

L'Avenir des Retraites

Préparer sa retraite, c'est la réussir



Rapport France

HSBC 
The world's local bank

Avant propos



L'allongement de l'espérance de vie et le vieillissement de la population mondiale constituent l'un des principaux défis que nous devons relever au XXI^{ème} siècle. Cette évolution majeure, qui s'apprête à bouleverser profondément nos modes de vie, est une tendance qui va engendrer une réorganisation profonde des structures sociales et économiques.

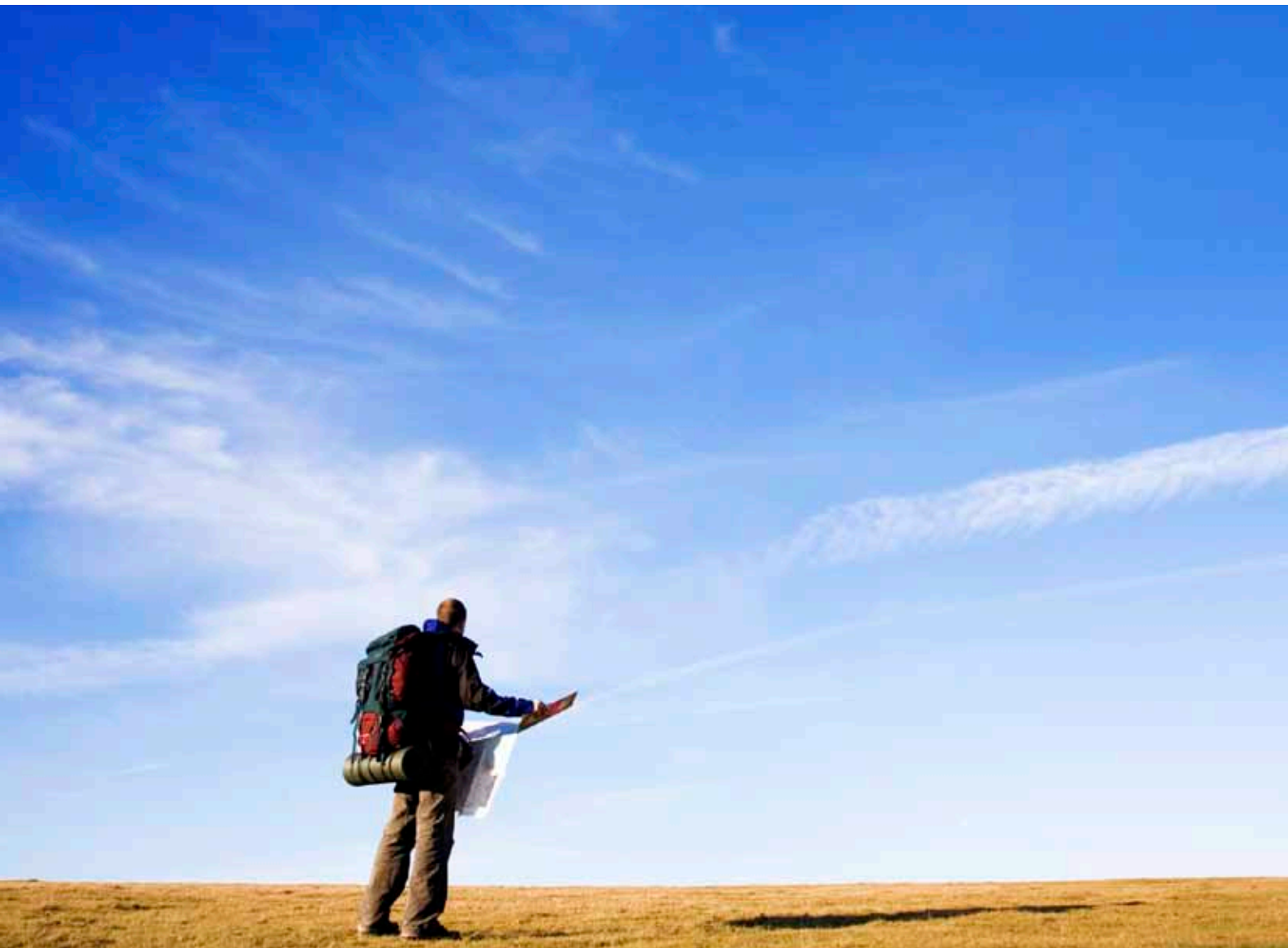
Cette question trouve un écho particulier en France, où les pouvoirs publics ont récemment réformé les régimes de retraite, avant d'ouvrir cette année un débat national sur la dépendance.

Ce contexte ne doit pas occulter le fait que vivre plus longtemps, et plus encore gagner des années de vie en bonne santé, constituent une chance pour chacun et pour la collectivité.

Ce sixième volet des études « Future of Retirement - L'Avenir des Retraites » met en exergue un point de vue très pessimiste en France - le plus élevé de l'ensemble des pays observés - sur la retraite.

L'expertise développée par HSBC dans l'étude des enjeux de la longévité et de ses impacts doit aujourd'hui être mise au service de nos clients, pour les accompagner, les informer et les guider dans la préparation à la retraite. À leurs côtés, notre mission est de leur permettre d'aborder avec sérénité l'extraordinaire opportunité que représente l'allongement de la durée de la vie.

Jean-Pierre Wiedmer
Directeur Général des Assurances
pour l'Europe Continentale, HSBC



Introduction

Le programme d'études HSBC « Future of Retirement - L'Avenir des Retraites » est une enquête indépendante qui fait référence sur le thème de la retraite. Il apporte des enseignements précieux sur le vieillissement de la population et l'accroissement de l'espérance de vie dans le monde. L'édition 2011 de cette enquête, *Préparer sa retraite, c'est la réussir*, est le sixième volet de cette série, qui se fonde sur un panel de plus de 17 000 individus dans 17 pays.

