



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Le patrimoine des retraités

Séance plénière du COR
8 juillet 2015

Secrétariat Général du COR

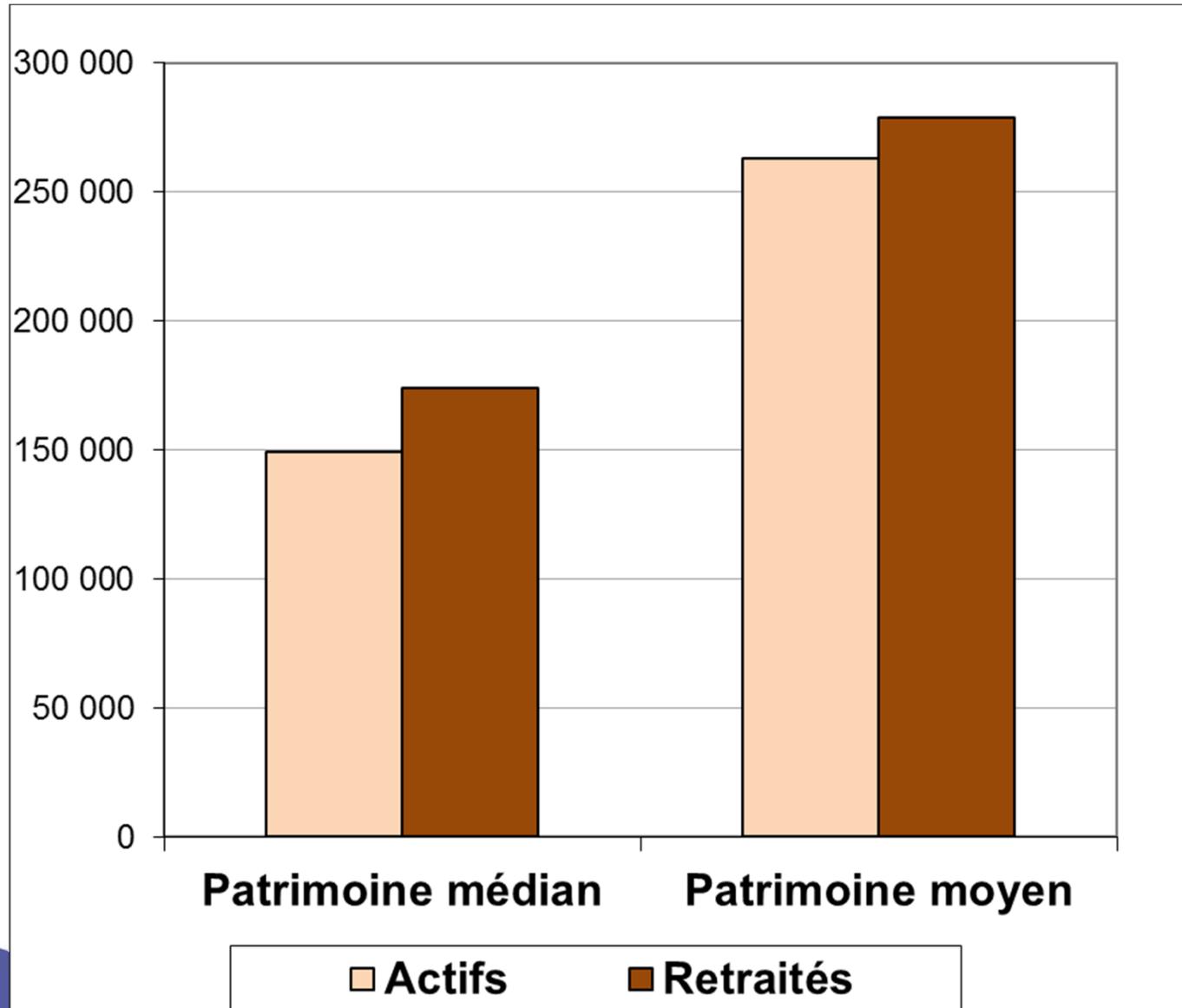


Le patrimoine des retraités

- Variable étudiée :
Patrimoine brut du ménage
(Patrimoine endetté non déduit)

