	8%	8%
La dépendance	21%	15%	10%	6%
L'aide au logement	16% ↘	17%	6% ↘	6%
Les allocations chômage	13%	13%	5%	5%
Le RSA / l'aide sociale	7% ↘	6%	3% ↘	3%

Base ensemble (N=1007) / 2 réponses possibles

+ Différence significative supérieure à l'ensemble des français

Ne sait pas : ↗ 8% vs 4% en 2015



Financer les retraites et la dépendance - Zoom selon l'âge

Sur quel sujet, selon vous, faut-il en priorité assurer son financement pour les prochaines années ?

Cite « les retraites » comme financement prioritaire (en %)	2015	2016	Ecart
Moins de 35 ans	49	57	+8
35 -49 ans	63	69	+6
50 – 64 ans	70	65	-5
65 ans et plus	58	57	-1

► Les retraites sont cette année davantage citée comme un sujet prioritaire à financer par les moins de 50 ans.

Cite « la dépendance » comme financement prioritaire (en %)	2015	2016	Ecart
Moins de 35 ans	7	14	+7
35 -49 ans	15	13	-2
50 – 64 ans	23	13	-10
65 ans et plus	24	29	+5

► Cette année, la dépendance est davantage citée comme un sujet prioritaire à financer par les moins de 35 ans et les 65 ans et plus.

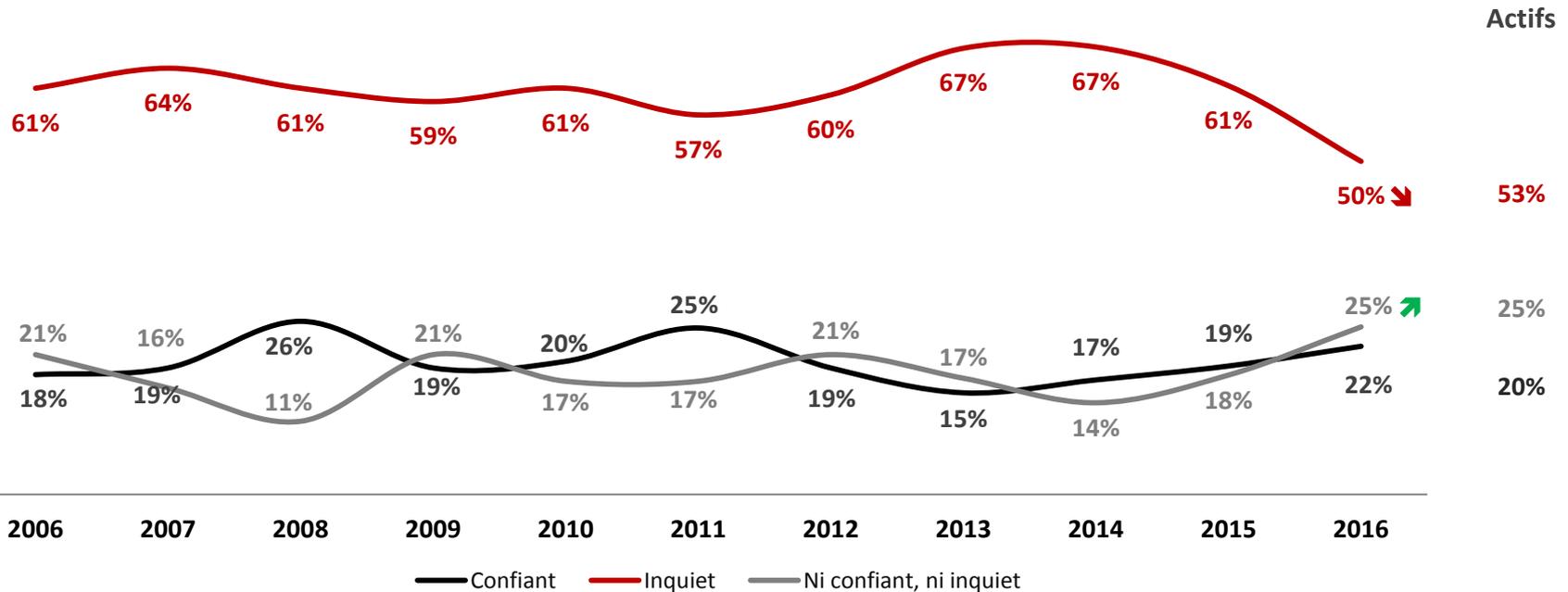
Base ensemble (N=1007)



Quelle inquiétude au sujet de la retraite ?