Ce rapport national, construit à partir des réponses de 1 022 Français, approfondit la façon dont les individus appréhendent les évolutions qui forgeront la notion de retraite dans les prochaines décennies. Toutes les données présentées dans ce rapport sont issues de l'échantillon français, à l'exception de certaines données indiquées. Pour plus d'informations et d'éléments de comparaisons continentales ou mondiales, nous vous invitons à vous référer au rapport global.

Données clés

- Les personnes interrogées considèrent la santé et la sécurité financière comme les garanties les plus importantes d'une retraite heureuse.
- Plus des deux cinquièmes (42%) associent la retraite aux difficultés financières, et plus particulièrement les femmes et les divorcés.
- 69% croient qu'ils vivront une moins bonne retraite que celle qu'a connue la génération de leurs parents, et 57% d'entre eux mettent en cause la baisse prévisible des pensions publiques de retraite.
- 43% considèrent que les mesures mises en place par le gouvernement en faveur de l'emploi des seniors seront inefficaces.
- Les Français s'inquiètent moins du poids de l'endettement que la plupart des pays occidentaux. Seuls 9% de ceux qui craignent de ne pas s'en sortir financièrement lors de leur retraite pensent que ce sera à cause du poids de leur endettement.
- 38% ne savent pas quelle sera leur principale source de revenus à la retraite, et 22% pensent qu'il s'agira des pensions publiques de retraite.
- Plus de la moitié (53%) des personnes interrogées n'ont pas de plan financier, ni n'ont cherché à être conseillées sur leurs finances.
- Le niveau de planning financier est bas en France, quelle que soit la catégorie d'âge ou le sexe considérés.
- Les personnes détenant un plan financier détiennent trois fois plus d'actifs en vue de la retraite que ceux qui n'en ont pas.
- Les banques sont de loin la source de conseil préférée des Français.
- Pour les individus qui souhaitent passer à l'action pour améliorer leur situation financière future, il existe un parcours simple en 5 étapes.

La retraite en France

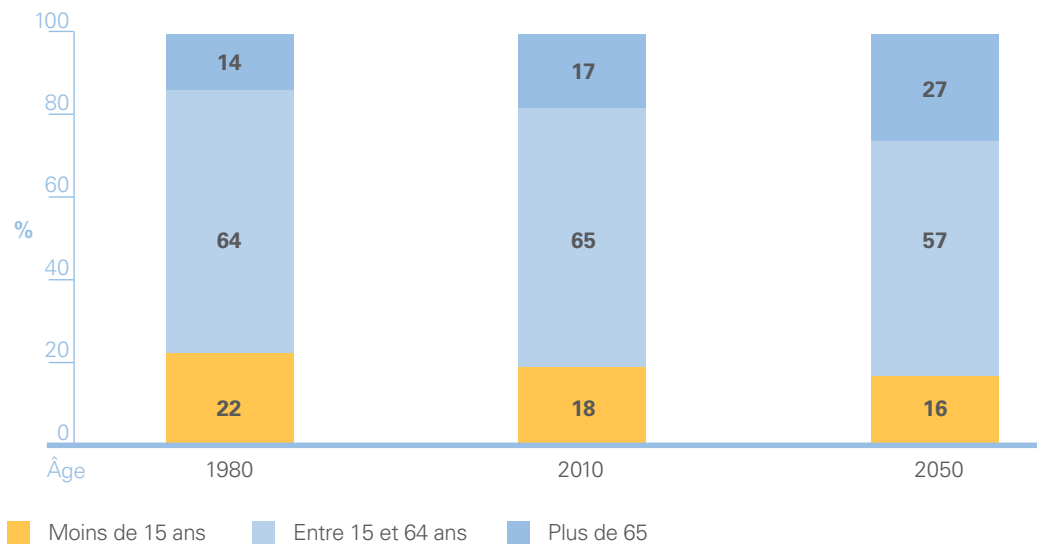
L'Institut National de la Statistique et des Études Économiques (INSEE) a publié des données illustrant la croissance de l'espérance de vie en France. Les chiffres montrent une augmentation de l'espérance de vie pour les hommes de près de 14 ans et demi, passant de 63,5 ans en 1950 à 78 ans en 2010. L'évolution de l'espérance de vie des Françaises a crû à un rythme similaire avec une augmentation de l'espérance de vie de 15 ans et demi : de 69 ans en 1950, les femmes peuvent espérer vivre jusqu'à près de 85 ans en 2010. En 2050, les plus de 65 ans

représenteront 26,9% de la population, contre 17% actuellement.

Avec l'espérance de vie et la pression financière croissante sur le système public de retraite, la préparation de la retraite sera plus importante que jamais, au fur et à mesure que l'épargne retraite individuelle s'impose comme une nécessité. Les récentes manifestations contre le relèvement de l'âge légal de la retraite de 60 à 62 ans montrent à quel point une réforme à long terme du système de retraite peut être controversée.

Graphique 1: Les baby-boomers partent à la retraite.

