

N°38

La Newsletter du Cercle des Epargnants

édito



2010 sonne avant l'heure

Avec le débat des droits familiaux accordés aux femmes ayant eu des enfants, le débat sur les retraites qui, depuis près de vingt ans, occupe les médias, a repris de plus fort en pleine trêve estivale.

La retraite, le fait d'avoir la garantie de toucher jusqu'à sa mort un revenu décent, constitue un acquis pour les Français. Ce droit date de la fin de la Seconde Guerre Mondiale et ne s'est généralisé que dans les années soixante-dix. Si le parcours scolaire et professionnel est soumis à des aléas liés à un grand nombre de facteurs sociaux et économiques, la retraite apparaît, en revanche, comme une balise dans un environnement en pleine mutation. Il n'en demeure pas moins que nous ne pouvons pas ignorer que depuis 50 ans nous sommes les acteurs et les témoins d'une véritable révolution démographique. En effet, notre espérance de vie a gagné 15 ans ; à la naissance, elle dépasse 84 ans pour les femmes et 77 ans pour les hommes.

La retraite qui se comptait en quelques années en 1950, dépasse désormais 20 ans. Par ailleurs, nous entrons de plus en plus tard sur le marché du travail du fait d'un parcours scolaire et universitaire qui s'est allongé au fil des décennies. En 1936, la moitié des jeunes garçons de 13 ans était au travail. En 2009, l'âge moyen d'arrivée sur le marché du travail est supérieur à 22 ans.

Ces faits ont d'évidentes incidences sur les équilibres financiers de notre système de retraite, au-delà même des évolutions de la natalité, mais aussi sur l'organisation de la vie sociale et, en premier lieu, au sein de l'entreprise. Les questions d'employabilité, de pénibilité et de gestion des âges seront au centre des discussions sociales des prochains mois.

Philippe Crevel

Actualité

SEPT 2009 • N°38

Le Cercle tourne en province !

Le Cercle des Epargnants sera présent dans le cadre de la Foire de Marseille le 29 septembre prochain avec l'organisation d'une réunion sur le thème « Epargne, Retraite, quel avenir ? ». Par ailleurs, le 13 octobre 2009, se tiendront les 12^{èmes} Entretiens de l'Epargne et de la Retraite à Nantes. Le 16 octobre, toujours à Nantes, le Cercle participera au Congrès des Experts Comptables. Enfin, le 25 novembre prochain, pour clore l'année, les Entretiens de l'Epargne et de la Retraite se tiendront à Metz.

2 057 000 PERP ouverts en France au 30 juin, une progression à pas comptés

Selon la FFSA, 2,057 millions de PERP étaient ouverts au 30 juin 2009 soit une progression de 2 % par rapport à juin 2008. Depuis le début de l'année, 29 000 plans ont été souscrits contre 47 000 sur les six premiers mois de l'année 2008. Les provisions mathématiques des plans atteignent 4,4 milliards d'euros en progression de 20 % sur un an. Les cotisations à fin juin se sont élevées à 402 millions d'euros en baisse de 3 %. Par ailleurs, plus de 400 000 PERCO ont été souscrits depuis leur lancement.

Rendez-vous 2010, le carrefour de tous les dangers !!!

A deux ans de l'élection présidentielle, le Rendez-vous des Retraites de 2010 sera certainement moins facile à gérer que celui de 2008 d'autant plus que la situation financière du régime de base s'est considérablement dégradée. Le déficit pourrait atteindre près de 9 milliards d'euros en 2009. La crise, en pesant sur la masse salariale, réduit les ressources au moment même où les départs à la retraite s'accroissent. Pour 2010, il est encore trop tôt pour apprécier la nature de la reprise économique. Les partenaires sociaux et les pouvoirs publics auront la lourde tâche de dessiner le système de retraite de ces trente prochaines années sauf à jouer la montre au risque de renchérir le coût de la nécessaire mutation.

Espérance de vie en 2050

Si aujourd'hui l'écart entre les femmes et les hommes est de 7 ans (77 contre 84 ans), il ne sera plus que de 4,6 ans en 2050 (82,4 contre 87 ans), la faute au tabac, à l'alcool et au fait que les femmes françaises comptent, au sein de l'OCDE, parmi celles ayant déjà une des espérances de vie les plus élevées (sources OCDE).

Coût de rachat des trimestres

Les actifs ont la possibilité de racheter des trimestres au titre des années d'études ou des années incomplètes. Le coût varie en fonction de l'âge et du salaire. Il est de 1 045 euros au minimum à 20 ans et peut atteindre à 60 ans 6 167 euros. En cas de rachat de trimestres, les assurés peuvent également acquérir des points au titre de l'AGIRC ou de l'ARRCO. Le nombre de points de retraite par trimestre s'élève au plus à 70. Le prix est égal au produit de la valeur du point au moment du rachat et du nombre de points par un coefficient qui est fonction de l'âge révolu de l'assuré au moment du versement. Compte tenu du double effet du rachat effectué dans le cadre du régime général, l'intérêt de racheter des points est limité.