Vous personnellement, quand vous pensez à votre retraite, êtes-vous :

Quand vous pensez à votre retraite ... (en %)



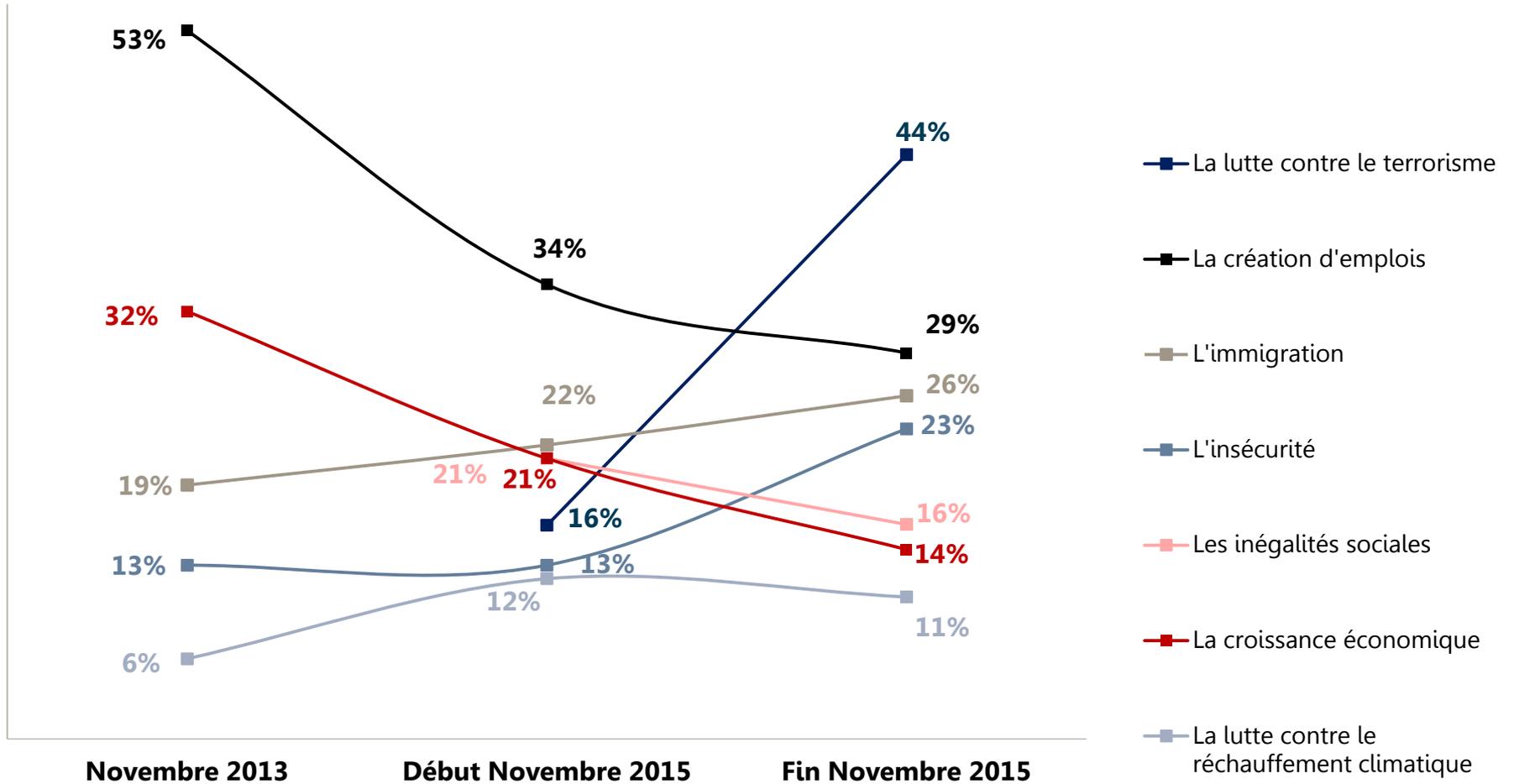
- ▶ La dimension sécuritaire, du fait des attentats de 2015, est aujourd'hui une des principales préoccupations des Français. (cf. étude slide suivante)
- Parallèlement, le sujet des retraites a été peu abordé médiatiquement contribuant ainsi à la baisse d'inquiétude sur ce sujet.