(Source : Département Population des Nations Unies, Projections sur la Population Mondiale, 2008)

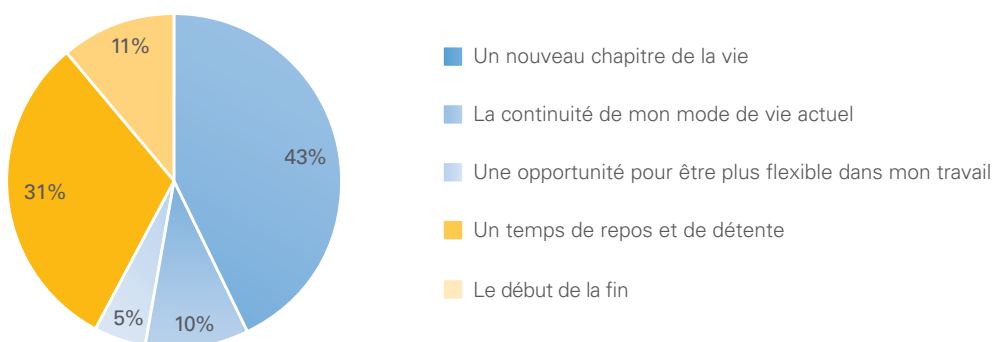


La nouvelle ère de la retraite

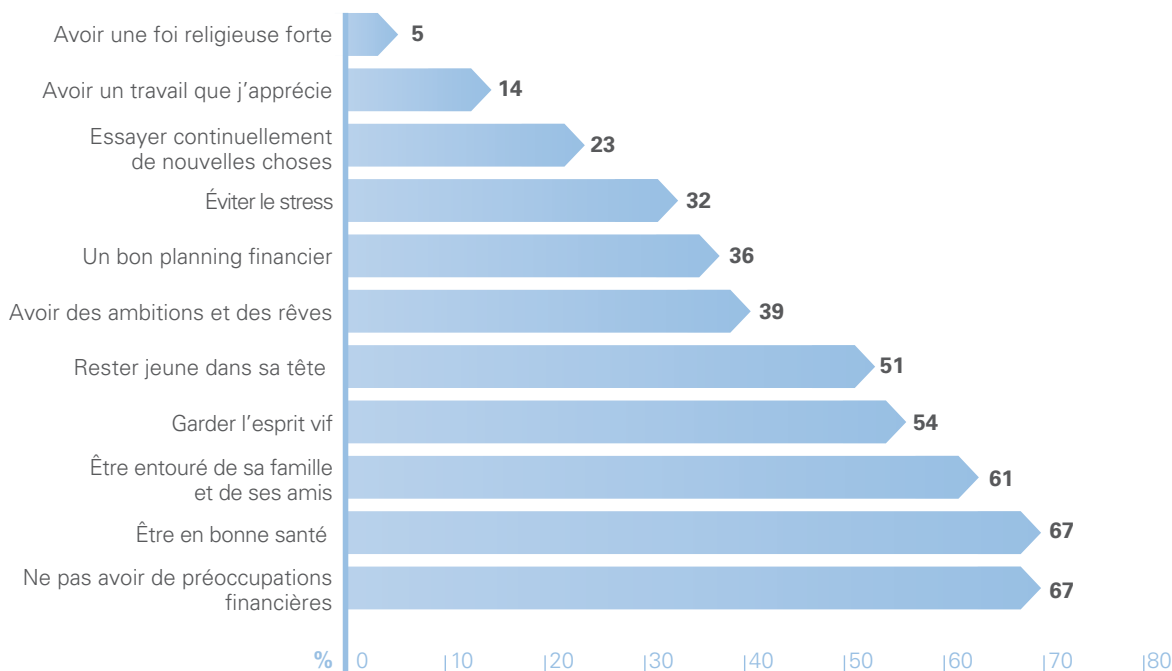
Face au défi universel que représente le financement d'une société vieillissante, les Français restent peu optimistes dans leur perception de la retraite :

- Près de la moitié (43%) des Français considèrent la retraite comme un nouveau chapitre de la vie, alors que 53% l'associent à la liberté.
- À la question de savoir ce qui constitue une retraite heureuse, les personnes interrogées répondent que la santé (67%) et le fait de ne pas avoir de préoccupations financières (67%) sont les facteurs les plus importants.
- 42% associent la retraite aux difficultés financières, avec un pic parmi la tranche des 50-59 ans (50%), les femmes (49%) et les personnes divorcées (52%).
- Les hommes, et particulièrement ceux qui ont entre 30 et 39 ans et entre 40 et 49 ans, sont bien moins enclins à associer la retraite aux difficultés financières puisqu'ils ne sont que 32% à faire cette association.

Graphique 2 : Comment les Français perçoivent-ils la retraite ?



Graphique 3 : Qu'est-ce qui est extrêmement important pour vivre une retraite heureuse ?



Les répondants sont très peu disposés à accepter une vision de la retraite dans laquelle le travail, même sous une certaine forme, joue un rôle important. Dans tous les groupes d'âge, seuls 14% pensent qu'avoir un travail que l'on aime est extrêmement

important pour vivre une retraite heureuse. En dépit du débat entamé au cours de la réforme des retraites, les Français n'ont pas réévalué leur position sur le rôle du travail pendant la retraite.

En grande partie, les personnes interrogées sont convaincues que leur retraite, d'un point de vue financier, sera pire que celle de leurs parents. Près de la moitié (45%) pense qu'elle sera bien pire, 24% pensent qu'elle sera légèrement moins bonne. C'est parmi les femmes que cette opinion pessimiste est la plus répandue.