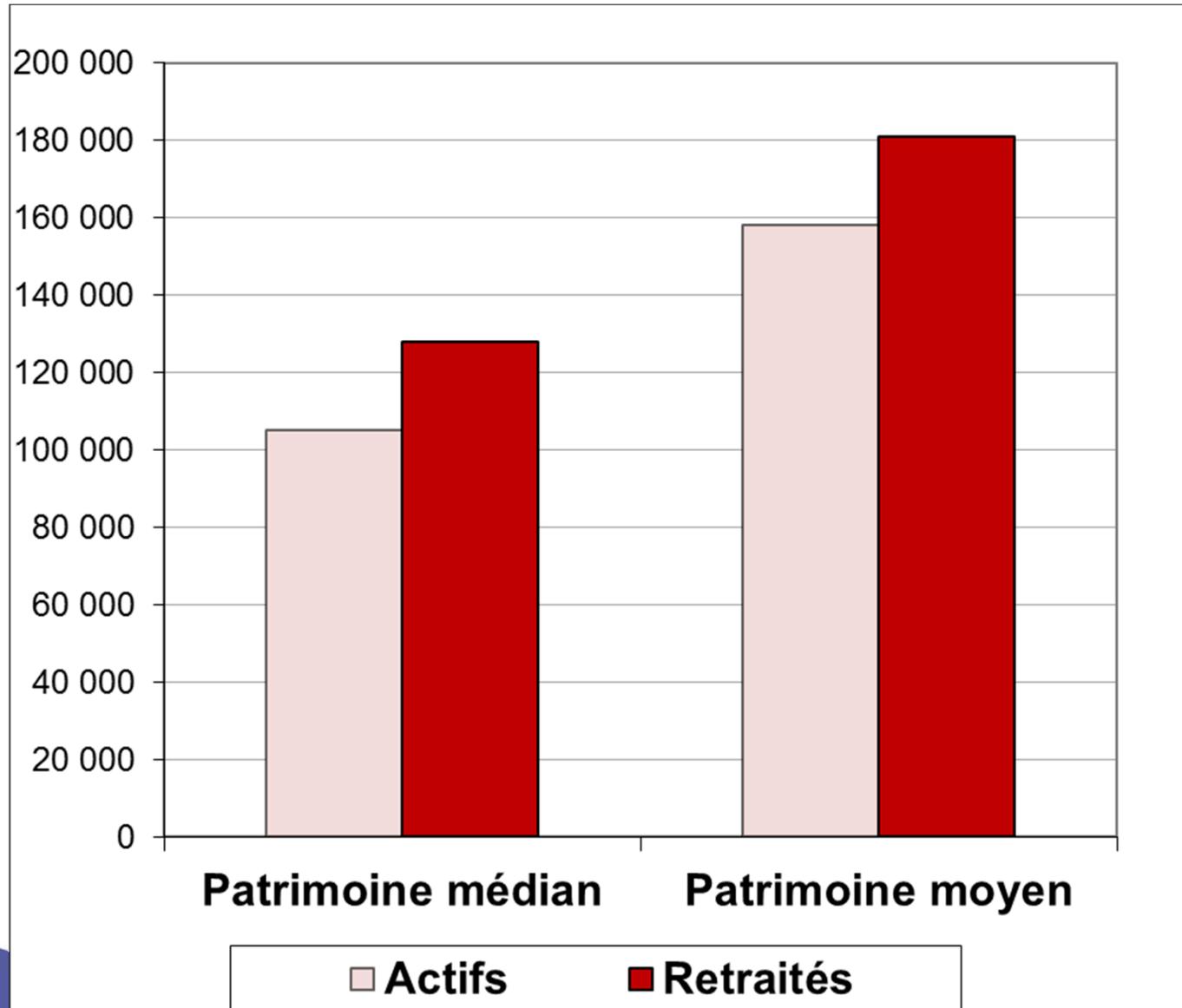
= Patrimoine immobilier
+ Patrimoine financier
+ Patrimoine professionnel
(+ objets mobiliers)
- Source statistique : enquêtes Patrimoine de l'INSEE
(1986, 1992, 1998, 2004, 2010)
enquête auprès des ménages ordinaires