Base ensemble (N=1007)



Les défis de la France – Etude CSA

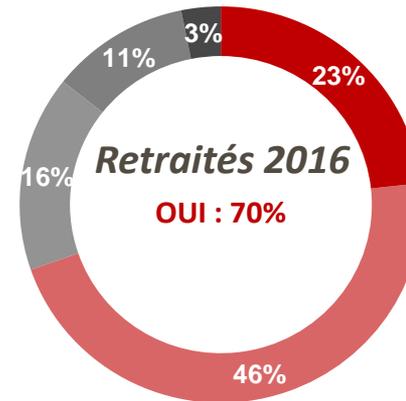
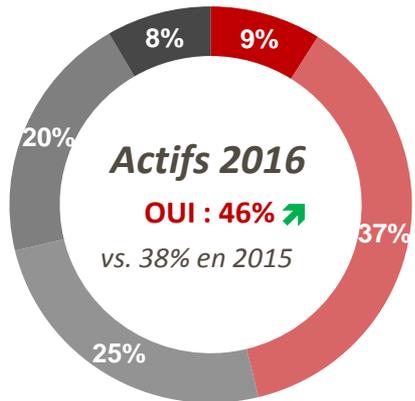
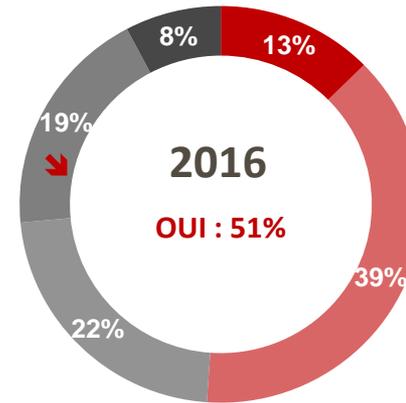
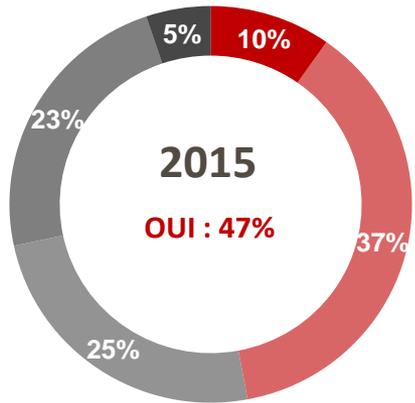
Parmi les défis suivants, quels sont ceux que la France doit relever en priorité ? Au total ?





Un pessimisme un peu plus marqué chez les actifs au sujet du montant des retraites

Estimez-vous que vous disposerez des ressources suffisantes pour vivre correctement après votre passage à la retraite ?
Estimez-vous disposer des ressources suffisantes pour vivre correctement ?



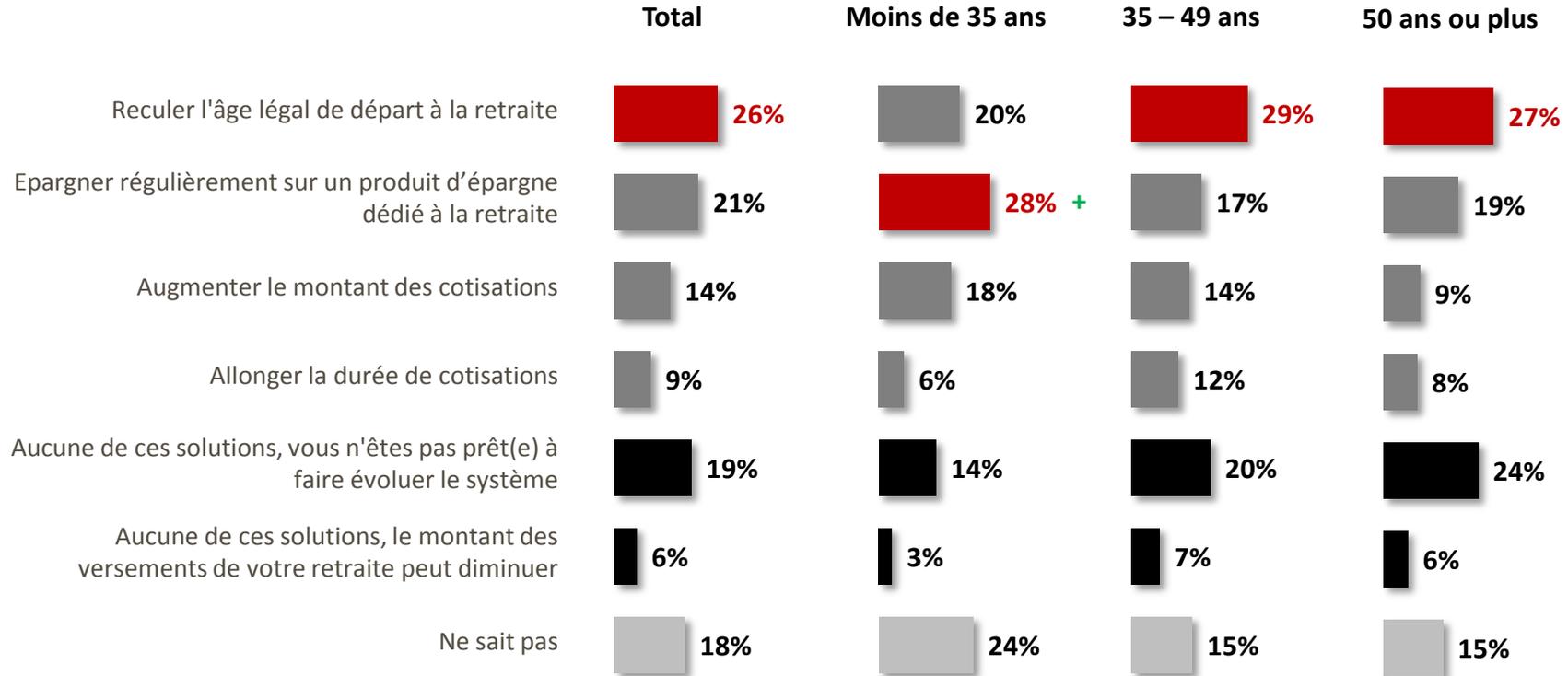
- Oui, tout à fait
- Oui, plutôt
- Non, plutôt pas
- Non, pas du tout
- Ne sait pas