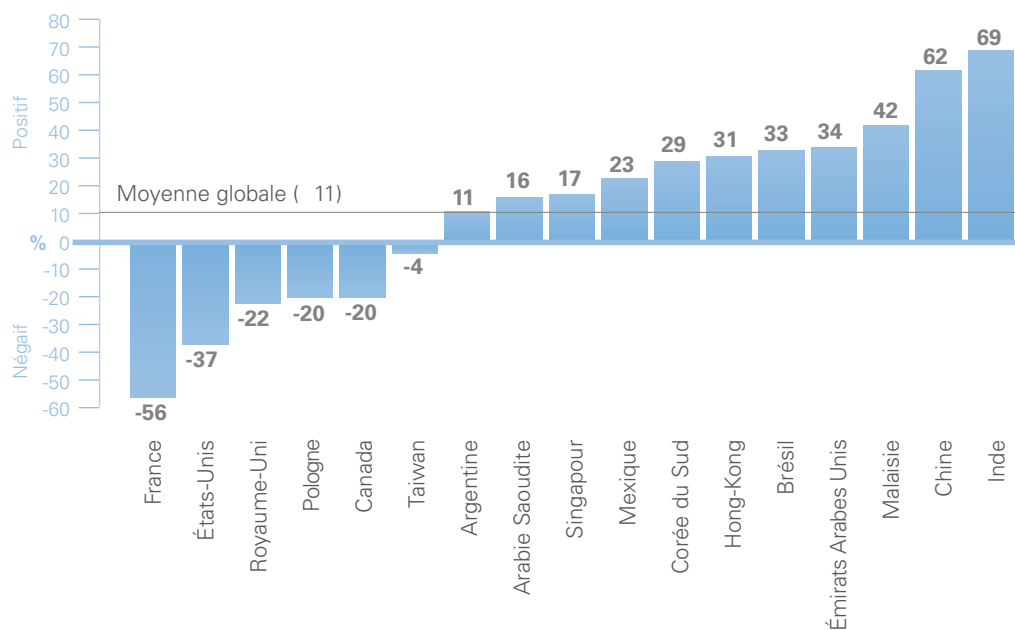
Ce « pessimisme français » est plus profond que dans les autres économies développées, ce qui est susceptible d'être lié aux mesures récemment prises par les autorités publiques pour encourager la prolongation de la vie active, puisque parmi ceux qui croient que leur retraite sera pire que celle vécue par leurs parents, 57% blâment les pensions publiques de retraite moins généreuses.

Lorsqu'on leur demande s'ils jugent efficaces les réformes envisagées par l'Etat pour l'emploi des seniors, seulement 8% se déclarent tout à fait

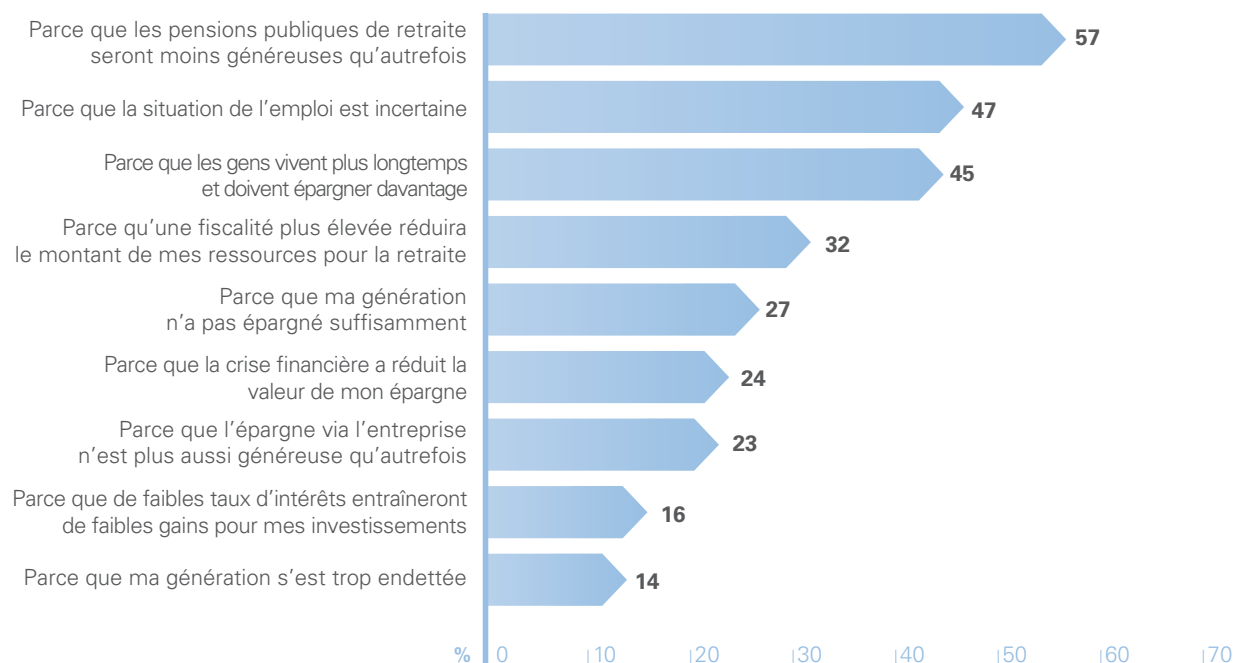
d'accord, mais 54% se déclarent en désaccord ou fortement en désaccord. Cette position est très marquée chez les hommes de 40-49 ans, ce qui suggère que les Français qui en sont au milieu de leur carrière sont peut-être enclins à penser pouvoir prolonger leur vie active plus longtemps que nécessaire.

Néanmoins, lorsqu'on demande aux Français quelles solutions ils choisiraient pour s'assurer un complément de revenus si le gouvernement réduisait son financement de la retraite, 43% ont admis qu'ils travailleraient plus longtemps, 27% qu'ils développeraient une autre activité rémunérée et 14% qu'ils deviendraient consultants à temps partiel. Ces résultats laissent penser qu'en dépit de leurs réticences face à l'allongement des vies professionnelles, les Français sont contraints d'envisager les mesures qu'ils prendront pour renforcer leur confort financier à la retraite.