La Newsletter du Cercle des Épargnants

En bref...

Fonds de Pension au sein de l'OCDE

Le poids des fonds de pension rapporté au PIB du pays concerné varie de 0 % en Grèce à 119 % en Suisse. La moyenne au sein de l'OCDE est de 63,4 %. La France est à l'avant dernière place avec un taux de 1,1 %. En tête, derrière la Suisse, figurent les Pays-Bas (113,7 %), l'Islande (113,4 %) et le Royaume-Uni (91,8 %). L'Italie, la Belgique, la Corée, le Luxembourg et la Turquie ont des taux inférieurs à 5 %. Les fonds de pension aux États-Unis représentent 58,4 % du PIB (chiffres OCDE - 2009).

Le Fonds de Réserve des Retraites refait surface

Après avoir perdu 20 % de sa valeur durant la crise financière, le FRR a réalisé, depuis le mois de janvier, grâce à la reprise des marchés et à une réallocation des actifs une performance positive de 3,3 %. Néanmoins, les actifs du FRR restent en dessous du niveau qu'ils avaient atteint à la fin de l'année 2007 (34,5 milliards d'euros).

Naissances, la France au top

Avec plus de 801 000 naissances en 2008, la France retrouve un nombre de naissances inconnu depuis 1980. Durant le baby boom, le record avait été atteint en 1964 avec plus de 877 000 naissances. Le niveau le plus faible de naissances enregistré depuis la fin de la Seconde Guerre Mondiale remonte à 1994 avec 711 000 naissances.

Nouvelle bulle ou nouvel eldorado

Si le PIB des pays émergents d'Asie avait chuté de 15 % durant le 1^{er} trimestre 2009, ils ont, depuis, effacé cette perte. Le taux de croissance de la Chine atteindrait 15 %, celui de la Corée 10 %. Le PIB de Singapour pourrait augmenter de 20 %.

Côté livres, spéciale rentrée littéraire

Avec la rentrée, plusieurs livres consacrés à l'épargne et à la retraite sont publiés. Ainsi, Guy Lautier sort la neuvième édition de son guide « **Démision, départ négocié, transaction, licenciement, retraite, Quels sont vos droits et vos devoirs ?** ». Cette édition actualisée au 1^{er} juillet 2009 reprend notamment l'Accord national interprofessionnel de 2008 et les nouvelles mesures qui concernent l'emploi des seniors. Il faut également citer le **Vade-mecum de la prévoyance et l'épargne retraite en entreprise** de Daniel Justine qui sera publié au mois de septembre 2009. Enfin, Eric Giraud et Anna Dubreuil sortiront au mois d'octobre « **épargne retraite : le guide pratique, Edition 2010** ».

La fête est finie pour le Livret A

La collecte aux guichets du Livret A et du Livret de développement durable qui est maintenant possible dans l'ensemble des banques s'établit à -1,3 milliard d'euros au mois de juillet 2009. Sur les sept premiers mois de l'année 2009, la collecte sur les deux produits s'élève, en cumulé, à 19 milliards d'euros. La baisse du taux du Livret A à 1,25 % explique en grande partie cette décollecte. Les Français ont du également puiser dans leur bas de laine pour faire face aux dépenses supplémentaires générées notamment par les vacances.

L'assurance-vie retrouve ses couleurs !

Depuis le début de l'année, les flux nets sur l'assurance-vie ont atteint près de 24 milliards d'euros (fin mai 2009). Les supports en unités de comptes qui avaient pâti de la crise financière enregistrent un retournement de tendance avec des flux nets positifs au mois de mai (+0,4 milliard d'euros). L'assurance-vie qui est le placement préféré des Français profite de la baisse du taux du Livret A et de la disparition des inquiétudes des Français vis-à-vis de leurs établissements financiers. Au niveau des titres financiers, les épargnants ont opté, en priorité, au premier semestre, pour les produits obligataires. Ces derniers sont jugés plus sûrs et plus rémunérateurs que les actions...

Taux d'épargne au sein de l'Union Européenne, la tendance est à la hausse

Comme à l'occasion de toute crise, le taux d'épargne des ménages a tendance à augmenter. Ainsi, Eurostat a indiqué que le taux d'épargne au sein de l'UE27 était passé de 12,3 % à 13,8 % du revenu disponible brut du 4^{ème} trimestre 2008 au 1^{er} trimestre 2009. Au sein de la zone euro, le taux est passé de 14,9 à 15,6 %. Il s'agit des taux les plus élevés enregistrés depuis 1999. Sur la même période, le taux d'investissement des ménages est passé de 8,8 à 8,6 % et celui des entreprises a reculé de 21,8 à 21,7 %.

Etats-Unis, quand la consommation l'emporte sur l'épargne

Les Américains ont-ils de nouveau confiance en leur avenir où veulent-ils soutenir leur économie ? Ce qui est certain c'est que le taux d'épargne est reparti à la baisse. Au mois de juillet, il est retombé à 4,2 % après 4,5 % au mois de juin, soit un taux en net recul par rapport à celui du mois de mai (6 %).