Base ensemble (N=1007)



Pour ¼ des français, le maintien du montant de la retraite passe par le recul de l'âge légal de départ à la retraite

Pour maintenir à l'avenir le montant de votre retraite, quelles sont les solutions qu'il faudrait mettre en œuvre en priorité ?



► Les moins de 35 ans sont 28% (21% pour l'ensemble des français) à être prêts à épargner régulièrement sur un produit retraite pour maintenir le montant de leur retraite.

Base Actifs (N=526) / 2 réponses possibles

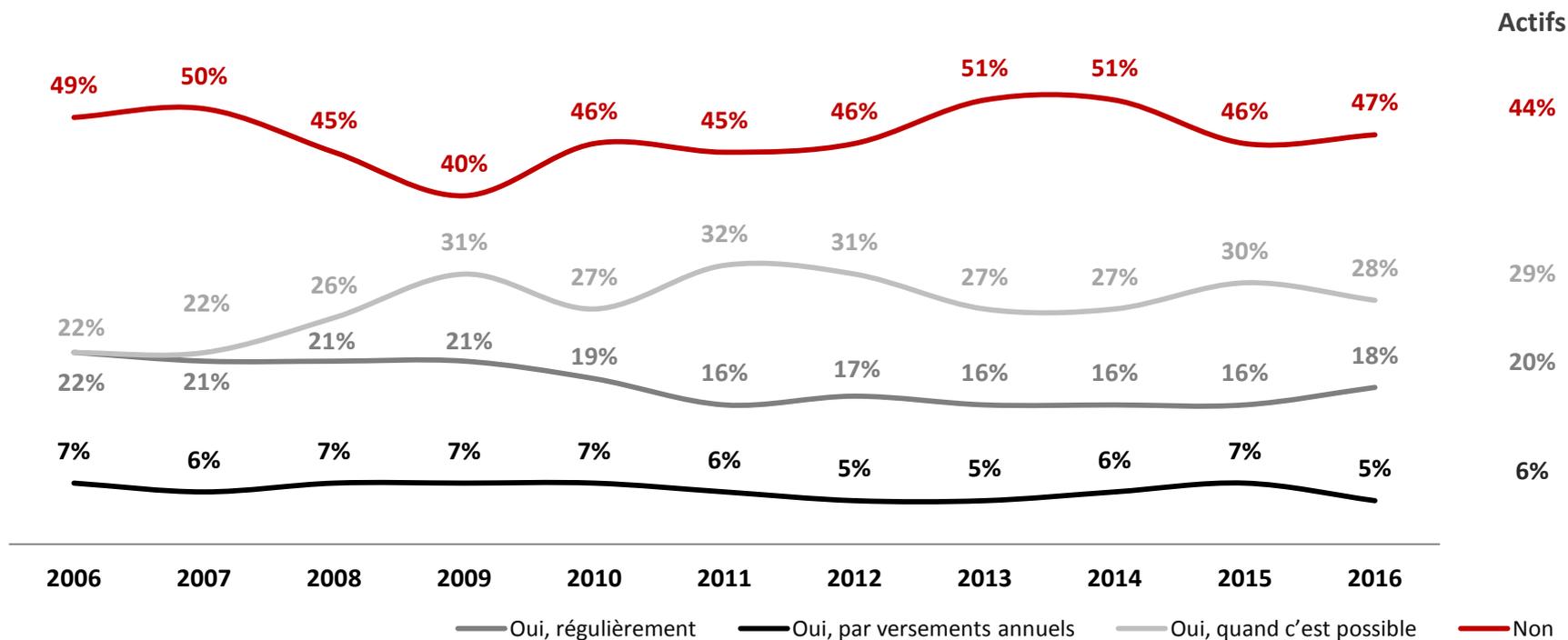
+ Différence significative supérieure à l'ensemble des français