Graphique 4 : Mieux ou moins bien lotis que vos parents à la retraite ? (Score net)



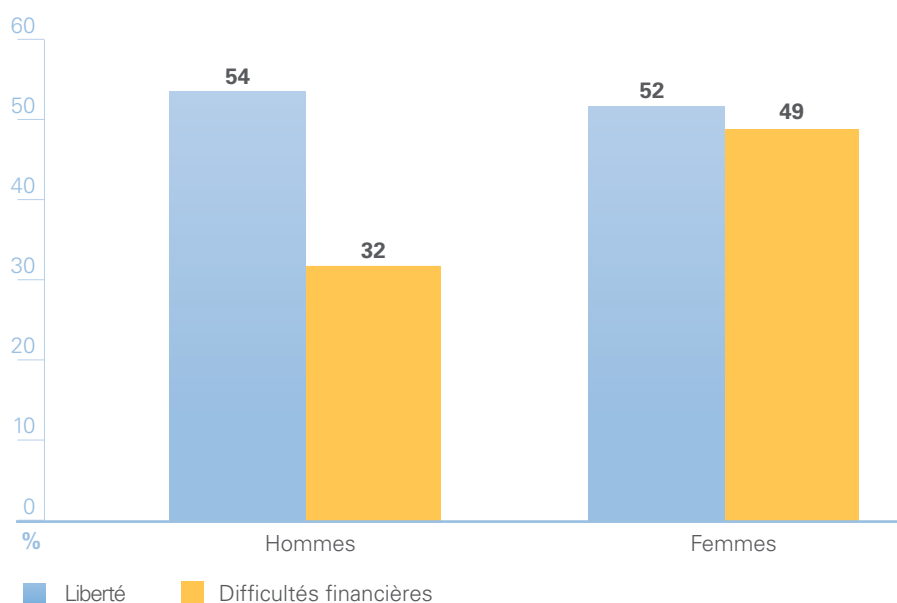
Graphique 5 : Pour quelle raison pensez-vous que votre retraite sera moins bonne que celle de vos parents ?



C'est parmi les femmes que le « pessimisme français » identifié dans cette enquête est le plus important. Bien qu'elles s'alignent sur les hommes dans l'association de la retraite à des idées positives

telles que la liberté, 49% des femmes l'associent à des difficultés financières, contre 32% chez les hommes.

Graphique 6 : Les femmes associent plus que les hommes la retraite aux difficultés financières.

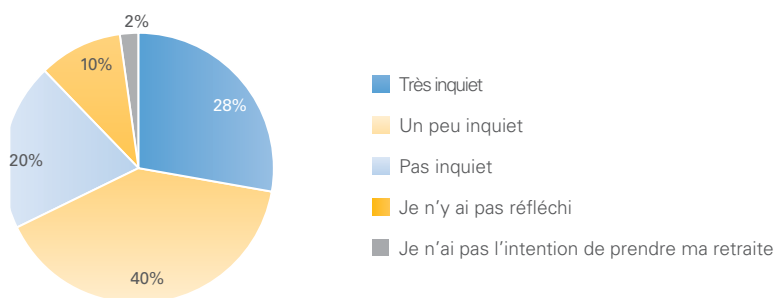


Le déficit dans la préparation de la retraite

Les résultats mettent en évidence un « déficit de préparation » des Français participant à l'étude. Parmi ceux que nous avons interrogés, 87% considèrent que disposer de revenus suffisants à la retraite est important, mais seulement 50% ont déclaré se sentir

suffisamment préparés financièrement. Le déficit de préparation en France est encore accentué par le fait que les personnes s'inquiètent de ne pouvoir être en mesure de faire face financièrement lors de leur retraite : 68% se déclarent un peu ou très inquiètes.

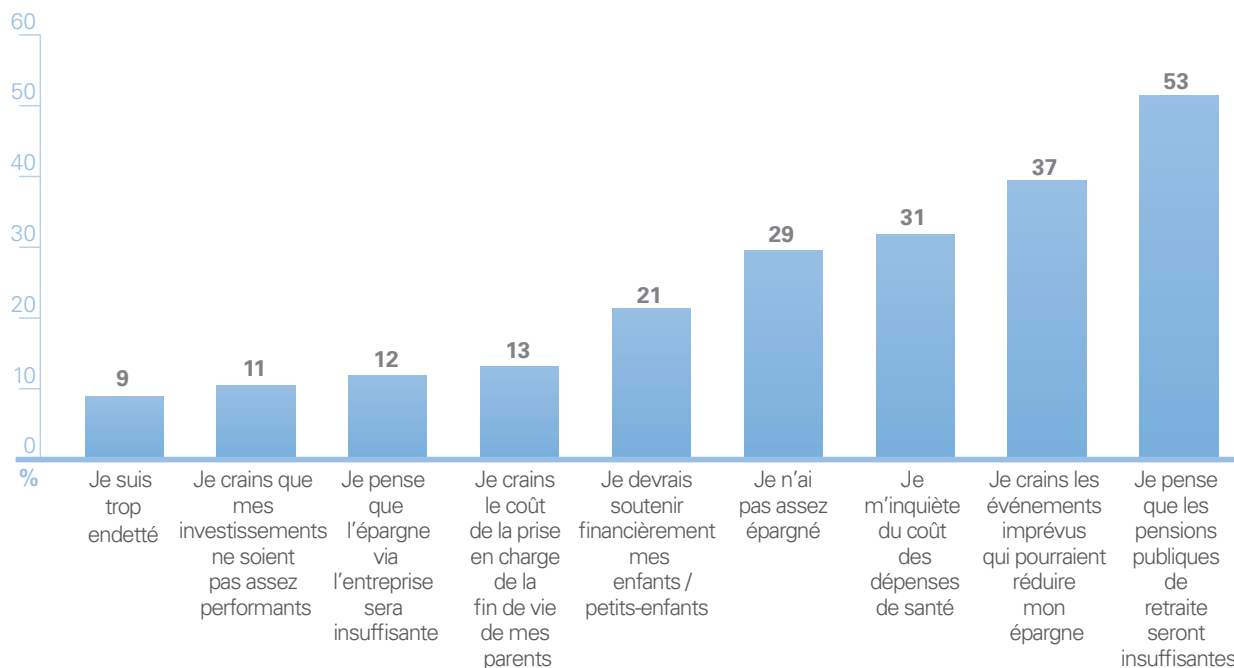
Graphique 7 : Les Français préoccupés à l'idée de ne pas pouvoir faire face financièrement lors de leur retraite.