Le patrimoine brut total en 2010



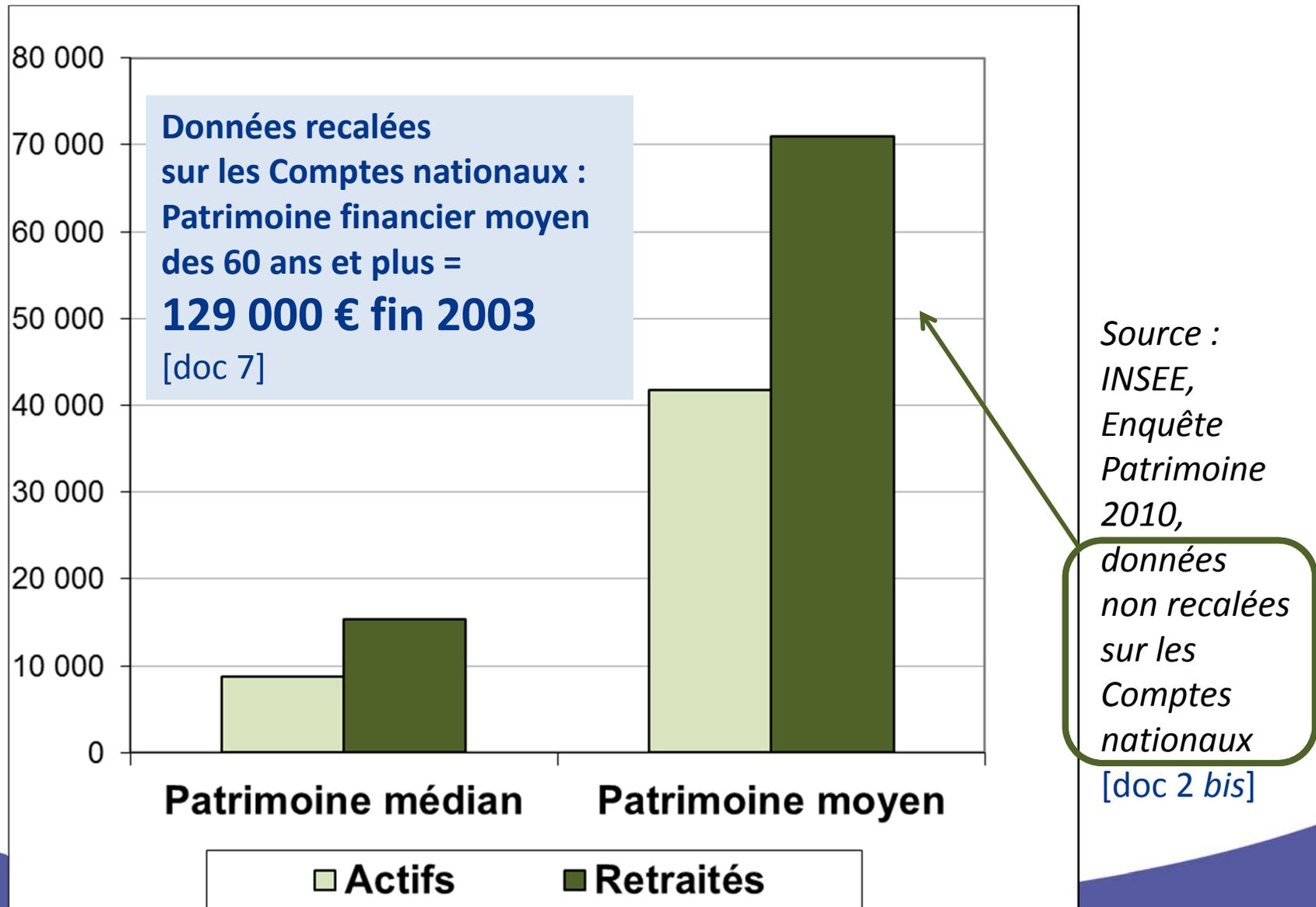
Source :
INSEE,
Enquête
Patrimoine
2010,
données
non recalées
sur les
Comptes
nationaux
[doc 2 bis]