Plus d'un français sur 2 épargne en vue de financer sa retraite

Personnellement, épargnez-vous / avez-vous épargné en vue de financer votre retraite ?

Épargnez-vous / Avez-vous épargné en vue de financer votre retraite ?

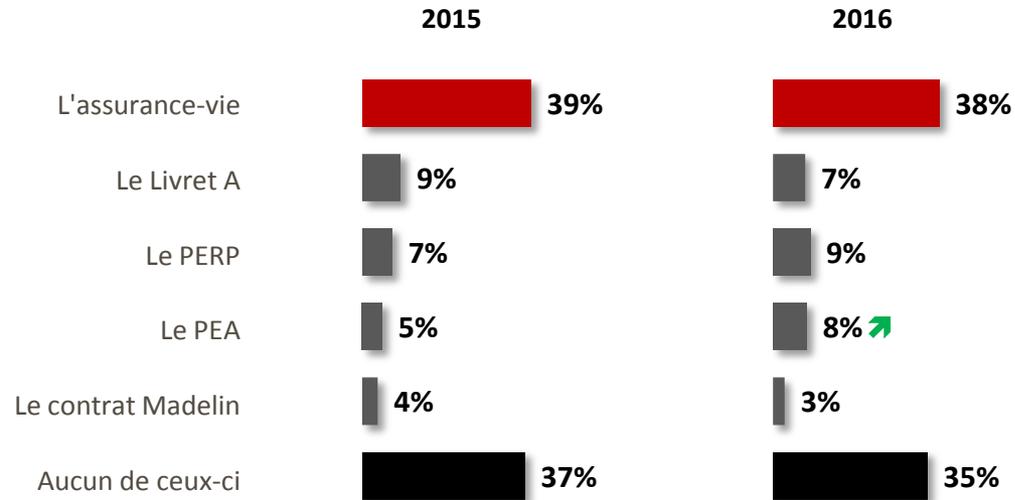


Base ensemble (N=1007)



L'assurance-vie est le meilleur produit d'épargne en vue de préparer la retraite pour les français actifs

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



► Pour 46% des actifs qui **épargnent pour la retraite**, l'assurance-vie est le meilleur produit d'épargne pour préparer leur retraite

Meilleur produit d'épargne pour préparer la retraite	Epargne pour la retraite	N'épargne pas pour la retraite
Assurance-vie	46% +	27%
PERP	9%	7%
PEA	8%	7%
Livret A	6%	10%
Contrat Madelin	2%	3%
Aucun de ceux-ci	28%	46% +