La principale raison pour laquelle les Français sont préoccupés à l'idée de ne pas pouvoir faire face financièrement à la retraite est qu'ils ne pensent pas obtenir suffisamment de revenus de la part de l'État. Cette préoccupation est encore plus prégnante chez les femmes quinquagénaires (64%). En dépit de cette conviction que les pensions publiques ne les soutiendront pas assez, 29% croient qu'ils n'ont pas assez épargné pour leur retraite.

Les événements imprévus sont aussi un motif d'inquiétude important pour les répondants, et seulement un cinquième (19%) estime que leur famille est très bien préparée dans le cas où quelque chose devait leur arriver, ce qui suggère un manque d'équipement en termes de protection des biens et d'assurance vie. Plus positivement, l'endettement est considéré par beaucoup comme moins problématique que dans d'autres pays occidentaux, avec seulement 9% des inquiets qui citent ce facteur comme cause d'une situation financière préoccupante lors de leur retraite.

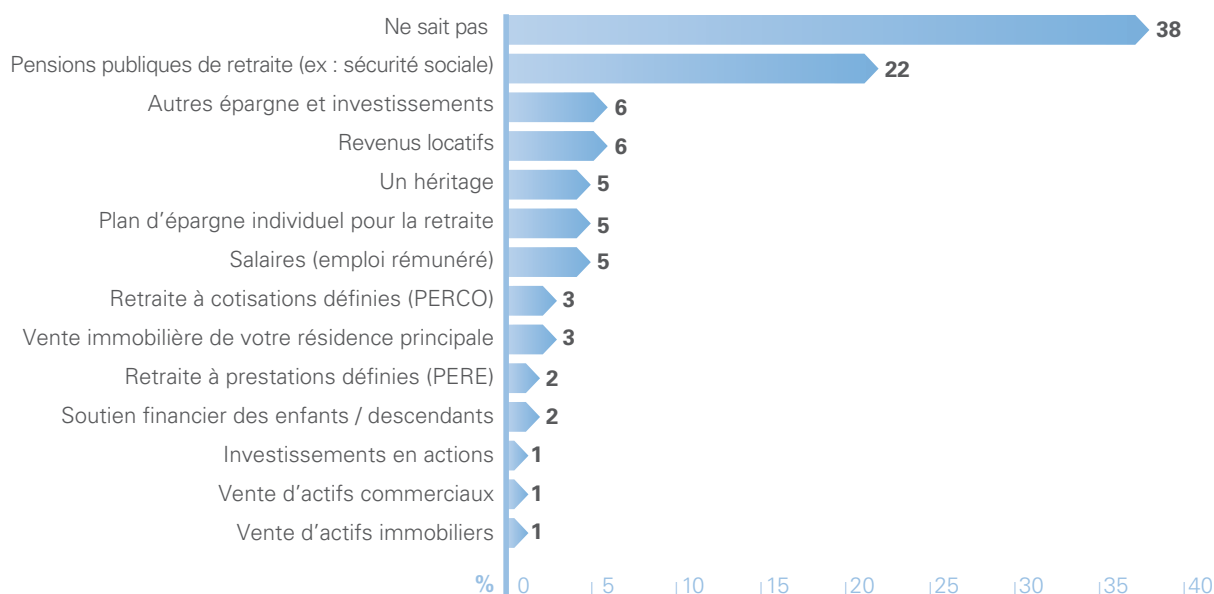
Graphique 8 : Pourquoi les Français s'inquiètent-ils de ne pas pouvoir faire face financièrement à la retraite ?



Un constat inquiétant est que 38% des répondants ne savent pas quelle sera leur principale source de revenus à la retraite. En outre, plus d'un cinquième des personnes interrogées estiment que leur principale source de revenus sera les pensions

publiques de retraite. Les 5% qui pensent s'appuyer sur leur épargne personnelle sont une très faible minorité. Cette donnée doit changer si la France veut être mieux préparée pour les retraites de demain.

Graphique 9 : Un excès de confiance envers les pensions publiques de retraite qui laisse un grand nombre de Français insuffisamment préparés.



Préparer sa retraite, c'est la réussir : tirer le meilleur parti de l'anticipation