Le patrimoine brut immobilier en 2010



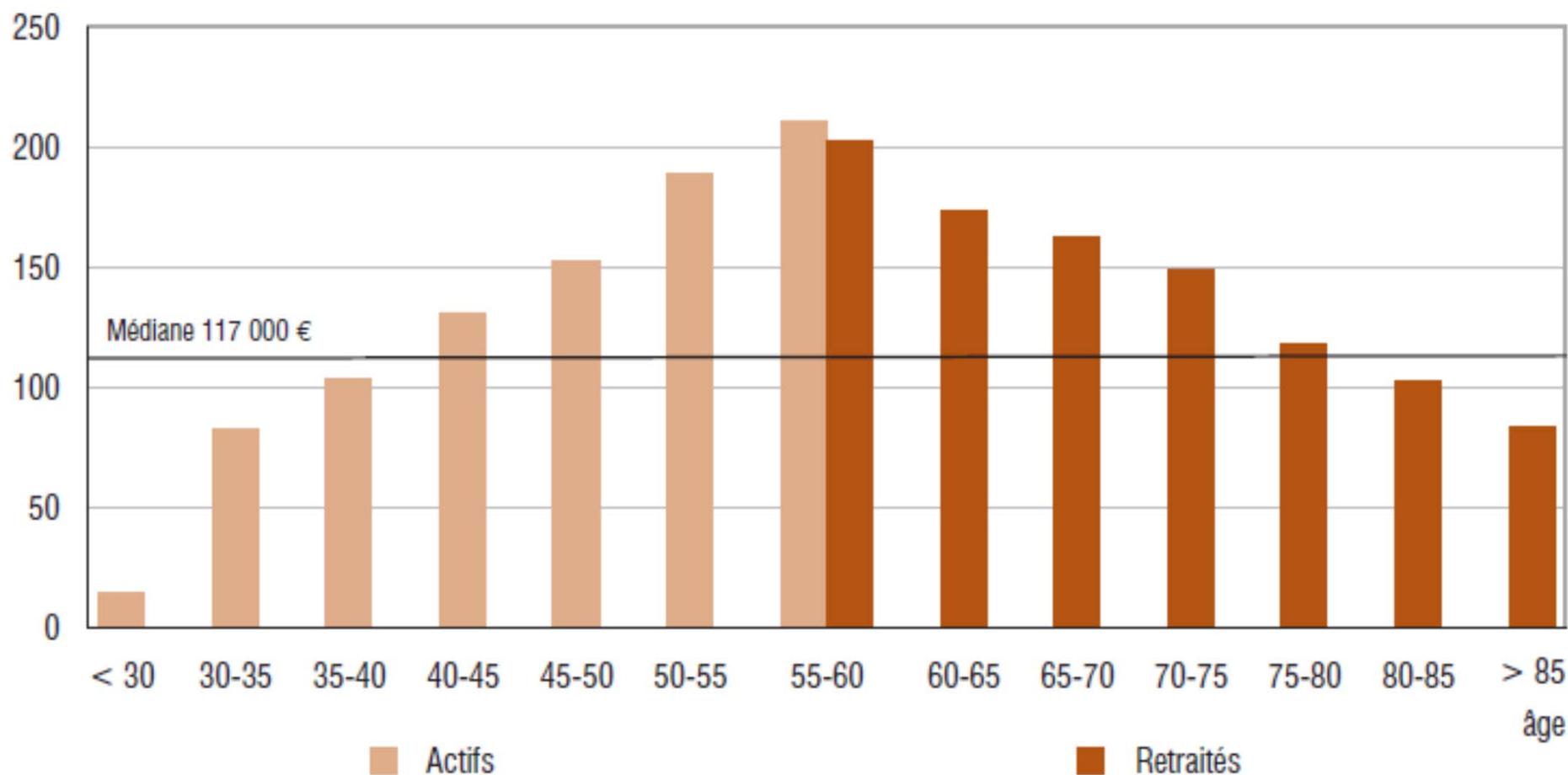
Source :
INSEE,
Enquête
Patrimoine
2010,
données
non recalées
sur les
Comptes
nationaux
[doc 2 bis]

