



LE CERCLE DES EPARGNANTS

# La Newsletter du Cercle des Epargnants

## >édito

### ENTRE PAUSE ET CRAQUEMENTS AU SEIN DE L'ÉCONOMIE MONDIALE

Depuis 2002, l'économie mondiale bénéficie d'une croissance sans précédent, supérieure à 4 %, dopée par la Chine, l'Inde et les Etats-Unis. Néanmoins, de nombreux observateurs soulignent que nous sommes à la fin d'un cycle d'expansion né sur les décombres des tours jumelles. Ce cycle, à la différence du précédent, celui de la bulle Internet, a bénéficié d'un moteur d'inspiration keynésienne avec la relance budgétaire décidée par le Président Bush et l'engagement de deux conflits armés mais aussi d'un moteur d'essence capitalistique avec la confirmation de l'arrivée de la Chine dans le club des grandes puissances économiques. Plusieurs signes d'un éventuel retournement de conjoncture apparaissent depuis la fin de l'année dernière, crise immobilière aux Etats-Unis, augmentation rapide des bénéfices et aussi des salaires, preuve d'une réduction des grands projets d'investissement et de goulets d'étranglement sur le marché du travail américain, apparition de dysfonctionnements au sein de l'économie chinoise. Les autorités monétaires souhaitent, de ce fait, un ralentissement modéré de la conjoncture mondiale et une moindre progression des liquidités. Certes, chaque année, le Gouvernement chinois appelle de ses vœux une inflexion à la baisse de l'expansion de l'Empire du milieu sans l'obtenir. Néanmoins, avec la proximité des Jeux Olympiques de 2008, la Chine tentera dans les prochains de mois de donner l'image d'un acteur économique responsable.

Philippe Crevel

N°12 – avril 2007

### Actualité

#### LE CERCLE FAIT SON SHOW À LILLE

Près de 300 personnes ont assisté aux cinquièmes Entretiens de l'Épargne Retraite à la Chambre de Commerce et d'Industrie de Lille le 20 mars dernier. Cette conférence a été animée par le Président du Cercle des Epargnants, Jean-Pierre Gaillard. Sont intervenus Jérôme Jaffré, Robert Baconnier, Florence Legros, Jean-Pierre Thomas, Marc Fabayre et Philippe Crevel qui ont abordé les aspects fiscaux, les différents produits d'épargne retraite, l'évolution des marchés financiers et la situation économique.

#### DANS QUEL PAYS PRÉPARER SA RETRAITE ?

Si nous en avons le choix, dans quel pays faudrait-il prendre notre retraite ? L'OCDE a réalisé une étude selon laquelle quel soit son niveau de revenu, le Luxembourg est imbattable. Ce pays est suivi par le Portugal, la Turquie et la Grèce. La France arrive en cinquième position pour les pensions des salariés modestes ; elle est en milieu de classement pour les salariés issus des classes moyennes et les salariés aisés.

#### LA DONATION AU CŒUR DE LA TRANSMISSION DES PATRIMOINES

##### 1 sur 8...

C'est le nombre de ménages qui ont fait une donation à leurs enfants début 2004. Un sur deux leur ont apporté une aide financière contre un sur dix en 1992.

##### 60 000 euros...

C'est le seuil qu'atteignent 2 donations sur 10. Pour 40 % des ménages n'ayant pas encore hérité et ayant bénéficié d'une donation, celle-ci représente plus du quart de leur patrimoine et pour 20 % des ménages, celle-ci représente plus de la moitié de leur patrimoine.



LE CERCLE DES EPARGNANTS

# La Newsletter du Cercle des Epargnants

## En bref...

### Les trois chiffres du sondage du Cercle des Epargnants

- 64 % des Français inquiets pour leur retraite contre 61 % en 2006
- 58 % des Français demeurent opposés au recul de l'âge de départ à la retraite
- 60 % des Français sont pour un système mixte répartition/capitalisation

### Déclaration d'impôt 2007

Comme l'année dernière, l'envoi des déclarations papier aux contribuables se déroulera du 23 avril au 4 mai 2007. La déclaration en ligne pourra s'effectuer à partir du 2 mai 2007.

La date limite de dépôt des déclarations papier est prévue le jeudi 31 mai à minuit. Pour les déclarations numériques, la limite dépend des zones scolaires :

- ✓ Zone A : 12 juin 2007 minuit
- ✓ Zone C et DOM : 19 juin 2007 minuit
- ✓ Zone B et Corse : 26 juin 2007 minuit

### Le seuil de cessions des valeurs mobilières

Ce seuil est passé au 1<sup>er</sup> janvier 2007 de 15 000 à 20 000 euros.

## 3 QUESTIONS À...

**JÉRÔME JAFFRÉ, DIRECTEUR DU CECOP**

**Vous avez supervisé la dernière enquête du Cercle des Epargnants sur les Français et la Retraite. A quelques semaines de l'élection présidentielle, quel est l'état d'esprit face au défi des retraites ?**

Les Français sont dans l'attente d'un véritable débat sur le sujet des retraites et considèrent que ce dossier est un des moins bien traités dans la campagne présidentielle. Ils sont d'autant plus désireux de savoir ce que fera le prochain Président de la République que leur inquiétude de la retraite reste élevée. Ils sont ainsi 64 % à se déclarer inquiets en la matière contre 61 % l'année dernière. Cette inquiétude touche toutes les tranches d'âge ; les 25/34 ans sont aussi inquiets que les 35/49 ans (73 %) mais aussi toutes les catégories sociales, même si, ce qui est logique, ce sont les Français les plus modestes qui se montrent les plus angoissés, le taux d'inquiétude atteint ainsi 81 % chez les employés et 78 % chez les ouvriers.

**Justement, comment les Français jugent-ils les principales propositions concernant la retraite ?**

En la matière, il y a des éléments de consensus. Les Français souhaitent majoritairement que l'Etat et la Sécurité sociale gardent un rôle majeur dans la prise en charge du financement des retraites. Les Français approuvent les mesures de solidarité, en particulier l'augmentation des pensions les plus modestes et la prise en compte de la pénibilité du travail pour la fixation de l'âge de départ à la retraite. Ils sont, en revanche, plus réfractaires aux mesures « dures » comme le recul de l'âge légal de départ à la retraite (58 % sont contre) ou la création d'une nouvelle CSG-Retraite (46 % sont contre). L'alignement des régimes spéciaux sur le régime général bénéficie, en revanche, de l'approbation de 71 % des Français, mesure qui est approuvée par les électeurs de droite mais aussi par ceux de gauche.

**Y a-t-il une place pour la capitalisation en France ?**

Si le renvoi sur les pouvoirs publics est fort, les Français n'en demeurent pas moins convaincus que l'avenir des retraites passe par le développement d'un système mixte associant répartition et capitalisation. Les Français, à ce titre, souhaitent que le prochain gouvernement adopte des mesures en faveur de l'épargne retraite collective. Il y a un besoin en matière d'épargne retraite qui faute, peut-être, de pédagogie et d'offre adaptée, ne trouve pas une réponse à la hauteur des besoins et des attentes.