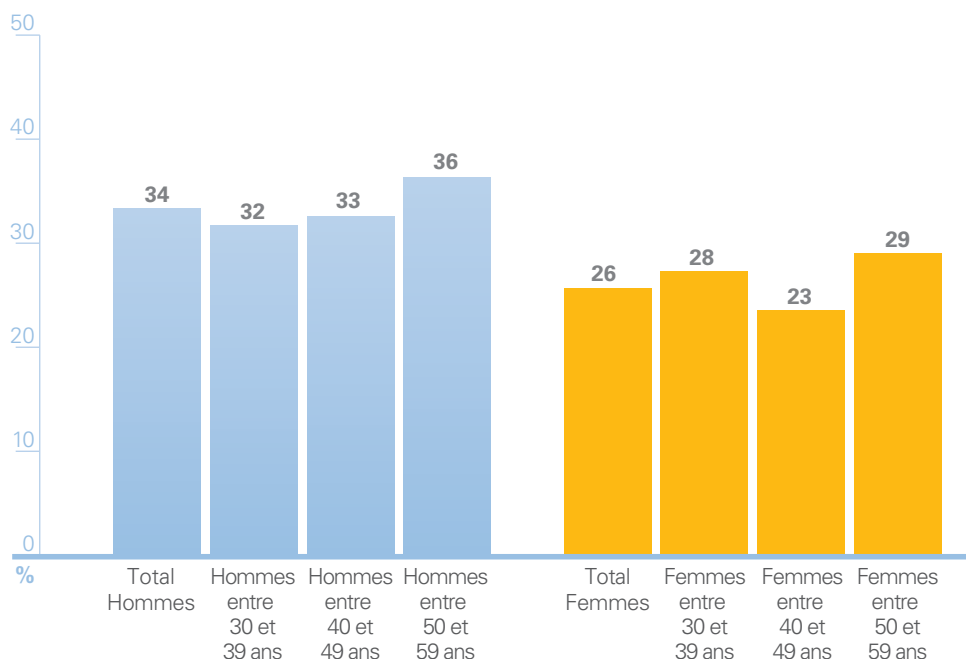
Tableau 1 : Les 4 types d'épargnants

Global (% des répondants dans le monde)	France (% des répondants Français)	Typologie des épargnants
38%	53%	Ceux qui ne se préparent pas : désengagés. Ceux-ci ne font rien pour se préparer, soit ni planning financier ni conseil. Il y a une combinaison complexe de raisons pour lesquelles ces derniers ne se préparent pas, mais beaucoup déclarent ne pas avoir de revenus suffisants.
12%	17%	Ceux qui ne se préparent pas : en recherche de conseil. Ces derniers n'ont pas fait de plan financier mais vont de temps à autres chercher du conseil. Ils sont plus prompts à vouloir se faire conseiller à une occasion particulière, plutôt que de se faire conseiller de façon globale.
22%	17%	Ceux qui se préparent : actifs et autonomes. Ceux-ci ont un plan financier en place mais ne cherchent pas de conseil financier expert pour les guider dans la gestion de leurs finances. Ils sont plus jeunes, utilisateurs d'Internet, avec des revenus moyens à importants.
28%	13%	Ceux qui se préparent : en recherche de conseil. Ceux là ont un plan financier, et se font également conseiller pour la gestion de leurs finances. Ils sont bien préparés pour leur retraite.

Comme nous l'avons vu, un fardeau plus lourd pèsera sur les individus dans la préparation de leur avenir. Actuellement, le niveau de préparation financière en France est en deçà de la moyenne mondiale, avec seulement 30% des répondants qui ont un plan financier en place, comparativement à 50% en moyenne dans le monde. Les Français sont également moins susceptibles de demander des conseils professionnels, et le profil d'épargnant le plus répandu en France est celui de l'individu qui n'a pas de plan financier et qui ne cherche pas à recevoir de conseils.

Ce préoccupant déficit de préparation en France est visible dans tous les groupes d'âge et de sexe. Le profil le plus prompt à se préparer est celui des hommes âgés de 50 à 59 ans. Les femmes sont significativement moins susceptibles que les hommes d'être engagées dans le planning financier, en particulier celles âgées de 40 à 49 ans.

Graphique 10 : À n'importe quel âge, de faibles niveau de préparation à la retraite.



Les bénéfices liés à l'anticipation

Les résultats révèlent que ceux qui ont un plan financier pour l'avenir jouissent de plusieurs avantages par rapport à ceux qui n'en ont pas. Ces bénéfices liés à l'anticipation sont matériels mais aussi immatériels. Cela comprend à la fois une épargne plus importante et plus diversifiée, et une perception de la retraite plus positive.

Les répondants qui déclarent se préparer sont en effet plus susceptibles que ceux qui ne se préparent pas d'associer la retraite à des notions positives telles que la liberté, et moins susceptibles de l'associer à des images négatives comme les difficultés financières. Bien qu'il soit difficile de séparer la cause et l'effet, ces conclusions se vérifient quels que soient les niveaux d'âge ou de revenus considérés. Bien que ces avantages puissent sembler évidents, leur prégnance dans cette étude témoigne clairement du réel bénéfice immatériel de l'anticipation, à savoir le fait d'aborder la retraite avec un état d'esprit bien plus positif.

Graphique 11 : **Ceux qui se préparent et ceux qui ne le font pas, quelles différences dans leur perception de la retraite ?**