Le patrimoine brut financier en 2010



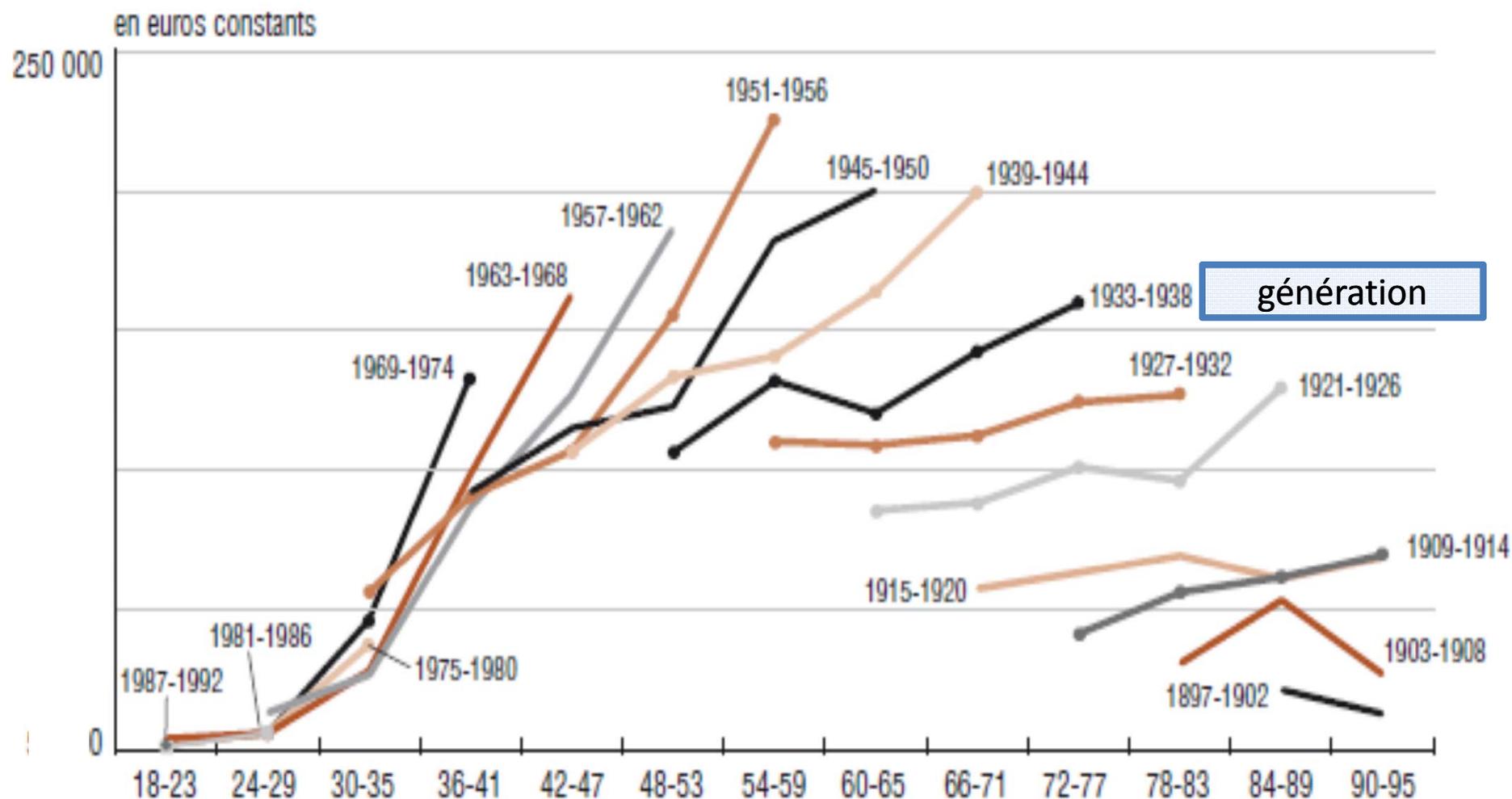
Le patrimoine brut total selon l'âge en 2004

en milliers d'euros



Source : INSEE, Enquête Patrimoine 2004,
données recalées sur les Comptes nationaux [doc 2]