Base Actifs (N=526)
En % hors NSP

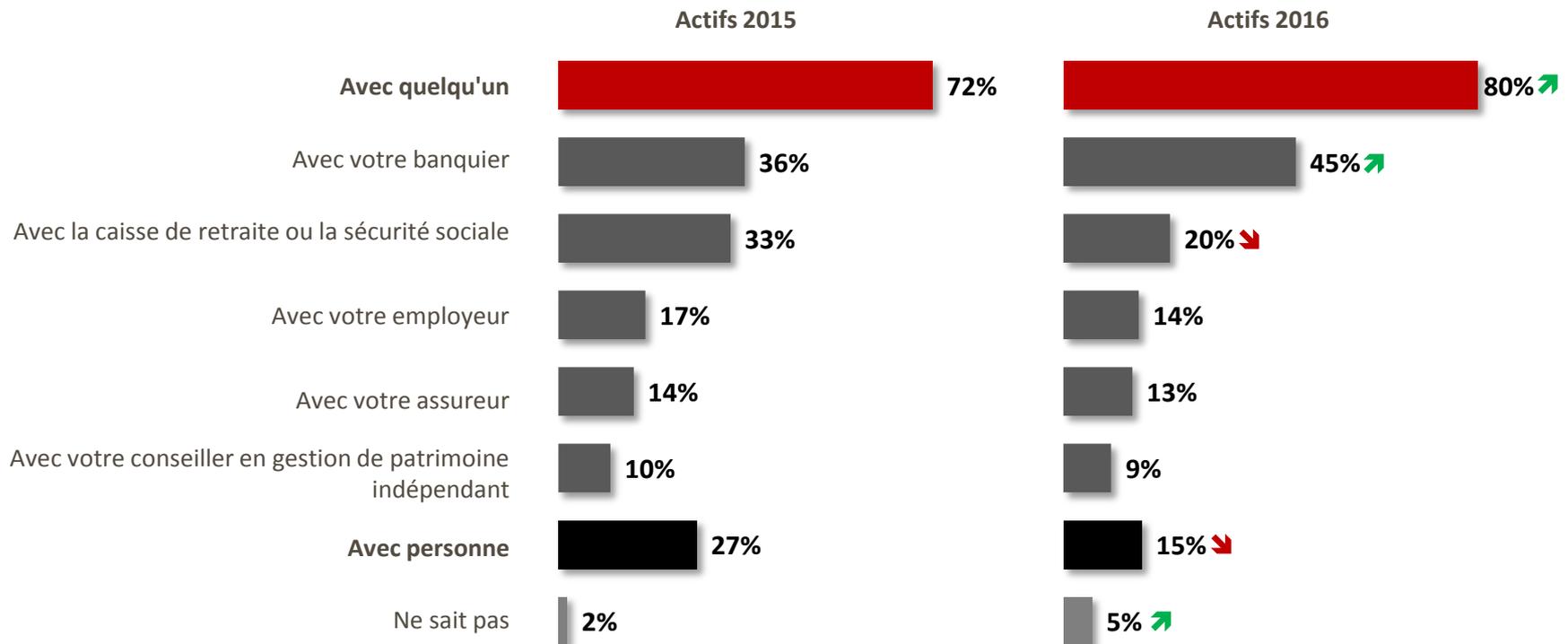
+ Différence significative supérieure à l'ensemble des français



28% des Français se sont renseignés sur la préparation de la retraite. En 2016, davantage d'actifs échangeraient avec une personne en vue de préparer leur retraite.

Avez-vous déjà échangé avec un professionnel sur la préparation de votre retraite ?
Avec qui échangeriez-vous / avez-vous échangé sur la préparation de votre retraite ?

28 % des Français (29% pour les actifs) ont déjà échangé avec un professionnel sur la préparation de leur retraite



▶ En 2016, des actifs davantage prêts à échanger avec un intermédiaire au sujet de la retraite (80% vs 72%) ; ils sont plus nombreux à penser à leur banquier (45% vs 36%) et moins à la caisse de retraite / sécurité sociale.

Base Actifs (N=526)



LE CERCLE DES ÉPARGNANTS

Conclusion



Le **contexte financier** actuel se stabilise et l'inquiétude des Français sur cette dimension est moindre.

C'est pourquoi, la **retraite génère moins d'inquiétude** pour les Français même si son financement reste le principal sujet à financer.

Notons qu'il y a une vraie **prise de conscience des plus jeunes** (Moins de 35 ans) sur ce sujet puisque ils sont 57% à citer les retraites comme un sujet prioritaire à financer (+8 points)

Afin de préparer leur retraite :

- les Français **épargnent**. En effet, 1 sur 2 déclare épargner pour leur retraite notamment car ils anticipent un montant plus faible des pensions de retraites (montant insuffisant pour la moitié des actifs). La thématique de la retraite et son financement est désormais un « sujet intégré » pour les Français
- les Français **échantent sur le sujet**. Ainsi, plus d'un quart des Français a déjà échangé avec un professionnel afin de préparer sa retraite.

L' **engouement pour l'assurance-vie** se confirme...

...il s'agit du meilleur produit d'épargne pour 39% des français (largement devant les produits logement et les livrets bancaires)

... l'assurance-vie est également plébiscitée comme le meilleur produit de retraite.



LE CERCLE DES EPARGNANTS