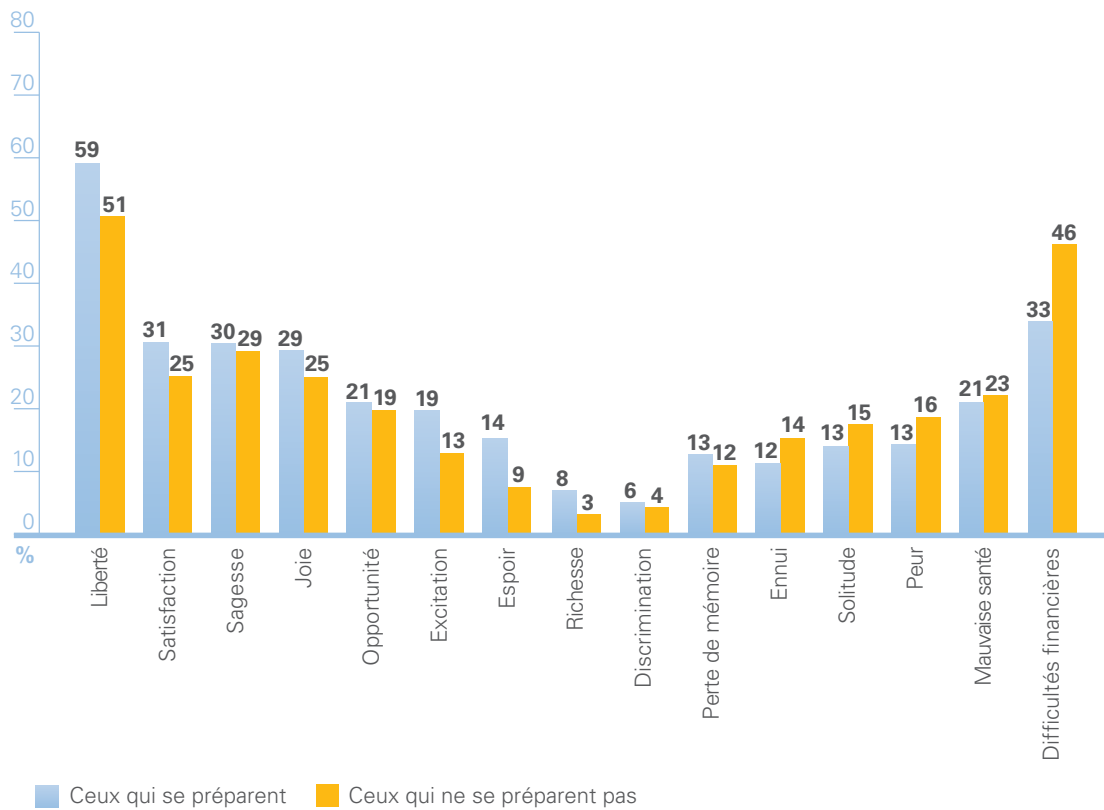


Tableau 2 : Les personnes qui se préparent détiennent davantage d'épargne en vue de la retraite.

	Moyenne France	Ceux qui ne se préparent pas, désengagés	Ceux qui ne se préparent pas, en recherche de conseil	Ceux qui se préparent, actifs et auronomes	Ceux qui se préparent, en recherche de conseil	Ceux qui ne se préparent pas	Ceux qui se préparent
Total de l'épargne et des investissements en vue de la retraite (ménage médian) en euros	15 000	10 000	11 500	26 500	43 500	10 000	32 000
% moyen	100%	67%	77%	175%	290%	67%	213%

Quand on regarde le volume en épargne retraite et les niveaux d'investissement des personnes interrogées, on constate que les personnes détenant un plan financier ont trois fois plus d'épargne que ceux qui ne font rien pour se préparer. Cela témoigne des avantages tangibles, en termes financiers, de l'anticipation.

La faible moyenne de l'épargne retraite en France est tirée vers le bas par le nombre important des personnes qui ne se préparent pas en vue de la retraite.

Les avantages du conseil

Ceux qui ont un plan financier en place et sont conseillés sont les plus performants d'un point de vue financier, et détiennent plus d'actifs retraite que toutes les autres catégories d'épargnants. Cela révèle un avantage supplémentaire pour ceux qui combinent le planning financier au conseil. Ces derniers possèdent plus de deux fois plus d'actifs en vue de leur retraite que la moyenne des Français. Ce constat est en outre décorrélié du niveau de revenus ou de l'âge.

Parmi les personnes qui recherchent du conseil financier, une préférence très nette est marquée pour les banques, avec 66% des personnes interrogées qui font appel à ce canal de conseil. Compte tenu des bouleversements qui marquent actuellement le

système des retraites, cela met en évidence que les banques sont bien placées pour accompagner les Français sur le chemin d'une meilleure préparation. Cependant, plus d'un quart (27%) des répondants se tournent vers des sites Internet pour obtenir des conseils professionnels, ce qui suggère que les canaux d'information traditionnels sont de plus en plus concurrencés par cette nouvelle source d'information gratuite.

Les avantages liés à l'anticipation de la retraite mis en évidence par cette étude font percevoir qu'en dépit des difficultés que rencontre la France pour la question du financement des retraites de demain, une culture plus large de l'anticipation et du planning financier serait très bénéfique pour les Français.

Conclusion

Nos recherches sur la retraite et l'épargne française ont permis d'identifier un « pessimisme français », et une forte réticence à l'idée de devoir développer des solutions individuelles dans la préparation financière de la retraite.

Les Français sont inquiets de ne pas être en mesure de profiter d'une retraite similaire à celle que vit la génération de leurs parents. Ce sentiment a été exacerbé par la récente réforme des retraites, qui a généré d'importantes résistances en réaction au relèvement de l'âge légal de la retraite.

Les Français reconnaissent que le soutien de l'État dans le financement des retraites sera de moins en moins généreux, mais très peu réagissent à cette situation en mettant sur pieds leur planning financier, ou en reconnaissant la nécessité de prolonger leur vie active. Cette étude montre pourtant que le fait de passer à l'action, en anticipant pour sa retraite et en se faisant aider par un conseiller financier, génère des

bénéfices tangibles et permet d'aborder la retraite avec bien plus de sérénité.

Pour les particuliers et les ménages qui veulent dès à présent prendre des mesures pour améliorer leur bien-être financier futur, il existe une démarche en 5 étapes :

1. Etablissez des objectifs clairs, à court et à long terme
2. Évaluez-vous
3. Elaborez votre plan financier
4. Mettez votre plan en oeuvre
5. Mettez votre projet à jour

De plus amples détails sur cette démarche en 5 étapes sont disponibles à la fin du rapport global « L'Avenir des retraites » - *Préparer sa retraite, c'est la réussir.*



© **HSBC Insurance Holdings Limited 2011**

All Rights Reserved.

Excerpts from this report may be used or quoted, provided they are accompanied by the following attribution: 'Reproduced with permission from The Future of Retirement, published in 2011 by HSBC Insurance Holdings Limited, London.'

Published by HSBC Insurance Holdings Limited, London

Designed and produced by Global Publishing Services

www.hsbc.com/retirement

HSBC Insurance Holdings Limited
8 Canada Square
London E14 5HQ