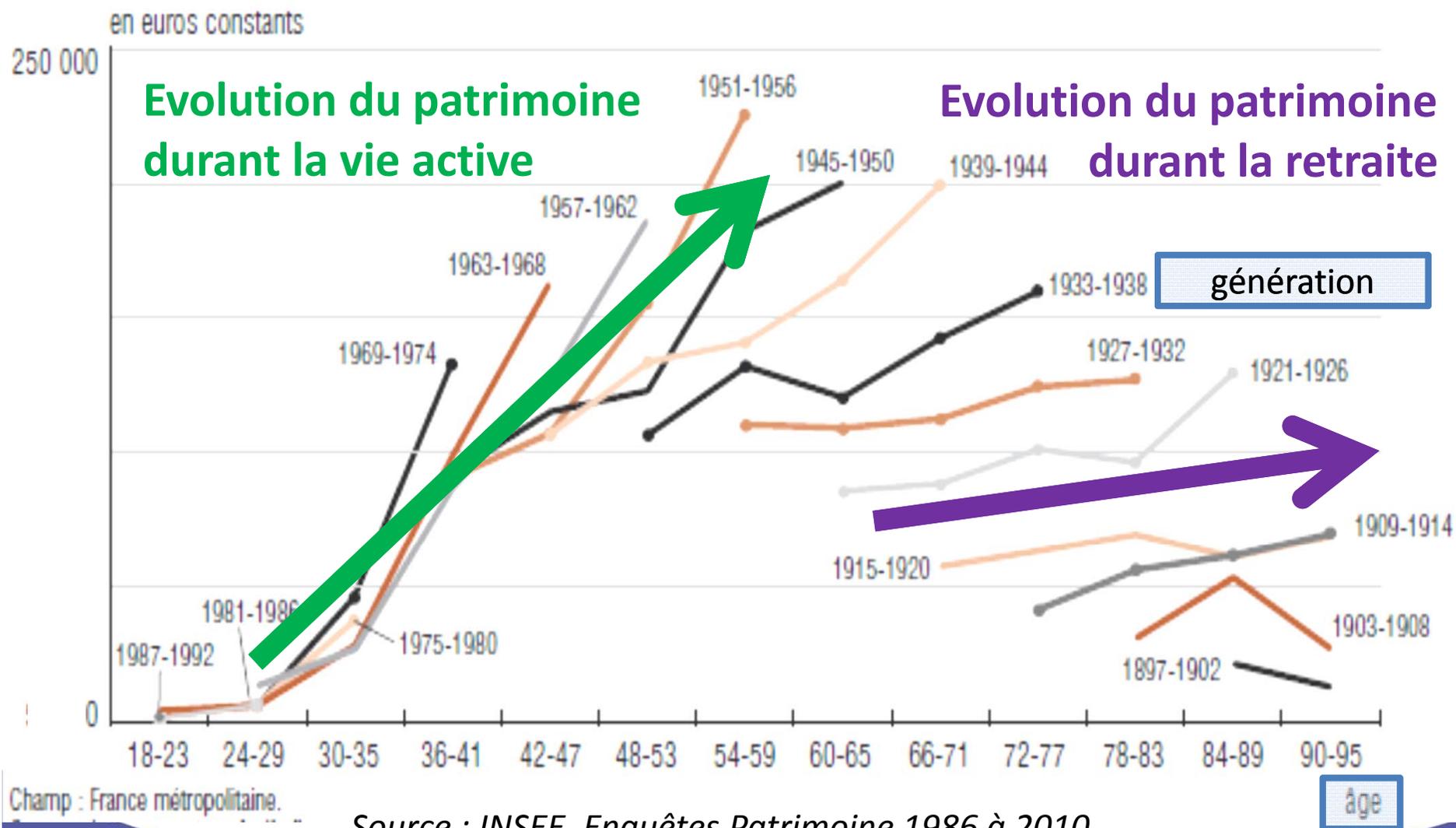
Le patrimoine médian par génération selon l'âge



Champ : France métropolitaine.

Source : INSEE, Enquêtes Patrimoine 1986 à 2010, données non recalées [doc 2 bis]

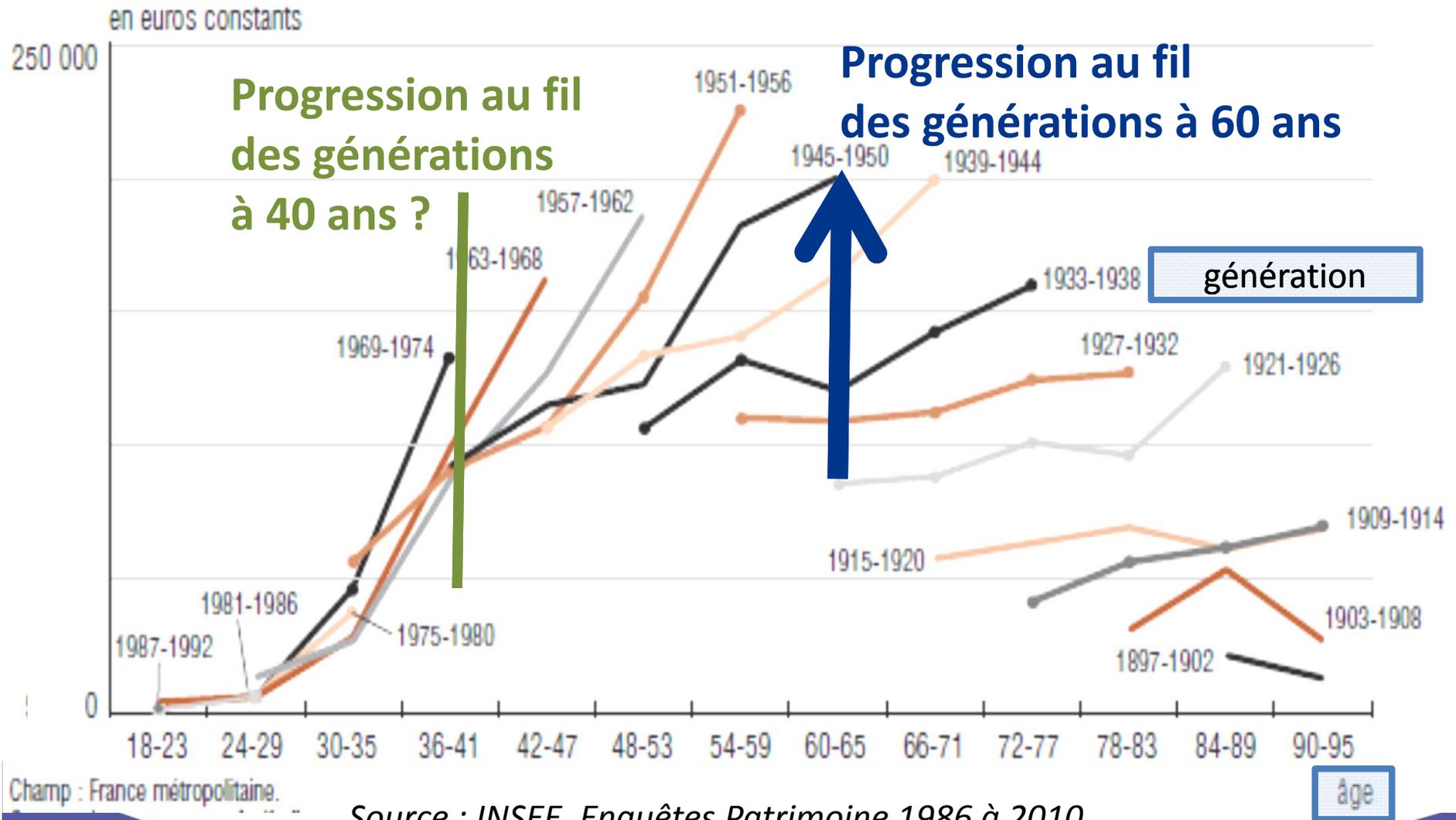
Le patrimoine médian par génération selon l'âge



