



LE CERCLE DES EPARGNANTS

# La Newsletter du Cercle des Epargnants

N° 4 - Avril 2006

## >édito

Depuis deux ans, le Cercle des Epargnants joue, avec succès, le jeu de la démocratie de l'épargne. Notre association assure, en effet, la représentation des titulaires de PERP dans les différentes instances prévues par la loi. Par différents moyens d'action, elle participe au débat public sur les retraites et sur l'épargne. Ainsi, le Cercle des Epargnants organise des réunions d'information, réalise des études d'opinion et réunit, tous les trimestres, son Conseil scientifique composé de spécialistes comme Robert Baconnier (ANSA et ancien Président de Francis Lefebvre), Jacques Barthélémy (avocat en droit du travail), Jérôme Jaffré (CECOP), Jean-Paul Fitoussi (OFCE), Jean-Pierre Gaillard (journaliste), François Héran (INED) et Florence Legros (professeur à Paris Dauphine). Jean-Pierre Thomas, ancien député et actuel associé-gérant chez Lazard Frères Gestion, conseille le Cercle des Epargnants et participe à son développement.

### Actualité

#### CONFERENCE DE PRESSE LE 25 AVRIL 2006

**Le prochain sondage « Cercle des Epargnants-Cecop-IFOP »,** réalisé en partenariat avec le Groupe Generali sur « les Français et la Retraite », sera présenté par **Jérôme Jaffré, directeur du CECOP et par Philippe Crevel, Secrétaire général du Cercle des Epargnants, le 25 avril 2006,** lors d'une conférence de presse organisée à Paris au Pavillon Elysée Lenôtre à 8H45.

Pour de plus amples informations, vous pouvez contacter Alice Blouet au 01 58 38 65 87.

#### PLUS DE 350 PERSONNES A NICE

**Plus de 350 personnes ont assisté, le 21 mars dernier, au Forum Nice-Matin, « les Français et la Retraite » organisé par le Cercle des Epargnants.** Pendant plus de deux heures, Jean-Paul Fitoussi, François Héran, Marc Fabayre, Jérôme Jaffré, ainsi que Jean-Pierre Thomas ont débattu sur de nombreux thèmes. Il a été ainsi évoqué la guerre des générations, la crise de l'Etat providence, les moyens de connaître sa future retraite, les produits d'épargne retraite... Les débats ont été animés par Jean-Pierre Gaillard, journaliste à France Info et à LCI ainsi que par Philippe Issalis, journaliste à Nice-Matin.

#### POUR UNE SORTIE EN CAPITAL DU PERP

**Le Cercle des Epargnants demande aux pouvoirs publics d'instaurer, sous certaines conditions, une sortie en capital pour le PERP.** En effet, il apparaît indispensable d'assouplir le PERP afin qu'il puisse rencontrer le succès qu'il mérite. Le Cercle des Epargnants était favorable à l'amendement déposé sur le projet de loi sur le logement autorisant une sortie en capital pour le PERP afin d'acquiescer, au moment de la cessation d'activité, sa résidence principale. Le Parlement a rejeté, au début de l'année, cette mesure du fait de l'opposition du Ministère de l'Economie et des Finances. Le combat continue...

#### RENFORCEMENT DES DROITS DES ASSURES

La loi portant diverses dispositions d'adaptation au droit communautaire dans le domaine de l'assurance **renforce les droits des assurés qui souscrivent des contrats d'assurance auprès de structures associatives.** A partir de l'année prochaine, les associations seront tenues de convoquer, en assemblée générale, les assurés par courrier individuel.

Par ailleurs, les assemblées générales voient leurs pouvoirs accrus. Si le Cercle des Epargnants est, par définition, favorable aux dispositions favorisant l'information des assurés, il souhaite cependant attirer l'attention sur les coûts que génère cette recherche légitime de la transparence.



LE CERCLE DES EPARGNANTS

# La Newsletter du Cercle des Epargnants

## Questions à ...

### JEAN-PIERRE THOMAS

Associé gérant chez Lazard Frères Gestion, ancien député

Le PERP est l'objet de nombreuses critiques. Quel est votre jugement sur ce produit et est-il nécessaire de le réformer ?  
Cessons d'être pessimistes. 1,7 millions de PERP ont été souscrits en un an et demi. C'est inférieur aux prévisions des professionnels mais en phase avec la montée en puissance que nous avons connue pour les contrats Madelin lors de leur création en 1994. Quelques améliorations permettraient d'assurer le succès de ce produit d'épargne. Je propose l'instauration d'une sortie en capital, sortie qui existe déjà pour le PERCO, l'amélioration du commissionnement du PERP et un assouplissement des règles de cantonnement.

Que pensez-vous du débat sur le patriotisme économique ?  
Nous payons les conséquences de notre immobilisme. Il faut savoir que le capital des grandes entreprises, mais aussi des moyennes, est détenu à plus 40% par des investisseurs étrangers. La France manque cruellement de fonds de pension. Tous nos partenaires disposent, depuis de très nombreuses années, de tels fonds qui jouent un rôle de premier ordre dans la vie des entreprises.

En matière de gestion d'actifs que préconisez-vous ?  
La bonne orientation des actions cotées ne doit pas masquer le rôle du non coté dans un portefeuille. Le non coté, moins volatile, moins sensible aux aléas de la conjoncture financière, offre des rendements très intéressants. Ce type de placement, de plus, permet de financer le développement des PME qui sont essentielles pour la création d'emplois. A ce titre, je regrette que la part maximale du non coté pour des produits comme le PERP soit limitée à 5%. Il conviendrait de la porter à 10%.

## En bref...

### Le Cercle des Epargnants dans la presse

Le Cercle a la cote. Les quotidiens Le Monde, Le Parisien et Nice Matin ont repris les résultats des études de notre Observatoire de l'Epargne et de la Retraite et ont cité le Cercle des Epargnants dans plusieurs articles, consultables sur notre site internet.

### Le retour en force des actions

Avec un CAC 40 à plus de 5000 points, la bourse de Paris est en train de tirer un trait sur l'éclatement de la bulle Internet. En effet, après avoir atteint plus de 6940 points le 4 septembre 2000, le CAC 40 s'était effondré à moins de 2900 points en mai 2003. De 1987 à 2006, malgré les guerres du Golfe, les krachs, le CAC 40 a été multiplié par cinq. Les actions restent toujours le meilleur placement et pourtant les épargnants privilégient toujours les placements en euros. 80% des PERP sont investis en fonds euros...

## FICHES TECHNIQUES EN LIGNE

Le Cercle des Epargnants publie et met en ligne des fiches techniques qui, de manière synthétique, présentent les grands enjeux de la retraite ainsi que les différentes solutions pour améliorer sa future pension. Les trois premières fiches concernent le PERP, le PERCO et les enjeux de la démographie

## PLUS DE 200 VISITES CHAQUE JOUR SUR LE SITE INTERNET

Plus de 200 internautes surfent, chaque jour, sur les pages du site Internet du Cercle des Epargnants. Ce sont les pages de l'Observatoire de l'Epargne et de la Retraite et donc les sondages qui sont les plus fréquentées. Viennent ensuite l'inscription en ligne aux réunions d'information, les pages d'actualité et les simulateurs de calcul des pensions

## Agenda

Le 25 avril 2006  
Conférence de presse  
« Cercle des  
Epargnants - IFOP-  
CECOP » au Pavillon  
Elysée Lenôtre à partir de  
8H45

Le 20 juin 2006  
Entretiens de  
l'Epargne Retraite à  
Nantes à la Cité  
internationale des Congrès  
à partir de 18H30