

Baromètre Epargne - vague 15 La Banque Postale et Les Echos

Depuis octobre 2004, La Banque Postale parraine, en partenariat avec Les Echos, le « Baromètre Epargne », réalisé par le département Finance de TNS Sofres, sur les comportements des Français vis-à-vis de l'épargne et des placements.

- Des Français peu confiants quant à la situation économique du pays et particulièrement sur le chômage et l'emploi.
- Dans ce contexte particulièrement difficile, ils continuent d'épargner, et ce de plus en plus au profit de placements sûrs et disponibles, le Livret A en tête.
- Leur intention de privilégier ce type de produits est d'autant plus marquée par un sentiment de forte défiance envers les marchés financiers.

Les préoccupations des Français sur la situation économique et l'emploi sont particulièrement fortes à la fin de l'année 2011

- L'inquiétude sur le chômage et l'emploi est élevée avec près de 8 Français sur 10 qui se disent préoccupés (*Baromètre de préoccupations des Français TNS Sofres - novembre 2011*).
- L'indice INSEE de confiance des ménages se replie fortement par rapport au début de l'année 2011, et se situe à son plus bas niveau depuis février 2009.

Les comportements d'épargne des Français : stables dans leur ensemble et marqués par la liquidité des placements, le Livret A en tête

- La nécessité d'épargner est toujours forte, même si un peu moins marquée par rapport au début de l'année 2011 : 82% des Français jugent aujourd'hui nécessaire d'épargner. Parallèlement, la difficulté d'épargner reste forte (80%).
- Face à cette double contrainte, les Français adoptent un comportement d'épargne assez stable : 46% ont épargné au cours des 3 derniers mois et 56% au cours des 6 derniers mois. Par rapport à mars 2010, soit en près de 2 ans, le taux d'épargnants a néanmoins fléchi : respectivement 5 points et 6 points de baisse.
- Sur leur épargne récente (3 dernier mois), les Français continuent de privilégier les produits « liquides », le Livret A en tête : 59% de ces épargnants ont choisi ce placement, soit un peu plus d'1 Français sur 4 (27%, + 4 points en 2 ans). L'assurance vie, avec 13% des Français l'ayant privilégiée, baisse par rapport à début 2011 (-2 points) et se situe au même niveau qu'il y a 2 ans.
- Plus de la moitié des Français (52%) a puisé dans ses réserves au cours des 3 derniers mois, marquant une hausse significative par rapport au semestre dernier (+3 points). Logiquement, comme pour l'épargne, les produits « liquides » sont privilégiés, avec en tête le Livret A et le LDD (respectivement 28% et 11%). Sur une plus longue période, 6 mois, le fait de « recourir aux réserves » reste élevé (61%, soit +4 points vs. le début d'année).

Des intentions d'épargne en phase avec les comportements récents d'épargne

- **En termes d'intention d'épargne, on retrouve des tendances proches des réalisations :** 50% ont l'intention d'épargner au cours des 3 prochains mois et 60% au cours des 6 prochains mois, soit une baisse significative en 2 ans de respectivement 5 points et 3 points.
- Parmi ceux qui ont l'intention d'épargner à court terme (3 mois), la hiérarchie des supports reste identique, avec le Livret A en tête ; il serait privilégié par 3 Français sur 10. L'intention envers l'assurance vie, à l'image des réalisations observées, serait en baisse, à 11% (vs. 13% en mai 2011).

Prudence et liquidité avant tout, couplées à la crainte des marchés financiers

- **Le niveau de risque perçu envers les placements boursiers est au plus haut et s'est particulièrement accentué** en 6 mois : 93% des Français jugent que les actions sont risquées (contre 87% en mai 2011) ; même hausse constatée sur les obligations (risquées pour 82% vs. 74% en mai) et sur les SICAV/FCP (80% vs. 71% en mai).
- **Parallèlement, la frilosité envers les marchés financiers s'est accentuée :** une perception de l'opportunité d'investir en bourse (« bon moment ») qui est passée de 17% en mars 2010 à 9% fin 2011, particulièrement exacerbée entre les 2 vagues de 2011 (mai 2011 : 16%). La tendance est la même auprès des actionnaires individuels : décrochage de ceux qui considèrent que « c'est le bon moment » de 38% en mars 2010 à 25% fin 2011.
- La sécurité resterait de mise si les Français devaient placer de l'argent : **leur intention de placement irait en faveur des livrets d'épargne**, avec un écart qui se creuse entre ces derniers et les autres produits financiers : près de $\frac{3}{4}$ des Français privilégieraient les comptes ou livrets d'épargne (74%, + 10 points en 1 an et demi), tandis que l'assurance vie et les valeurs mobilières déclinent, notamment sur les 6 derniers mois (respectivement -6 points et -9 points par rapport à mai 2011).
- **Pour souligner également cette prudence dans le choix des placements, une grande majorité de Français miserait sur des produits non risqués si on leur proposait de placer un certaine somme d'argent :** près de 9 Français sur 10 (88%, +4 points par rapport à mai 2011) préféreraient placer une somme importante (5 000 à 10 000 euros) dans « des livrets ou assurances vie en euros avec un rendement limité mais un capital garanti », plutôt que dans « la bourse malgré un rendement plus élevé mais sans capital garanti » (option choisie par 5%).

Des Français toujours peu enclins à se préparer financièrement pour leur retraite

- **Epargner spécifiquement pour sa retraite reste peu pratiqué par les Français :** seul 1 Français actif sur 3 déclare se préparer financièrement pour sa retraite, soit un niveau identique à la mesure d'octobre 2004 ou de juin 2008. Par ailleurs, un peu plus d'un tiers (36%) n'a pas prévu de le faire.
- **Parmi cette population de « prévoyants », le placement privilégié pour préparer sa retraite reste l'assurance vie (59%),** nettement devant le PERP (27%) ou les placements boursiers (20%).

Fiche technique

Étude réalisée par le département Finance de TNS Sofres pour La Banque Postale, du 4 au 19 novembre 2011, auprès d'un échantillon représentatif de la population française âgée de 18 à 80 ans, selon la méthode des quotas (2003 personnes interrogées)