Champ : France métropolitaine.

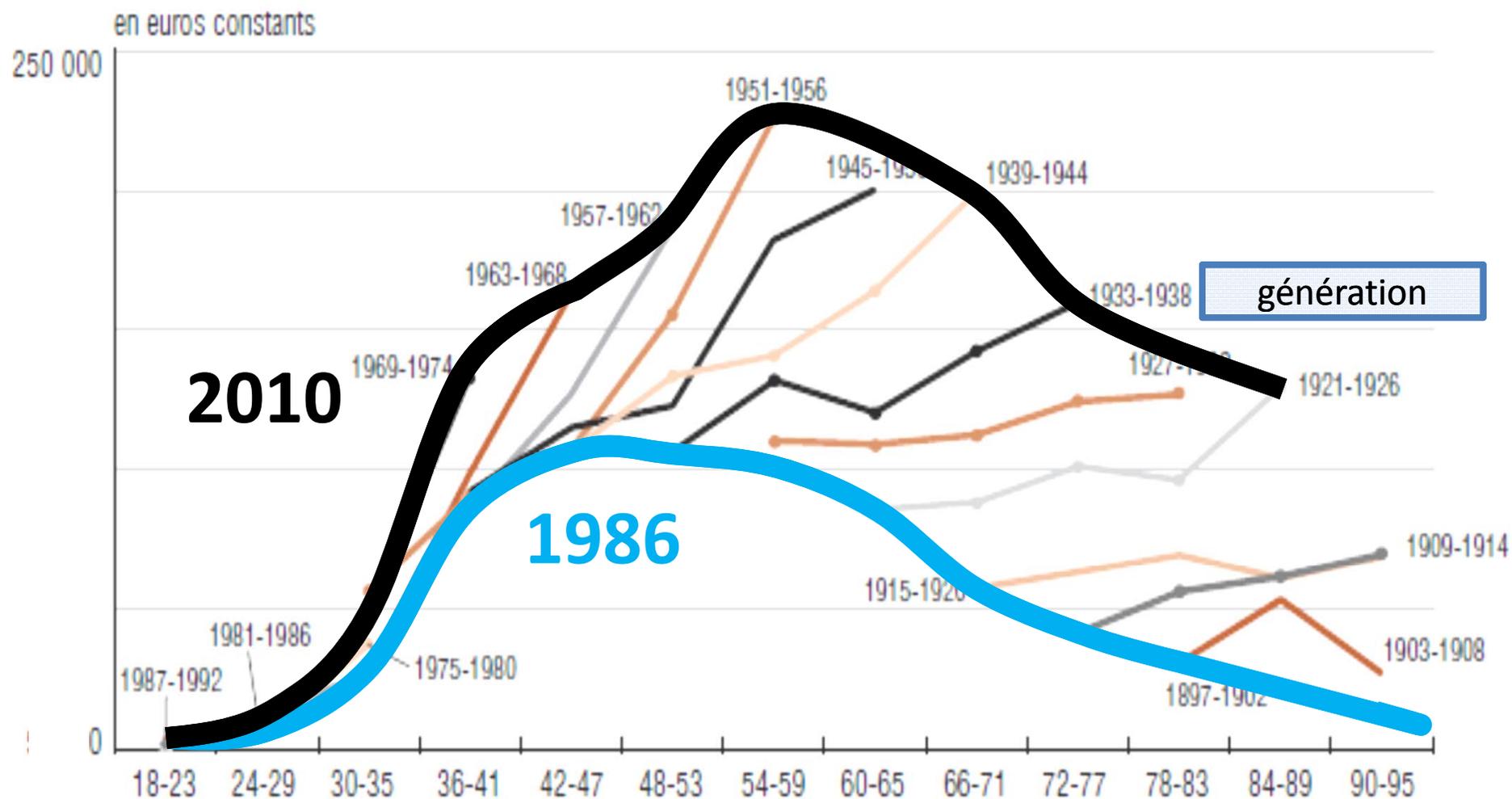
Source : INSEE, Enquêtes Patrimoine 1986 à 2010, données non recalées [doc 2 bis]

