

La réforme des régimes de retraite dans les enquêtes Patrimoine (1997-2018) : les Français ont favorisé l'épargne retraite financièrement rentable

Luc Arrondel¹, Jean-Brieux Delbos², Dominique Durant³, Christian Pfister⁴, Laurent Soulat⁵

Résumé :

À partir des cinq dernières vagues de l'enquête Patrimoine conduites en France entre 1997 et 2018, nous analysons le taux de détention des produits d'épargne retraite volontaire. L'impact des réformes des retraites se manifeste globalement par un progrès dans la détention de ces produits au fil des générations. Toutefois, ce progrès n'est notable que lorsque les produits d'épargne retraite accessibles à la catégorie de ménage étudiée (non-salariés, salariés de la fonction publique, salariés du privé) sont financièrement attractifs. C'est le cas pour les produits d'épargne surcomplémentaire offerts aux salariés du privé. En revanche, la baisse de la détention d'épargne complémentaire par les salariés de la fonction publique et sa stagnation chez les non-salariés conduit à s'interroger sur l'attractivité des produits concernés. La réforme actuelle de l'épargne retraite (loi Pacte du 22 mai 2019), par ses avantages fiscaux, sa plus grande flexibilité et les objectifs de rentabilité qu'elle fixe, apparaît de nature à renforcer la détention des produits d'épargne retraite.

Mots-clés : retraite, réforme, épargne retraite, épargne longue, cycle de vie

JEL : J26, H55, D91

¹ PSE-CNRS, Banque de France. Contact : arrondel@pse.ens.fr

² Banque de France. Contact : jean-brieux.delbos@banque-france.fr

³ Banque de France. Contact : dominique.durant@banque-france.fr

⁴ Banque de France, SciencesPo. Contact : christian.pfister@banque-france.fr

⁵ Caisse des Dépôts. Contact : laurent.soulat@caissedesdepots.fr