Le patrimoine médian par génération selon l'âge



Source : INSEE, Enquêtes Patrimoine 1986 à 2010, données non recalées [doc 2 bis]

Le patrimoine médian par génération selon l'âge



Champ : France métropolitaine.

Source : INSEE, Enquêtes Patrimoine 1986 à 2010, données non recalées [doc 2 bis]

Le comportement patrimonial des non-salariés

- **Durant leur vie active, ils accumulent plus de patrimoine :**
 - acquisition d'actifs professionnels (et endettement)
 - épargne en vue de la retraite (Tx remplacement plus faibles)
 - **Patrimoine plus important à la retraite [doc 7]**
- **Lors du passage à la retraite, ils liquident souvent leurs actifs professionnels :**
 - dépréciation éventuelle des actifs
 - remboursement des dettes professionnelles
 - transmission aux descendants
 - **diminution possible du patrimoine brut**
- **Leur patrimoine ne progresse pas entre 50 et 75 ans, voire baisse chez les agriculteurs, contrairement aux salariés [doc 5]**

Les retraités les plus pauvres

| % de ménages se situant dans ... | dans l'ensemble de la population | parmi les retraités |
|---|----------------------------------|---------------------|
| ... le décile inférieur de niveau de vie | 10 % | 5,3 % |
| ... le décile inférieur de niveau de vie et le décile inférieur de patrimoine | 3,2 % | 0,8 % |
| ... le décile inférieur de niveau de vie et patrimoine inférieur à la médiane | 7,9 % | 3,6 % |

Source : INSEE, Enquête Patrimoine 2010 [doc 4 bis]

Les retraités les plus riches

- **Niveau de vie élevé :**
en 2007, 1 % des français ont un niveau de vie supérieur à 7000 euros par mois et par uc, environ 13% d'entre eux ont 65 ans ou plus (contre 17% dans la population)
- **Patrimoine élevé :**
en 2010, 1 % des retraités ont un patrimoine brut > 2,0 M€, (1% des actifs ont un patrimoine brut >1,9 M€)
- **Niveau de vie et patrimoine élevé :**
en 2010, 5,5 % des retraités (contre 4,9% de l'ensemble des ménages) se situent à la fois dans le décile supérieur de niveau de vie et de patrimoine

Les choix d'allocation du patrimoine

- **Diversification croissante en fonction du niveau de vie** [doc 6] :
 - retraités modestes : *logement + livrets*
 - retraités moyens : *idem + assurance-vie*
 - retraités aisés : *idem + autres logements + valeurs mobilières*
- **Choix d'investissements financiers des 60 ans et plus** [doc 7] :
 - assurance-vie (44 % du patrimoine financier)
 - valeurs mobilières (29% du patrimoine financier)
 - livrets (12% du patrimoine financier)
- **Prise de risque** : les plus âgés (70 ans et plus) détiennent moins d'actions et OPCVM que les 60-69 ans, mais plus de livrets et obligations.



CONSEIL D'ORIENTATION
DES RETRAITES

Merci de votre attention

Tous les documents du COR sur
www.cor-retraites.fr

